

# INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CON PACTO DE PERMANENCIA SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA

Periodo comprendido entre el 01 de julio del 2024 y el 31 de diciembre del 2024.

## 1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo de Inversión Colectiva **SURA MULTIESTRATEGIA CRÉDITO COLOMBIA**, el Fondo o FIC, es de naturaleza abierta con pacto de permanencia, cuyo objetivo es innovar en el nicho de fiducia de inversión y para eso su estrategia de inversión consiste en alinear las necesidades de productos del sector institucional, corporativo y de persona natural, con la creación de productos innovadores que se ajusten a los perfiles de riesgo y retorno requeridos por cada uno de los inversionistas, ampliando las posibilidades de inversión en fondos de inversión colectiva con diferentes activos y plazos, ofreciendo así una alternativa de inversión que proporcione retornos superiores para los adherentes.

Las inversiones realizadas en el Fondo de Inversión Colectiva serán mayoritariamente en descuento de facturas, Derechos de contenido económicos, libranzas y/o valores de Renta Fija inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE), por lo que las partes involucradas en la inversión serán los emisores de dichos documentos y los pagadores y originadores. Los originadores son encargados de ofrecer diferentes tipos de inversión al FIC, pero en todo caso, la evaluación y selección de activos recae sobre la sociedad administradora previo el cumplimiento de los requisitos establecidos en el Manual de Políticas SARC.

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 <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

### 1.1. Modificaciones al Reglamento

Durante el semestre de reporte el Reglamento del Fondo tuvo dos actualizaciones (i) en atención y cumplimiento al Decreto 0265 de 2024 y (ii) en cumplimiento a las regulaciones establecidas en la Circular 005 de 2024 relacionado con revelación de información de aspectos ASG implementados por la Fiduciaria en la gestión del Fondo. Ambas actualizaciones pueden ser consultadas en la página web de la Fiduciaria. <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

## 2. DESEMPEÑO DEL FONDO

EL Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 12.60% al cierre de diciembre del 2024 frente a 13.97% del cierre de septiembre 2024, la disminución se dio debido a la baja de tasas que tuvo el mercado durante el 2024.

Lo anterior implico a nuestros inversionistas retornos netos 30 días para la serie A de 9.49% EA, serie B 10.67% y Serie C 12.60% EA para el mes de diciembre del 2024 frente a 10.87% EA para la serie A, 12.07% para la serie B y 13.97% para la serie C de junio del 2024.

Por el lado de la rentabilidad del último año del 2024 el FIC presento retornos del 11.40% EA para la serie A, 12.60% para la serie B y 14.62% para la serie C frente a un retorno de junio del 2024 del 12.71% EA para la serie A, 13.93% para la serie B y 15.98% para la serie C.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	30/06/2024	10.87%	11.54%	12.15%	12.71%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-A	31/12/2024	9.49%	9.60%	10.66%	11.40%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	30/06/2024	12.07%	12.74%	13.36%	13.93%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-B	31/12/2024	10.67%	10.78%	11.86%	12.60%

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	30/06/2024	13.97%	14.81%	15.43%	15.98%
FIC SURA MULTIESTRATEGIA CREDITO COLOMBIA-C	31/12/2024	12.60%	12.71%	13.83%	14.62%

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.

Durante el último semestre, el Fondo registró un incremento del 56.11% en los activos bajo administración (AUM), pasando de (256.119MM) al cierre de junio 2024 a (399.821MM) en diciembre de 2024. Este crecimiento se debe a la sólida competitividad de la rentabilidad del FIC frente a sus comparables en el benchmark, resultado de la efectiva ejecución de la estrategia de inversión.

Fondo	jun-24	dic-24
FIC SURA MULTISTRATEGIA CREDITO COLOMBIA	256,119	399,821

\*Cifras expresadas en Miles de Millones

En cuanto a las facturas, el monto negociado pasó de (96.999MM) en junio 2024 a (110.277MM) en diciembre de 2024. No obstante, se presentó una disminución en el porcentaje de inversión en este tipo de activos debido al crecimiento del valor total del Fondo, lo que provocó que la participación en facturas pasara del 37-90% en junio 2024 al 27,51% en diciembre de 2024. Como respuesta a esta disminución, se optó por incrementar la proporción de inversión en libranzas, con el objetivo de lograr un aumento en la tasa de retorno para los inversionistas y asegurar que la rentabilidad del FIC siga siendo competitiva frente a sus pares en el Benchmark.

\*Cifras expresadas en Miles de Millones.

