

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA SURA ULTRACASH COLOMBIA

Periodo comprendido entre el 01 de julio y el 31 de diciembre del 2025.

1. ASPECTOS GENERALES

El Fondo de Inversión Colectiva **SURA ULTRACASH**, el Fondo o FIC, que es de naturaleza abierta sin pacto de permanencia y de riesgo CONSERVADOR, tiene como objetivo proporcionar a sus Inversionistas la opción de acceder al mercado por medio de un portafolio compuesto por títulos de renta fija local, orientado a la preservación del capital, para el manejo de su liquidez a corto plazo. El fondo cuenta con un perfil de riesgo BAJO y se encuentra diversificado en términos de emisores, tipos de tasas y plazos.

El portafolio está compuesto por:

- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados o garantizados en cualquier otra forma por la Nación o el Banco de la República emitidos en Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos, aceptados, avalados, originados o garantizados en cualquier forma por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los demás vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos por el sector real inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores RNVE.
- Valores de contenido crediticio provenientes de procesos de titularización emitidos en Colombia.
- Valores de contenido crediticio emitidos, entidades de derecho público, en Colombia.
- Documentos participativos de inversión en otros fondos de inversión colectiva, fondos bursátiles, ETF's incluso aquellos administrados, gestionados y distribuidos por la sociedad administradora, matriz y/o filiales

La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, publicados en la página web <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

1.1. Modificaciones al Reglamento

Durante el segundo semestre el Reglamento del Fondo tuvo una actualización (i) CAPITULO I ASPECTOS GENERALES DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA / CLÁUSULA 1.4. SEDE. Las actualizaciones pueden ser consultadas en la página web de la Fiduciaria. <https://im.sura-am.com/es/fiduciariasura>.

2. INFORME ECONÓMICO

CONTEXTO GLOBAL

En 2025, el escenario global combinó una elevada volatilidad geopolítica con cambios relevantes en la política económica. En Estados Unidos, Donald Trump inició su segundo mandato el 20 de enero de 2025, lo que dio paso a un ciclo de medidas comerciales y fiscales de amplio alcance, mientras la inflación mundial continuó moderándose y varios bancos centrales avanzaron (con ritmos dispares) en recortes de tasas —por ejemplo, el Banco de Inglaterra y el Banco Central Europeo ajustaron 25 pb en el arranque del año, en contraste con la cautela de la Fed— dentro de una normalización condicionada por la desaceleración y la incertidumbre.

En abril, la Casa Blanca proclamó el “Liberation Day” y anunció un arancel base del 10% sobre todas las importaciones, con aranceles “recíprocos” superiores para decenas de países y excepciones puntuales para Canadá y México. Estos cambios, descritos por análisis independientes como el mayor shock arancelario desde Smoot-Hawley (1930), derivaron en episodios de corrección y mayor volatilidad financiera, con un impacto heterogéneo en márgenes y cadenas de suministro.

La dinámica fiscal y política interna en EE. UU. se tensionó adicionalmente con el cierre de gobierno más largo de la historia (del 1 de octubre al 12 de noviembre, 43 días), que afectó la publicación de datos y la operatividad de múltiples agencias hasta su reapertura por ley el 12 de noviembre; el episodio elevó la incertidumbre de corto plazo sobre el frente fiscal y reforzó la lectura de riesgo político para activos en dólares.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

En el plano monetario, la Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de fondos federales en la primera mitad del año y ejecutó tres recortes de 25 pb (septiembre, octubre y diciembre), cerrando 2025 en 3,50%–3,75% ante señales de enfriamiento del mercado laboral y una inflación más contenida; el discurso oficial subrayó “riesgos a la baja” para el empleo y prudencia por la brecha de información durante el shutdown. El Treasury a 10 años terminó el año cerca de 4,18%, menor que en 2024, en un entorno de expectativas de relajamiento de posturas y menor prima de inflación.

A pesar del ruido por tarifas y del cierre de gobierno, la renta variable estadounidense consolidó retornos robustos: el S&P 500 avanzó ~16% en precio (~17,9% total return con dividendos), y el Nasdaq Composite ~19,8% (~20,6% total return). El impulso provino de expansión de beneficios y de la adopción/monetización de la IA —transición desde “capex de despliegue” hacia productividad y flujos de caja—, con liderazgo de tecnología y datos, y contribuciones de múltiplos más acotadas que en 2023-2024.

En commodities, los metales preciosos registraron un desempeño excepcional: el oro marcó máximos históricos con un rally explicable por recortes de tasas, compras de bancos centrales y demanda de refugio, mientras la plata superó al oro en términos relativos por el ajuste de inventarios, la demanda industrial (fotovoltaica/EV) y flujos de inversión; ambos funcionaron como cobertura frente a la combinación de incertidumbre política y fragmentación comercial.

CONTEXTO LOCAL

A nivel local, la inflación siguió lejos del rango meta del Banco de la República (2%–4%). En noviembre de 2025 el IPC interanual se ubicó en 5,30% y el acumulado del año en 4,82%; las expectativas de mercado para diciembre apuntaban a un cierre cercano a 5,2% (dato oficial a divulgación del DANE el 8 de enero de 2026), lo que implica un quinto año consecutivo sin convergencia a la meta.

