

INVESTMENTS

FIDUCIARIA



INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2024 y el 30 de junio del 2024.

1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado **SURA Libranzas I** tiene como objetivo proporcionar a sus Inversionistas un instrumento de inversión de mediano y largo plazo, con inversiones en los activos alternativos especialmente en libranzas, que tienen la característica de valorar a TIR, que hace parte de su estrategia de inversión permitiendo así alinear las necesidades de los Inversionistas con la creación de productos que se ajusten a los perfiles de riesgo, plazo y retorno requeridos, ampliando así las posibilidades de inversión. El Fondo es de naturaleza cerrada, en consecuencia, los Inversionistas no podrán redimir las Unidades de Participaciones antes del término de duración del Fondo, sin perjuicio de la posibilidad de llevar a cabo redenciones parciales y anticipadas en los términos del presente Reglamento.

De otra parte, las inversiones realizadas en el Fondo de Inversión Colectiva serán principalmente en libranzas, las cuales se enmarcan bajo el esquema de administración del recaudo de los flujos futuros en un patrimonio autónomo con RONEOL (Registro Único Nacional de Entidades Operadoras de Libranzas) propio, administrado por una sociedad fiduciaria.

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 14.07% frente a 12.80% del mes de enero y junio del 2024. Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos para las 3 series, en rangos entre 10.30% EA y 12.80% EA.

Durante este semestre el Fondo no tuvo aperturas de ventanas, sin embargo, presentó distribución de rendimientos trimestrales en el mes de abril. El FIC presentó aumento en el AUM durante el semestre en un 2.16% pasando de (129.488 MM) en enero frente (132.280 MM) en junio 2024.

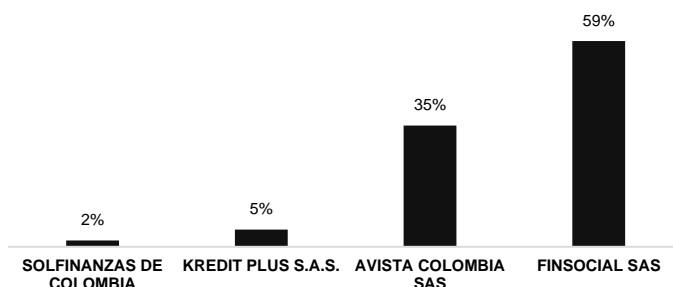
El portafolio del Fondo estuvo invertido en libranzas durante el semestre en promedio un 74%, con tasa promedio del 13.28%, a pesar de los prepagos que se dieron durante el semestre, logrando tener rentabilidades competitivas frente a sus pares dentro del Benchmark, se visualizan % de caja bajos durante el semestre debido a que el FIC le queda cerca de un año y medio para su cierre y se está realizando las respectivas desinversiones de portafolio a largo plazo.

| Portafolio | ene.24 | feb.24 | mar.24 | abr.24 | may.24 | jun.24 |
|------------------------------|------------|------------|---------|---------|---------|---------|
| Inversiones Totales (COP MM) | \$ 127,850 | \$ 130,383 | 131,849 | 129,669 | 110,707 | 109,257 |
| Inversión Libranzas | \$ 94,046 | \$ 101,843 | 100,284 | 98,742 | 97,210 | 95,660 |
| (%) Libranzas | 72.6% | 77.9% | 76.0% | 76.1% | 74.1% | 72.3% |
| Inversión FICs | \$ 33,804 | \$ 28,540 | 31,565 | 30,928 | 13,496 | 13,598 |
| (%) FICs | 26.1% | 21.8% | 23.9% | 23.8% | 10.3% | 10.3% |
| Tasa portafolio (%) | 13.82% | 14.12% | 14.16% | 14.16% | 11.84% | 11.58% |
| Caja / AUM (%) | 1.3% | 0.2% | 0.1% | 0.1% | 15.6% | 17.4% |

El portafolio de activo continúa adecuadamente diversificado, cuenta con 4 originadores de libranzas, los cuales se les hace un seguimiento permanente en conjunto con el mercado de libranzas, actualmente no se ha visto disminución en la originación de libranza y esperamos en el segundo semestre del año realiza aumento en las tasas de descuento, lo cual nos mantendrá en posiciones importantes frente al mercado.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