FIC SURA MULTISTRATEGIA	jun-24	dic-24
<b>Inversión Facturas</b>	<b>96,999</b>	<b>110,277</b>
(%) Facturas	37.90%	27.51%
<b>Inversión Libranzas</b>	<b>112,605</b>	<b>138,953</b>
(%) Libranzas	44.00%	34.66%

Durante el último semestre el FIC no tuvo modificación en los reglamentos que afectaran los derechos de los inversionistas, siguiendo con un perfil de riesgo ALTO y ejecutando la estrategia que se tiene en el portafolio que es la inversión mayoritariamente en facturas. El portafolio de activo continúa adecuadamente diversificado, con ningún pagador representando más del 20% del AUM, y con un rating promedio de AA+.

El rendimiento generado es consistente con el nivel de riesgo crediticio asumido, de acuerdo con la calidad de los activos en los que invierte el FIC (pagadores y originadores). Estos activos son previamente aprobados por el Comité de Inversiones, con el apoyo de análisis y seguimientos realizados por el equipo de Riesgo de Crédito y Deuda privada. Asimismo, el pipeline de negocios asegura que los recursos líquidos del Fondo sean utilizados estratégicamente para realizar las inversiones necesarias que permitan mantener la rentabilidad esperada.

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo incremento durante el trimestre analizado.

Seguimos manejando las mismas participaciones las cuales no han tenido modificaciones: En la participación A se encuentran personas naturales, personas jurídicas, fiducias de inversión administradas por la Sociedad de Administradora y otras Sociedades Fiduciarias y cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados de Fondos de Inversión Colectiva, en la participación B están las entidades Vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, incluyendo los fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, y/o alternativas cerradas o similares administradas por sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías y por último en la participación C se encuentran los Fondos de inversión Colectiva, administrados por Fiduciaria SURA.

En relación con el número de inversionistas del Fondo, al cierre de diciembre del 2024 se registran 1.406 vinculaciones al Fondo. Lo anterior representa un crecimiento del 36% respecto al cierre del primer semestre del año.

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.

Numero de Inversionistas															
Serie	jun-24		jul-24		ago-24		sep-24		oct-24		nov-24		dic-24		Variación 6 meses
	jun-24	dic-24													
A	1,023		1,102		1,141		1,205		1,283		1,349		1,398		37%
B	5		5		5		5		5		6		6		20%
C	3		3		1		2		2		2		2		-33%
<b>Total</b>	<b>1,031</b>		<b>1,110</b>		<b>1,147</b>		<b>1,212</b>		<b>1,290</b>		<b>1,357</b>		<b>1,406</b>		<b>36%</b>

## 2.1. Rentabilidades del Fondo

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24
A	10.869%	9.491%	12.146%	10.663%	12.146%	11.398%	12.711%	11.398%	11.875%	12.305%	9.814%	10.836%
B	12.065%	10.671%	13.355%	11.856%	13.355%	12.599%	13.933%	12.599%	13.088%	13.519%	-	-
C	13.973%	12.599%	15.427%	13.827%	15.427%	14.620%	15.981%	14.620%	15.084%	15.530%	-	-

En contraste con el primer semestre del año, el Fondo para el segundo semestre presenta disminuciones en las rentabilidades netas obtenidas a 6 meses, particularmente,

**Serie A:** La rentabilidad neta obtenida por el Fondo durante el segundo semestre del año fue del 10.663% E.A, que comparada con el periodo enero – junio del 2024 disminuyó en 148 P.b,

**Serie B:** La rentabilidad neta obtenida por el FIC durante el segundo semestre del año fue del 11.856% E.A, que comparada con el periodo enero – junio del 2024 disminuyó en 150 P.b,

**Serie C:** La rentabilidad neta obtenida por el FIC durante el segundo semestre del año fue del 13.827% E.A, que comparada con el periodo enero – junio del 2024 disminuyó en 160 P.b,

Lo anterior es explicado principalmente por las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre en el mercado colombiano, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

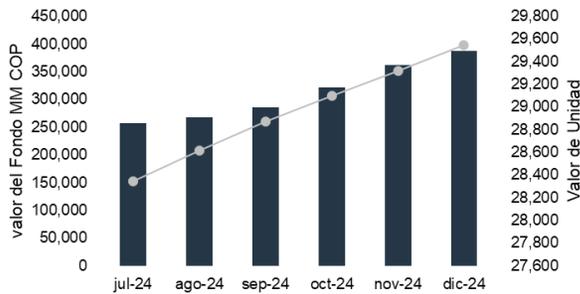
## 2.2. Volatilidad del Fondo

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24	jun-24	dic-24
A	0.053%	0.033%	0.089%	0.066%	0.089%	0.086%	0.079%	0.086%	0.104%	0.082%	0.215%	0.130%
B	0.053%	0.033%	0.089%	0.066%	0.089%	0.086%	0.080%	0.086%	0.105%	0.082%	-	-
C	0.053%	0.033%	0.095%	0.066%	0.095%	0.091%	0.084%	0.091%	0.108%	0.085%	-	-