En política monetaria, la tasa de referencia del Banco de la República inició 2025 en 9,50% (tras el recorte de diciembre de 2024) y cerró el año en 9,25%, con la Junta manteniéndola inalterada en varias reuniones del segundo semestre. En el frente soberano, Moody’s degradó a Baa3 (estable) en junio, S&P bajó a BB (negativa) y, más adelante, Fitch pasó de BB+ (negativa) a BB (estable) en diciembre, tras alertas sobre el deterioro fiscal y la dificultad de consolidación; estos movimientos estresaron la renta fija local y elevaron la prima de riesgo.

Adicionalmente, el aumento del salario mínimo para 2026, fijado por decreto en torno al 23% (SMMLV \$1.750.905 y auxilio de transporte \$249.095, para un total de \$2.000.000), refuerza presiones de indexación sobre servicios y contratos regulados, y las encuestas sugieren que en 2026 la inflación seguiría por encima del rango objetivo. En los TES, el mercado registró alta volatilidad —aggravada por las operaciones de manejo de deuda del Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Crédito Público—: el TES Jul-2036 se negoció alrededor de 12,10% a inicios del segundo trimestre y cerró el año en el rango 12,4%–12,7%, mientras las tasas de corto plazo repuntaron hacia 12,2% a finales de diciembre, evidenciando aplanamiento con desvalorizaciones a lo largo de la curva.

2.1. Rentabilidad y Volatilidad del Fondo

A diciembre del 2025, el fondo de inversión colectiva cuenta con tres tipos de participación activas los cuales están diferenciados por el tipo de inversionista y la comisión de administración. A continuación, se presentan las rentabilidades efectivas anuales para diferentes ventanas de tiempo.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25
A	6.978	5.768	7.799	6.733	7.799	7.260	8.092	7.260	9.500	7.945	-	9.466
E	8.369	7.143	9.200	8.120	9.200	8.655	9.497	8.655	10.923	9.348	-	10.888
C	7.402	6.188	8.227	7.156	8.227	7.686	-	7.686	-	-	-	-
B	7.190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25	jun-25	dic-25
A	0.042	0.350	0.089	0.201	0.089	0.158	0.173	0.158	0.438	0.219	-	29.911
E	0.042	0.350	0.089	0.201	0.089	0.158	0.173	0.158	0.438	0.219	-	0.417
C	0.042	0.350	0.089	0.201	0.089	0.158	-	0.158	-	-	-	-
B	0.042	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

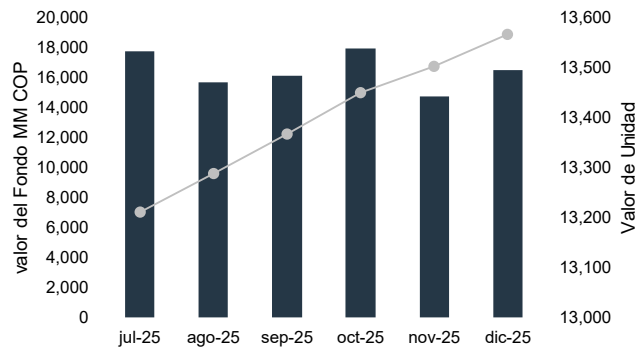
La rentabilidad durante el segundo semestre fue inferior a la del primer semestre producto de las desvalorizaciones presentadas en algunos tramos de la curva de tasa nominales. El fondo al estar valorado a valor de mercado reajusto la valoración de los títulos primando entonces la desvalorización en el valor de merado que la amortización generada por los títulos.

La volatilidad en el marco del año corrido también presento un incremento significativo casi del doble, ubicándose en 0.158%. Esto refleja el contexto volátil del mercado de tasas de interés durante el segundo semestre.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

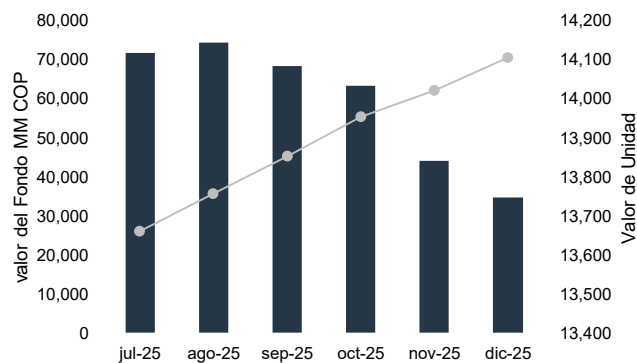
2.2. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