Top Originadores



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.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de junio del 2024 se tienen 142 suscriptores con participaciones mayores al monto mínimo requerido en cada serie.

| Serie | No Inversionista junio/2023 | No Inversionista junio/2024 |
|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| Serie A | 102 | 102 |
| Serie D | 38 | 39 |
| Serie C | 1 | 1 |

2.1. Rentabilidad Fondo

| Rentabilidad Histórica (E.A.) | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------|---------|-----------------|---------|-------------|---------|------------|---------|----------------|---------|----------------|---------|
| Serie | Último Mes | | Últimos 6 meses | | Año Corrido | | Último año | | Últimos 2 años | | Últimos 3 años | |
| | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 |
| A | 11.615% | 10.376% | 11.720% | 11.496% | 11.615% | 11.496% | 11.654% | 11.614% | 11.270% | 11.421% | 10.997% | 11.140% |
| C | 12.829% | 11.576% | 12.935% | 12.709% | 12.829% | 12.709% | NA | 12.829% | NA | NA | NA | NA |
| D | 11.615% | 10.376% | 11.720% | 11.496% | 11.615% | 11.496% | 11.654% | 11.614% | 11.270% | 11.421% | NA | NA |

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

La rentabilidad del FIC presentó un comportamiento bajista durante el semestre, presentando al cierre del semestre un detrimento en rentabilidad 30 días así:

1. 124 Pb frente al cierre del semestre para la serie A, pasando de un 11.615% en enero del 2024 a un 10.376% en junio 2024.
2. 125 Pb frente al cierre del semestre para la Serie C pasando de un 12.829% en enero del 2024 a un 11.576% en junio 2024.
3. 124 Pb frente al cierre del semestre para la Serie D pasando de un 11.615% en enero del 2024 a un 10.376% en junio 2024.

Serie A

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 11.496% EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó 22Pb.

Serie C

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 12.709% EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó 23Pb.

Serie D

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 11.496% EA, que comparada con el periodo junio-diciembre del año 2023 disminuyó 22Pb.

2.2. Volatilidad del Fondo

| Volatilidad Histórica | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|------------|--------|-----------------|--------|-------------|--------|------------|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| Serie | Último Mes | | Últimos 6 meses | | Año Corrido | | Último año | | Últimos 2 años | | Últimos 3 años | |
| | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 | ene-24 | jun-24 |
| A | 0.043% | 0.045% | 0.029% | 0.049% | 0.043% | 0.049% | 0.024% | 0.039% | 0.033% | 0.038% | 0.044% | 0.042% |
| C | 0.043% | 0.045% | 0.029% | 0.049% | 0.043% | 0.049% | NA | 0.039% | NA | NA | NA | NA |
| D | 0.043% | 0.045% | 0.029% | 0.049% | 0.043% | 0.049% | 0.024% | 0.039% | 0.033% | 0.038% | NA | NA |

El Fondo presento una volatilidad durante el primer semestre del 2024 del 0.045% la volatilidad presento una variación del 0,002% comparada con el periodo julio-diciembre 2023 que fue del 0.043%. 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.

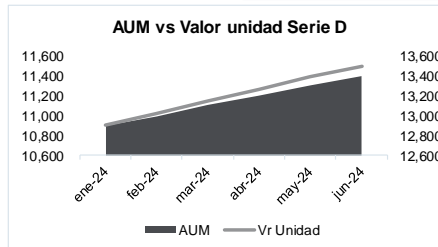
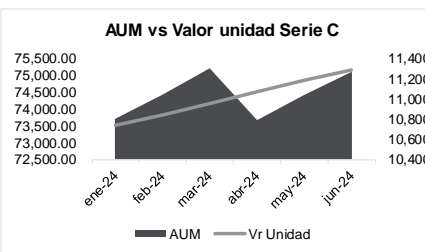
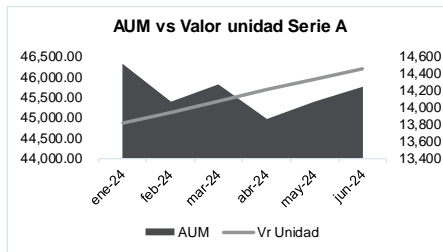
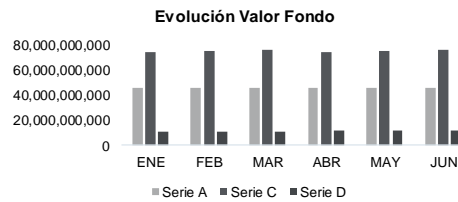
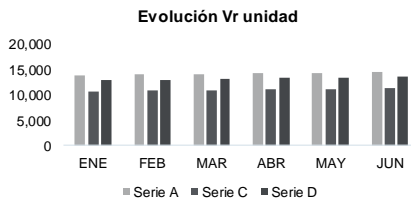
La volatilidad de la rentabilidad se mantuvo estable para el periodo, siendo ésta una volatilidad baja con respecto a fondos de similares condiciones.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