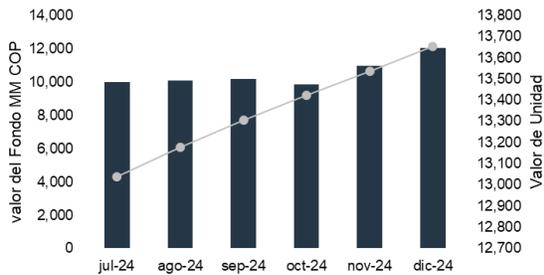
Durante el segundo semestre del año el Fondo presentó una volatilidad 6 meses del 0.086%, lo cual representa una reducción del 0.003% comparada con el periodo enero – junio del 2024 que fue del 0.089%. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

La 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.

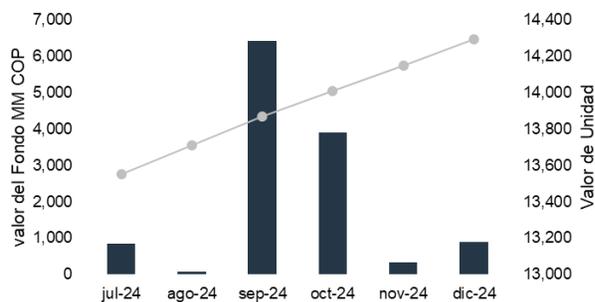
### 2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

**Serie A**


Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jul-24	256,699.91	28,345.57	9,038,808.75
ago-24	267,834.72	28,617.07	9,359,264.74
sep-24	285,996.24	28,872.90	9,889,461.21
oct-24	321,817.81	29,100.56	10,946,168.44
nov-24	361,868.02	29,321.18	12,341,523.20
dic-24	386,872.44	29,547.84	13,093,086.03
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>58.68%</b>	<b>5.24%</b>	<b>50.78%</b>

**Serie B**


Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jul-24	9,971.78	13,039.65	764,727.51
ago-24	10,076.46	13,176.54	764,727.51
sep-24	10,175.51	13,306.05	764,727.51
oct-24	9,867.09	13,423.21	735,077.28
nov-24	10,957.43	13,536.92	809,447.68
dic-24	12,055.27	13,654.00	882,911.65
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>28.14%</b>	<b>5.81%</b>	<b>21.10%</b>

**Serie C**


Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jul-24	836.70	13,549.37	61,499.54
ago-24	71.80	13,711.80	5,236.21
sep-24	6,423.51	13,867.09	464,305.38
oct-24	3,889.55	14,009.70	208,800.23
nov-24	343.78	14,148.50	24,298.04
dic-24	893.16	14,291.82	62,494.60
<b>Variación 6 Meses</b>	<b>-69.32%</b>	<b>6.75%</b>	<b>-71.26%</b>

Consistente con una rentabilidad positiva, durante el segundo semestre del 2024 el Fondo evidenció una apreciación en el Valor de la Unidad de cada una de las series así,

**Serie A:** Presentó una variación de 5.24% pasando de COP 28,076.57 al corte del 30 de junio de 2024 a 29,547.84 a cierre de año.

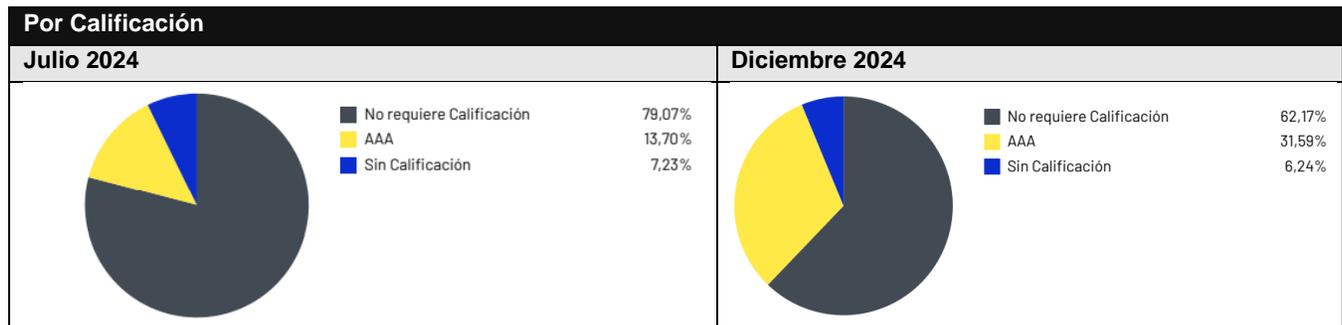
**Serie B:** Presentó una variación de 5.81% pasando de COP 12,904.15 al corte del 30 de junio de 2024 a 13,654.00 a cierre de año.

