

INVESTMENTS

FIDUCIARIA



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

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

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA FIDUCIARIA SURA S. A.

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.

1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia **SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA**, el Fondo o FIC, está orientado en construir un portafolio de activos alternativos, principalmente libranzas, con un nivel de riesgo ALTO teniendo en consideración la inversión en derechos de contenido económico, con activos aceptables para invertir de alta calidad crediticia, la cual es generada por el modelo de crédito propio de la Fiduciaria, con una política de diversificación clara y sistemas de administración de Riesgo de Mercado, Crédito, Liquidez, Operacional y de SARLAFT que minimizan los riesgos

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

1.1. Modificaciones al Reglamento

Durante el semestre de reporte el Reglamento del Fondo tuvo dos actualizaciones (i) en atención y cumplimiento al Decreto 265 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 neta mensual del 13.02% EA al cierre de diciembre del 2024 frente a 17.55% del cierre de junio del 2024, la disminución se dio debido a la baja de tasas que tuvo el mercado de libranzas durante todo el año 2024.

Por el lado de la rentabilidad del último año del 2024 el FIC presento retornos del 15.98% EA para la serie B frente a un retorno del 16.63% en junio del 2024.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	30/06/2024	17.55%	16.89%	16.72%	16.63%
FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA-B	31/12/2024	13.02%	13.34%	15.25%	15.98%

Durante el último semestre, el Fondo registró una disminución significativa en sus activos bajo administración (AUM), pasando de (31.268MM) en junio del 2024 a (5.022MM) en diciembre de 2024, lo que representa una reducción del -83.94%. Este detrimento se atribuye al ajuste en la política de asignación de activos de libranzas realizada en noviembre de 2023, la cual eliminó la figura del Building Block que era para lo que se utilizaba este FIC. Se proyecta que este FIC será completamente liquidado para el primer trimestre de 2025.

Fondo	jun-24	dic-24
FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA	31,268	5,023

*Cifras expresadas en Miles de Millones

Durante el semestre, el Fondo de Inversión Colectiva (FIC) no realizó modificaciones en sus reglamentos que afectaran los derechos de los inversionistas. El Fondo mantuvo su perfil de riesgo alto, ejecutando la estrategia definida, centrada principalmente en inversiones en libranzas. El portafolio del Fondo estuvo compuesto en promedio por un 80% de libranzas durante el semestre. La disminución en esta proporción se debe a que el FIC está próximo a su liquidación.

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.

*Cifras expresadas en Miles de Millones.

FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS	jun-24	dic-24
Inversión Libranzas	30,892	4,293
(%) Libranzas	98.80%	85.46%

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 diciembre del 2024 se tienen 3 suscriptores con participaciones mayores al monto mínimo requerido, suscriptores iguales al cierre de junio del 2024.

FONDO	dic-23	dic-24
FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA	3	3

2.1. RENTABILIDAD DEL FONDO

Serie	Rentabilidad Histórica (E.A.)											
	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
B	17.553%	13.019%	16.716%	15.249%	16.716%	15.976%	16.626%	15.976%	15.789%	16.059%	-	-

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, la rentabilidad neta obtenida por el Fondo durante el segundo semestre del año fue del 15.249% E.A, que comparada con el periodo enero – junio del 2024 disminuyó en 147 P.b, Lo anterior es explicado principalmente por las bajas de tasa que se han tenido durante el semestre para la reinversión de los activos, debido a la devolución que está teniendo las rentabilidades en el mercado, los niveles de liquidez están acordes con las necesidades del fondo para mitigar posibles riesgos de liquidez.

2.2. Volatilidad del Fondo

Serie	Volatilidad Histórica											
	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
B	0.039%	0.107%	0.025%	0.138%	0.025%	0.105%	0.019%	0.105%	0.053%	0.076%	-	-

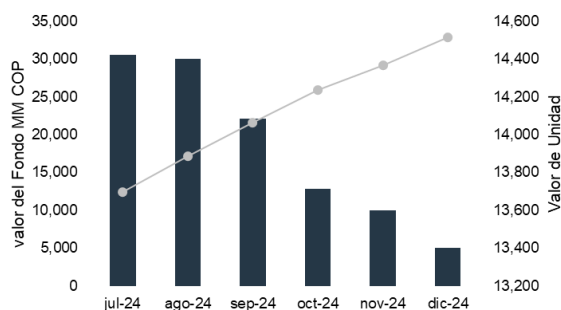
Durante el segundo semestre del año el Fondo presentó una volatilidad 6 meses del 0.138%, lo cual representa un aumento del 0.11% comparada con el periodo enero – junio del 2024 que fue del 0.025%. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin

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.

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

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

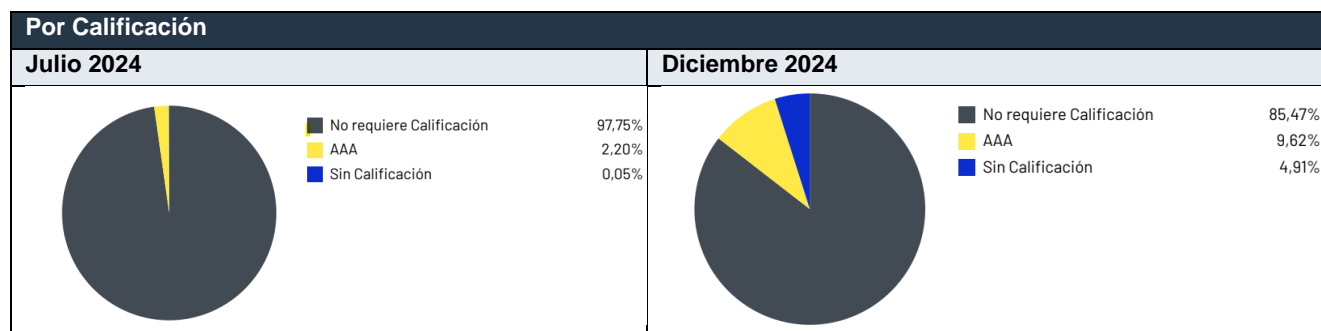
Serie B



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
Jul-24	30,585.48	13,698.28	2,233,528.14
Ago-24	29,977.80	13,884.54	2,159,078.20
Sep-24	22,100.85	14,065.05	1,571,331.52
Oct-24	12,866.81	14,237.86	903,703.70
Nov-24	9,956.49	14,365.87	693,065.62
Dic-24	5,022.84	14,515.98	346,021.67
Variación 6 Meses	-83.94%	7.42%	-85.05%

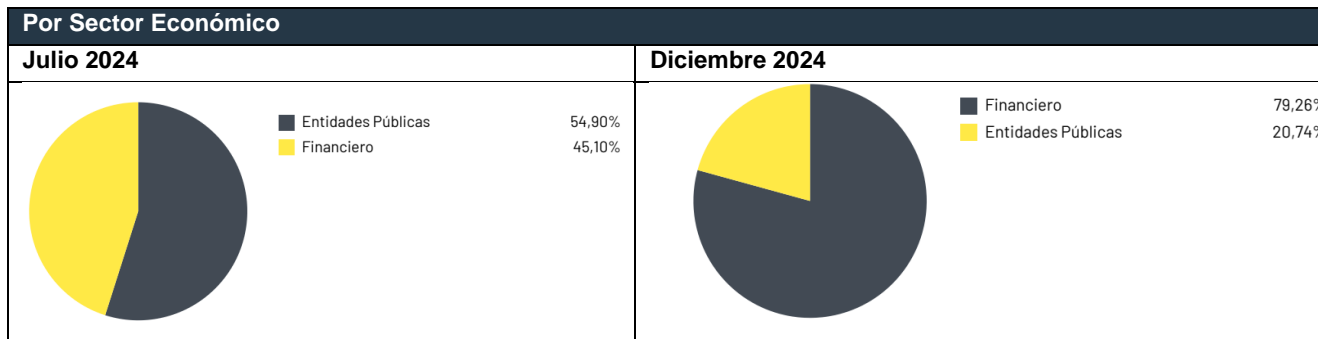
Consistente con una rentabilidad positiva, durante el segundo semestre del 2024 el Fondo evidenció una apreciación en el Valor de la Unidad con una variación de 7.42% pasando de COP 13,513.72 al corte del 30 de junio de 2024 a COP 14,515.98 a cierre de año. En cuanto el valor del Fondo, durante el segundo semestre se avanzó con la estrategia de desinversión presentando así una reducción del 83.84% pasando a corte del 30 de junio del 2024 de COP 31,268 MM a COP 5,023 MM a cierre de año, se espera que para el 3er trimestre del año 2025 el FIC tenga su liquidación.

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

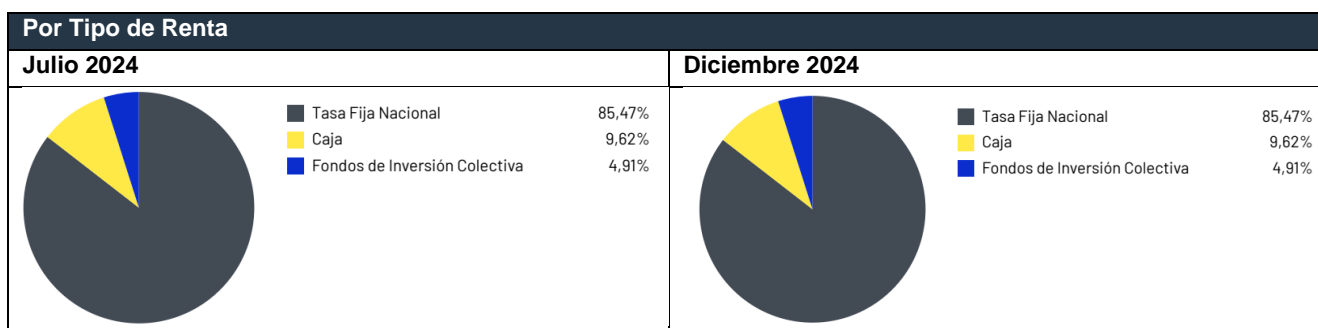


La composición del portafolio en general estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio estará mayormente invertido en Libranzas, la composición por calificación es el grupo de títulos que no requieren calificación, que corresponden a libranzas,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

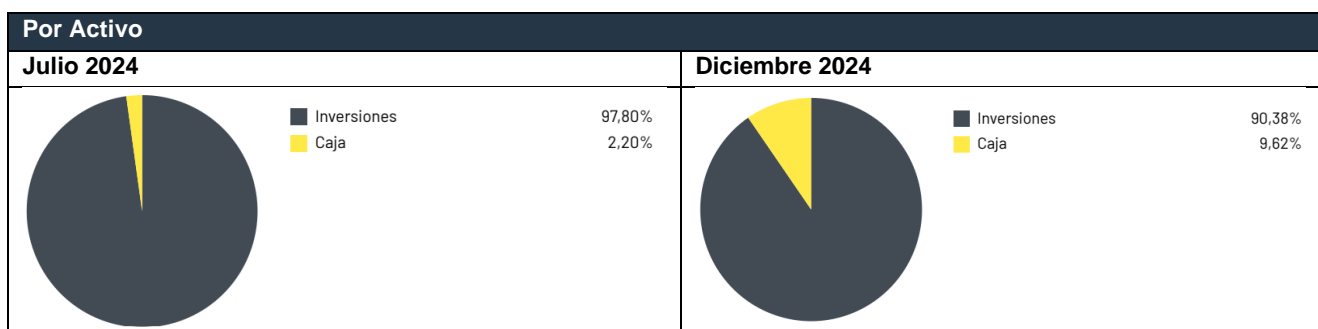
La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación 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 sector es acorde a la estrategia y a la composición definidas para el Fondo, ya que la principal inversión en libranzas está concentrada en proporción parecida entre sector financiero (pensionados del sector financiero y/o docentes y pensiones en el sector público), adicional a esto en el sector financiero computan tanto las inversiones en cuentas bancarias como las inversiones en otros FICs



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



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en un 99% promedio incrementando la inversión durante el semestre y la participación en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

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 FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA (9-1-106785)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2024	2023	Variación	H
Activo				
Efectivo	\$ 483,384	\$ 43,880	\$ 439,504	1002%
Inversiones				
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 4,292,716	\$ 69,839,339	-\$ 65,546,623	-94%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	\$ 246,755	\$ 398,779	-\$ 152,024	-38%
	\$ 4,539,471	\$ 70,238,118	-\$ 65,698,647	-94%
Total activos	\$ 5,022,855	\$ 70,281,998	-\$ 65,259,143	-93%
Pasivo				
Cuentas por pagar				
Retención en la fuente	\$ 13	\$ -	\$ 13	100%
Total pasivos	\$ 13	\$ -	\$ 13	100%
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	\$ 5,022,842	\$ 70,281,998	-\$ 65,259,156	-93%
Total pasivo y Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo	\$ 5,022,855	\$ 70,281,998	-\$ 65,259,143	-93%

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

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presentó un detrimento de un -93% pasando de \$ \$70.281 MM al cierre del segundo semestre del 2023 a \$5.022 al corte del segundo semestre del 2024, en donde los activos más representativos son las Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda que tuvieron un detrimento de un -94% pasando de \$ 69.839 MM a 4.292 MM en diciembre 2024.
- **Pasivo:** El pasivo presenta un incremento de un 100% al pasar de \$0 con corte a diciembre 2023 a \$ 13 MM 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.

- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un detrimento -93% al pasar de \$ \$ 70.281 con corte a diciembre 2023 a \$ 5.022 MM al corte de diciembre 2024.

FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS COLOMBIA (9-1-106785)
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
Ingresos de operaciones ordinarias				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 41,657	\$ 53,793	-\$ 12,136	-23%
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda	\$ 6,346,915	\$ 10,370,537	-\$ 4,023,622	-39%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	\$ 37,976	\$ 54,196	-\$ 16,220	-30%
Por venta de inversiones	\$ 1,059	\$ 3,316	-\$ 2,257	-68%
	<u>\$ 6,427,607</u>	<u>\$ 10,481,842</u>	<u>-\$ 4,054,235</u>	<u>-39%</u>
Otros ingresos de operaciones				
Diversos y recuperaciones	\$ 49	\$ 190	-\$ 141	-74%
Total otros ingresos de operaciones	<u>\$ 49</u>	<u>\$ 190</u>	<u>-\$ 141</u>	<u>-74%</u>
Total ingresos de operaciones ordinarias	<u>\$ 6,427,656</u>	<u>\$ 10,482,032</u>	<u>-\$ 4,054,376</u>	<u>-39%</u>
Gastos de operaciones				
Honorarios	\$ 17,872	\$ 28,546	-\$ 10,674	-37%
Servicios de administración e Intermediación custodio	\$ 7,071	\$ 12,646	-\$ 5,575	-44%
Comisiones	\$ 869	\$ 565	\$ 304	54%
Diversos	\$ -	\$ 353	-\$ 353	-100%
Total Otros Gastos	<u>\$ 25,812</u>	<u>\$ 42,110</u>	<u>-\$ 16,298</u>	<u>-39%</u>
Total gastos	<u>\$ 25,812</u>	<u>\$ 42,110</u>	<u>-\$ 16,298</u>	<u>-39%</u>
Resultados del ejercicio	<u>\$ 6,401,844</u>	<u>\$ 10,439,922</u>	<u>-\$ 4,038,078</u>	<u>-39%</u>
Resultados integrales del ejercicio	<u>\$ 6,401,844</u>	<u>\$ 10,439,922</u>	<u>-\$ 4,038,078</u>	<u>-39%</u>

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

- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento detrimento de un -39% pasando de \$ 10.482 MM al cierre del segundo semestre del 2023 a \$ \$ 6.427 MM al corte del segundo semestre del 2024, en donde los ingresos más representativos son diversos que tuvieron un detrimento de un -74% pasando de \$ 1.9 MM a \$ 4.9 en diciembre del 2024.
- **Gastos:** El gasto presenta una disminución del -39% al pasar de \$ 42 MM con corte a diciembre 2023 a \$ 25 MM al corte de diciembre 2024, en donde la mayor variación se presentó en comisiones pasando de \$ 5.6 MM en diciembre 2023 a \$ 8.6 MM en 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.

5. GASTOS

5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

Durante el semestre no se presentaron variaciones en la comisión de administración del Fondo, esto es, 1.8% E.A para la serie A y 0.0% E.A para la serie B. A la fecha el Fondo no ha recibido vinculación para ingresar a la serie A. A continuación, se presenta el cálculo de la evolución de la rentabilidad antes de comisión de administración.

Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)			
Serie	B		
	Rentabilidad Antes de Comisión	Comisión Administración	Rentabilidad Neta
jul-24	17.32%	0.00%	17.32%
ago-24	17.24%	0.00%	17.24%
sep-24	17.02%	0.00%	17.02%
oct-24	15.46%	0.00%	15.46%
nov-24	11.50%	0.00%	11.50%
dic-24	13.02%	0.00%	13.02%

5.2. Composición del gasto

Concepto	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24	Total	(%)
Honorarios - Revisoría Fiscal y Auditoría	1.35	2.30	1.54	1.54	1.54	1.54	9.80	63.53%
Custodio de Valores y títulos	0.45	0.40	0.43	0.47	0.53	0.68	2.96	19.23%
Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	0.00	0.00	0.00	1.25	0.40	0.35	2.00	12.99%
Otros Servicios	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.46	0.46	2.96%
Comisiones - Servicios Bancarios	0.03	0.02	0.02	0.08	0.04	0.02	0.20	1.30%
Total	1.82	2.73	1.99	3.33	2.50	3.05	15.42	100.00%

Cifras en millones de pesos colombianos

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 los honorarios de Revisoría Fiscal, representando el 63.53% del total de los gastos asumidos por el vehículo durante el segundo semestre del año. 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
B	0.05%	0.05%	0.06%	0.06%	0.06%	0.06%

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:

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

6. Informe Económico

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.

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.

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

Riesgo de Crédito	Definición: Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.
	Gestión del Periodo: El equipo de Análisis de 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

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>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>
<p>Riesgo de Mercado</p>	<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 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).</p> <p>Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.</p> <p>Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de inversión invertir principalmente en títulos de contenido crediticio no registrados en el Registro Nacional de Valores y que, por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, a la fecha el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual si genera un mínimo riesgo de mercado.</p> <p>A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de Carteras Colectivas y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de diciembre de 2024</p>

	<p>CARTERAS COLECTIVAS</p>	<p>111,156.04</p>
<p>Riesgo de Liquidez</p>	<p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en 111,156.04, cifra que representa el 0.002% 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> <hr/> <p>Definición: Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.</p> <hr/> <p>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.</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 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"> • Activos Líquidos \$ 693,050,071 • MRP: \$ 9,220,960 • Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.0133 <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</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 Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.
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> <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>
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 Capitulo IV, cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es administrado por el</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>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>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".