| | Evolución Valor de unidad | | |
|-----------|---------------------------|---------------|---------------|
| | Serie A | Serie C | Serie D |
| ENE | 13,819.899887 | 10,742.541780 | 12,899.425104 |
| FEB | 13,941.973884 | 10,846.752260 | 13,013.368358 |
| MAR | 14,075.993375 | 10,961.085221 | 13,138.461475 |
| ABR | 14,204.785846 | 11,071.217054 | 13,258.675719 |
| MAY | 14,338.141519 | 11,185.427437 | 13,383.149235 |
| JUN | 14,454.953264 | 11,286.586150 | 13,492.180732 |
| Variación | 4.60% | 5.06% | 4.60% |

| | Evolución Valor del Fondo | | |
|-----------|---------------------------|----------------|----------------|
| | Serie A | Serie C | Serie D |
| ENE | ##### | 73,707,668,483 | 10,896,654,754 |
| FEB | ##### | 74,422,686,567 | 10,992,907,127 |
| MAR | ##### | 75,207,157,888 | 11,098,578,231 |
| ABR | ##### | 73,682,657,297 | 11,200,127,958 |
| MAY | ##### | 74,442,765,659 | 11,305,275,663 |
| JUN | ##### | 75,116,010,776 | 11,397,378,880 |
| Variación | 1.75% | 1.91% | 4.60% |



El valor de la unidad tuvo una apreciación constante durante el periodo marcada por una tendencia alcista así:

- Serie A: Paso de un 13,819.899887 en el mes de enero a 14,454.953264 en el mes de junio 2024, tuvo picos de salidas por esta serie es distributiva y cada trimestre se han realizado los abonos de los rendimientos sin inconvenientes a los inversionistas.
- Serie D: Paso de un 12,899.425104 en el mes de enero a 13,492.180732 en el mes de junio 2024, generado variación de un 4.76% durante el semestre.
- Serie C: Paso de un 10,742.541780 en el mes de enero a 11,286.586150 en el mes de junio 2024, generado variación de un 5.24% durante el semestre.

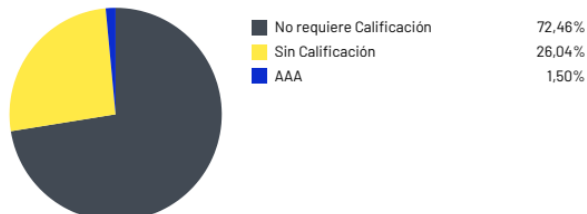
Por el lado del AUM, presento un comportamiento estable para la serie A, B y C, el AUM total del FIC generó variación de un 2.16% durante el semestre.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

3. Composición del Portafolio

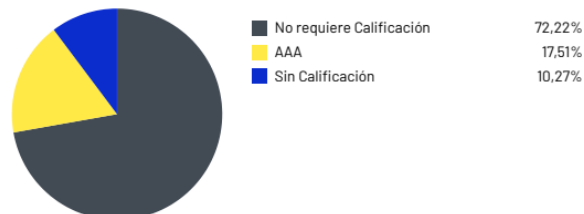
Enero 2024

12.1. Por calificación



Junio 2024

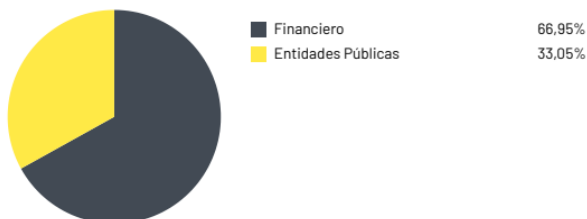
12.1. Por calificación



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 parte con mayor participación en 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.