Serie A



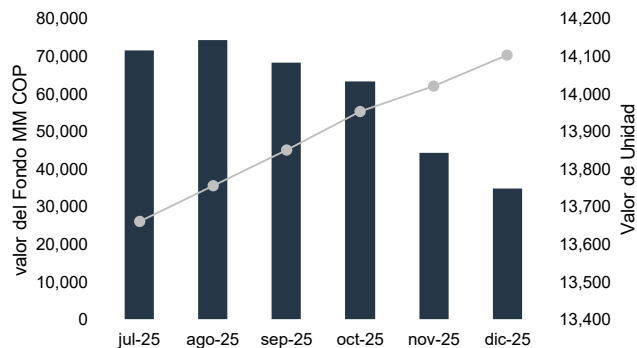
Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jun-25	15,729.90	13,127.47	1,198,243.47
jul-25	17,718.12	13,210.24	1,336,851.38
ago-25	15,643.09	13,288.18	1,177,218.14
sep-25	16,112.61	13,366.33	1,261,204.74
oct-25	17,899.69	13,449.89	1,241,615.33
nov-25	14,750.18	13,501.37	1,092,494.93
dic-25	16,502.63	13,565.83	1,216,485.42
Variación 6 Meses	4.91%	3.34%	1.52%

Serie E



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jun-25	67,309.94	13,560.49	4,963,679.30
jul-25	71,734.40	13,660.97	5,202,368.13
ago-25	74,523.88	13,756.66	5,417,296.44
sep-25	68,358.62	13,852.25	4,941,408.68
oct-25	63,348.60	13,954.15	4,539,768.26
nov-25	44,240.95	14,022.43	3,155,012.97
dic-25	34,748.66	14,104.84	2,463,597.73
Variación 6 Meses	-48.38%	4.01%	-50.37%

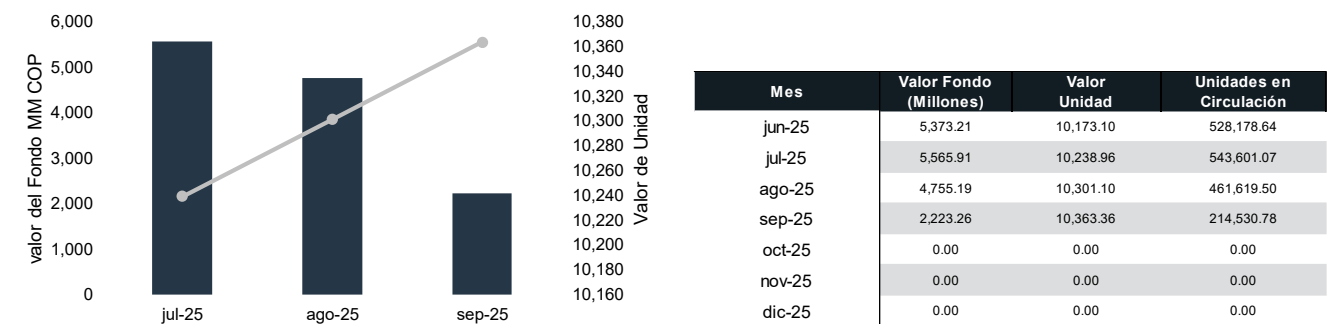
Serie C



Mes	Valor Fondo (Millones)	Valor Unidad	Unidades en Circulación
jun-25	7,691.31	10,609.65	724,934.72
jul-25	71,734.40	13,660.97	5,202,368.13
ago-25	74,523.88	13,756.66	5,417,296.44
sep-25	68,358.62	13,852.25	4,941,408.68
oct-25	63,348.60	13,954.15	4,539,768.26
nov-25	44,240.95	14,022.43	3,155,012.97
dic-25	34,748.66	14,104.84	2,463,597.73
Variación 4 Meses	-49.17%	1.82%	-50.14%

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

Serie B



Como se puede observar en las gráficas sobre la evolución del valor de unidad para los tipos de participación A, B, C y E y en línea con lo mencionado anteriormente, el fondo ha reportado retornos positivos los cuales se han presentado principalmente por la amortización de los títulos y ligeras valorizaciones en los instrumentos de corto plazo, los cuales se continúan viendo presionados debido a las captaciones por parte de entidades financieras.

Los activos netos del fondo disminuyeron, especialmente en la participación “E”, como resultado de la ejecución de las estrategias de inversión de los patrimonios autónomos y fondos de inversión administrados por la fiduciaria.

En contraste, en el resto de los inversionistas observamos un aumento tanto de los activos netos como de su participación total dentro del fondo. Este comportamiento obedece al fortalecimiento de la propuesta de valor de la fiduciaria frente a sus pares y a la implementación del portal transaccional.

De acuerdo con la naturaleza abierta del Fondo durante el segundo semestre del 2025 se presentaron salidas y entradas de inversionistas de acuerdo con la siguiente tabla:

Numero de Inversionistas								Variación 6 meses
Serie	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	
A	160	162	165	166	199	196	198	24%
E	19	19	19	19	19	19	19	0%
C	1	1	1	1	2	2	2	-
B	2	2	2	1	0	0	0	-100%
Total	182	184	187	187	220	217	219	20%

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

En el segundo semestre de 2025, el mercado de renta fija local mostró una volatilidad superior a la observada en otras clases de activos como acciones y USD/COP. Esta dinámica estuvo asociada, principalmente, a las operaciones de manejo de deuda del Ministerio de Hacienda y la Dirección General de Crédito Público, que modificaron la oferta de referencias y la formación de precios a lo largo de la curva; además, las revisiones de calificación soberana intensificaron las primas exigidas por los inversionistas. Hacia el cierre del año, las referencias de TES tasa fija de largo plazo —por ejemplo, Jul-2036— se negociaron en torno a 12,6%–12,7% (con episodios en ~12,40% a lo largo de diciembre), mientras el tramo corto (cero cupón a 1 año) repuntó hacia ~12,2%, configurando un aplanamiento con desvalorizaciones a lo largo de la curva.