**Serie C:** Presentó una variación de 6.75% pasando de COP 13,388.53 al corte del 30 de junio de 2024 a 14,291.82 a cierre de año.

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.

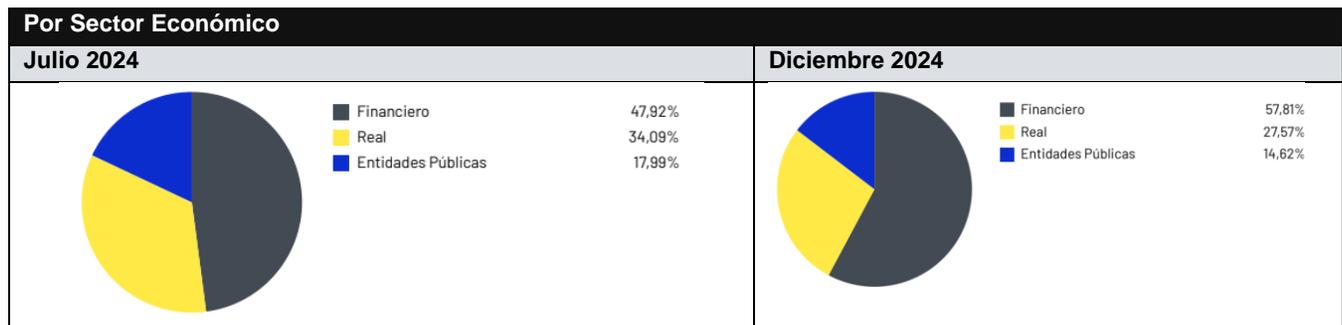
En cuanto el valor del Fondo, durante el segundo semestre presentó un crecimiento del 56.11% pasando a corte del 30 de junio del 2024 de COP 256,119 MM a COP 399,821 MM a cierre de año. Este crecimiento se vio soportado principalmente por un aumento de los activos bajo administración de la serie A.

### 3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO



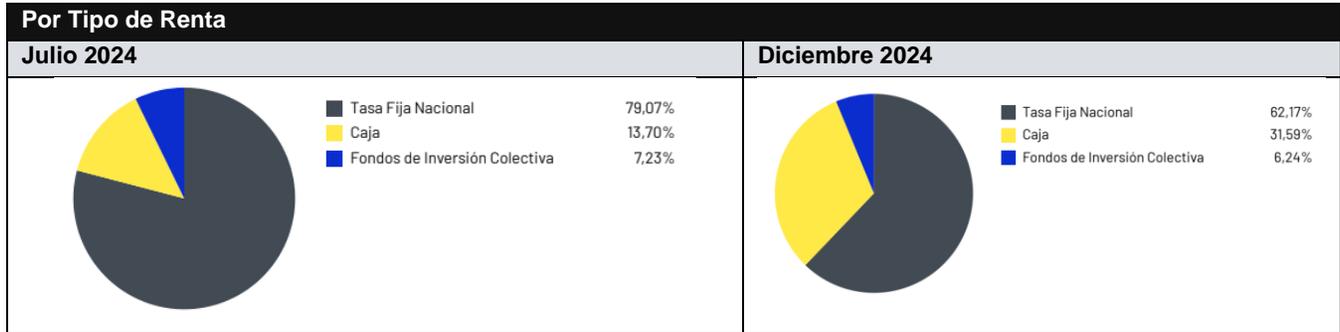
La composición estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió estar mayormente invertido en descuentos de facturas (factoring y confirming) y libranzas, por lo cual la parte con mayor participación en la composición por calificación es el grupo de títulos que no requiere calificación (N.R.), las inversiones se mantuvieron en promedio un 80% durante todo el semestre, de acuerdo con las necesidades de liquidez requeridas.

El portafolio ha tenido 80% de inversión acorde con la política durante el semestre, después de esta calificación sigue el grupo de inversión es con calificación AAA que corresponden a inversión en otros FICs y al disponible en cuentas de ahorro respectivamente y en tercer lugar el grupo sin calificación que corresponden a las inversiones en FICs propios administrador por la Fiduciaria y FICs de otras fiduciarias.