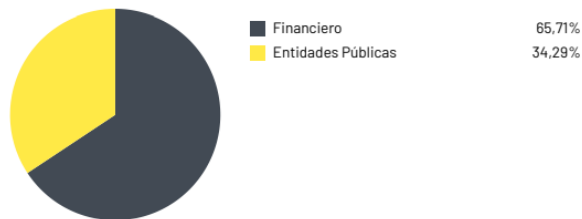
Enero 2024

12.3. Por sector económico



Junio 2024

12.3. Por sector económico

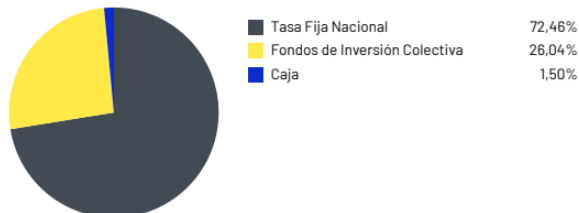


La composición por sector es acorde a la estrategia y a la composición definidas para el Fondo, ya que la principal inversión en libranzas está concentrada en el sector público, el en sector financiero computan tanto las inversiones en cuentas bancarias como las inversiones en otros Fic's

Enero 2024

Junio 2024

12.2. Por tipo de renta



12.2. Por tipo de renta

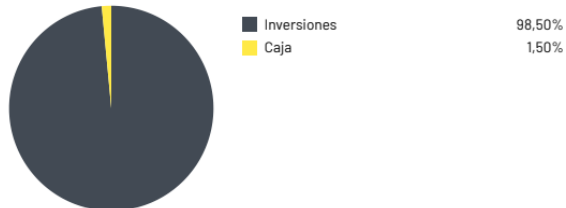


La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que el activo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

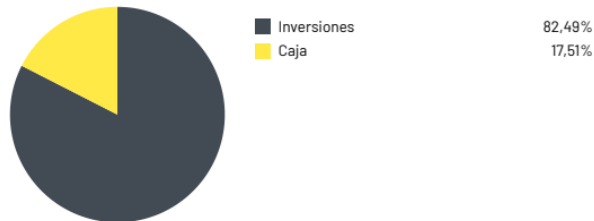
Enero 2024

Junio 2024

12.6. Por activo



12.6. Por activo



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 99% 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.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

4. Estados Financieros



FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I (9-1-95409)

Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio
Al 30 de junio de 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

| | 30 de junio de 2024 | 30 de junio de 2023 | Variación | H |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| Activo | | | | |
| Electivo | \$ 23,198,306 | \$ 381,848 | \$ 22,816,458 | 5975% |
| Inversiones | | | | |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda | 95,659,514 | 105,360,204 | -9,700,690 | -9% |
| Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio | 13,597,906 | 28,712,684 | -15,114,778 | -53% |
| | 109,257,420 | 134,072,888 | -24,815,468 | -19% |
| Cuentas por cobrar | | | | |
| Intereses | 31 | 85 | (54) | -64% |
| Total Activos | \$ 132,455,757 | \$ 134,454,821 | \$ (1,999,064) | -1% |
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | | | |
| Pasivo | | | | |
| Cuentas por Pagar | | | | |
| Comisiones y Honorarios | \$ 169,069 | \$ 170,988 | \$ (1,929) | -1% |
| Retenciones y Aportes Laborales | 115 | 72 | 43 | 60% |
| Cuentas por pagar | 5,721 | - | 5,721,00 | 100% |
| | 174,895 | 171,060 | 3,835 | 2% |
| Total Pasivos | 174,895 | 171,060 | 3,835 | 2% |
| Patrimonio Neto | | | | |
| Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva | 132,280,862 | 134,283,761 | (2,002,899) | -1% |
| Total Pasivo y Patrimonio Neto | \$ 132,455,757 | \$ 134,454,821 | \$ (1,999,064) | -1% |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados

(*) Los suscritos 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.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I (9-1-95409)

Estados de Resultados Condensados Intermedio
Por los semestres terminados al 30 de junio de 2024 y 2023
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

| | 01 de enero a 30 de junio de 2024 | 01 de enero a 30 de junio de 2023 | Variación | H |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------|
| Ingresos de Operaciones Ordinarias | | | | |
| Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses | \$ 235,410 | \$ 116,181 | \$ 119,229 | 103% |
| Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda | 6,404,407 | 6,824,229 | -419,822 | -6% |
| Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio | 1,937,246 | 1,612,808 | 324,438 | 20% |
| Por Venta de Inversiones | 1,323 | 3,810 | (2,487) | -65% |
| | 8,578,386 | 8,557,028 | 21,358 | 0% |
| Otros Ingresos de Operaciones | | | | |
| Diversos y recuperaciones | 4 | 0 | 4 | 0% |
| Total Ingresos de Operaciones Ordinarias | 8,578,390 | 8,557,028 | 21,362 | 0% |
| Gastos de Operaciones | | | | |
| Comisiones | 1,021,361 | 1,018,672 | 2,689 | 0% |
| Otros Intereses | - | - | - | 0% |
| Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda | - | - | - | 0% |
| Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio | 11,056 | 134 | 10,922 | 8151% |
| Servicios de Administración e Intermediación Custodio | 11,836 | 5,911 | 5,925 | 100% |
| Por venta de Inversiones | 11 | 108 | (97) | -90% |
| Total Gastos por actividades ordinarias | 1,044,264 | 1,024,825 | 19,439 | 2% |
| Otros Gastos | | | | |
| Honorarios | 16,250 | 11,479 | 4,771 | 42% |
| Impuestos y Tasas | 4,228 | 4,708 | (480) | -10% |
| Diversos | 37 | 170 | (133) | -78% |
| Total Otros Gastos | 20,515 | 16,357 | 4,158 | 25% |
| Total Gastos | 1,064,779 | 1,041,182 | 23,597 | 2% |
| Resultados del Ejercicio | \$ 7,513,611 | \$ 7,515,846 | \$ (2,235) | 0% |
| Resultados Integrales del Ejercicio | \$ 7,513,611 | \$ 7,515,846 | \$ (2,235) | 0% |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

(*) Los suscritos 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 junio 2023 y junio 2024, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presentó un detrimento de un -1% pasando de \$ 134.454 MM al cierre del primer semestre del 2023 a \$ 132.455 MM al corte del primer semestre del 2024, en donde los activos más representativos son las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio que tuvieron un detrimento de un -53% pasando de \$ 28.712 MM a 13.597 MM en junio del 2024.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presentó un incremento de un 2% pasando de \$ 171 MM al cierre del primer semestre del 2023 a \$ 174 MM al corte del primer semestre del 2024, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo las cuentas por pagar aumentando a 5 MM en junio 2024.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un detrimento del -1% al pasar de \$ 134.283 MM con corte a junio 2023 a \$ 132.280 al corte de junio 2024, debido a la ventana de liquidez que se tuvo en diciembre 2023.

En el periodo comprendido entre junio 2023 y junio 2024, los cambios más relevantes fueron:

- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presentó un comportamiento estable pasando de \$ 8.557 al cierre del primer semestre del 2023 a \$ 8.578 MM al corte del primer semestre del 2024, en donde los ingresos más representativos son por Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses que tuvieron un incremento de un 103% pasando de \$ 116 MM a 235 MM en junio 2024.