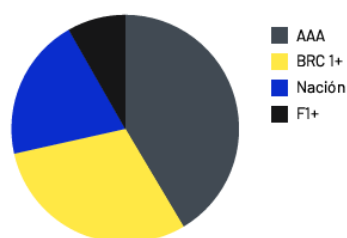
Este comportamiento se enmarcó en una inflación que no convergió al rango meta del Banco de la República (2%–4%): el IPC anual se ubicó en 5,30% en noviembre y el consenso de analistas anticipó un cierre próximo a 5,2% para diciembre (dato oficial). La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

a publicar el 8 de enero de 2026). En paralelo, la tasa de política inició el año en 9,50% y cerró en 9,25%, tras varias decisiones de mantener el nivel en el segundo semestre. La combinación de inflación persistente y ruido fiscal —incluidas las degradaciones de Moody's (Baa3, estable), S&P (BB, negativa) y Fitch (BB, estable)— reforzó la preferencia del mercado por liquidez y elevó la sensibilidad de los TES a noticias macro y fiscales.

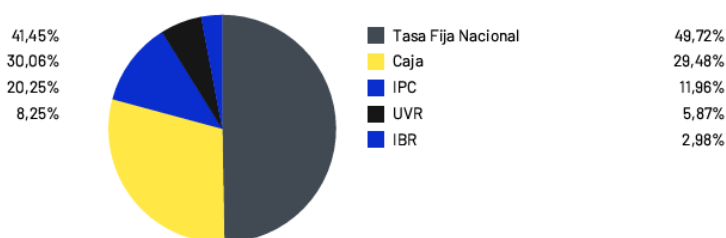
Ante este entorno, se priorizó mantener recursos en caja para mitigar la exposición a la volatilidad de precios y se favorecieron inversiones indexadas a la inflación (títulos en UVR e instrumentos referenciados a IPC), anticipando presiones inflacionarias en el primer semestre de 2026 por la indexación derivada del aumento del salario mínimo.

Finalmente, observamos que la remuneración por riesgo de crédito corporativo se mantuvo ajustada frente al riesgo soberano, con spreads históricamente bajos en 2, 5 y 10 años respecto a TES, por lo que se siguió favoreciendo la exposición en títulos emitidos por la Nación dentro del segmento local.