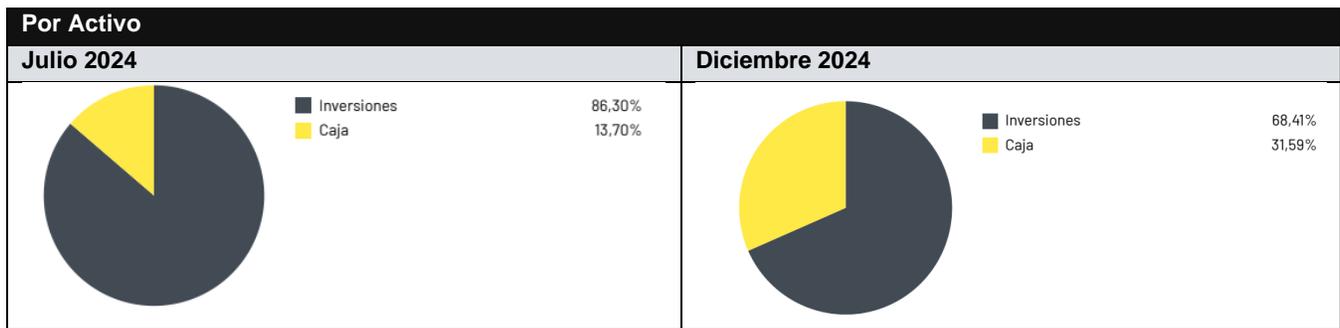


La composición por sector es acorde a la estrategia de inversión en la cual se mantiene una significativa participación en descuento de derechos de contenido económico tales como facturas lo cual conlleva a tener una participación significativa en el sector real y una más pequeña en sector público por la inversión en libranzas que tiene el portafolio. La participación en sector financiero corresponde tanto a inversiones en cuentas bancarias como a inversiones en otros FICs como alternativa de administración de la liquidez, la cual se vio incrementada en el mes de enero dado que se tuvieron retiros altos y el indicador de riesgo de liquidez generó montos altos de liquidez.

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 composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en facturas y 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.



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el último semestre en promedio 80% 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

##### Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2024	2023	Variación	H
<b>Activo</b>				
<b>Efectivo</b>	\$ 126,638,959	\$ 15,541,861	\$ 111,097,098	715%
<b>Inversiones</b>				
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 249,230,604	\$ 167,876,365	\$ 81,354,239	48%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	\$ 25,027,127	\$ 11,328,375	\$ 13,698,752	121%
	<u>\$ 274,257,731</u>	<u>\$ 179,204,740</u>	<u>\$ 95,052,991</u>	<u>53%</u>
<b>Cuentas por cobrar</b>				
Diversas	\$ -	\$ 1,922	-\$ 1,922	-100%
<b>Total activo</b>	<u><b>\$ 400,896,690</b></u>	<u><b>\$ 194,748,523</b></u>	<u><b>\$ 206,148,167</b></u>	<u><b>106%</b></u>
<b>Pasivo</b>				
<b>Cuentas por pagar</b>				
Comisiones	\$ 898,893	\$ 454,842	\$ 444,051	98%
Retenciones	\$ 123,555	\$ 143,993	-\$ 20,438	-14%
Diversas	\$ 53,370	\$ 87,381	-\$ 34,011	-39%
<b>Total cuentas por pagar</b>	<u>\$ 1,075,818</u>	<u>\$ 686,216</u>	<u>\$ 389,602</u>	<u>57%</u>
<b>Total pasivo</b>	<u><b>\$ 1,075,818</b></u>	<u><b>\$ 686,216</b></u>	<u><b>\$ 389,602</b></u>	<u><b>57%</b></u>
<b>Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo</b>				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	399,820,872	194,062,307	205,758,565	106%
<b>Total pasivo y activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo</b>	<u><b>\$ 400,896,690</b></u>	<u><b>\$ 194,748,523</b></u>	<u><b>\$ 206,148,167</b></u>	<u><b>106%</b></u>

#### 5.

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

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presento in incremento de un 106% pasando de \$ 194.748 MM al cierre del segundo semestre del 2023 a \$ 400.896MM al corte del segundo semestre del 2024, en donde los activos más representativos son Efectivo que tuvieron un incremento de un 715% pasando de \$ 15.541 MM en dic 2023 a 126.638 MM en dic del 2024.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presento in incremento de un 57% pasando de \$ 686 MM al cierre del segundo semestre del 2023 a 1.072 MM al corte del segundo semestre del 2024, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo Comisiones y Honorarios incrementando un 98% por el aumento que ha tenido el AUM del Fondo.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 106% al pasar de \$ 194.748 MM con corte a diciembre 2023 a \$ 400.896MM al corte de diciembre 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.

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

**Estados de Resultados Integrales**

Por el periodo entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

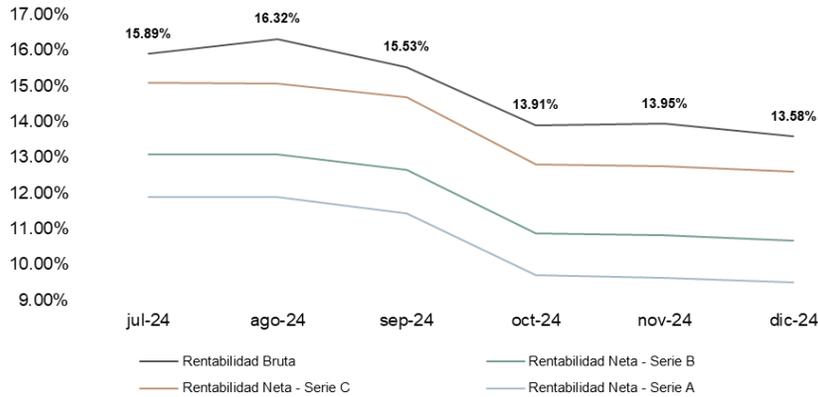
	2024	2023	Variación	H
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 5,715,295	\$ 4,024,989	1,690,306	42%
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda Neto	29,388,095	21,263,192	8,124,903	38%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	2,275,057	1,227,853	1,047,204	85%
Por venta de inversiones neto	7,484	30,589	-23,105	-76%
	<u>\$ 37,385,931</u>	<u>\$ 26,546,623</u>	<u>10,839,308</u>	<u>41%</u>
Otros ingresos de operaciones				
Diversos y recuperaciones	17,403	12,005	5,398	45%
	<u>\$ 17,403</u>	<u>\$ 12,005</u>	<u>\$ 5,398</u>	<u>45%</u>
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>	<b><u>\$ 37,403,334</u></b>	<b><u>\$ 26,558,628</u></b>	<b><u>\$ 10,844,706</u></b>	<b><u>41%</u></b>
<b>Gastos de operaciones</b>				
Comisiones	\$ 8,566,000	\$ 5,538,225	3,027,775	55%
Impuestos y tasas	37,428	25,890	11,538	45%
Honorarios	34,100	26,635	7,465	28%
Servicios de administración e intermediación custodio	18,185	28,713	-10,528	-37%
Diversos	43	5,581	-5,538	-99%
	<u>\$ 8,655,756</u>	<u>\$ 5,625,044</u>	<u>\$ 3,030,712</u>	<u>54%</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b><u>\$ 28,747,578</u></b>	<b><u>\$ 20,933,584</u></b>	<b><u>7,813,994</u></b>	<b><u>37%</u></b>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	<b><u>\$ 28,747,578</u></b>	<b><u>\$ 20,933,584</u></b>	<b><u>7,813,994</u></b>	<b><u>37%</u></b>

- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento un incremento de un 41% pasando de \$ 26.558MM al cierre del segundo semestre del 2023 a \$37.385 MM al corte del segundo semestre del 2024, en donde Ingresos por Valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio neto tuvieron un incremento de un 85% pasando de \$ 1.227MM en diciembre 2023 a \$ 2.275 MM en diciembre del 2024.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 54% al pasar de \$ 5.625 MM con corte a diciembre 2023 a \$ 8.655MM al corte de diciembre del 2024, en donde la mayor variación se presentó en comisiones que tuvo variación del 55% pasando de \$ 5.538 MM en diciembre 2023 a \$ 8.566 MM en diciembre 2024.

**5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria**

Durante el semestre no se presentaron variaciones en las comisiones de administración del Fondo, esto es, 2.8% E.A para la serie A, 1.7%% E.A para la serie B y 0.0% E.A para la serie C. A continuación, se presenta la evolución de la rentabilidad bruta del Fondo durante el segundo semestre del 2024 y la rentabilidad neta de cada una de las series, el diferencial entre las dinámicas corresponde a la Comisión de Administración aplicable para cada tipo de participación y la distribución de los gastos de funcionamiento asumidos por el vehículo de acuerdo con lo conceptos habilitados en el Reglamento.

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 igual forma se presenta el cálculo de la evolución de la rentabilidad antes de comisión de administración para cada una de las series.

Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)									
Serie	A			B			C		
	Rentabilidad Antes de Comisión de Administración	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comisión de Administración	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comisión de Administración	Comisión Administración	Rentabilidad Neta
Jul-24	15.01%	2.80%	11.88%	15.01%	1.70%	13.09%	15.10%	0.00%	15.10%
Ago-24	15.01%	2.80%	11.88%	15.01%	1.70%	13.08%	15.06%	0.00%	15.06%
Sep-24	14.56%	2.80%	11.44%	14.55%	1.70%	12.64%	14.68%	0.00%	14.68%
Oct-24	12.76%	2.80%	9.69%	12.76%	1.70%	10.87%	12.80%	0.00%	12.80%
Nov-24	12.69%	2.80%	9.62%	12.69%	1.70%	10.81%	12.74%	0.00%	12.74%
Dic-24	12.56%	2.80%	9.49%	12.55%	1.70%	10.67%	12.60%	0.00%	12.60%

## 5.2. Composición del gasto

Concepto	Jul-24	Ago-24	Sep-24	Oct-24	Nov-24	Dic-24	Total	(%)
Comisión - Administración Fondo de inversión Colectiva	596.19	632.02	646.14	719.12	776.23	898.89	4,268.60	81.80%
Otros Servicios	119.75	194.01	74.54	82.29	198.34	122.55	791.47	15.17%
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	65.13	1.54	23.59	90.27	1.73%
Impuestos - Gravamen a los movimientos Financieros	2.91	3.27	2.72	3.56	4.10	3.85	20.42	0.39%
Comisiones - Servicios Bancarios	3.57	3.58	3.77	3.10	1.42	3.09	18.53	0.36%
Honorarios - Revisoría Fiscal y Auditoría	2.02	3.08	2.23	2.23	2.23	2.23	14.02	0.27%
Custodio de Valores y Títulos	1.08	0.75	4.00	1.12	3.48	1.15	11.56	0.22%
Honorarios - Asesorías jurídicas NIIF	0.00	0.00	0.00	3.20	0.00	0.00	3.20	0.06%
Inversiones a Valor Razonable - Derechos de Contenido Económico	0.19	0.03	0.06	0.03	0.00	0.16	0.47	0.01%
Otros Gastos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Por ajuste en Valoración - Facturas	0.52	-0.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Por ajuste en Valoración - Otros	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Total</b>	<b>726.22</b>	<b>836.22</b>	<b>733.46</b>	<b>879.79</b>	<b>987.33</b>	<b>1,055.51</b>	<b>5,218.55</b>	<b>100.00%</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

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.

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 significativo corresponde a la Comisión de Administración a favor de la Fiduciaria, representando el 81.80% del total de los gastos asumidos por el vehículo durante el segundo semestre del año., el segundo gasto corresponde a (otros servicios) referentes gastos operativos generados durante la adquisición de facturas electrónicas a través de RADIAN. 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), es el siguiente:

Serie	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
A	3.19%	3.22%	3.21%	3.19%	3.19%	3.16%
B	2.14%	2.17%	2.16%	2.14%	2.15%	2.12%
C	0.49%	0.50%	0.48%	0.47%	0.47%	0.46%

### 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

El 2024 fue un año lleno de desafíos y oportunidades para los mercados financieros globales. Mientras la Renta Variable brilló gracias al sector de tecnología y el entusiasmo alrededor de la Inteligencia Artificial (IA), la Renta Fija enfrentó desafíos, con alzas de tasas en algunos de los principales mercados, incluso con el inicio de recortes de tasas de los principales bancos centrales. Por su parte, los commodities vivieron un año de marcada volatilidad, con un oro al alza y un petróleo en descenso.

Desde SURA Investments, nuestros expertos analizaron los principales hitos del año que acaba de terminar, destacando lecciones para los inversionistas que buscan capitalizar las oportunidades y mitigar los riesgos en un entorno dinámico y desafiante.

El 2024 consolidó a la Renta Variable global como un área clave de rentabilidad, impulsada por el desempeño excepcional de las grandes tecnológicas estadounidenses, con NVIDIA liderando los avances del S&P500 hacia máximos históricos. Incluso, el auge de la Inteligencia Artificial (IA) impulsó la valorización de empresas tecnológicas como la taiwanesa TSMC y la china Tencent, que dinamizaron las bolsas asiáticas. Sin embargo, no todas las regiones compartieron este optimismo. En Latinoamérica, la Renta Variable tuvo un desempeño negativo, afectada por incertidumbre política, factores climáticos y un entorno global menos favorable para las economías emergentes.

En los casos de Europa y Japón, el desempeño fue positivo en moneda local, pero se vio mermado en dólares debido a la fortaleza de la divisa norteamericana. La Eurozona mostró signos de recuperación en el tercer trimestre, aunque los resultados corporativos no lograron superar las expectativas de los analistas.

Para el mercado de Renta Fija, en cambio, 2024 fue un año de ajustes. La Reserva Federal de EE. UU. inició un ciclo de recortes de tasas en septiembre que se extendieron por el último tramo, cerrando en 4.25%, con una reducción total de 100 pbs durante el año. No obstante, ante una inflación que mostró resistencia para converger al rango meta de los bancos centrales, las expectativas sobre la trayectoria de recortes se ajustaron al alza generando volatilidad en los bonos del Tesoro.

La deuda corporativa en dólares de grado especulativo sobresalió por sus retornos positivos, mientras que la deuda de mercados emergentes en moneda local enfrentó presiones, especialmente en América Latina. En esta región, factores como la depreciación del peso mexicano y el real brasileño impactaron la rentabilidad.

En Colombia, por su parte, los bonos TES cerraron el año con un rendimiento del 1.2%, mientras que la deuda en UVR alcanzó un 1.5%. Sin embargo, las tensiones fiscales y la incertidumbre política incrementaron la prima de riesgo, favoreciendo alternativas de menor duración. El 2024 dejó lecciones fundamentales para los inversionistas: la tecnología y la IA se afianzan como motores de crecimiento y rentabilidad, mientras que la incertidumbre política y económica recuerda la importancia de diversificar portafolios.

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 cara al 2025, en SURA Investments creemos que la cautela y la gestión activa serán esenciales para navegar un mercado que, aunque prometedor, seguirá marcado por la volatilidad. Nuestro equipo de expertos está preparado para ofrecer asesoría personalizada y soluciones estratégicas que integren sostenibilidad y rentabilidad.

*Fuente: Equipo estrategia SURA Investments.*

## 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, tanto de originadores como pagadores, de los títulos de contenido económico que componen el portafolio. Esta opinión es construida a partir del análisis fundamental de los sujetos de crédito 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 del portafolio, bien sean créditos individuales o facturas, con el objeto de identificar algún deterioro esencial o cambio en la conducta de pago de las empresas o pagadores, que impliquen un riesgo crediticio incremental. En el caso de créditos de consumo (libranzas), el análisis de riesgo crédito recae sobre el originador de dicha cartera.</p> <p>En el periodo no se presentó deterioro en los pagadores 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>
<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 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.</p> <p>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</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.

	<p>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 31 de diciembre de 2024</p> <table border="1" data-bbox="496 993 1435 1035"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>11,274,006.84</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$ 11,274,006.84, cifra que representa el 0.0028% del valor del activo.</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>	CARTERAS COLECTIVAS	11,274,006.84
CARTERAS COLECTIVAS	11,274,006.84		
<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> 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.</p> <p>Para cuantificar la exposición al riesgo de liquidez, Fiduciaria SURA cuenta con un modelo interno en el cual se 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</p>		

	<p>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 del MRP como por ejemplo la salida de los N principales clientes, y un escenario de estrés de los ALM denominada <i>Prueba ácida</i>, en la cual se consideran únicamente el efectivo para atender los potenciales retiros de 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 31 de diciembre de 2024 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 \$ 147,877,251,751</li> <li>• MRP: \$ 7,757,388,026</li> <li>• Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.0525</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, 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> <p>Con la implementación de la nueva herramienta Attento se actualizo el apetito de riesgos de la Fiduciaria y la metodología de cálculo de riesgo inherente y residual. Adicionalmente se configuro y migro toda la información al módulo BCM para Continuidad de Negocio.</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 equipo de riesgos realiza un análisis que tiene en cuenta sus</p>

	<p>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>
<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 inglés) 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>
<p><b>Riesgo ASG</b></p>	<p><b>Definición:</b> Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de impactos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno de esta. Entendiendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Factores Ambientales (A). Relacionados con el uso de recursos naturales, impacto a ecosistemas y biodiversidad, gestión de residuos, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático.</li> <li>• Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés.</li> <li>• Factores de Gobierno Corporativo (G). Relacionados con políticas corporativas, estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y de desarrollo de negocios.</li> </ul> <p><b>Gestión del Periodo:</b> La Sociedad Administradora integra la evaluación de criterios</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.

	<p>Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) de manera integral en los procesos de gestión de inversiones del Fondo, ciñéndose a los lineamientos especificados en la política de inversión sostenible. Tanto los procesos generales como los específicos se encuentran debidamente documentados en la mencionada política y en el manual de crédito.</p> <p>En el caso de los activos tradicionales, el análisis ASG se inicia en el equipo de crédito e incluye la evaluación del desempeño de las compañías en materia de sostenibilidad, utilizando para ello herramientas internas. Este análisis comprende la verificación del cumplimiento de las exclusiones establecidas en nuestra política y la gestión de controversias o la identificación de sectores sensibles que pudiesen requerir procesos de relacionamiento con las empresas.</p> <p>En el caso de los activos de deuda privada, se diseñó un SARAS que busca mitigar los riesgos ambientales y sociales, así como evaluar posibles brechas de enfoque en las compañías que reciben los recursos.</p> <p>Durante el período de reporte actual, se dio prioridad a la ampliación de la cobertura de información concerniente a las exclusiones, con un enfoque particular en emisores latinoamericanos de Renta Fija, Renta Variable y compañías privadas, incluyendo instrumentos de deuda y libranzas. Los progresos en la gestión se orientan a la mitigación de riesgos derivados del cambio climático, el cual ha sido considerado por Sura Investments como un elemento estratégico para optimizar la gestión de portafolios, en conjunto con la financiación inclusiva.</p> <p>Durante el periodo de reporte no se presentaron eventos o circunstancias que significaran un impacto o la materialización de riesgos ASG.</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".***