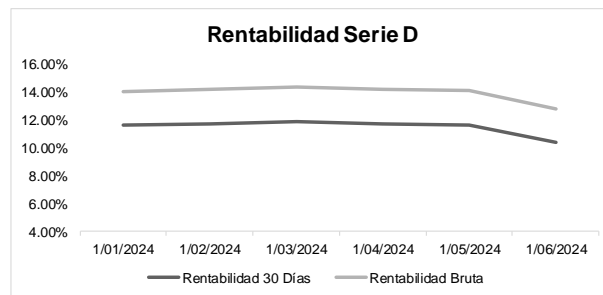
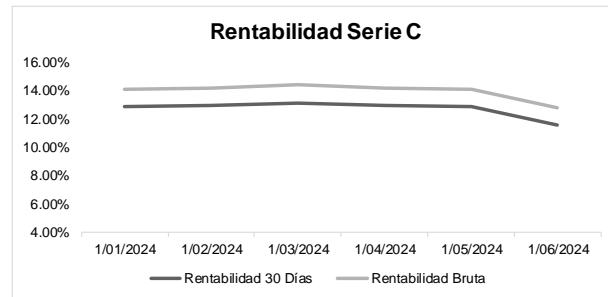
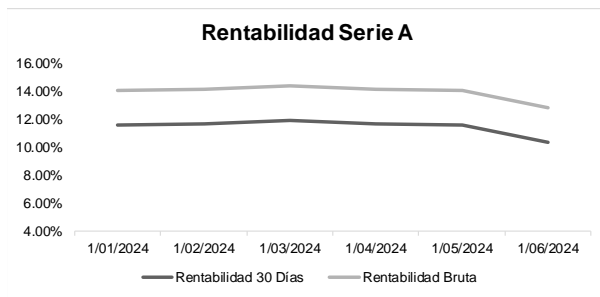
La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

- Gastos:** El gasto presenta un comportamiento estable al pasar de \$ 1.041 MM con corte a junio 2023 a \$ 1.064 al corte de junio 2024, en donde la mayor variación se presentó en Honorarios pasando de \$ 11 MM en junio 2023 a \$ 16 MM en junio 2024.

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 2.2% para la serie A y C y 1.10% para la serie B y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente.



Serie A

| Empresa | SubFondo | Fecha | Rentabilidad 30 días | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|---------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 31/01/2024 | 11.62 | 11.62% | 2.20% | 14.07% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 29/02/2024 | 11.70 | 11.70% | 2.20% | 14.16% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 31/03/2024 | 11.92 | 11.92% | 2.20% | 14.39% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 30/04/2024 | 11.72 | 11.72% | 2.20% | 14.18% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 31/05/2024 | 11.63 | 11.63% | 2.20% | 14.09% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I -A | 30/06/2024 | 10.38 | 10.38% | 2.20% | 12.80% |

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

Serie C

| Empresa | SubFondo | Fecha | Rentabilidad 30 días | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 31/01/2024 | 12.83 | 12.83% | 1.10% | 14.07% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 29/02/2024 | 12.92 | 12.92% | 1.10% | 14.16% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 31/03/2024 | 13.14 | 13.14% | 1.10% | 14.38% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 30/04/2024 | 12.93 | 12.93% | 1.10% | 14.18% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 31/05/2024 | 12.84 | 12.84% | 1.10% | 14.09% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-C | 30/06/2024 | 11.58 | 11.58% | 1.10% | 12.80% |

Serie D

| Empresa | SubFondo | Fecha | Rentabilidad 30 días | Rentabilidad 30 Días | comision Admon | Rentabilidad Bruta |
|----------------------|--------------------------------|------------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 31/01/2024 | 11.62 | 11.62% | 2.20% | 14.07% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 29/02/2024 | 11.70 | 11.70% | 2.20% | 14.16% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 31/03/2024 | 11.92 | 11.92% | 2.20% | 14.39% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 30/04/2024 | 11.72 | 11.72% | 2.20% | 14.18% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 31/05/2024 | 11.63 | 11.63% | 2.20% | 14.09% |
| Fiduciaria Sura S.A. | FIC CERRADO SURA LIBRANZAS I-D | 30/06/2024 | 10.38 | 10.38% | 2.20% | 12.80% |

5.2. Composición del gasto

| Gasto | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| INVERSIONES VALOR RAZONAB INSTR PATRIMON | 0.08% | 0.00% | 0.00% | 5.85% | 0.11% | 0.02% |
| CUSTODIA DE VALORES O TITULOS | 0.00% | 1.19% | 0.44% | 0.62% | 2.02% | 2.38% |
| SERVICIOS BANCARIOS | 0.18% | 0.19% | 0.17% | 0.09% | 0.09% | 0.07% |
| ADMON FONDO INVERSION COLECTIVA | 97.78% | 97.69% | 97.85% | 92.00% | 96.35% | 93.36% |
| REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA | 1.71% | 0.46% | 1.10% | 1.04% | 1.06% | 1.05% |
| GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS | 0.25% | 0.46% | 0.44% | 0.39% | 0.37% | 0.47% |
| ASESORIAS JURIDICAS NIF | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 2.63% |
| TOTAL | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% | 100.0% |

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

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva la cual no tuvo ajustes en el semestre, siendo el gasto que más afecta la rentabilidad del inversionista, seguido de gastos por revisoría fiscal y auditoría externa.

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 A | 1.56% | 1.69% | 1.83% | 2.01% | 2.22% | 2.23% |
| Serie C | 0.67% | 0.76% | 0.86% | 0.95% | 1.05% | 1.14% |
| Serie D | 1.52% | 1.64% | 1.79% | 1.98% | 2.22% | 2.23% |

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

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

Durante el último mes el futuro de la política monetaria en Estados Unidos volvió a dominar el escenario central, con los inversores comenzando mayo en una nota algo más optimista, luego de que el presidente de la Reserva Federal descartara estar contemplando nuevos incrementos en la tasa de referencia. A esto se sumó un dato inflacionario que, por primera vez en el año, no superó las expectativas de mercado, y una creación de empleo menor a la observada durante el primer trimestre. Sin embargo, en la segunda quincena se notó un cambio en el sentimiento, con las tasas del Tesoro retomando el camino al alza en línea con datos de actividad robustos y comentarios en un tono más restrictivo por parte de diversos miembros de la FED. Por otra parte, en el mundo emergente destacaron las noticias por parte de las autoridades chinas, que anunciaron una serie de medidas orientadas a estabilizar su sector inmobiliario. Aunque esto fue bien recibido por los mercados, conforme avanzó el mes se conoció que Estados Unidos aumentaría los aranceles sobre una variedad de importaciones del gigante asiático, reviviendo las preocupaciones entorno a las tensiones comerciales entre ambos países.

Aunque los datos de actividad han mostrado algo de debilidad en el margen, el sentimiento de mercado sigue positivo. Las expectativas de recortes de tasa se han ajustado a la baja por una inflación persistente, pero los indicios de enfriamiento sugieren que la FED podría iniciar su ciclo de recortes en la segunda mitad del año. Un menor dinamismo permitirá una mayor contención de la inflación, provocando incrementos en tasas reales y motivando un discurso más relajado por parte de la FED. A esto súmese que la temporada de reportes corporativos del primer trimestre fue positiva. Sin embargo, los riesgos persisten: una debilidad laboral excesiva puede revivir la ansiedad de una recesión, los riesgos geopolíticos y electorales en EE. UU. no son despreciables, y la FED puede perder la paciencia ante la distancia de la inflación respecto del objetivo. Este escenario nos inclina a seguir favoreciendo las acciones sobre los bonos. Asimismo, la madurez del ciclo nos sugiere favorecer la calidad, por lo que seguimos sobre ponderando la Renta Variable desarrollada sobre la emergente. Dentro de Renta Fija, mantenemos una visión neutral en duración, favoreciendo el crédito sobre los Tesoros.

CONTEXTO LOCAL

El PIB del primer trimestre del 2024 reflejó que la economía colombiana creció 0.7% año a año. Esto es un incremento respecto al 0.3% del último trimestre del 2023, pero sigue siendo un crecimiento débil. Los sectores primarios, servicios y administración públicos impulsaron el crecimiento mientras que industria y financieros fueron detractores. La inversión continúa en territorio negativo retrocediendo -13.4% año a año, aunque mejora respecto al 2023 en donde cayó -25.9%.

La inflación continúa su tendencia bajista, registrando en abril un crecimiento anual del 7.16%, por debajo del 7.36% de marzo. El componente de bienes registró los menores incrementos (+2.47%) ante una menor demanda y disipación de choques de oferta. Servicios continúa cediendo, pero se mantiene elevada al registrar 8.02%, en donde las presiones se generaron principalmente por la indexación y aumentos salariales. En términos mensuales el crecimiento en precios de abril estuvo en 0.59%.

Durante mayo no hubo decisión del Banco de la República para cambiar la TPM. La tasa se encuentra actualmente en 11.75%, lo que implica una reducción de 150pbs desde que inició el ciclo de recortes en diciembre de 2023. La próxima reunión para cambiar la tasa de interés fue el 28 de junio, en donde se recortaron 50pbs. Para finalizar el año se espera que la TPM esté alrededor de 8.5% - 8.75%, lo que implica que en algún punto del año los recortes acelerarán a 75pbs.

La Renta Fija local experimentó pérdidas durante mayo a medida que las tasas locales de mayor duración subieron, impulsadas por el posible deterioro fiscal del país a medida que el recaudo sigue sorprendiendo a la baja. Los TES

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

nominales de 10 años aumentaron 41pbs mientras que los de 2 años aumentaron 6pbs. Ante estos niveles, mantenemos la visión positiva en Renta Fija local por el ciclo de recortes y menor inflación, pero disminuimos la duración por los riesgos fiscales.

La Renta Variable local registró retornos positivos en mayo, creciendo 3.4%. Durante el mes, hubo un ambiente a favor del riesgo que benefició a la Renta Variable global, incluida la colombiana, que se sigue beneficiando de sus valoraciones descontadas. Finalizando el mes, hubo un retroceso en los retornos de la bolsa de Colombia, presionada por los ruidos políticos y fiscales. Las presiones al final del mes generaron un rezago frente al índice accionario global que rindió 4.5%, pero por encima del índice de Latinoamérica que rindió -1.6%.

Fuente One House View SI

7. Gestión de Riesgos

| | |
|--------------------------|---|
| Riesgo de Crédito | <p>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.</p> |
| | <p>Gestión del Periodo: 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>El Equipo de Riesgos realiza seguimiento a las concentraciones que se tienen definidas a nivel de emisor, calificación y tipo de activo. En lo corrido del año 2024, la gestión de alertas de estas concentraciones fue gestionada de acuerdo con lo establecido en el reglamento y política interna de Fiduciaria SURA. No se generaron alertas o incumplimientos para el periodo reportado.</p> |
| Riesgo de Mercado | <p>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> |
| | <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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR) 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</p> |

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).

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.

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 30 de junio de 2024

| | |
|---------------------|--------------|
| CARTERAS COLECTIVAS | 8,407,104.56 |
|---------------------|--------------|

El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en 8,407,104.56, cifra que representa el 0.006% 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.

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.

Riesgo de Liquidez

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.

Gestión del Periodo: Para controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) según lo establecido por la normatividad en el Capítulo XXXI 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. Considerando lo anterior, es fundamental reconocer que cada FIC cerrado presenta características particulares que requieren consideración especial al abordar la gestión del riesgo de liquidez. En lugar de seguir un modelo estándar aplicable a todos los fondos, este proceso se transforma en una gestión individualizada que contempla las potenciales salidas y entradas de recursos, los activos admisibles, los límites de inversión y la política de retiros establecidos en el reglamento de cada fondo.

A continuación, la medición de IRL para el corte del 30 de junio del 2024, el cual corresponde al riesgo de liquidez evidenciado para la siguiente ventana de liquidez del FIC:

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

| | | | |
|--|---|---------------------------|----------------|
| | | Fecha próxima ventana | 21/11/2024 |
| | | ALM | 45,498,080,346 |
| | | Requerido liquidez min \$ | 6,613,655,504 |
| | | Requerido liquidez max \$ | 13,227,311,008 |
| | | IRL min | 14.79% |
| | | IRL max | 29.57% |
| 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, el cual hace parte del Sistema Integral de Administración de riesgos (SIAR), y está 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 equipo de riesgos realiza un análisis que tiene en cuenta sus indicadores de liquidez y su calificación de riesgo, finalmente el cupo de la 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>Para el periodo reportado, no se generaron alertas respecto al riesgo de contraparte del FIC.</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, 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</p> | | |

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. 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 a los Fondos 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 ningún 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 de inversión colectiva.

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.

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.

"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".