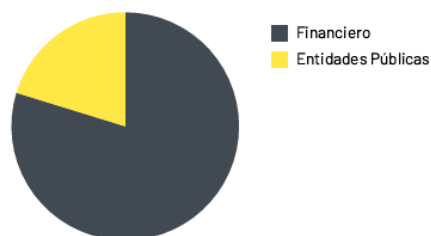
12.1. Por calificación



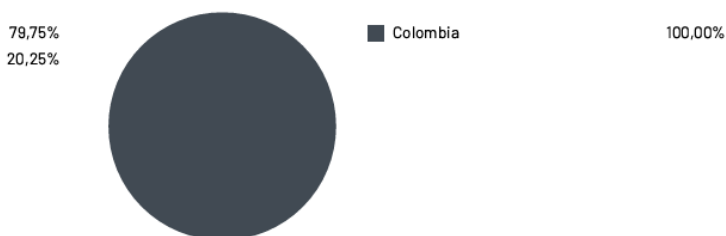
12.2. Por tipo de renta



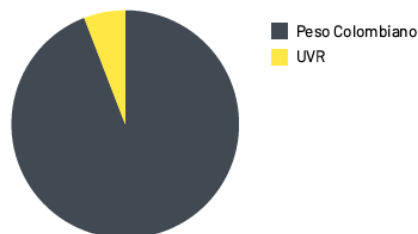
12.3. Por sector económico



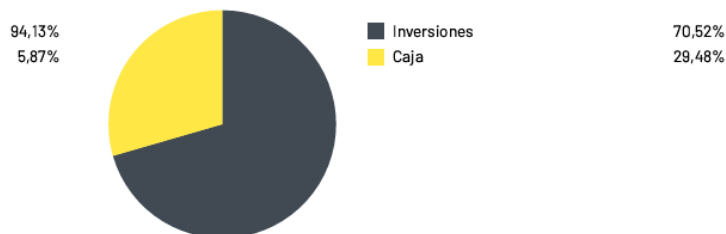
12.4. Por país emisor



12.5. Por moneda



12.6. Por activo



La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

4. ESTADOS FINANCIEROS

FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA ULTRACASH COLOMBIA (9-1-108529)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2025	2024	Variación	H
Activo				
Efectivo	\$ 19,845,496	\$ 21,873,445	- 2,027,949	-9%
Operaciones activas del mercado monetario				
Compromisos Transferencias Op Simultaneas	-	9,991,568	- 9,991,568	-100%
Inversiones				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	46,475,340	64,407,315	- 17,931,975	-28%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio	1,002,520	-	-	
	47,477,860	64,407,315	-27,923,543	-128%
Otras cuentas por Cobrar				
Depósitos en garantía	0	296,000	- 296,000	-100%
Total activos	\$ 67,323,356	\$ 96,568,328	\$ (30,247,492)	-30%
Pasivo				
Pasivo				
Cuentas por pagar				
Comisiones	28,524	23,218	5,306	23%
Retenciones	1,131	8,897	- 7,766	-87%
Diversas	359	-	359	100%
	30,014	32,115	-2,101	-7%
Total pasivos	30,014	32,115	- 2,101	-7%
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo				
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	67,293,342	96,536,213	- 29,242,871	-30%
Total pasivo y activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	\$ 67,323,356	\$ 96,568,328	\$ (29,244,972)	-30%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios.

El fondo en su valor total de activos bajo administración disminuyo un 30% ubicándose en niveles de \$67,323 millones. Si observamos la participación del efectivo respecto al total de la composición del portafolio vemos un aumento significativo ubicándose alrededor del 29% respecto al total del fondo, esto producto de la mayor volatilidad del mercado.

También observamos que hay una disminución en las cuentas por pagar del fondo, pero que debido a la disminución del activo del fondo estas cobran una mayor relevancia respecto al total.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.



FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA ULTRACASH COLOMBIA (9-1-108529)

Estados de Resultados Integrales
Por el periodo entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	2024	2023	Variación	H
Ingresos de operaciones ordinarias				
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	\$ 1,763,690	\$ 857,457	\$ 906,233	106%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda Neto	5,600,363	2,710,328	2,890,035	107%
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	-	-	-	100%
Por venta de inversiones Neto	15,860	2,275	13,585	597%
Total ingresos de operaciones ordinarias	7,379,913	3,570,060	3,809,853	1009%
Otros ingresos de operaciones				
Diversos y recuperaciones	-	463	- 463	-100%
	-	463	- 463	-100%
Total ingresos	7,379,913	3,570,523	3,809,390	107%
Gastos de operaciones				
Comisiones	\$ 337,799	\$ 260,266	\$ 77,533	30%
Honorarios	21,194	17,268	3,926	23%
Servicios de administración e intermediación custodio	23,721	11,149	12,572	113%
Impuestos y tasas	1,632	1,864	- 232	-12%
Diversos	-	576	- 576	-100%
Total gastos de operaciones	384,346	291,123	93,223	32%
Resultados del ejercicio	\$ 6,995,567	\$ 3,279,400	\$ 3,716,167	113%
Resultados integrales del ejercicio	\$ 6,995,567	\$ 3,279,400	\$ 3,716,167	113%

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador de la Fiduciaria certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad de negocios fiduciarios.

5. GASTOS

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

5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria.

Durante el semestre no se presentaron variaciones en la comisión de administración del Fondo, esto es, 1.3% E.A para la serie A, 0.0% para la serie E, 1.10% para la serie B y 0.90% para serie C y 0.0% para la serie E. A continuación, se presenta la evolución de la rentabilidad antes y después de comisión de administración durante el segundo semestre del 2025 para cada uno de los tipos de participaciones.

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.



De igual forma se presenta el cálculo de la evolución de la rentabilidad antes de comisión de administración.

Rentabilidad 30 DIAS (E.A.)												
Serie	A			E			C			B		
	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta	Rentabilidad Antes de Comision	Comisión Administración	Rentabilidad Neta
Jul-25	9.08%	1.30%	7.68%	9.08%	0.00%	9.08%	9.08%	0.90%	8.11%	9.08%	1.10%	7.89%
Ago-25	8.57%	1.30%	7.17%	8.57%	0.00%	8.57%	8.57%	0.90%	7.60%	8.57%	1.10%	7.38%
Sep-25	8.79%	1.30%	7.39%	8.79%	0.00%	8.79%	8.79%	0.90%	7.82%	8.79%	1.10%	7.61%
Oct-25	9.01%	1.30%	7.61%	9.01%	0.00%	9.01%	9.01%	0.90%	8.04%	1.10%	1.10%	0.00%
Nov-25	6.12%	1.30%	4.76%	6.12%	0.00%	6.12%	6.12%	0.90%	5.17%	1.10%	1.10%	0.00%
Dic-25	7.14%	1.30%	5.77%	7.14%	0.00%	7.14%	7.14%	0.90%	6.19%	1.10%	1.10%	0.00%

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

5.2. Composición del gasto

Concepto	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	Total
VALORACION INVERSIONES - INSTRUMENTOS DE	8.83	11.81	24.49	35.75	37.17	183.09	179.56	480.71
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVER COLECT	28.41	29.86	29.30	25.79	30.69	24.87	28.52	197.43
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIA	5.47	1.98	1.98	1.98	2.06	1.84	1.98	17.30
HONORARIOS	2.38	2.38	2.38	2.38	2.48	2.20	2.38	16.58
SERVICIOS BANCARIOS	0.62	1.37	1.96	1.17	0.66	0.45	1.43	7.67
IMPUESTOS Y TASAS	0.20	0.19	0.16	0.24	0.14	0.10	0.21	1.24
POR VENTA DE INVERSIONES	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.03	1.03
DIVERSOS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	45.91	47.59	60.27	67.32	73.21	212.54	215.12	721.96

Cifras en millones de pesos colombianos

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el Reglamento del Fondo. El gasto más significativo Comisión de Administración a favor de la Fiduciaria, representando el 66.58% del total de los gastos asumidos por el vehículo durante el segundo semestre del año. El porcentaje de gastos necesarios para la correcta gestión del Fondo sobre los activos promedio, calculados sobre los valores del último año (12 meses corridos), es el siguiente:

Serie	(%) Gastos*					
	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25
A	1.25%	1.25%	1.25%	1.30%	1.45%	1.29%
B	-	-	-	0.96%	1.25%	1.03%
C	0.80%	0.82%	0.84%	0.86%	1.05%	0.88%
E	0.09%	0.09%	0.09%	0.08%	0.15%	0.07%

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Para efectos de cálculo del valor de la comisión que cobra la Sociedad Administradora del Fondo, se aplica la siguiente fórmula:

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

6. GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de Crédito	Definición: Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.
	Gestión del Periodo: El equipo de Análisis de Crédito es responsable de evaluar el desempeño operativo, financiero, y los aspectos ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo), así como la capacidad de pago y la estructura societaria de los diferentes emisores del mercado público de valores en los cuales invierte el Fondo, de acuerdo con su apetito de riesgo. A partir de esto, y con el apoyo de modelos propietarios cuantitativos y cualitativos se asigna una calificación interna alfanumérica que indica la calidad del crédito

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<p>en función de sus fundamentales y los de la industria a la que pertenece, y a las características del valor a invertir. Esto permite estimar el riesgo de las inversiones y la probabilidad de incumplimiento de acuerdo con la escala de riesgo crédito determinada. Se resalta que el Fondo también puede hacer inversiones en títulos de deuda emitidos por la Nación, en cuyo caso se considera riesgo soberano.</p> <p>Así mismo, el equipo de Análisis de Crédito cuenta con un modelo de seguimiento trimestral en función del cronograma de publicación de resultados de los emisores en el mercado público local incluidos en el portafolio del Fondo. Esto con el fin de monitorear los indicadores financieros, de rentabilidad, liquidez y apalancamiento, así como identificar eventos corporativos, cambios en las estructuras operativas, societarias de los emisores y/o cambios regulatorios, y las condiciones macroeconómicas locales o internacionales para evaluar el posible impacto en las inversiones y el perfil de riesgo de los emisores.</p> <p>En el periodo no se presentó deterioro en los emisores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito.</p> <p>El Equipo de Riesgos realiza seguimiento a las concentraciones que se tienen definidas a nivel de emisor, calificación y tipo de activo. En lo corrido del año 2025, la gestión de alertas de estas concentraciones fue gestionada de acuerdo con lo establecido en el reglamento y política interna de Fiduciaria SURA. No se generaron alertas o incumplimientos para el periodo reportado.</p>
Riesgo de Mercado	<p>Definición: Es la pérdida potencial del valor de los activos del fondo de inversión colectiva, como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones.</p> <p>Gestión del Periodo: El nivel de exposición a este riesgo es inherente a la naturaleza del Fondo, para controlarlo, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de Riesgo de Mercado. Para cuantificar las pérdidas esperadas derivadas de la exposición al riesgo de mercado, Fiduciaria SURA implementa el Modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se detalla en el Anexo 7 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995).</p> <p>Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.</p> <p>Los componentes principales 1, 2 y 3 señalados en las categorías de tasa de interés en pesos, UVR y moneda extranjera (tesoros) describen los choques de tasa paralelo, de pendiente y convexidad respectivamente y se comportan como factores de riesgo independientes.</p> <p>Para generar la exposición total al riesgo de mercado del FIC, es necesario calcular el VeR del portafolio diversificado de la siguiente manera:</p> $VeR = \sqrt{VeR_{individual} * \rho * VeR'_{individual}}$ <p>Donde: VeR: Valor en riesgo diversificado del portafolio. VeR individual: Vector de valores en riesgo por cada factor. ρ : Matriz de Correlación de los factores</p>

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<p>A continuación, se presenta la exposición del Fondo a cada uno de los factores de riesgo y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de diciembre de 2025</p> <table border="1"> <tr> <td>TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1</td><td>22,163,474.48</td></tr> <tr> <td>TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2</td><td>19,102,616.57</td></tr> <tr> <td>TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3</td><td>1,358,970.94</td></tr> <tr> <td>TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)</td><td>62,508.32</td></tr> <tr> <td>TASA DE INTERÉS IPC</td><td>22,716,839.65</td></tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en 37,012,093.36, cifra que representa el 0.04% del valor del activo.</p> <p>Además de la metodología regulatoria, Fiduciaria SURA cuenta con una metodología interna para medir la exposición al riesgo de mercado. Dicha metodología es un VAR paramétrico con volatilidad EWMA con factor de decaimiento que da mayor peso a la volatilidad más reciente. La metodología calcula el nivel de riesgo a un 95% de confianza de los fondos con activos tradicionales con los <i>peer groups</i> de la respectiva categoría. Se generan alertas mínimas y máxima por cada categoría a la que pertenecen nuestros fondos, como se muestran a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> Alerta mínima: Cuartil 25% - 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría. Alerta máxima: Cuartil 75% + 1 desviación estándar de la distribución de valores del VaR de la categoría, a las cuales se les hace seguimiento de la mano del equipo de inversiones. <p>A 30/06/2024 El Valor en Riesgo interno del Fondo se ubicó en 0.32%, estando acorde con el nivel de riesgo en su categoría.</p> <p>Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.</p> <p>Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>	TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	22,163,474.48	TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	19,102,616.57	TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	1,358,970.94	TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	62,508.32	TASA DE INTERÉS IPC	22,716,839.65
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 1	22,163,474.48										
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 2	19,102,616.57										
TASA DE INTERÉS CEC PESOS - COMPONENTE 3	1,358,970.94										
TASA DE INTERÉS DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO)	62,508.32										
TASA DE INTERÉS IPC	22,716,839.65										
Riesgo de Liquidez	<p>Definición: Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.</p> <p>Gestión del Periodo: Para controlar el riesgo de liquidez, la Fiduciaria cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) según lo establecido por la normatividad en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez.</p> <p>Fiduciaria SURA S.A. emplea, para la medición del indicador de referencia IRL de los Fondos de Inversión Colectiva Abiertos sin Pacto de Permanencia, la metodología estándar definida en el Anexo 11 del Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995). En esta metodología el IRL debe estar siempre por encima del 100%, lo que significa que el fondo cuenta con los activos líquidos necesarios para cubrir los retiros esperados de los clientes en un día determinado.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2025 los resultados fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Activos líquidos \$ 19,845,495.860 MRP: \$ 6,729,334.210 Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 467.57% <p>Adicional al modelo estándar regulatorio, también se calcula el Indicador de Riesgo de</p>										

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<p>Liquidez IRL bajo la metodología interna, entendido como la relación entre el Máximo Retiro Posible – MRP y los Activos Líquidos ajustados por Mercado – ALM, donde el MRP esta medido como un VAR paramétrico al 95% con volatilidad EWMA de los movimientos del fondo. La metodología anteriormente descrita cuenta con visto bueno de la SFC.</p> <p>La metodología interna incluye también tres escenarios de estrés para el cálculo de los ALM, el primero es el <i>escenario normal</i> que simula el valor por el cual se podrían liquidar los activos del fondo considerando un escenario de pérdida en épocas normales de mercado, el segundo es un <i>escenario estresado</i> en el cual se simula el valor de recuperación de los activos considerando un escenario de crisis en los mercados, y el tercero se denomina <i>prueba ácida</i> y tiene en cuenta únicamente el disponible del fondo para atender los retiros de los clientes. Así mismo se contemplan tres escenarios de estrés para el Máximo Retiro Probable. En esta metodología el indicador IRL debe estar siempre por debajo de 1, lo cual significa que con los activos líquidos se puede atender oportunamente los retiros proyectados.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2025 el indicador se clasificó en un riesgo insignificante. Los resultados para el escenario normal fueron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activos Líquidos: 95.08% • MRP: 9% • Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) – Razón: 0.09 <p>Finalmente, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>
Riesgo Operativo	<p>Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.</p> <p>Gestión del Periodo: La Fiduciaria dispone de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), integrado dentro del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), diseñado en concordancia con su estructura organizacional, tamaño, objeto social y actividades de apoyo. Este sistema está conformado por un conjunto de políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, mecanismos de divulgación y programas de capacitación, orientados a garantizar una gestión eficaz del riesgo operativo. El objetivo principal es identificar, medir, controlar y monitorear los riesgos operativos que puedan afectar los activos que conforman el portafolio del Fondo, así como el propio Fondo de Inversión Colectiva. A través de estas herramientas y prácticas, se busca asegurar una mitigación efectiva de los riesgos, promoviendo la continuidad del negocio, la protección de los recursos administrados y el cumplimiento normativo aplicable.</p>
Riesgo de Contraparte	<p>Definición: Es la posibilidad de asumir pérdidas como consecuencia de que una contraparte incumpla total o parcialmente un compromiso adquirido en la celebración de una operación.</p> <p>Gestión del Periodo: Para la aprobación de contrapartes DVP, Fiduciaria SURA realiza un análisis SARLAFT, el cual es realizado por nuestro equipo de Cumplimiento, posteriormente el equipo de riesgos realiza un análisis que tiene en cuenta sus indicadores de liquidez y su calificación de riesgo, finalmente el cupo de la contraparte es aprobado por el Comité de Inversiones del FIC.</p> <p>Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP por sus siglas en inglés) este riesgo es bajo pues garantiza que la transferencia de valores solo ocurra cuando se haya realizado el pago.</p> <p>Para el periodo reportado, no se generaron alertas respecto al riesgo de contraparte del FIC.</p>

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo	<p>Definición Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la Sociedad Administradora por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para ocultar o dar apariencia de legalidad a recursos de origen ilícito y/o para la financiación de grupos o actividades terroristas.</p> <p>Gestión del Periodo: Fiduciaria SURA, en cumplimiento de los lineamientos impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Básica Jurídica, Parte I, Título IV, Capítulo IV, cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), orientado a prevenir, detectar y mitigar la posibilidad de que la Sociedad Administradora o los fondos que administra sean utilizados directa o indirectamente para el lavado de activos, la financiación del terrorismo o el ocultamiento de recursos de origen ilícito.</p> <p>El SARLAFT es administrado por el área de Cumplimiento, responsable de su adecuada implementación, actualización y funcionamiento frente a las operaciones realizadas por clientes, contrapartes y demás usuarios, asegurando el cumplimiento de la normativa vigente y una gestión integral del riesgo bajo un enfoque preventivo y basado en la evaluación de riesgos.</p> <p>Durante el período, la gestión se desarrolló mediante la aplicación de políticas y procedimientos de conocimiento del cliente, procesos de debida diligencia, identificación y verificación de beneficiarios finales, así como el seguimiento permanente de las operaciones, con el fin de identificar de manera oportuna comportamientos inusuales y realizar el análisis correspondiente. De forma complementaria, se adelantaron acciones orientadas a fortalecer los mecanismos de identificación, análisis y seguimiento de operaciones, mejorando la consistencia de la información, la trazabilidad de los procesos y la capacidad de detección temprana de riesgos.</p> <p>La gestión del riesgo de LAFT en Fiduciaria SURA se realiza de manera transversal en toda la organización, con el compromiso activo de la Junta Directiva y la Alta Administración, y con la participación de las diferentes áreas, consolidando una cultura de cumplimiento enfocada en la prevención, el control y la sostenibilidad de la operación.</p>
Riesgo ASG	<p>Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas o disminución en el valor de una inversión, derivada de impactos negativos en los factores ambientales, sociales y de gobierno de esta. Entendiendo:</p> <ul style="list-style-type: none"> Factores Ambientales (A). Relacionados con el uso de recursos naturales, impacto a ecosistemas y biodiversidad, gestión de residuos, generación de emisiones de gases de efecto invernadero o cambio climático. Factores Sociales (S). Relacionados con los derechos humanos, el bienestar y las expectativas de los diferentes grupos de interés <p>Factores de Gobierno Corporativo (G). Relacionados con políticas corporativas, estructura y funcionamiento de órganos de gobierno, derechos de accionistas, ambiente de control y estándares de conducta y de desarrollo de negocios.</p> <p>Gestión del Periodo: La Sociedad Administradora integra la evaluación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) de manera integral en los procesos de gestión de inversiones del Fondo, ciñéndose a los lineamientos especificados en la política de inversión sostenible. Tanto los procesos generales como los específicos se encuentran debidamente documentados en la mencionada política y en el manual de crédito.</p> <p>En el caso de las inversiones en activos tradicionales como es el caso de este portafolio, el análisis ASG se integra con el análisis de crédito tradicional y configura una serie de</p>

La información aquí detallada, así como cualquier otra información que Fiduciaria SURA publique a través de cualquier medio es de su propiedad. Los derechos de autor y de propiedad intelectual sobre la misma son propiedad exclusiva de Fiduciaria SURA y se encuentran protegidos en los términos de la legislación aplicable. En ningún caso, ya sea en su totalidad o en partes, podrá ser copiada, reproducida, divulgada o comercializada sin autorización expresa de Fiduciaria SURA en su calidad de titular de los derechos de propiedad intelectual. Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los Fondos de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de inversión colectiva.

	<p>evaluaciones alrededor de puntos clave definidos en nuestra materialidad interna sectorial. Se hace así para priorizar los temas más relevantes para cada sector.</p> <p>El análisis integra las verificaciones de no inversión en empresas pertenecientes a sectores excluidos en nuestra política de inversión sostenible, la gestión de controversias y la evaluación bottom-up.</p> <p>Durante el período de reporte actual, se priorizó la ampliación de la cobertura de aplicación de cuestionarios en Renta Fija y la medición de emisiones financiadas, lo cual nos da un mejor entendimiento de los riesgos de transición de los portafolios. Adicionalmente, durante el período no hubo controversias ni eventos reputacionales que alterarán los valores de mercado. Sin embargo, a pesar de que las controversias han sido pocas en Colombia, vemos una necesidad de profundizar relacionamientos focalizados y proactivos con compañías locales, especialmente del sector financiero por su influencia en los portafolios. Durante el período se trabajó a nivel corporativo en nuevos lineamientos de propiedad activa que, luego de la ejecución de pruebas piloto, influirán en la forma de hacer engagement de SURA Investments con las compañías en las que se invierte con el fin de crear un entorno más sostenible y levantar riesgos ASG que puedan afectar la sostenibilidad financiera.</p>
--	--

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo de inversión colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo".