

## INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA ABIERTO SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS.

*Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2023 y el 30 de Junio del 2023.*

### 1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia **SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA** está orientado en 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](http://im.sura-am.com).

### 2. Desempeño del Fondo

El Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 15.37% frente a 16.15% del mes de enero a junio del 2023, rentabilidad que es igual a la rentabilidad neta para el inversionista ya que la comisión de administración de la única serie abierta es 0%, actualmente los únicos inversionistas son FICs administrados por la misma Fiduciaria.

Durante el último semestre el Fondo presentó comportamiento alcista en su AUM pasando de (58.238 MM) a diciembre 2022 frente (73.905 MM) en junio del 2023 incrementándose en un 26,9%, esto se logró gracias al buen desempeño que tuvo el FIC durante dicho semestre y al cumplimiento de la estrategia con la que se creó este FIC, que es ser Fondo Building Block de libranzas, esto quiere decir que es el FIC que adquiere en directo las libranzas.

El portafolio del Fondo estuvo invertido en libranzas durante el semestre en promedio un 99%, con tasa promedio del 15.40%, el nivel de prepagos en este FIC ha sido bajo debido al corto plazo que lleva de inversión.

Portafolio	ene.23	feb.23	mar.23	abr.23	may.23	jun.23
Inversiones Totales (COP MM)	59,628	65,006	64,682	67,797	70,002	73,676
Inversión Libranzas	58,977	64,842	64,206	67,132	69,721	73,595
(%) Libranzas	97.7%	98.7%	97.2%	99.0%	99.2%	99.6%
Inversión FICs	652	164	476	664	281	81
(%) FICs	1.1%	0.3%	0.7%	1.0%	0.4%	0.1%
Tasa portafolio (%)	14.56%	15.49%	15.87%	15.20%	15.67%	15.89%

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 RENEOL, 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 771pb frente al diciembre del 2022 para la Serie B pasando de un 15.371 % a un 16.148%.

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23
B	15.371%	16.148%	14.655%	15.743%	15.371%	15.743%	14.956%	NA	NA	NA	NA	NA

### 2.2. Volatilidad del Fondo

El Fondo presento una volatilidad durante el segundo semestre del 2022 del 0.01%. 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	
	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23	ene-23	jun-23
B	0.023%	0.013%	0.030%	0.020%	0.023%	0.020%	N/A	0.049%	N/A	N/A	N/A	N/A

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

El valor de la unidad tuvo una apreciación constante pasando de 10,903.897684 en enero 2023 a 11,582.308258 al cierre de junio 2023, presentando variación de 6.22%

Evolución Valor de unidad		Evolución Valor del Fondo	
Serie B		Serie B	
ENE	10,903.897684	ENE	60,346,458,639
FEB	11,025.093571	FEB	65,669,156,914
MAR	11,163.900420	MAR	66,089,942,287
ABR	11,298.636098	ABR	67,796,840,477
MAY	11,440.684142	MAY	70,283,504,970
JUN	11,582.308258	JUN	73,905,413,227
Variación	6.22%	Variación	22.47%



Por el lado del AUM, presento un comportamiento alcista durante el semestre debido a los prepagos que tuvieron los FICs que invierten en este FIC pasando de pasando de (60.346 MM) a enero 2023 frente (73.905 MM) en junio del 2023 incrementándose en un 22.47%.

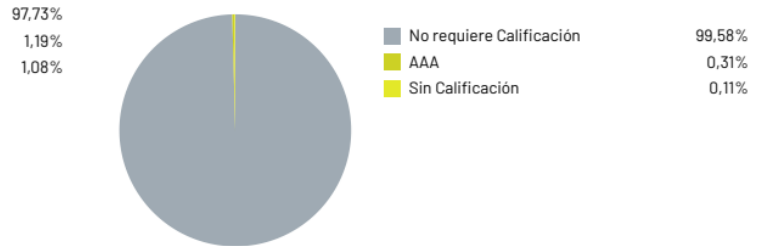
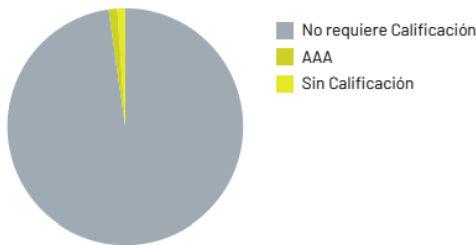
### 3. Composición del Portafolio

Enero 2023

Junio 2023

#### 12.1. Por calificación

#### 12.1. Por calificación



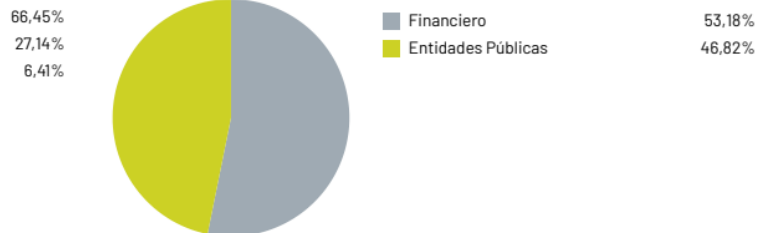
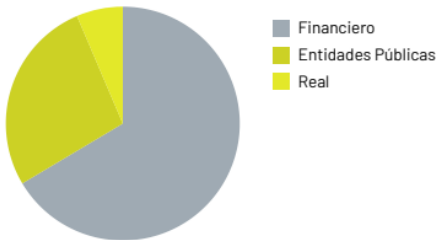
La composición del portafolio en general estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio estará mayormente invertido en Libranzas, la composición por calificación es el grupo de títulos que no requieren calificación, que corresponden a libranzas, 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.

Enero 2023

Junio 2023

#### 12.3. Por sector económico

#### 12.3. Por sector económico



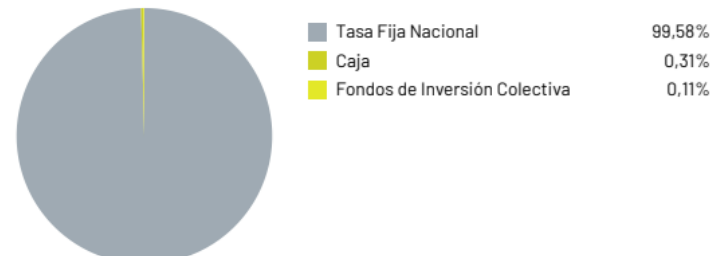
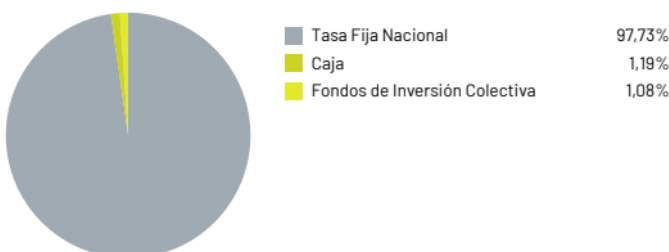
La composición por sector es acorde a la estrategia y a la composición definidas para el Fondo, ya que la principal inversión en libranzas está concentradas en proporción parecida entre sector financiero (pensionados del sector financiero y/o docentes y pensiones en el sector público), adicional a esto en el en sector financiero computan tanto las inversiones en cuentas bancarias como las inversiones en otros FICs

Enero 2023

Junio 2023

#### 12.2. Por tipo de renta

#### 12.2. Por tipo de renta



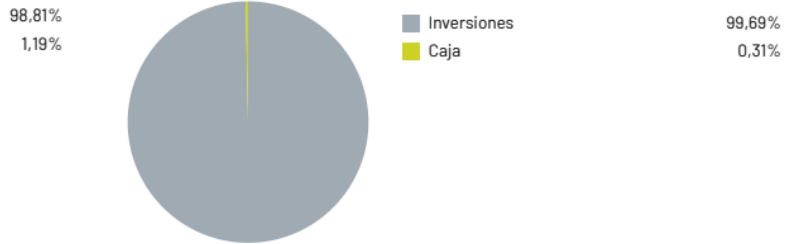
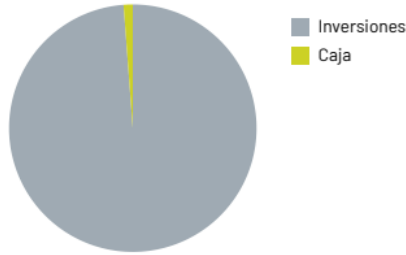
La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro y FICs. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que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

Enero 2023

Junio 2023

12.6. Por activo

12.6. Por activo



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en un 99% promedio incrementando la inversión durante el semestre 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

INVESTMENT MANAGEMENT

FIDUCIARIA SURA S.A.  
FONDO DE INVERSION COLECTIVA FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA (9-1-106785)

Estados de Situación Financiera Condensados Intermedios  
Al 30 de Junio de 2023 y 31 de Diciembre de 2022  
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	30 de junio de 2023 (No auditado)	31 de diciembre de 2022	Variación	H
<b>Activo</b>				
Efectivo	\$ 226,822	\$ 468,933	\$ (242,111)	-52%
Inversiones				
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	73,595,771	57,126,982	16,468,789	29%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	82,820	642,161	-559,341	-87%
	<u>73,678,591</u>	<u>57,769,143</u>	<u>15,909,448</u>	<u>28%</u>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 73,905,413</b>	<b>\$ 58,238,076</b>	<b>\$ 15,667,337</b>	<b>27%</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar				
Cuentas por pagar	\$ -	\$ -	\$ -	0
<b>Total pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	73,905,413	58,238,076	15,667,337	27%
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>\$ 73,905,413</b>	<b>\$ 58,238,076</b>	<b>\$ 15,667,337</b>	<b>27%</b>

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

(\*) Los suscriptores Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios de la Sociedad Fiduciaria.



FIDUCIARIA

INVESTMENT MANAGEMENT

FIDUCIARIA SURA S.A.  
FONDO DE INVERSION COLECTIVA FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA (9-1-106785)

Estados de Resultados Condensados Intermedios  
Por los trimestres terminados al 30 de junio de 2023 y 2022 y acumulados al 30 de junio 2023  
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2023 (No auditado)	01 de enero a 30 de junio de 2022 (No auditado)	Variación	H
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 39,891	\$ 260	\$ 39,631	15243%
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda	4,688,342	64,784	4,623,558	7137%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	43,236	914	42,322	4630%
Neto	1,435	72	1,363	1893%
Por venta de inversiones	4,772,904	66,030	4,706,874	7128%
<b>Otros ingresos de operaciones</b>				
Diversos y recuperaciones	12	0	12	100%
<b>Total otros ingresos de operaciones</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>100%</b>
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>	<b>4,772,916</b>	<b>66,030</b>	<b>4,706,886</b>	<b>7128%</b>
<b>Gastos de operaciones</b>				
Comisiones	\$ 278	\$ 9	\$ 269	2989%
Servicios de administración e Intermediación custodio	7,663	-	7,663	100%
<b>Total gastos por actividades ordinarias</b>	<b>7,941</b>	<b>9</b>	<b>7,932</b>	<b>88133%</b>
<b>Otros Gastos</b>				
Honorarios	17,638	-	17,638	100%
<b>Total Otros Gastos</b>	<b>17,638</b>	<b>0</b>	<b>17,638</b>	<b>100%</b>
<b>Total gastos</b>	<b>25,579</b>	<b>9</b>	<b>25,570</b>	<b>284111%</b>
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>\$ 4,747,337</b>	<b>\$ 66,021</b>	<b>\$ 4,681,316</b>	<b>7091%</b>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	<b>\$ 4,747,337</b>	<b>\$ 66,021</b>	<b>\$ 4,681,316</b>	<b>7091%</b>

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

(\*) Los suscriptores Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios de la Sociedad Fiduciaria.

En el periodo comprendido entre diciembre del 2022 y junio del 2023, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presento un incremento de un 27% pasando de \$ \$58.238 MM al cierre del segundo semestre del 2022 a \$ \$ 73.905 al corte del primer semestre del 2023, en donde los activos más representativos son las Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda que tuvieron un incremento de un 29% pasando de \$ 57.126 MM a 73.595 MM en junio del 2022.
- **Pasivo:** durante el semestre no se tuvieron pasivos en el FIC.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 27% al pasar de \$ \$ 58,238 con corte a diciembre 2022 a \$ 73.905 MM al corte de junio de 2023.

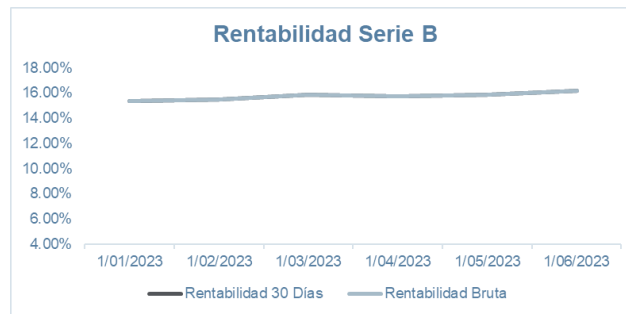
En el periodo comprendido entre junio del 2022 y junio del 2023, los cambios más relevantes fueron:

- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento in incremento de un 7128% pasando de \$ 66 MM al cierre del primer semestre del 2022 a \$ 4.772 MM al corte del primer semestre del 2023, en donde los ingresos más representativos son Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda que tuvieron un incremento de un 7137% pasando de \$64 MM a 4.688 en junio del 2023.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 28411% al pasar de \$ 0.9 MM con corte a junio de 2022 a \$ 25 MM al corte de junio de 2023, en donde la mayor variación se presentó en gastos operaciones por comisiones pasando de \$ 0.9 MM en junio del 2022 a \$ 2.7 MM en junio del 2023.

## 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 0% para la serie B y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente



#### Serie B

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	31/01/2023	15.37%	0.00%	15.37%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	28/02/2023	15.50%	0.00%	15.50%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	31/03/2023	15.87%	0.00%	15.87%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	30/04/2023	15.71%	0.00%	15.71%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	31/05/2023	15.85%	0.00%	15.85%
Fiduciaria Sura S.A.	FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	30/06/2023	16.15%	0.00%	16.15%

### 5.2. Composición del gasto

#### Serie B

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	17.29%	22.90%	9.17%	37.47%	51.95%	61.62%
SERVICIOS BANCARIOS	0.68%	1.55%	1.62%	0.28%	1.02%	3.16%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.00%	32.38%	89.20%	26.68%	47.03%	35.22%
ASESORIAS JURIDICAS NIIF	82.03%	43.17%	0.00%	35.57%	0.00%	0.00%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.03%	100.03%	100.00%

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 asesoría jurídica para la realización y revisión de las garantías y colaterales para adquisición de libranzas con un nuevo originador, seguido de la custodia de valores la cual la realiza un Custodio externo.

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:

GASTOS	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Serie B	0.02%	0.02%	0.06%	0.07%	0.08%	0.07%

### 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 \*  $\{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}$ .

## 6. Informe Económico

### CONTEXTO GLOBAL

El primer semestre de 2023 estuvo enmarcado por la resistencia en la economía mundial. El crecimiento de la eurozona se situó en 3.5% a pesar de factores como las tensiones entre Rusia y Ucrania, las crisis de materias primas y la tendencia alcista de inflación, donde el Banco Central Europeo se mostró combativo en sus decisiones de política monetaria para hacerle frente a este indicador, al igual que la Reserva Federal quien también llevó a cabo una política contractiva e incluso no descarta posteriores subidas en lo que resta del año. Estados Unidos se expandió a un ritmo más acelerado durante el primer trimestre y la cifra del PIB se ubicó en 2% por encima de las expectativas, dejando de lado la posible recesión de la que se hablaba al cierre del 2022.

En las primeras semanas de junio el Banco Mundial y la OCDE publicaron sus pronósticos económicos para el 2023 y resaltaron la resiliencia de las economías industrializadas y emergentes frente a las estimaciones de inicio de año.

Por su parte, la CEPAL espera que durante el 2023 se profundice la desaceleración del crecimiento económico en América Latina y el Caribe, además mencionó el espacio limitado para la política fiscal y monetaria. Esta región ha mostrado una inflación a la baja y se espera próximamente la conclusión del alza de tasa de interés.

Es así como los bancos centrales de Chile, Brasil y México iniciaron con señales de reducción en las tasas de interés si se mantienen las condiciones actuales, los tres países mantuvieron su tasa constante en su última decisión de política.

### CONTEXTO LOCAL

El primer semestre del 2023 estuvo enmarcado por jornadas de altas volatilidades para los activos del mercado local, los cuales se presentaron debido a algunos comentarios del gobierno de turno, principalmente en torno a las propuestas de reformas, cuyo avance ha sido heterogéneo ya que las propuestas de reforma de pensiones y salud han sido aprobadas por la comisión séptima del Senado, mientras que la laboral quedó congelada dado el cambio de legislatura.

Colombia cerró el primer semestre con una dinámica de desaceleración económica, en donde el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), mostró una contracción anual del 0.8%, explicada principalmente por la caída del consumo en los hogares. La inflación de junio por su parte se ubicó en 0.30% y llevo la cifra anual a 12.13%, acumulando el tercer mes consecutivo de recortes, explicado principalmente por la variación mensual de las divisiones Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Transporte. Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones Transporte y Restaurantes y hoteles. En cuanto a política monetaria, en su reunion de junio la junta del Banco de la Republica decidió mantener la tasa de política monetaria en 13.25% por unanimidad, similar a lo ocurrido en algunos países de la región, sin embargo, se destacó en las minutas algunos puntos a analizar para las siguientes decisiones como el fenómeno de El Niño, las alzas previstas en los combustibles, y la incertidumbre en el ambiente económico internacional. La tasa de desempleo en mayo fue de 10.5%, marginalmente menor al 10.6% registrado en el mismo periodo del 2022, los sectores que más aportaron a la creación del empleo, respecto frente al año anterior, fueron los sectores de servicios, comercio y reparación de vehículos, seguido de alojamiento y servicios de comida. Y el índice de confianza Confianza del Consumidor (ICC) registró un balance de -14,1% mostrando un incremento frente al mes anterior, esto obedeció a 8,0 pps en el Índice de Expectativas del Consumidor y a un incremento de 9,8 pps en el Índice de Condiciones Económicas.

Durante junio, el peso colombiano experimentó una apreciación de aproximadamente un 8%. Este movimiento se alinea con la debilidad del dólar (DXY), el cual ha disminuido alrededor de un 2%, un incremento del precio del petróleo de aproximadamente un 2% y una disminución del 15% en los CDS. La moneda podrá sufrir volatilidad adicional a medida que finalice el periodo de receso legislativo, que continuemos viendo sorpresas negativas en materia económica y variaciones en el precio del petróleo. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público presentó las cifras del MARCO Fiscal de Mediano Plazo para el año en curso y su perspectiva de crecimiento ubicándola en 1.8%. Por su parte el Banco de la República estima un 0.84%, el Banco Mundial y la OCDE también mejoraron su estimación aumentando su pronóstico a 1.7% y 1.5% respectivamente.

Por último, cabe destacar que la economía local se enfrenta a diferentes retos económicos y políticos que demarcaran el desempeño del segundo semestre y se centraran en variables como la inflación, el crecimiento y la tasa de política monetaria. Destacamos la ratificación de la calificación soberana por parte de Standard and Poor's y Fitch.

### 7. Gestión de Riesgos

<p><b>Riesgo de Crédito</b></p>	<p><b>Definición:</b> 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.</p> <p><b>Gestión del Periodo:</b> El equipo de Análisis de Crédito es responsable de la evaluación de la capacidad de pago de los originadores de la cartera de consumo (libranza) que componen el portafolio. Esta opinión es construida a partir del análisis fundamental de dichos originadores y de un entendimiento profundo de su modelo de negocio, al ponderar variables tanto cuantitativas como cualitativas. Allí se evalúan, de forma integral, los riesgos a los que se encuentra expuesta la contraparte, bien sean los riesgos de negocio, como riesgos financieros. Dichas opiniones crediticias son presentadas y aprobadas por el Comité de Inversiones de la Fiduciaria.</p> <p>De manera periódica, se hace la revisión al originador con el objeto de identificar algún deterioro en su situación financiera que alerte sobre un potencial deterioro de la cartera originada, y de su capacidad de sustituir aquellos créditos que dejen de cumplir con los criterios de elegibilidad.</p> <p>En el periodo no se presentó deterioro en los originadores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito.</p>		
<p><b>Riesgo de Mercado</b></p>	<p><b>Definición:</b> 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> <p><b>Gestión del Periodo:</b> 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 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).</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.</p> <p>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 30 de junio de 2023</p> <table border="1" data-bbox="527 1633 1317 1675"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>77,607.52</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$77,607.52, cifra que representa el 0.0001% 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	77,607.52
CARTERAS COLECTIVAS	77,607.52		
<p><b>Riesgo de Liquidez</b></p>	<p><b>Definición:</b> 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><b>Gestión del Periodo:</b> El Fondo cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) según lo establecido por la normatividad en el numeral 5 de la parte II del Capítulo XXXI 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 cuenta con visto bueno de la SFC para los fondos abiertos con pacto de permanencia de la Fiduciaria.</p> <p>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. En esta metodología el indicador IRL debe estar siempre por debajo de 1, lo cual significa que con los activos líquidos se puede atender oportunamente los retiros proyectados.</p> <p>La consistencia de la metodología se lleva a cabo a través de pruebas de backtesting.</p> <p>Al 30 de junio de 2023 el indicador se clasificó en un riesgo insignificante. Los resultados para el escenario normal fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Activos líquidos \$293,077,920</li> <li>• MRP: \$90,990,414</li> <li>• Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.3105</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><b>Riesgo Operativo</b></p>	<p><b>Definición:</b> 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><b>Gestión del Periodo:</b> 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><b>Riesgo de Contraparte</b></p>	<p><b>Definición:</b> 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><b>Gestión del Periodo:</b> 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 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><b>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</b></p>	<p><b>Definición</b> 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><b>Gestión del Periodo:</b> Fiduciaria Sura, en cumplimiento de los lineamientos impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es administrado por el equipo de Cumplimiento y aplicado a todos los fondos administrados por la sociedad fiduciaria.</p> <p>Las actividades de gestión implementadas para prevenir la materialización del riesgo LAFT en el fondo, integran la aplicación de políticas y procedimiento de conocimiento del cliente (KYC por sus siglas en ingles) para la debida diligencia de 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.</p> <p>Fiduciaria Sura para la gestión del riesgo de LA/FT, incorpora de manera integral a toda la organización, con el compromiso activo y permanente de la Junta directiva y la contribución de todos sus colaboradores.</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".*