

**INVESTMENTS**

**FIDUCIARIA**



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA FIDUCIARIA SURA S. A.

**Estados Financieros del Fondo de Inversión  
Colectiva FIC Sura Crédito Privado Colombia  
Años terminados al 31 de diciembre de 2023 y  
2022 con Informe del Revisor Fiscal**

**TABLA DE CONTENIDO**

RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS .....	3
CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	4
INFORME REVISOR FISCAL .....	5
ESTADOS FINANCIEROS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	9
Nota 1 – información general .....	13
Nota 2 – bases de presentación.....	20
2.1. Normas aplicadas.....	20
2.2. Bases de Preparación .....	21
Nota 3 – políticas contables significativas.....	22
3.1 Efectivo .....	22
3.2 Inversiones .....	22
3.3 Cuentas por pagar.....	26
3.4 Patrimonio Neto.....	26
3.5 Reconocimiento de ingresos Ordinarios .....	27
3.6 Gastos de Operaciones Ordinarias .....	27
3.7 Impuestos .....	27
3.8 Resultados del ejercicio .....	27
Nota 4 – Normas emitidas por el iasb aun no vigentes en Colombia .....	27
Nota 5 – Negocio en Marcha.....	28
Nota 6 – juicios y estimaciones contables críticas .....	28
Nota 7- Valor razonable .....	29
Nota 8 -efectivo .....	31
Nota 9– inversiones.....	32
Nota 10 – Cuentas por pagar .....	35
Nota 11– Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo .....	35
Nota 12- Ingresos de operaciones ordinarias .....	36
Nota 13- gastos de operaciones .....	38
Nota 14 – controles de ley.....	39
Nota 15 – administración de riesgos .....	40
Nota 16 – Contingencias .....	45
Nota 17 – Eventos relevantes .....	45
Nota 18 – Eventos posteriores .....	45
Nota 19– Aprobación de los Estados Financieros .....	45

## RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS SOBRE LAS CUENTAS

Se requiere que los Directivos preparen estados financieros, por cada periodo financiero, que presenten razonablemente la situación financiera, los resultados y los flujos de efectivo del fondo de inversión colectiva al 31 de diciembre de 2023 con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2022. Para la preparación de esos estados financieros, se requiere que los Directivos:

- Seleccionen políticas contables apropiadas y luego las apliquen coherentemente.
- Presenten información, incluyendo las políticas contables, que sea relevante, confiable, comparable y comprensible.
- Tengan juicios y estimaciones razonables y prudentes.
- Manifiesten si se han seguido las normas de contabilidad, aplicables, sujetas a cualquier desviación de importancia revelada y explicada en las cuentas.
- Preparen las cuentas con base en el negocio en marcha a menos que sea inapropiado presumir que el fondo de inversión colectiva continuará en actividad.

Los Directivos confirman que las cuentas cumplen los anteriores requisitos. Además, los Directivos consideran que son responsables de mantener registros de contabilidad apropiados que revelen con exactitud razonable en cualquier momento la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva.

También son responsables de la salvaguarda de los activos del Fondo de Inversión Colectiva y, por lo tanto, de dar los pasos razonables para la prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.



**Jenny Ruth Casierra Torres**  
Representante Legal



**German Alonso Rojas Diaz**  
Contador Publico  
T.P. No. 24544 - T

## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que, para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y del estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los inversionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

**Existencia:** Los activos y pasivos de Fondo de Inversión Colectiva FIC Sura Crédito Privado Colombia, existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

**Integridad:** Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

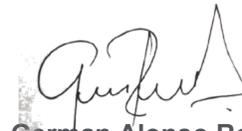
**Derechos y obligaciones:** Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Fondo de Inversión Colectiva FIC Sura Crédito Privado Colombia en la fecha de corte.

**Valuación:** Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

**Presentación y revelación:** Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.



Jenny Ruth Casierra Torres  
Representante Legal



German Alonso Rojas Diaz  
Contador Publico  
T.P. No. 24544 - T



**Building a better  
working world**

## **Informe del Revisor Fiscal**

Señores

Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado SURA Crédito Privado Colombia - 53970  
Administrado por Fiduciaria Sura S.A.

### **Opinión**

He auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado SURA Crédito Privado Colombia - 53970 (en adelante "el Fondo") administrado por Fiduciaria Sura S.A., (en adelante "la Fiduciaria"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### **Bases de la opinión**

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de este informe. Soy independiente del Fondo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### **Responsabilidades de la Sociedad Administradora y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros**

La Administración de la Fiduciaria es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros del Fondo libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros del Fondo, la Fiduciaria es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Fiduciaria tenga la intención de liquidar el Fondo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No 98 - 07  
Edificio Pijao Green Office  
Tercer Piso  
Tel. +57 (601) 484 7000

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Medellín – Antioquia  
Carrera 43A No. 3 Sur-130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 – Piso 14  
Tel: +57 (604) 369 8400

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Cali – Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N – 61  
Edificio Siglo XXI  
Oficina 502  
Tel: +57 (602) 485 6280

**Ernst & Young Audit S.A.S.**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No 59 – 61  
Edificio Centro Empresarial  
Las Américas II Oficina 311  
Tel: +57 (605) 385 220



**Building a better  
working world**

Los responsables del gobierno de la Fiduciaria son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Fiduciaria, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



**Building a better  
working world**

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado SURA Crédito Privado Colombia - 53970 al 31 de diciembre de 2022, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 1 de marzo de 2023.

### **Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Fiduciaria: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Reflejar en el estado de situación financiera y el estado de resultados, el impacto de los riesgos a que se ve expuesta la Administración, medidos de acuerdo con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), con base en lo establecido por las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia; y, 5) Efectuar seguimiento a mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos, de los cuales, según mi criterio profesional, a la fecha del presente informe se han implementado en un 95% y el 5% se encuentra en proceso de implementación.

Daniel Mauricio Aponte Rodríguez  
Revisor Fiscal Suplente  
Tarjeta Profesional 171067-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
19 de febrero de 2024

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA (9-1-53970)**

**Estados de Situación Financiera**

Al 31 de Diciembre de 2023 y 2022

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Activo</b>			
<b>Efectivo</b>	8	\$ 63,628	\$ 47,609
<b>Inversiones</b>	9		
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda		\$ 170,839,386	\$ 164,174,261
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		32,698,553	36,453,836
		<b>\$ 203,537,939</b>	<b>\$ 200,628,097</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 203,601,567</b>	<b>\$ 200,675,706</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Cuentas por pagar</b>	10		
Comisiones y Honorarios		\$ 393,416	\$ 371,140
Retenciones		17,156	-
Diversos		1,856	80
<b>Total cuentas por Pagar</b>		<b>412,428</b>	<b>371,220</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>412,428</b>	<b>371,220</b>
<b>Patrimonio</b>			
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	11	203,189,139	200,304,486
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$ 203,601,567</b>	<b>\$ 200,675,706</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casierri Torres  
Representante Legal



German Alonso Rojas Diaz  
Contador  
T.P. No.24544-T

Daniel Mauricio Aponte Rodriguez  
Revisor Fiscal Suplente  
T.P. No. 171067-T  
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
(Ver mi informe adjunto del 19 de febrero de 2024).

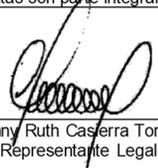
**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA (9-1-53970)**

**Estado de Resultado Integral**

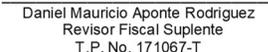
Por el periodo del 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>	<b>12</b>		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		\$ 620,098	\$ 34,091
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda neto		21,184,555	22,608,482
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio neto		6,272,920	1,198,718
Por venta de inversiones neto		8,296	6,825
		<u>28,085,869</u>	<u>23,848,116</u>
Otros ingresos de operaciones			
Diversos		80	-
		<u>80</u>	<u>-</u>
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>		<u>\$ 28,085,949</u>	<u>\$ 23,848,116</u>
<b>Gastos de operaciones</b>	<b>13</b>		
Comisiones		\$ 4,618,255	\$ 4,171,568
Honorarios		28,231	21,123
Servicios de administración e intermediación custodio		21,835	56,472
Impuestos y tasas		18,600	29,140
Diversos		1,351	592
		<u>4,688,272</u>	<u>4,278,895</u>
<b>Total gastos de operaciones</b>		<u>\$ 4,688,272</u>	<u>\$ 4,278,895</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>		<u>\$ 23,397,677</u>	<u>\$ 19,569,221</u>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>		<u>\$ 23,397,677</u>	<u>\$ 19,569,221</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Jenny Ruth Casierra Torres  
 Representante Legal

  
 German Alonso Rojas Diaz  
 Contador  
 T.P. No.24544T

  
 Daniel Mauricio Aponte Rodriguez  
 Revisor Fiscal Suplente  
 T.P. No. 171067-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Ver mi informe adjunto del 19 de febrero de 2024).

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA (9-1-53970)**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	<b>Patrimonio Especial</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Movimiento de las participaciones en el fondo</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>Saldos al 01 enero de 2023</b>	\$ 200,304,486	\$ -	\$ -	\$ 200,304,486
Aportes del periodo	-	-	-	-
Restituciones del periodo	-	-	(20,513,024)	(20,513,024)
Resultado integral del periodo	-	23,397,677	-	23,397,677
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>\$ 200,304,486</b>	<b>\$ 23,397,677</b>	<b>\$ (20,513,024)</b>	<b>\$ 203,189,139</b>
<b>Saldos al 01 enero de 2022</b>	<b>\$ 180,743,264</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 180,743,264</b>
Aportes del periodo	-	-	2,130,551	2,130,551
Restituciones del periodo	-	-	(2,138,550)	-
Resultado integral del periodo	-	19,569,221	-	19,569,221
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>\$ 180,743,264</b>	<b>\$ 19,569,221</b>	<b>\$ (7,999)</b>	<b>\$ 200,304,486</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casjerra Torres  
 Representante Legal



German Alonso Rojas Diaz  
 Contador  
 T.P. No.24544-T

Daniel Mauricio Aponete Rodriguez  
 Revisor Fiscal Suplente  
 T.P. No. 171067-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Ver mi informe adjunto del 19 de febrero de 2024).

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA (9-1-53970)**

**Estados de flujos de efectivo**

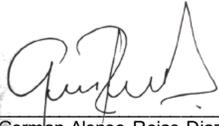
Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del ejercicio		\$ 23,397,677	\$ 19,569,221
Valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos representativos de deuda neto	12	(21,184,555)	(22,608,482)
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	12	(6,272,920)	(1,198,718)
		<u>(4,059,798)</u>	<u>(4,237,979)</u>
Cambio en activos y pasivos netos:			
Disminución en Inversiones	9	24,547,633	3,490,342
Disminución de cuentas por cobrar		-	359
Aumento de cuentas por pagar	10	41,208	36,203
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de operación</b>		<b>20,529,043</b>	<b>(711,075)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación:</b>			
Aportes del periodo	11	-	2,130,551
Restituciones del periodo	11	(20,513,024)	(2,138,550)
<b>Flujos de efectivo usado en actividades de financiación</b>		<b>(20,513,024)</b>	<b>(7,999)</b>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo</b>		<b>16,019</b>	<b>(719,074)</b>
Efectivo al inicio del periodo		47,609	766,683
Efectivo al final del periodo	8	<u>\$ 63,628</u>	<u>\$ 47,609</u>

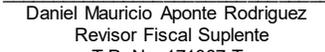
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casiera Torres  
 Representante Legal



German Alonso Rojas Diaz  
 Contador  
 T.P. No.24544-T



Daniel Mauricio Aponte Rodriguez  
 Revisor Fiscal Suplente  
 T.P. No. 171067-T  
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Ver mi informe adjunto del 19 de febrero de 2024).

**FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS EXCEPTO CUANDO SE INFORME LO CONTRARIO)**  
**CÓDIGO 53970**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

El Fondo de Inversión Colectiva Sura Crédito Privado Colombia antes FIC Pensiones IV (en adelante “Fondo de Inversión Colectiva”), es un fondo administrado por Fiduciaria Sura S.A. (en adelante “la Sociedad Fiduciaria”).

Mediante acto administrativo 2014044323-002 del 12 de junio de 2014 se autorizó el reglamento del Fondo Abierto con pacto de permanencia por compartimientos, requisito obligatorio para la vinculación de inversionistas al Fondo en donde se establecen los principios y normas bajo los cuales se regirá la relación que surge entre la Sociedad Fiduciaria y los inversionistas con ocasión del aporte efectivo de recursos a la cartera colectiva.

Con la entrada en vigencia del Decreto 1242 de 2013 y las Circulares externas 016 y 031 de 2014, a partir de julio 01 de 2015 se dio origen al Fondo de Inversión Colectiva FIC SURA CRÉDITO PRIVADO COLOMBIA, como FIC individual e independiente, derivado de la cartera colectiva Fondo Abierto con pacto de permanencia por compartimientos Pensiones IV; el cual fue notificado a la Superintendencia Financiera el 13 de diciembre de 2014, mediante radicación 2014114833.

La Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el reglamento del Fondo de Inversión Colectiva FIC Sura Crédito Privado Colombia a través del régimen de autorización general, con acto administrativo del 30 de abril de 2015 bajo radicación número 2014118548-001-000.

En octubre 10 de 2022 fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia un cambio en el reglamento del fondo, mediante comunicación 2022171793-000-000

Los siguientes fueron los aspectos modificados en el reglamento del mes de octubre de 2022.

CLAUSULA	ACTUAL	CAMBIO
<b>CLÁUSULA 1.9. Monto Máximo de Recursos Administrados</b>	El monto total de recursos que podrá manejar la Sociedad Administradora se ajustará al Artículo 3.1.1.3.3 del Decreto Único 2555 de 2010 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el cual determina que el monto total de los recursos manejados por sociedades administradoras en desarrollo de la actividad de administración de fondos de inversión colectiva, no podrá exceder de cien (100) veces el monto del capital pagado, la reserva legal, ambos saneados y la prima en colocación de acciones, de la respectiva sociedad administradora, menos el último valor registrado de las inversiones participativas mantenidas en sociedades que puedan gestionar recursos de terceros bajo las	Se Elimina Cláusula

CLAUSULA	ACTUAL	CAMBIO
	modalidades de administración de valores, administración de portafolios de terceros o administración de fondos de inversión colectiva.	
<b>CLÁUSULA 1.9. MONTA MÍNIMO DE PARTICIPACIONES</b>	El Fondo de Inversión Colectiva deberá tener un patrimonio mínimo equivalente a dos mil seiscientos (2.600) salarios mínimos legales mensuales vigentes.	El Fondo de Inversión Colectiva deberá tener el patrimonio mínimo establecido en el artículo 3.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010 o cualquier norma que lo modifique o sustituya.  De esta manera y de conformidad con la normatividad citada anteriormente, el patrimonio mínimo del Fondo de Inversión Colectiva deberá ser equivalente a treinta y nueve mil quinientos (39.500) unidades de valor tributario (UVT).
<b>CLÁUSULA 1.11. CLASIFICACIÓN</b>	NA	El Fondo de Inversión Colectiva ha sido clasificado como un producto Complejo, de conformidad con el artículo 2.40.1.1.6 del Decreto 2555 de 2010, o cualquier otra norma que lo modifique o sustituya.
<b>CLÁUSULA 9.2. OBLIGACIONES DEL DISTRIBUIDOR</b>	El deber de asesoría para la distribución de los fondos de inversión colectiva se deberá cumplir de conformidad con lo previsto en el Libro 40 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010. La recomendación profesional será suministrada por quien distribuya el fondo de inversión colectiva a través de cualquiera de los medios previstos en el artículo 3.1.4.1.2 del Decreto 2555 de 2010.	Quien ejerza la distribución del Fondo de Inversión Colectiva, deberá cumplir con las obligaciones del distribuidor de fondos de inversión colectiva establecidas en el Artículo 3.1.4.1.6. del Decreto 2555 de 2010 y en las normas que lo sustituyan, modifiquen o complementen. Lo anterior sin perjuicio de las disposiciones especiales previstas en la siguiente cláusula relacionadas con la actividad de asesoría. El deber de asesoría para la distribución de los fondos de inversión colectiva se deberá cumplir de conformidad con lo (...)

En febrero de 2023 fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia un cambio en el reglamento del fondo, mediante comunicación 2023008642-000-000.

Las siguientes fueron las modificaciones efectuadas al reglamento en febrero de 2023:

CLAUSULA	ACTUAL	CAMBIO
<b>ARTÍCULO 4.1. VINCULACION</b>	La Fiduciaria administrará en un encargo especial los valores correspondientes a las partidas no identificadas, el registro del valor se hará el primer día hábil siguiente después de transcurridos tres (3) días calendario de no haberse podido identificar la partida. Los recursos registrados en el encargo especial tendrán la rentabilidad de la Serie "x" hasta el día de su identificación y haberse surtido el paso del valor identificado y sus correspondientes	La Fiduciaria administrará en un encargo especial los valores correspondientes a las partidas no identificadas, mientras no se logre la plena identificación de la propiedad de los recursos del Inversionista que realizó el aporte, en lo referente a su vinculación como cliente y a las normas para la prevención de actividades ilícitas y lavado de activos, los recursos se constituirán como "aportes por identificar" en el Fondo, con el fin de que una vez

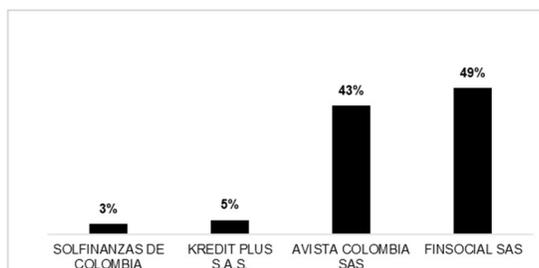
CLAUSULA	ACTUAL	CAMBIO
	rendimientos (positivos o negativos) a favor del inversionista identificado a la serie respectiva según lo definido en el Reglamento.	solventada dicha situación, los resultados económicos de los aportes sean trasladados al correspondiente inversionista

El Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 13.67% de diciembre de 2022 frente a un 14.87% en Diciembre de 2023, incrementando durante el año un 1.20%. Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos promedios entre el 10% y 12.40% EA.

Durante el último año el Fondo presentó incremento en su AUM pasando de (200,301 MM) a diciembre de 2022 frente (203,189 MM) en diciembre del 2023, incrementando en un 1.4%, el incremento fue producto del buen desempeño que tuvo el Fondo el último año, sin embargo, este aumento no fue significativo para cierre de año 2023, pues este FIC tuvo la primera ventana de liquidez, la cual se apertura por un 15% y se ejecutaron por solicitud de inversionistas el 9%, dado la buena rentabilidad que ha mostrado el FIC.

El portafolio del Fondo estuvo invertido en libranzas durante el año en promedio un 76%, con tasa promedio del 14.20%, el deterioro en la inversión en libranzas se presentó por los recursos que se debían tener líquidos para la ventana de liquidez. Seguimos logrando tener rentabilidades competitivas frente a los pares dentro del Benchmark, al cierre de año ocupa la posición número 3 frente a sus comparables en el mercado en rentabilidad mensual, año corrido y ha logrado mantener la rentabilidad objetivo del Fondo. El portafolio de activo continúa adecuadamente diversificado, cuenta con 5 originadores de libranzas, con inversión directa encontramos 4 originadores y 1 adicional que entro durante el primer semestre del año con inversión indirecta de la posición que tiene invertida en el FIC SURA ESTRATEGIA LIBRANZAS. Se reitera que a todos los originadores se les hace un seguimiento permanente en conjunto con el mercado de libranzas lo cual mitiga el riesgo de crédito.

**Top Originadores Dic 2023**



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 durante el último año.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de diciembre del 2023 y 2022 se tienen 12 suscriptores con participaciones mayores a dos millones de pesos que es el monto de la inversión mínima, los inversionistas se mantienen constantes dado que no se han realizado ventana de apertura.

Serie	No Inversionista Dic/2023	No Inversionista Dic/2022
Serie A	11	11
Serie B	1	1

## Principales Características

### Naturaleza del fondo

El Fondo de Inversión Colectiva es de naturaleza cerrada, estructurada con un plan general de inversiones.

La principal estrategia del Fondo es identificar entidades originadoras bajo la modalidad libranza que cumplan con los requisitos para serlo, con quienes se realizarán operaciones de compra o descuento de cartera representada en Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad, las cuales se sujetarán a los criterios adoptados por el Comité de Inversiones.

El Fondo solo podrá suscribir Contratos de compra y/o descuento en los que los Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad Libranza sean suscritos por empleados de empleadores o entidades pagadoras con las cuales los originadores tengan convenios suscritos.

Durante la vigencia del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado, el número mínimo de inversionistas no podrá ser inferior a dos (2).

Según lo dispuesto en el Artículo 3.1.1.6.2 del Decreto 2555 de 2010, por tratarse de un fondo de inversión colectiva cerrado, el porcentaje máximo de participación por Inversionista de manera directa o indirectamente a través de una cuenta ómnibus en el Fondo será del sesenta por ciento (60%). Para el caso de la distribución especializada de que trata el artículo 3.1.4.2.1 del Decreto 2555 de 2010, los límites de que trata el presente artículo deberán ser controlados por parte del distribuidor especializado, en caso de existir.

El Fondo de Inversión Colectiva lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de los demás negocios fiduciarios que administra.

### Sede

El Fondo de Inversión Colectiva tiene como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Fiduciaria en la Avenida 6 No. 29 A N 49 OF 705 de la ciudad de Cali. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva.

### Duración

El Fondo de Inversión Colectiva tiene una duración de cinco (5) años contados a partir de diciembre 2021. Esta duración podrá ser prorrogada por decisión de la Junta Directiva de la Sociedad Administradora por el término de un (1) año, y por periodos sucesivos adicionales al primer año de prórroga de hasta por un (1) año cada uno y deberá ser enviada previamente a la Superintendencia Financiera de Colombia para su respectiva aprobación de acuerdo con lo estipulado en el 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010.

### Límites de Participación

<b>Monto mínimo de vinculación</b>	Dos millones de pesos (COP \$2,000,000)
<b>Monto mínimo de permanencia</b>	Dos millones de pesos (COP \$2,000,000)
<b>Permanencia mínima de los recursos en el Fondo (Pacto de Permanencia)</b>	El Fondo es de naturaleza Cerrada, en consecuencia, los Inversionistas no podrán redimir las Unidades de Participación antes del término de duración del Fondo.
<b>Sanción o penalidad por retiro anticipado al pacto de permanencia</b>	Los Inversionistas podrán solicitar la redención de sus Unidades de Participación, sin que por este hecho se genere sanción ni penalidad de ningún tipo.
<b>Porcentaje máximo de participación por inversionista</b>	Hasta el sesenta por ciento (60%)
<b>Porcentaje máximo de participación de la Sociedad Administradora en el Fondo (deberá mantenerse durante un plazo mínimo de un (1) año)</b>	Hasta el quince por ciento (15%)

### Duración de la Inversión

El Fondo es de naturaleza Cerrada, en consecuencia, los Inversionistas no podrán redimir las Unidades de Participación antes del término de duración del Fondo, sin perjuicio de la posibilidad de llevar a cabo redenciones parciales y anticipadas en los términos del Reglamento.

### Política de Inversiones

El objetivo del Fondo es proporcionar a sus Inversionistas un instrumento de inversión de mediano y largo plazo, con inversiones en activos alternativos especialmente en libranzas, facturas y/o derechos

de contenido económico, que tienen la característica de valorar a TIR, que hace parte de su estrategia de inversión permitiendo así alinear las necesidades de los Inversionistas con la creación de productos que se ajusten a los perfiles de riesgo, plazo y retorno requeridos, ampliando así las posibilidades de inversión.

La principal estrategia del Fondo es identificar entidades originadoras bajo la modalidad libranza que cumplan con los requisitos para serlo, con quienes se realizarán operaciones de compra o descuento de cartera representada en Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad, las cuales se sujetarán a los criterios adoptados por el Comité de Inversiones.

La determinación de los originadores; los convenios o códigos (empresas con las que los originadores tengan suscritos los convenios o códigos para descontarle a sus empleados de las nóminas las cuotas correspondientes); los cupos por originación y /o convenio, las garantías y/o fuentes de pago que se le exigirán a los Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad Libranza y cuyos términos y condiciones de adquisición se plasmarán en contratos de compra y/o descuento que adquirirá el Fondo, serán fijados dentro de la política general de inversiones establecida en el presente Reglamento. Igualmente, el Comité de Inversiones determinará las contrapartes con las cuales el Fondo podrá realizar operaciones, así como quien será el originador designado.

El Fondo solo podrá suscribir Contratos de compra y/o descuento en los que los Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad Libranza sean suscritos por empleados de empleadores o entidades pagadoras con las cuales los originadores tengan convenios suscritos.

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva no tendrá exposición a ningún nivel de apalancamiento, por lo tanto, no está permitida la celebración de ningún tipo de operación de naturaleza apalancada, de conformidad con el artículo 3.1.1.5.1 del Decreto Único 2555 de 2010 y demás normas que lo sustituyan o modifiquen.

**Segregación Patrimonial**

El Fondo de Inversión Colectiva lleva su propia contabilidad, independiente de la contabilidad de la Sociedad Fiduciaria y de los demás negocios fiduciarios.

**Comisión por Administración:**

La sociedad Fiduciaria percibirá como único beneficio por la gestión del FIC Sura Credito Privado Colombia, una comisión previa y fija para cada compartimiento, expresada en términos efectivos anuales, descontada diariamente y pagada mensualmente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio del día anterior de cada compartimiento.

TIPO PARTICIPACIÓN	COMISIÓN
<b>Participación A</b>	Dos punto ocho por ciento (2.8%) efectivo anual descontada diariamente y calculada sobre el valor neto del tipo de Participación A del día anterior.
<b>Participación B</b>	Dos punto dos por ciento (2.2%) efectivo anual descontada diariamente y calculada sobre el valor neto del tipo de Participación B del día anterior.

- Para este FIC, se aplicará la siguiente fórmula:

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

La Sociedad Administradora del **FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO (FIC) DENOMINADO “SURA CRÉDITO PRIVADO COLOMBIA”** ha designado a Cititrust Colombia S.A., Sociedad Fiduciaria como el custodio de valores del Fondo.

## RIESGO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

Al corte del período de análisis, no se han presentado cambios de los riesgos que se mencionan a continuación frente a los informados en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2022.

El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra expuesto a los siguientes riesgos, clasificados por la naturaleza de los activos:

**Riesgo emisor o crediticio:** Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones. Los cupos para el sector real son otorgados mediante un sistema que permite analizar, clasificar y calificar a los emisores por su nivel de activos, estructura financiera, flujos de caja del proyecto e información crediticia. Para el sector financiero, se utiliza la metodología CAMEL. Los cupos de negociación son aprobados por el Comité de Inversiones y por la Junta Directiva de la Sociedad Administradora y se mantiene seguimiento semestral de sus principales indicadores. La Sociedad Administradora revelará de forma permanente a los Inversionistas a través de su página web, los efectos que puedan generarse de la medición del riesgo de crédito de los emisores, contrapartes, deudores y originadores en la valoración de los títulos objeto de inversión.

Además, es la probabilidad de que un deudor o contraparte incumpla una operación total o parcialmente, generando pérdidas para el Fondo, para mitigar un posible incumplimiento la Sociedad Administradora cuenta con políticas claras en las negociaciones y para las transacciones de valores existe la obligatoriedad de realizarlas por medio de un sistema transaccional o de registro aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Riesgo de mercado:** 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. La Sociedad Administradora cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) que contempla las políticas de inversión y administración de riesgo de la organización, niveles de atribución para la toma de decisiones, procedimientos de gestión para los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo de Inversión Colectiva y los sistemas de medición, entre los cuales se encuentra el modelo estándar de la Superintendencia Financiera, Duración, VaR Paramétrico, Simulación Histórica, Simulación Montecarlo.

**Riesgo de liquidez:** Es la probabilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales y deba vender sus inversiones con pérdidas inusuales, sin embargo, el Fondo es de naturaleza cerrada, realiza inversiones diversificadas por plazo y cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez que comprende indicadores e informes que permiten obtener alertas tempranas que mitigan este riesgo.

**Riesgo de concentración:** Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas por cambios de las condiciones de un emisor sobre el cual se tenga la mayor parte de la inversión, la

Sociedad Administradora cuenta con políticas de concentración por emisor, indicador y plazo que mitigan el riesgo y que son monitoreadas permanentemente por el Área de Riesgo y revisados por la Auditoría y la Revisoría Fiscal.

**Riesgo de contraparte:** es la probabilidad de que un deudor o contraparte incumpla una operación total o parcialmente, generando pérdidas para el Fondo, para mitigar un posible incumplimiento la Sociedad Administradora cuenta con políticas claras en las negociaciones y para las transacciones de valores existe la obligatoriedad de realizarlas por medio de un sistema transaccional o de registro aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Riesgo Operativo:** 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. La Sociedad Administradora cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentra expuesto el Fondo.

Se considera que el perfil de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es ALTO, teniendo en consideración la inversión en derechos de contenido económico, no obstante, los activos aceptables para invertir son de alta calidad crediticia, con una política de diversificación clara y sistemas de administración de Riesgo de Mercado, Crédito, Liquidez, Operacional y de SARLAFT que minimizan los riesgos.

## NOTA 2 – BASES DE PRESENTACIÓN

### 2.1. Normas aplicadas

El Fondo de Inversión Colectiva, prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), expedidas por el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

El Título 4, Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) por razones prudenciales para los estados financieros.

Dichas excepciones se refieren al tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro, la clasificación y valoración de las inversiones, los cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9; así como al tratamiento de las reservas técnicas catastróficas y las reservas por desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales se seguirán calculando y acumulando

en el pasivo y reconociendo de manera diferida (para el caso de la reserva de insuficiencia de activos) de acuerdo con lo dispuesto en el Decreto 2973 de 2013, en lugar de la aplicación de la NIIF 4 que prohíbe la acumulación de reservas catastróficas y de desviación de siniestralidad para vigencias ya expiradas y requiere la constitución inmediata de reservas para insuficiencia de activos. Por otro lado, los decretos establecen que para efectos de la aplicación de la NIIF 4, en lo concerniente al valor del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de dicha norma, se continuarán aplicando los períodos de transición establecidos en el Decreto 2973 de 2013, o las normas que lo modifiquen o sustituya, así como los ajustes graduales de las reservas constituidas antes del 1 de octubre de 2010 para el cálculo de los productos de pensiones de Sistema General de Pensiones (incluidas las conmutaciones pensionales celebradas), del Sistema General de Riesgos Laborales y de los demás productos de seguros que utilicen las tablas de mortalidad rentistas en su cálculo, establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Lo anterior sin perjuicio que las entidades puedan cumplir anticipadamente con los plazos previstos en los regímenes de transición a los que se alude con anterioridad. En todo caso, las compañías de seguros deberán incluir en sus estados financieros una nota sobre el particular.

El Título 4, Capítulo 2 del Decreto 2420 de 2015, contiene excepciones para entidades del sector financiero propuestas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). Dichas excepciones se refieren a la clasificación y valoración de las inversiones, para lo que se seguirá aplicando lo estipulado en la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC, en lugar de la aplicación de la NIIF 9.

El catálogo único emitido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) incluye instrucciones relacionadas con reclasificaciones que en algunos casos no son consistentes con las requeridas por las Normas de Contabilidad y de Información Financiera. Este catálogo debe ser aplicado por las compañías vigiladas por la SFC, así como a los preparadores de información financiera sujetos a la competencia de la Contaduría General de la Nación (CGN), de conformidad con las facultades otorgadas a la SFC, según el artículo 5 de la Resolución 743 de 2013.

## 2.2. Bases de Preparación

El Fondo de Inversión Colectiva tiene definido por estatutos de la sociedad administradora efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera el Fondo de Inversión Colectiva.

La presentación de activos y pasivos en orden ascendente o descendente de liquidez proporciona información fiable y más relevante que la presentación corriente-no corriente, debido a que la entidad no suministra bienes o presta servicios dentro de un ciclo de operación claramente identificable.

### Presentación de los estados financieros

- El estado de situación financiera que se acompaña está presentado de acuerdo con el orden de liquidez.
- El estado de resultados que se acompaña está presentado de acuerdo con el objeto del fondo el cual comienza presentando el resultado de los ingresos operacionales y discriminando los gastos reconocidos en el resultado basados en su naturaleza

- El estado de flujo de efectivo está presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos partida que cambia luego por efectos de transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de resultados asociados con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.
- El estado de cambios en el patrimonio que se acompaña se presenta de forma comparativa.

El Fondo de Inversión Colectiva ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las Notas 3 y 4.

### NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros condensados de periodos intermedias son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, excepto por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2023. El Fondo no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Otras modificaciones se aplican por primera vez en 2023, pero no tienen ningún impacto en los estados financieros condensados a fechas intermedias del Fondo.

#### 3.1 Efectivo

El efectivo se compone de los saldos de efectivo y los depósitos de libre disponibilidad en bancos. Se reconoce al costo.

El efectivo restringido será revelado en el momento en que se presente y no hará parte del Estado de Flujos de Efectivo.

#### 3.2 Inversiones

De acuerdo con el Capítulo I-1 de la Circular Básica Contable, de la Superintendencia Financiera de Colombia, se constituye en el marco regulatorio sobre prácticas contables y valoración de los portafolios de las entidades vigiladas, cuyo propósito es establecer normas únicas que consulten estándares internacionales y que permitan que los estados financieros de dichas instituciones reflejen de mejor manera el precio de los distintos valores o títulos transados en el mercado y eliminen arbitrajes normativos en materia de valoración de portafolios.

Objetivo de la valoración de inversiones - La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación a valor razonable de los instrumentos financieros.

Criterios para la valoración de inversiones - La determinación del valor razonable debe cumplir, como mínimo, con los siguientes criterios:

- a. Objetividad. La determinación y asignación del valor razonable de un título o valor se debe efectuar con base en criterios técnicos y profesionales, que reconozcan los efectos derivados de los cambios en el comportamiento de todas las variables que puedan afectar dicho precio.

- b. **Transparencia y representatividad.** El valor razonable de un título o valor se debe determinar y asignar con el propósito de revelar un resultado económico cierto, neutral, verificable y representativo de los derechos incorporados en el respectivo título o valor.
- c. **Evaluación y análisis permanentes.** El valor razonable que se atribuya a un título o valor se debe fundamentar en la evaluación y el análisis permanente de las condiciones del mercado, de los emisores y de la respectiva emisión. Las variaciones en dichas condiciones se deben reflejar en cambios del precio previamente asignado, con la periodicidad establecida para la valoración de las inversiones determinada en la presente norma.
- d. **Profesionalismo.** La determinación del valor razonable de un título o valor se debe basar en las conclusiones producto del análisis y estudio que realizaría un experto prudente y diligente, encaminados a la búsqueda, obtención, conocimiento y evaluación de toda la información relevante disponible, de manera tal que el precio que se determine refleje los recursos que razonablemente se recibirían por su venta.

#### **Clasificación de las inversiones**

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos.

**Inversiones negociables** - Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Forman parte de las inversiones negociables, en todo caso, las siguientes:

- a. La totalidad de las inversiones efectuadas en los fondos de inversión colectiva.
- b. La totalidad de las inversiones en títulos o valores efectuadas con los recursos de los fondos de pensiones obligatorias y de cesantías, las reservas pensionales administradas por entidades del régimen de prima media y patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos de la seguridad social, tales como los que se constituyen en cumplimiento de lo dispuesto en el Decreto 810 de 1998 y las Leyes 549 y 550 de 1999, o demás normas que las sustituyan modifiquen o subroguen.

No obstante, las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario en los portafolios de los literales a) y b) antes mencionados, así como las que establezca el contratante o fideicomitente en los patrimonios autónomos o encargos fiduciarios cuyo propósito sea administrar recursos pensionales de la seguridad social, podrán clasificarse como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

**Inversiones para mantener hasta el vencimiento** - Se clasifican como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito de mantener la inversión corresponde a la intención positiva e inequívoca de no enajenar el título o valor.

Inversiones disponibles para la venta - Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión, que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento.

#### **Inversiones en títulos participativos:**

De acuerdo con el capítulo I-1, de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, las inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realiza a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor y su efecto se refleja en las cuentas de resultado.

#### **Periodicidad de la Valoración de las Inversiones y su registro contable**

La valoración de las inversiones se debe efectuar diariamente, a menos que expresamente se disponga en disposiciones especiales que indique una frecuencia diferente. Así mismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

Valores de deuda negociables o disponibles para la venta - Los valores de deuda clasificados como inversiones negociables o como inversiones disponibles para la venta se deberán valorar de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, de acuerdo con las instrucciones establecidas en la Circular Básica Jurídica

Los valores clasificados como inversiones para mantener hasta el vencimiento se deberán valorar en forma exponencial a partir de la Tasa Interna de Retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días cuando en las condiciones de la emisión se hubiere establecido el empleo del valor del indicador de la fecha de inicio del período a remunerar, la Tasa Interna de Retorno se debe recalcular cada vez que cambie el valor del indicador facial y cuando se presente vencimiento de cupón. En estos casos, el valor presente a la fecha de recalculation, excluidos los rendimientos exigibles pendientes de recaudo, se debe tomar como el valor de compra.

Inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico - Las entidades y fondos de inversión colectiva que, de acuerdo con su régimen legal, puedan realizar inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico, tendrán que realizar la valoración con una periodicidad diaria durante los días faltantes a la fecha de cumplimiento.

Para el caso de los fondos de inversión colectiva dicha evaluación debe contemplar los criterios establecidos en el "Manual para la Administración de Riesgo de Crédito", de acuerdo con lo dispuesto en la Circular Básica Jurídica.

La fecha de cumplimiento en todos los casos será igual o posterior a la fecha de vencimiento del flujo respectivo y estará definida con base en la práctica comercial y en el análisis de la contraparte, de acuerdo con las políticas establecidas por la entidad o sociedad administradora que realiza la inversión y por las observaciones históricas de la contraparte o similares. En todo caso, al momento de realizar la inversión en cada uno de los tipos de instrumentos se deberá(n) fijar la(s) fecha(s) de cumplimiento del (de los) flujo(s), la(s) cual(es) será(n) la(s) única(s) tenida(s) en cuenta para la aplicación del presente numeral.

Si llegada la fecha de cumplimiento del instrumento (o de alguno de sus flujos para el caso de instrumentos con varios flujos) se incumple el pago del nominal (o del flujo según sea el caso), el valor del instrumento debe reducirse en un porcentaje de acuerdo con el número de días en mora, según la siguiente tabla:

Calificación	Días en Mora	% de Ajuste
B	Entre 1 y 5 días	1%
C	Entre 6 y 20 días	10%
D	Entre 21 y 60 días	50%
E	Entre 61 y 90 días	75%
F	Más de 90 días	100%

Para el caso de instrumentos con varios flujos, para determinar el porcentaje de ajuste sobre el valor del instrumento se tomará como referencia el flujo incumplido con el mayor número de días en mora.

**Deterioro (provisiones) o perdidas por calificación de riesgo de Emisor**

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la SFC, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo (%)	Calificación cortó plazo	Valor máximo (%)
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

**Valores o títulos de emisiones o emisores no calificados**

Para los valores o títulos de deuda que no cuenten con una calificación externa, para valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas o para valores o títulos participativos, las entidades para la determinación de las provisiones se deben sujetar a lo siguiente:

Clasificación	Riesgo	Cumplimiento	Provisión
A	Normal	Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, reflejan una adecuada situación financiera.	0%

Clasificación	Riesgo	Cumplimiento	Provisión
B	Aceptable	Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con el servicio de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	El valor neto no puede ser superior al 80%
C	Apreciable	Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.	El valor neto no puede ser superior al 60%
D	Significativo	Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es alta.	El valor neto no puede ser superior al 40%
E	Incobrable	Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.	El valor neto no puede ser superior al 0%

### 3.3 Cuentas por pagar

Corresponde a obligaciones presentes del Fondo de Inversión Colectiva, correspondientes a sucesos pasados sobre las cuales espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, comprende principalmente comisiones y retenciones en la fuente.

### 3.4 Patrimonio Neto

Corresponde a los aportes recibidos de los inversionistas para el desarrollo y operación del Fondo de Inversión Colectiva, así como los rendimientos abonados a los inversionistas, son reconocidos de acuerdo con la taxonomía emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor del Fondo de Inversión Colectiva es determinado diariamente, este es expresado en pesos y en unidades, de acuerdo con el procedimiento establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que la modifiquen o sustituyan.

El valor de la unidad del Fondo de Inversión Colectiva vigente para el día aplicable a las operaciones realizadas en esta fecha estará dado por el valor de precierre del Fondo de Inversión Colectiva dividido entre el número total de unidades al inicio del día.

Los aportes efectuados por los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva han sido considerados como activos netos por:

- El inversionista del fondo tiene un derecho de acuerdo con su participación patrimonial en los activos netos del fondo, en caso de la liquidación de la misma.
- Los instrumentos de patrimonio entregados a los inversionistas del fondo están condicionados al pago de los demás pasivos del fondo, por consiguiente, no tienen prioridad sobre otros derechos a los activos del fondo en el momento de su liquidación.

### 3.5 Reconocimiento de ingresos Ordinarios

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por los activos financieros invertidos. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes. El Fondo de Inversión Colectiva reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir fiablemente y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia el Fondo de Inversión Colectiva y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del giro ordinario.

Se reconocen ingresos en el periodo contable por la valoración de las inversiones a valor razonable de los instrumentos de deuda y patrimonio, y cuando exista el derecho en el Fondo de Inversión Colectiva de recibir intereses por sus operaciones repos, simultáneas u otros intereses.

### 3.6 Gastos de Operaciones Ordinarias

Los gastos están compuestos por comisiones, pérdidas en valoración y venta de inversiones, servicios administración y custodia, seguros, gravamen al movimiento financiero y honorarios.

Los gastos serán reconocidos en el estado de resultados cuando haya surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además pueda medirse con fiabilidad.

### 3.7 Impuestos

De acuerdo con la normatividad vigente, El Fondo de Inversión Colectiva no es contribuyente del impuesto de renta y complementarios según el artículo 23-1 E.T., sin embargo, está obligada a presentar declaración de Ingresos y patrimonio de conformidad con el artículo 598 E.T.

### 3.8 Resultados del ejercicio

Corresponde a los rendimientos diarios abonados de las inversiones, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo de Inversión Colectiva, incluida la comisión de la sociedad fiduciaria, se abonan diariamente a los aportantes en proporción al valor de sus aportes en el Fondo de Inversión Colectiva.

#### NOTA 4 – NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AUN NO VIGENTES EN COLOMBIA

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. El Fondo adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

#### Modificaciones a la NIC 8: Definición de Estimaciones Contables

La modificación fue publicada por el IASB en febrero de 2021 y define claramente una estimación contable: “Estimaciones contables son importes monetarios, en los estados financieros, que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Clarificar el uso de una estimación contable, y diferenciarla de una política contable. En especial se menciona “una política contable podría requerir que elementos de los estados financieros se midan de una forma que comporte incertidumbre en la medición—es decir, la política contable podría requerir que estos elementos se midan por importes monetarios que no pueden observarse directamente y deben ser estimados. En este caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

### **Modificaciones a la NIC 1: Información a Revelar sobre Políticas Contables**

Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- Se modifica la palabra “significativas” por “materiales o con importancia relativa”.
- Se aclara las políticas contables que se deben revelar en las notas a los estados financieros “una entidad revelará información sobre sus políticas contables significativas material o con importancia relativa.
- Se aclara cuando una política contable se considera material o con importancia relativa.
- Incorpora el siguiente párrafo: “La información sobre políticas contables que se centra en cómo ha aplicado una entidad los requerimientos de las NIIF a sus propias circunstancias, proporciona información específica sobre la entidad que es más útil a los usuarios de los estados financieros que la información estandarizada o la información que solo duplica o resume los requerimientos de las Normas NIIF”.

Las modificaciones fueron incorporadas mediante el decreto 1611 de 2022, el cual regirá desde el 1 de enero de 2024. El Fondo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

### **NOTA 5 – NEGOCIO EN MARCHA**

En la determinación de este juicio la Gerencia de la Fiduciaria considera la posición financiera actual del Fondo y la Administradora, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras. Teniendo en cuenta lo anterior el Fondo ha elaborado los estados financieros bajo la premisa de que continuará operando como negocio en marcha.

### **NOTA 6 – JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS**

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese período, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Estas estimaciones se refieren principalmente al valor razonable de instrumentos financieros.

**NOTA 7- VALOR RAZONABLE**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados y pendientes sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compraventa.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por la Fiduciaria.

Las técnicas de valoración utilizadas para instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil incluyen el uso de curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora, análisis de flujo de caja descontado, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos del mercado y confían lo menos posible en datos específicos de entidades.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo o el pasivo.

La siguiente tabla analiza dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del fondo de inversión medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023			Total diciembre de 2023
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Costo Amortizado
Activos				
Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados				

Inversión a costo amortizado instrumentos de deuda	-	-	-	\$ 170,839,386	\$ 170,839,386
Inversión a valor razonable instrumentos de patrimonio	-	32,698,553	-	-	32,698,553
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 32,698,553</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 170,839,386</b>	<b>\$ 203,537,939</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Cuentas por pagar	-	-	-	412,428	412,428
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 412,428</b>	<b>\$ 412,428</b>
<b>31 de diciembre de 2022</b>					<b>Total diciembre de 2022</b>
	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Costo Amortizado</b>	
<b>Activos</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados</b>					
Inversión a costo amortizado instrumentos de deuda	-	-	-	\$ 164,174,261	\$ 164,174,261
Inversión a valor razonable instrumentos de patrimonio	-	36,453,836	-	-	36,453,836
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 36,453,836</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 164,174,261</b>	<b>\$ 200,628,097</b>
<b>Pasivos</b>					
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>					
Cuentas por pagar	-	-	-	371,220	371,220
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 371,220</b>	<b>\$ 371,220</b>

**VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

	31 de diciembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Método de valoración	Valor razonable	Valor en libros	Método de valoración	Valor razonable	Valor en libros
<b>Instrumentos financieros</b>						
<b>Activos</b>						
<b>Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados</b>						
Inversión a costo amortizado instrumentos de deuda	Costo amortizado	\$ 170,839,386	\$ 170,839,386	Costo amortizado	\$ 164,174,261	\$ 164,174,261
Inversión a valor razonable instrumentos de patrimonio	Valor razonable	32,698,553	32,698,553	Valor razonable	36,453,836	36,453,836
<b>Total activos financieros</b>		<b>\$ 203,537,939</b>	<b>\$ 203,537,939</b>		<b>\$ 200,628,097</b>	<b>\$ 200,628,097</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Instrumentos financieros a costo amortizado</b>						
Cuentas por pagar	Costo amortizado	412,428	412,428	Costo amortizado	371,220	371,220
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>\$ 412,428</b>	<b>\$ 412,428</b>		<b>\$ 371,220</b>	<b>\$ 371,220</b>

La valoración de los títulos de libranzas se realiza al costo amortizado según capítulo uno “clasificación, valoración y contabilización de las inversiones” de la circular básica contable y financiera (Circular 100 de 1995 expedida por la superintendencia financiera de Colombia). La valoración se realiza en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, y es equivalente a la medición de dicho activo los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada (método de la tasa de interés

efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

Según los análisis realizados el valor en el libro de las libranzas no difiere de su valor razonable por las siguientes razones:

El valor contable de las cuentas por pagar no difiere significativamente de su valor razonable considerando que son activos y pasivos que se generaron en condiciones de mercado, no tienen un mercado activo y son a corto plazo. Al 31 de diciembre 2023 y 2022, no existen indicios de deterioro.

**NOTA 8 -EFECTIVO**

El valor del efectivo en moneda legal al 31 de diciembre de 2023 y 2022 correspondía a los saldos en cuentas bancarias que se relacionan a continuación:

		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	<b>Tipo de Cuenta</b>		
Bancolombia S.A.	Ahorro	\$ 28,023	\$ 40,942
Bancolombia S.A.	Corriente	6,558	6,667
Banco De Occidente	Ahorro	29,047	
<b>Total efectivo</b>		<b>\$ 63,628</b>	<b>\$ 47,609</b>

El incremento al corte de diciembre de 2023 en las cuentas de ahorro corresponde a las utilidades generadas en los portafolios en los que se ha invertido y recaudo de títulos principalmente, durante el período de análisis. El disponible al corte del mes de diciembre de 2023 se encuentran depositados principalmente en cuentas de ahorro, aprovechando las tasas del mercado y disponibles para efectuar las inversiones de conformidad con las estrategias de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días, ni restricción alguna sobre el disponible.

A continuación, se detallan las partidas reflejadas en las conciliaciones bancarias en moneda legal, menores a 30 días, con corte al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

**Diciembre de 2023**

Concepto	Menores a 30 días	
	No. partidas	Valor
Notas Credito No Registradas En Extracto	1	2,999
Notas Debito No Registradas En Extracto	1	633
Notas Credito No Registradas En Libros	2	4,394
Notas Debito No Registradas En Libros	2	25
<b>Total</b>		<b>\$ 8,051</b>

Diciembre de 2022 Concepto	Menores a 30 días	
	No. partidas	Valor
Notas crédito No Registradas En Libros	1	52
Notas Debito No Registradas En Libros	2	59
<b>Total</b>		<b>\$ 111</b>

**NOTA 9– INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente \$203,537,939 y \$200,628,097 corresponden a los recursos invertidos por el Fondo de Inversión Colectiva en inversiones negociables en instrumentos representativos de patrimonio e instrumentos representativos de deuda.

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
A Costo amortizado con cambios a resultados instrumentos de deuda (1)	\$ 170,839,386	\$ 164,174,261
A Valor Razonable con cambios a resultados instrumentos de patrimonio (2)	32,698,553	36,453,836
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 203,537,939</b>	<b>\$ 200,628,097</b>

No existen restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones.

Se presenta un aumento en el monto de las inversiones a costo amortizado dado que el portafolio del fondo estuvo invertido en libranzas al cierre del mes. Se continúa adecuadamente con portafolio diversificado, cuenta con 5 originadores de libranzas, con inversión directa encontramos 4 originadores y 1 adicional que entro durante el primer semestre del año con inversión indirecta de la posición que tiene invertida en el FIC Sura Estrategia Libranzas. A todos los originadores se les hace un seguimiento permanente en conjunto con el mercado de libranzas lo cual mitiga el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existía deterioro sobre las inversiones que posee el Fondo de Inversión Colectiva.

- (1) Se detalla el valor de los títulos valores y demás derecho de contenido económico que posee el Fondo de Inversión Colectiva por tipo de inversión:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagares (1)	170,839,386	164,174,261
<b>Total Inversiones Instrumentos de Deuda</b>	<b>\$ 170,839,386</b>	<b>\$ 164,174,261</b>

Se relacionan las contrapartes de las inversiones que posee el fondo de inversión en libranza correspondiente al año 2023 y 2022:

**Diciembre de 2023**

Nombre de la contraparte	Clase contraparte	Tipo de título	Categoría	Valor compra	Valor razonable	% peso portafolio
ADMINISTRADORA COLOMBIANA DE PENSIONES COLPENSIONES	Emisor	Libranzas P	A	51,699,889	61,553,847	36%
CONSORCIO FOPEP	Emisor	Libranzas P	A	14,898,416	16,264,904	10%
FIDUPREVISORA	Emisor	Libranzas P	A	13,840,549	15,259,065	9%

Nombre de la contraparte	Clase contraparte	Tipo de título	Categoría	Valor compra	Valor razonable	% peso portafolio
FOPEP	Emisor	Libranzas P	A	8,611,452	9,037,183	5%
CASUR	Emisor	Libranzas P	A	7,896,606	8,978,496	5%
CREMIL	Emisor	Libranzas P	A	3,442,106	4,101,372	2%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE MAGDALENA	Emisor	Libranzas P	A	2,342,138	2,748,746	2%
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIA PROTECCION SA	Emisor	Libranzas P	A	2,003,085	2,501,760	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ANTIOQUIA	Emisor	Libranzas P	A	2,190,830	2,307,963	1%
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A	Emisor	Libranzas P	A	2,155,608	2,269,024	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE CORDOBA	Emisor	Libranzas P	A	2,065,712	2,188,018	1%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE LORICA	Emisor	Libranzas P	A	2,066,384	2,162,940	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOLIVAR	Emisor	Libranzas P	A	2,025,866	2,154,721	1%
SECRETARIA DISTRITAL DE EDUCACION DE BARRANQUILLA	Emisor	Libranzas P	A	1,821,459	1,962,547	1%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SAHAGUN	Emisor	Libranzas P	A	1,322,819	1,513,964	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CHOCO	Emisor	Libranzas P	A	1,412,653	1,495,737	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DE TUMACO	Emisor	Libranzas P	A	1,316,911	1,385,784	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL VALLE DEL CAUCA FODEVALLE	Emisor	Libranzas P	A	1,230,088	1,290,868	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ATLANTICO	Emisor	Libranzas P	A	1,183,802	1,289,643	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DISTRITAL CARTAGENA DE INDIAS	Emisor	Libranzas P	A	1,182,122	1,282,810	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SUCRE	Emisor	Libranzas P	A	1,166,163	1,221,391	1%
SEGUROS ALFA	Emisor	Libranzas P	A	1,045,060	1,206,964	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE TOLIMA	Emisor	Libranzas P	A	1,041,243	1,102,508	1%
DEPARTAMENTO DEL META	Emisor	Libranzas P	A	1,045,631	1,095,438	1%
ALCALDIA DE MONTERIA - SECRETARIA DE EDUCACION	Emisor	Libranzas P	A	955,430	1,002,888	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ARAUCA	Emisor	Libranzas P	A	905,631	949,778	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE VAUPES	Emisor	Libranzas P	A	874,449	923,173	1%
COLFONDOS SA	Emisor	Libranzas P	A	828,007	911,383	1%
SECRETARIA DE CUNDINAMARCA	Emisor	Libranzas P	A	814,164	857,191	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAJIRA	Emisor	Libranzas P	A	733,283	779,199	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CAUCA	Emisor	Libranzas P	A	730,653	768,493	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MEDELLIN	Emisor	Libranzas P	A	705,504	748,871	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SANTIAGO DE CALI	Emisor	Libranzas P	A	691,233	726,608	0%
SECRETARIA DE EDUCACION Y CULTURA DEL DEPARTAMENTO DEL PUTUMAYO	Emisor	Libranzas P	A	687,269	725,741	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CESAR	Emisor	Libranzas P	A	656,886	708,672	0%
GOBIERNO DE CALDAS	Emisor	Libranzas P	A	647,743	677,045	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SINCELEJO	Emisor	Libranzas P	A	628,505	656,697	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL GUAINIA	Emisor	Libranzas P	A	617,288	649,399	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DE AMAZONAS	Emisor	Libranzas P	A	603,555	633,686	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SANTANDER	Emisor	Libranzas P	A	565,070	614,341	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE BELLO	Emisor	Libranzas P	A	540,195	569,840	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE CIENAGA	Emisor	Libranzas P	A	519,563	546,214	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE VALLEDUPAR	Emisor	Libranzas P	A	489,472	513,802	0%
MENORESA A 500 MILLONES	Emisor	Libranzas P	A	9,826,927	10,500,672	6%
<b>Total General</b>				<b>152,027,419</b>	<b>170,839,386</b>	<b>100%</b>

Diciembre de 2022

Nombre de la contraparte	Clase contraparte	Tipo de título	categoría	Valor compra	Valor razonable	% peso portafolio
ADMINISTRADORA COLOMBIANA DE PENSIONES COLPENSIONES	Emisor	Libranzas P	A	54,483,354	60,594,410	37%
CONSORCIO FOPEP	Emisor	Libranzas P	A	18,105,138	20,234,142	12%
FIDUPREVISORA	Emisor	Libranzas P	A	13,961,508	15,817,631	10%
CASUR	Emisor	Libranzas P	A	7,257,122	8,104,894	5%
CREMIL	Emisor	Libranzas P	A	3,971,415	4,395,102	3%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE MAGDALENA	Emisor	Libranzas P	A	3,131,474	3,567,576	2%
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIA PROTECCION SA	Emisor	Libranzas P	A	2,505,627	2,771,016	2%
SECRETARIA DISTRITAL DE EDUCACION DE BARRANQUILLA	Emisor	Libranzas P	A	2,215,746	2,547,264	2%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE CORDOBA	Emisor	Libranzas P	A	2,071,990	2,471,347	2%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ANTIOQUIA	Emisor	Libranzas P	A	2,120,322	2,437,392	1%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE LORICA	Emisor	Libranzas P	A	2,036,346	2,382,297	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOLIVAR	Emisor	Libranzas P	A	1,747,924	2,049,525	1%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SAHAGUN	Emisor	Libranzas P	A	1,412,349	1,630,816	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL VALLE DEL CAUCA FODEVALLE	Emisor	Libranzas P	A	1,377,204	1,601,125	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DISTRITAL CARTAGENA DE INDIAS	Emisor	Libranzas P	A	1,324,765	1,535,586	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CHOCO	Emisor	Libranzas P	A	1,234,665	1,442,824	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SUCRE	Emisor	Libranzas P	A	1,154,254	1,353,973	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DE TUMACO	Emisor	Libranzas P	A	1,176,687	1,351,671	1%

Nombre de la contraparte	Clase contraparte	Tipo de título	categoria	Valor compra	Valor razonable	% peso portafolio
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ATLANTICO	Emisor	Libranzas P	A	1,090,838	1,268,179	1%
ALCALDIA DE MONTERIA - SECRETARIA DE EDUCACION	Emisor	Libranzas P	A	1,000,435	1,171,404	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE TOLIMA	Emisor	Libranzas P	A	976,380	1,128,841	1%
DEPARTAMENTO DEL META	Emisor	Libranzas P	A	912,410	1,061,759	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ARAUCA	Emisor	Libranzas P	A	881,588	1,030,887	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAJIRA	Emisor	Libranzas P	A	822,647	983,070	1%
SEGUROS ALFA	Emisor	Libranzas P	A	886,726	962,283	1%
SECRETARIA DE CUNDINAMARCA	Emisor	Libranzas P	A	803,904	924,549	1%
GOBIERNO DE CALDAS	Emisor	Libranzas P	A	734,670	849,678	1%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CESAR	Emisor	Libranzas P	A	712,162	839,505	1%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SANTIAGO DE CALI	Emisor	Libranzas P	A	676,379	783,554	0%
MINISTERIO DE DEFENSA	Emisor	Libranzas P	A	664,670	759,840	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE VAUPES	Emisor	Libranzas P	A	640,076	746,098	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SINCELEJO	Emisor	Libranzas P	A	626,673	732,927	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MEDELLIN	Emisor	Libranzas P	A	606,827	713,869	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIAPL DE VALLEDUPAR	Emisor	Libranzas P	A	593,349	691,269	0%
SECRETARIA DE EDUCACION Y CULTURA DEL DEPARTAMENTO DEL PUTUMAYO	Emisor	Libranzas P	A	576,505	664,771	0%
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A	Emisor	Libranzas P	A	576,037	618,109	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DE AMAZONAS	Emisor	Libranzas P	A	530,671	605,658	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL GUAINIA	Emisor	Libranzas P	A	533,114	604,605	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE CIENAGA	Emisor	Libranzas P	A	489,522	573,218	0%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CAUCA	Emisor	Libranzas P	A	505,161	566,347	0%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SOLEDAD	Emisor	Libranzas P	A	435,786	511,183	0%
Menores a 200mm	Emisor	Libranzas P	A	7,952,878	9,094,067	6%
<b>Total general</b>				<b>145,517,298</b>	<b>164,174,261</b>	<b>100%</b>

(2) Se detalla el valor de las inversiones en títulos participativos que posee el Fondo de Inversión Colectiva:

	Calificación	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
FIC Sura Estrategia Libranzas Colombia		\$ 32,323,061	\$ 35,128,063
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	AAA	367,502	20,124
FIC Sura Multiestrategia Credito Colombia		7,990	1,291,288
FIC Sura Ultracash Colombia	AAA	-	14,361
<b>Total Inversiones</b>		<b>\$ 32,698,553</b>	<b>\$ 36,453,836</b>

A continuación, se detalla la maduración de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

**Diciembre de 2023**

Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Mayor a 5 años	Total general
41,785,271	25,325,984	29,286,437	24,791,235	36,744,364	45,604,648	203,537,939

**Diciembre de 2022**

Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 2 años	Entre 2 años y 3 años	Entre 3 años y 5 años	Mayor a 5 años	Total general
44,370,656	22,215,546	26,217,711	22,565,211	34,764,579	50,494,394	200,628,097

A continuación, se detalla la conciliación de las inversiones durante el año 2023 y 2022:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 200,628,097</b>	<b>\$ 180,311,239</b>
Compras y ventas netas Inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda	(14,519,430)	(35,814,210)
Compras y ventas netas Inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio	(10,028,203)	32,323,868
Efecto neto en resultados por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda	21,184,555	22,608,482
Efecto neto en resultados por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	6,272,920	1,198,718
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 203,537,939</b>	<b>\$ 200,628,097</b>

**NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR**

Se relaciona el saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente:

	31 de diciembre 2023	31 de diciembre 2022
Comisión administración (1)	\$ 393,416	\$ 371,140
Retenciones	17,156	-
Diversas	1,856	80
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 412,428</b>	<b>\$ 371,220</b>

- 1- Las cuentas por pagar de comisión a la administradora se generan de acuerdo con la periodicidad de pago definido en la estructuración del portafolio. Para el corte a diciembre de 2023, el valor de las comisiones corresponde a los valores causados para el último mes.

**NOTA 11– ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO**

Representa los aportes en efectivo recibidos de los adherentes para el desarrollo y operación del negocio fiduciario, así como los rendimientos abonados diariamente a los inversionistas y sus restituciones, en desarrollo del procedimiento de la distribución periódica de los mismos.

Las unidades miden el valor de los aportes de los inversionistas y representan cuotas partes del valor patrimonial del respectivo fondo. El mayor valor de la unidad representa los rendimientos que se han obtenido de conformidad con conforme a lo dispuesto en el numeral 1 del capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995.

31 de diciembre de 2023			
Tipo de Unidad	Cantidad Unidades	Valor Unidad Pesos	Total Valor de Unidad
Unidad A	\$ 247,150.5137	\$ 20,605.3808	\$ 5,092,631
Unidad B	15,625,555.2262	12,677.7260	198,096,508
<b>Total Patrimonio - Valor del FIC</b>			<b>\$ 203,189,139</b>
<b>Número de encargos del FIC</b>	<b>13</b>	<b>Número de adherentes</b>	<b>12</b>

<b>31 de diciembre de 2022</b>			
<b>Tipo de Unidad</b>	<b>Cantidad Unidades</b>	<b>Valor Unidad Pesos</b>	<b>Total Valor de Unidad</b>
<b>Unidad A</b>	\$ 288,078.1540	\$ 18,545.9610	\$ 5,342,686
<b>Unidad B</b>	17,186,249.3060	11,344.0575	\$ 194,961,800
<b>Total Patrimonio - Valor del FIC</b>			<b>\$ 200,304,486</b>
<b>Número de encargos del FIC</b>	<b>13</b>	<b>Número de adherentes</b>	<b>12</b>

Se detalla la conciliación de los activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 200,304,486	\$ 180,743,264
Aportes del periodo	-	2,130,551
Retiros del periodo	(20,513,024)	(2,138,550)
Resultado integral del periodo	23,397,677	19,569,221
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 203,189,139</b>	<b>\$ 200,304,486</b>

#### NOTA 12- INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS

El saldo de los ingresos netos de operación ordinaria corresponde a los intereses generados por los recursos que permanecieron en cuentas de ahorros, por la ganancia y pérdida generada en valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio, por la venta y valoración de las inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda.

#### Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses

A continuación, se detalla los ingresos percibidos por intereses bancarios y otros intereses:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Intereses bancarios (1)	\$ 619,808	\$ 33,856
Otros Intereses (2)	290	235
<b>Total intereses</b>	<b>\$ 620,098</b>	<b>\$ 34,091</b>

(1) A continuación, se detallan los ingresos percibidos por intereses bancarios:

	<b>31 de diciembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Banco De Occidente	\$ 522,452	\$ -

Bancolombia S.A.	97,356	30,261
Banco BBVA De Colombia	-	4
Banco Colpatría	-	2,248
Banco Coomeva S.A.	-	1,330
Banco de Bogotá	-	13
<b>Total intereses bancarios</b>	<b>\$ 619,808</b>	<b>\$ 33,856</b>

La variación obedece a que se mantuvieron mayores volúmenes en las cuentas de ahorro durante el año 2023, respecto a los valores del 2022.

- (2) Corresponde a intereses de mora causados en el periodo por mora en el pago de las facturas vencidas no recaudadas en la fecha estipulada, los cuales son calculadas con la misma tasa con la que se realiza la negociación.

#### Valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos representativos de deuda neto

A continuación, se detallan los ingresos percibidos por valoración de inversiones - instrumentos de deuda:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Pagarés	21,184,555	22,608,482
<b>Total valoración</b>	<b>\$ 21,184,555</b>	<b>\$ 22,608,482</b>

#### Valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio neto

A continuación, se detallan la valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio neto:

	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingreso por valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio (1)	\$ 6,371,737	\$ 1,200,009
Gasto por valoración de inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio (2)	(98,817)	(1,291)
<b>Utilidad por valoración - instrumentos de patrimonio Neto</b>	<b>\$ 6,272,920</b>	<b>\$ 1,198,718</b>

Se presenta una variación significativa en estos ingresos a corte de diciembre de 2023 con respecto a diciembre de 2022, en razón que los niveles de inversión que tenían para el periodo comparable en esta clase de inversiones, presentó un incremento significado en el último trimestre del 2022 y para el año 2023 se mantuvieron los niveles de inversión, razón por la cual el ingreso, refleja estas variaciones sin que se presentarán mayores volatilidades en las tasas de valoración.

- (1) A continuación, se detallan los ingresos percibidos por valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
FIC Sura Estrategia Libranzas Colombia	5,174,998	-
FIC Sura Renta Fija Colombia	749,450	-
FIC Sura Multiestrategia Crédito Colombia	258,060	1,158,063
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	189,062	33,070
FIC Sura Ultracash Colombia	167	4,361
FIC Sura Liquidez Pesos	-	3,219
FIC Fiducuenta	-	1,296
<b>Utilidad por valoración - instrumentos de patrimonio</b>	<b><u>\$ 6,371,737</u></b>	<b><u>\$ 1,200,009</u></b>

(2) A continuación, se detallan los gastos percibidos por valoración de inversiones a valor razonable- instrumentos de patrimonio:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
FIC Sura Renta Fija Colombia	97,126	-
Cartera Colectiva Abierta Fiducuenta	1,683	209
FIC Sura Multiestrategia Crédito Colombia	8	26
FIC Sura Liquidez Pesos	-	1,056
<b>Perdida por valoración - instrumentos de patrimonio</b>	<b><u>\$ 98,817</u></b>	<b><u>\$ 1,291</u></b>

### Por venta de inversiones neto

Corresponde al ingreso neto que se genera por el pago anticipado por las obligaciones que poseen los deudores con el Fondo de Inversión, antes de la fecha de vencimiento del título pactada en la negociación; a continuación, se detallan los ingresos percibidos por venta de inversiones:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Ingreso por Venta de Inversiones	\$ 9,000	\$ 8,100
Gasto por Venta de Inversiones	(704)	(1,275)
<b>Total ventas de inversiones Neto</b>	<b><u>\$ 8,296</u></b>	<b><u>\$ 6,825</u></b>

### NOTA 13- GASTOS DE OPERACIONES

**Comisiones:** Se relacionan los valores correspondientes a las comisiones causadas por los diferentes conceptos de acuerdo con lo establecido en el reglamento al 31 de diciembre de 2023 y 2022 respectivamente, tal como se detallan continuación:

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Comisión del Fiduciario	\$ 4,617,193	\$ 4,170,124
Comisiones bancarias	1,062	1,444
Comisiones otros servicios (1)	-	-
<b>Total Comisiones</b>	<b><u>\$ 4,618,255</u></b>	<b><u>\$ 4,171,568</u></b>

**Administración y custodia:** A continuación, se detalla el valor correspondiente al periodo

	<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
Administración Custodio (1)	\$ 21,835	\$ 56,472

Total comisiones	\$	<b>21,835</b>	\$	<b>56,472</b>
------------------	----	---------------	----	---------------

(1) Corresponde a la custodia de los títulos Valores por parte de Iron Mountain.

**NOTA 14 – CONTROLES DE LEY**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo de Inversión Colectiva cumple con los montos máximos y mínimos establecidos por el reglamento y normatividad vigente:

TIPO PARTICIPACIÓN	DE	DESCRIPCIÓN	RANGO ACTIVOS	COMISIÓN
<b>Participación A</b>		Público General, incluyendo: personas naturales, personas jurídicas.	Con saldos mínimo para ingresar y permanecer en el Fondo de dos millones de pesos (\$2.000.000).	Dos punto ocho por ciento (2.8%) efectivo anual descontada diariamente y calculada sobre el valor neto del tipo de Participación A del día anterior.
<b>Participación B</b>		Cuentas ómnibus administradas por distribuidores especializados de Fondos de Inversión Colectiva.	Con saldos mínimo para ingresar y permanecer en el Fondo de dos millones de pesos (\$2.000.000).	Dos punto dos por ciento (2.2%) efectivo anual descontada diariamente y calculada sobre el valor neto del tipo de Participación B del día anterior.

Por tratarse de un fondo de inversión colectiva cerrado el porcentaje máximo de participación por inversionistas o por intermedio es del 60%.

LÍMITES INVERSIÓN		ACTIVOS					
Títulos		Bon o	CD T	FICs	Factura s	Libranza s	Títulos valores y derechos de contenido económico, salvo facturas
Concentración por inversión - Inscripción RNVE y bolsa de Valores	Mínim a	0%	0%	0%	N/A	N/A	N/A
	Máxi ma	5%	30%	30%			
Concentración de Inversión en Títulos Inscritos RNVE no puede superar el 30% del valor del activo.							
Concentración por inversión - Inscripción NO Inscritos RNVE	Mínim a	N/A		0%	0%	0%	0%
	Máxi ma	N/A		30%	30%	100%	30%
Duración	Mínim a	0	0	0	0	0	0
	Máxi ma	1 año	1 año	1 año	1 año	5 años	5 años
Calificación Sociedad Calificadora	Mínim a	A	A	N/A	N/A		
	Máxi ma	AAA	AA A	AAA	N/A***		
Moneda		Las operaciones se realizarán 100% en pesos colombianos.					
Clase de Inversión		100% Renta fija.					

**NOTA 15 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

Esta nota se elabora con información técnica y datos internos propios del negocio, las cuales al no ser datos de los estados financieros no se encuentran dentro del alcance de la revisión del Revisor Fiscal.

De conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Contable y Financiera (C.E. 100 de 1995) Fiduciaria SURA ha venido desarrollando un proceso integral de gestión y control de los riesgos que aplican a los fondos de inversión colectiva que administra.

**Riesgo de crédito**

Para este riesgo Fiduciaria Sura cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito que comprende un conjunto de elementos tales como políticas, principios, criterios, parámetros, y procedimientos que se observan permanentemente cuando se evalúa, asume, califica, controla y cubre el riesgo incorporado en los activos con riesgo crediticio.

Para el análisis del Riesgo de Crédito Fiduciaria Sura cuenta con un modelo interno basado en el conocimiento del tercero que evalúa su solvencia financiera, lo que incluye condiciones financieras, las garantías o fuentes de pago cuando aplica, así como las condiciones macroeconómicas a las que pueda estar expuesto, lo que permite establecer si es sujeto de inversión o de establecer alguna

relación comercial. Adicionalmente se mantiene un monitoreo continuo para observar la evolución de las condiciones financieras a las que se hace referencia.

Durante el año 2023 sesionaron los Comités de Riesgo e Inversiones sesionaron adecuadamente, examinando entre otros temas, la gestión adelantada de las diferente exposiciones y tipologías de riesgo, ello en cumplimiento de las medidas y determinaciones emitidas por Superintendencia Financiera que sean aplicables.

Al cierre del año 2023, la exposición por nivel de mora del fondo para cada uno de los activos que lo componen se muestra a continuación:

Año	Libranzas
2023	0.00%

Respecto a la evaluación del riesgo de incumplimiento de Pagadores, Fiduciaria Sura emplea un modelo de scoring crediticio, el cual tiene como finalidad evaluar el riesgo de crédito de un deudor, es decir, generar clasificaciones en función del riesgo de incumplimiento.

Originalmente estos modelos se basaban en técnicas estadísticas, particularmente de análisis discriminante, no obstante, en la actualidad se emplean técnicas matemáticas, econométricas y de inteligencia artificial para lograr estimar la probabilidad de impago del solicitante del préstamo. Información adicional respecto al modelo de Scoring crediticio se encuentra en los procedimientos internos de Fiduciaria los cuales son aprobados por la Junta Directiva.

**Riesgo de liquidez**

Para controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) según lo establecido por la normatividad en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez.

El fondo es de naturaleza cerrado y cuenta con ventanas de liquidez controladas que se encuentran descritas en el reglamento y que permiten la administración de los retiros. Considerando lo anterior, es fundamental reconocer que cada FIC cerrado presenta características particulares que requieren consideración especial al abordar la gestión del riesgo de liquidez. En lugar de seguir un modelo estándar aplicable a todos los fondos, este proceso se transforma en una gestión individualizada que contempla las potenciales salidas y entradas de recursos, los activos admisibles, los límites de inversión y la política de retiros establecidos en el reglamento de cada fondo.

Al cierre del año 2023, el IRL de acuerdo con la metodología interna para el FIC Sura Crédito Privado se muestra en el siguiente cuadro:

Fondo	IRL mínimo	IRL máximo
FIC CERRADO SURA CREDITO PRIVADO	0	0.99

Esta metodología interna para la medición del Riesgo de Liquidez en los FIC Cerrados, se implementó en el transcurso del año 2023 por parte de Fiduciaria Sura.

Así mismo, al cierre del año 2023 el FIC presentaba un saldo de cuentas por pagar de corto plazo, las cuales obedecen principalmente a comisiones y retenciones en la fuente, sin embargo, este valor se

considera inmaterial en relación al valor del fondo por lo cual no se incluye dentro de la gestión del riesgo de liquidez.

**Riesgo de mercado**

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). 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 factor de riesgo se halla la exposición teniendo en cuenta su volatilidad, y posteriormente las exposiciones se agregan en función de la correlación que existe entre los factores de riesgo. Los insumos utilizados para estos cálculos son publicados por la Superintendencia Financiera de forma mensual.

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 por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual genera una mínima exposición al factor de riesgo de carteras colectivas.

Al cierre del año 2023 y 2022, el FIC Sura Crédito Privado presentó el siguiente VaR Regulatorio:

	FIC CERRADO SURA CRÉDITO PRIVADO COLOMBIA	
	31-dic-23	31-dic-22
Carteras Colectivas	32,698.55	36,453.84
<b>POSICIÓN (En millones)</b>	<b>32,698.55</b>	<b>36,453.84</b>
<b>VALOR EN RIESGO TOTAL</b>	<b>48.39</b>	<b>14.68</b>

Respecto a la gestión de riesgo de mercado, Fiduciaria SURA utiliza la herramienta interna Quant IM para calcular de forma automática varias de las métricas de gestión del riesgo de mercado. Esta herramienta se conecta a los sistemas de registro y contabilización de la Fiduciaria a través de un desarrollo tecnológico que consolida, ordena y dispone la información para su procesamiento. Los resultados de las métricas y control de límites pueden ser visualizadas a través de un tablero desarrollado en Power BI, al cual tiene acceso las áreas involucradas en la gestión del riesgo de mercado. Información adicional respecto al modelo de gestión de riesgo de mercado se encuentra en el Manual SIAR, anexo riesgo de mercado, el cual es aprobado por la Junta Directiva.

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 y presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.

### Riesgo Operacional

Para este riesgo la Sociedad Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgos Operativos que busca mitigar las pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos.

El Comité de Riesgo se ha venido realizando durante el año 2023, examinando entre otros temas, la gestión adelantada en relación con la identificación de riesgos operativos y el adecuado registro de los eventos de riesgo, revisando en todo momento el cumplimiento de las políticas de riesgo, los lineamientos establecidos por la Junta Directiva, las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas aplicables vigentes.

Durante el segundo semestre del año 2023, la entidad se enfocó en migrar los riesgos que inicialmente fueron identificados, actualizados, creados, con sus respectivos controles del aplicativo GCI al aplicativo Attento, ingresando esta información a dicho aplicativo, el cual, generará el perfil de riesgo de la entidad que será presentado en comité de riesgos y Junta Directiva durante el año 2024.

El aplicativo de riesgos Attento tiene como objeto involucrar a todos los funcionarios en la administración de los riesgos, a través de la asignación de responsables de riesgos, controles y planes de acción o tratamientos para los diferentes riesgos, lo que permite continuar desarrollando el Sistema de Administración de Riesgo Operativo evaluando los controles implementados y el monitoreo a realizar.

Durante el transcurso del año 2023 se realizó capacitación a través de la herramienta Talentum a los funcionarios, cuyo propósito principal fue sensibilizar sobre la importancia de cumplir a cabalidad con la normatividad vigente relacionada con Riesgo Operativo. Así mismo a través de la misma plataforma se capacita al personal que se vincula a la entidad.

Los nuevos negocios desarrollados durante el año 2023 tuvieron el acompañamiento del área de riesgo, prestando el apoyo requerido para la debida identificación de los riesgos operativos y su respectivo plan de mitigación.

Con respecto al registro y seguimiento de eventos de riesgos operativo, se presentaron 2 eventos, los cuales, cuentan con planes de acción, a los que se les realiza un monitoreo mensual por tal razón no se vencen y se gestionan de manera oportuna. Adicionalmente, cumplen con criterios de integridad, confiabilidad, disponibilidad, cumplimiento, efectividad, eficiencia y confidencialidad de la información allí contenida.

### Plan de Continuidad del Negocio

Durante el año 2023, se realizaron pruebas al BCP y DRP dando cumplimiento al cronograma que fue aprobado y presentado a los miembros de la Junta Directiva, identificándose oportunidades de mejora, correspondientes a los componentes de los procesos y el DRP, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción que se ejecutara durante el año 2024.

De acuerdo con lo anterior, se puede determinar que las pruebas realizadas permiten garantizarle a la entidad que el plan de continuidad de negocio opera y puede prestar el soporte requerido para el cumplimiento operativo y comercial. Como resultado de estas actividades se dejaron documentos soporte que permiten la gestión del plan de continuidad y políticas aprobadas por el comité de riesgos y Junta Directiva.

Adicionalmente, durante el mes de diciembre del año 2023 se realizó capacitación a todos los funcionarios, cuyo propósito principal fue reforzar los conocimientos en Continuidad de Negocio y sensibilizar sobre la importancia de cumplir a cabalidad con la normatividad vigente relacionada con plan de continuidad de negocio. También se desplegó una campaña de sensibilización a todos los colaboradores a través de correos electrónicos enviados por el área de Comunicaciones donde se reforzó los conocimientos en Continuidad de Negocio.

### **Riesgo tecnológico**

Durante el año 2023 se continuó con el cumplimiento de la Circular 007 y la Circular 051 de la Superintendencia Financiera de Colombia, cumpliendo con los requerimientos solicitados, para lo cual se afinó el esquema de seguridad de la información de la compañía, se realizó un Ethical Hacking Interno, un Ethical Hacking Externo, un Ethical Hacking de aplicación, 4 campañas de ingeniería social, 1 ejercicio de red teams, 1 ejercicio de simulación de adversario y 4 análisis de escaneos de vulnerabilidades para identificar los riesgos tecnológicos con el fin de evidenciar y corroborar la seguridad perimetral de la compañía, a través del área de Riesgo Tecnológico.

Los resultados de estos Ethical Hacking y análisis de vulnerabilidades fueron compartidos al área de tecnología con el objetivo de darle prioridad a la gestión y cierre de los hallazgos.

Se realizó cambio del proveedor SOC (Security Operation Center) y el proveedor de pruebas de seguridad, adquiriendo un mejor servicio lo que no solo fortalece la seguridad de la compañía, sino que también permite garantizar el cumplimiento de la normatividad relacionada en Colombia y exigida por la Superintendencia Financiera.

Durante el año se entrenó a todos los empleados de la compañía para conocer posibles ataques, buen uso de la información y manejo de contraseñas seguras.

### **Riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo.**

Fiduciaria SURA ha establecido un marco de administración del riesgo de Lavado de Activos y Financiación al terrorismo que incluye políticas, procedimientos y controles internos adecuados para prevenir y detectar posibles actividades ilícitas. Para garantizar el adecuado funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos LAFT durante el año 2023, se realizaron las siguientes actividades:

- Establecer procedimientos de debida diligencia para la identificación de clientes, empleados y proveedores. Estos procedimientos incluyen la verificación de la autenticidad proporcionada y la evaluación continua de la relación comercial y/o contractual.
- Efectuar monitoreos continuos de transacciones para detectar patrones o actividades inusuales, y se establecen mecanismos para reportar cualquier actividad sospechosa a las autoridades competentes de conformidad con la normatividad vigente.

- Ejecutar de programas de capacitación y concientización para el personal con el objetivo de mantener conocimiento y comprensión de todos los funcionarios a cerca de los riesgos LAFT a los que se expone la entidad en el desarrollo de sus actividades.
- Someter sus procesos SARLAFT a auditorías internas y evaluaciones independientes para garantizar la efectividad de los controles implementados y la conformidad de las políticas internas con las normas externas aplicables en la materia.
- Fortalecer los procedimientos de identificación y tratamientos de los beneficiarios finales; así como el monitoreo transaccional, de acuerdo con los lineamientos proporcionados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta iniciativa se enfocó en mejorar la efectividad y la precisión en la identificación de los beneficiarios finales para cada uno de los clientes vinculados, garantizando un mayor nivel de transparencia y cumplimiento normativo. Además, se implementaron mejoras en los sistemas de monitoreo transaccional para detectar y abordar patrones inusuales.

#### **NOTA 16 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre 2023, no se tiene conocimiento por parte de la administración de la existencia de contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva. De igual manera, al 31 de diciembre 2022, no existieron contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva.

#### **NOTA 17 – EVENTOS RELEVANTES**

Al 31 de diciembre 2023, y de 2022, no existen eventos relevantes en el Fondo de Inversión Colectiva.

#### **NOTA 18 – EVENTOS POSTERIORES**

No existen hechos posteriores a 31 de diciembre de 2023 que a la fecha de presentación de los estados financieros pudieran afectar significativamente los resultados y el patrimonio del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **NOTA 19– APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión por los años terminados al 31 de 2023 y 2022, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal.