

**Estados Financieros del Fondo de Inversión Colectiva FIC Sura  
Crédito Privado II  
Años terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024 con Informe  
del Revisor Fiscal**

**TABLA DE CONTENIDO**

INFORME REVISOR FISCAL.....	3
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA.....	6
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES.....	7
ESTADO DE CAMBIOS EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS INVERSIONISTAS DEL FONDO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	9
Nota 1 – Información general.....	10
Nota 2 – Bases de presentación.....	19
2.1. Normas aplicadas.....	19
2.2. Bases de Preparación.....	20
Nota 3 – Políticas contables materiales.....	21
3.1. Efectivo.....	21
3.2. Inversiones.....	21
3.3. Cuentas por pagar.....	25
3.4. Activos Netos atribuibles a los inversionistas del Fondo.....	25
3.5. Reconocimiento de ingresos ordinarios.....	26
3.6. Gastos de operaciones ordinarias.....	26
3.7. Impuestos.....	27
3.8 Resultados del ejercicio.....	27
Nota 4 – Normas emitidas por el IASB aun no vigentes y normas vigentes en Colombia.....	27
Nota 5 – Negocio en Marcha.....	29
Nota 6 – Juicios y estimaciones contables críticas.....	29
Nota 7- Valor razonable.....	29
Nota 8 - Efectivo.....	32
Nota 9– Inversiones.....	33
Nota 10 – Cuentas por pagar.....	37
Nota 11– Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo.....	38
Nota 12- Ingresos de o operaciones ordinarias.....	39
Nota 13- Gastos de operaciones.....	40
Nota 14 – Controles de ley.....	41
Nota 15 – Administración de riesgos.....	42
Nota 16 – Contingencias.....	47
Nota 17 – Eventos relevantes.....	47
Nota 18 – Eventos posteriores.....	47
Nota 19– Aprobación de los Estados Financieros.....	47



## **Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros**

A la Gerencia de la Sociedad Fiduciaria como administradora del  
Fondo de Inversión Colectiva Sura Crédito Privado Colombia II (9-1-117765)

### **Opinión**

He auditado los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Colectiva Sura Crédito Privado Colombia II (9-1-117765) (en adelante el Fondo) administrado por Fiduciaria Sura S. A. (en adelante la Sociedad Fiduciaria), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados integrales, de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, que incluyen información sobre las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los registros auxiliares del Fondo, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras. Dichos estados financieros a su vez reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesto el Fondo en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración implementados por la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fondo.

### **Bases para la opinión**

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente del Fondo de Inversión Colectiva Sura Crédito Privado Colombia II (9-1-117765) administrado por Fiduciaria Sura S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por su sigla en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración de la Sociedad Fiduciaria y de los encargados de la dirección del Fondo sobre los estados financieros**

La administración de la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fondo es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras, y por las políticas de control interno y de administración de riesgos que la Administración consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad Fiduciaria es responsable de la evaluación de la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Sociedad Fiduciaria como administradora del Fondo son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera del Fondo.

### **Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con

las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluó la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Sociedad Fiduciaria, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiqué en el transcurso de la auditoría.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro Revisor Fiscal, quien en informe de fecha 10 de febrero de 2025 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.



Nancy Paola Marroquín Villescas

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 149451-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

5 de febrero de 2026

**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA II (9-1-117765)**

Administrado por Fiduciaria Sura S.A.

**Estado de Situación Financiera**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024


(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
<b>Activo</b>			
<b>Efectivo</b>	<b>8</b>	\$ 772,798	\$ 8,320,600
<b>Inversiones</b>	<b>9</b>		
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda		\$ 85,680,622	\$ 88,478,271
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de patrimonio		14,096,550	4,492,147
		<b>\$ 99,777,172</b>	<b>\$ 92,970,418</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 100,549,970</b>	<b>\$ 101,291,018</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Cuentas por pagar</b>	<b>10</b>		
Comisiones		\$ 184,419	\$ 286,021
Otros GMF		1,851	
Retenciones		1,621	-
<b>Total cuentas por pagar</b>		<b>\$ 187,891</b>	<b>\$ 286,021</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>\$ 187,891</b>	<b>\$ 286,021</b>
<b>Activos Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo</b>			
Activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo	<b>11</b>	100,362,079	101,004,997
<b>Total pasivo y activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo</b>		<b>\$ 100,549,970</b>	<b>\$ 101,291,018</b>


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny/Ruth Castierra Torres  
Representante Legal



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



Nancy Paola Marroquin Villegas  
Revisor Fiscal Principal  
T.P. No. 149451-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
(Ver mi informe adjunto del 5 de febrero de 2026).

**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA II (9-1-117765)**

Administrado por Fiduciaria Sura S.A.


**Estado de Resultados Integrales**

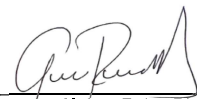
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024


(Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
<b>Ingresos de operaciones ordinarias</b>	<b>12</b>		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses		\$ 742,553	\$ 163,762
Por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda neto		15,152,883	16,723,061
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio neto		942,422	371,187
Utilidad en Venta de Inversiones Neto		5,503	5,176
		<u>\$ 16,843,361</u>	<u>\$ 17,263,186</u>
Otros ingresos de operaciones		109	64
<b>Total ingresos de operaciones ordinarias</b>		<u>\$ 16,843,470</u>	<u>\$ 17,263,250</u>
<b>Gastos de operaciones</b>	<b>13</b>		
Comisiones		\$ 2,284,747	\$ 2,081,258
Honorarios		25,326	31,315
Impuestos y tasas		11,789	9,232
Servicios de administración e intermediación custodio		7,689	8,153
Diversos		1,998	2,312
<b>Total gastos de operaciones</b>		<u>\$ 2,331,549</u>	<u>\$ 2,132,270</u>
<b>Resultados del ejercicio</b>		<u>\$ 14,511,921</u>	<u>\$ 15,130,980</u>
<b>Resultados integrales del ejercicio</b>		<u>\$ 14,511,921</u>	<u>\$ 15,130,980</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Jenny Ruth Casjerra Torres  
 Representante Legal

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


  
 Nancy Paola Marroquín Villegas  
 Revisor Fiscal Principal  
 T.P. No. 149451-T  
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
 (Ver mi informe adjunto del 5 de febrero de 2026).


**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA II (9-1-117765)**  
**Administrado por Fiduciaria Sura S.A.**
**Estado de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo**  
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024  
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Patrimonio Especial	Resultados del Ejercicio	Movimiento de las participaciones en el fondo	Total Activos Netos Atribuibles a los Inversionistas del Fondo
<b>Saldos al 01 enero de 2025</b>	\$ 101,004,997	\$ -	\$ -	\$ 101,004,997
Aportes del ejercicio	-	-	3,166,311	3,166,311
Restituciones del ejercicio	-	-	(18,321,150)	(18,321,150)
Resultado del ejercicio	-	14,511,921	-	14,511,921
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	\$ 101,004,997	\$ 14,511,921	\$ (15,154,839)	\$ 100,362,079
<b>Saldos al 01 enero de 2024</b>	\$ 42,989,875	\$ -	\$ -	\$ 42,989,875
Aportes del ejercicio	-	-	55,913,924	55,913,924
Restituciones del ejercicio	-	-	(13,029,782)	(13,029,782)
Resultado del ejercicio	-	15,130,980	-	15,130,980
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	\$ 42,989,875	\$ 15,130,980	\$ 42,884,142	\$ 101,004,997

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Jenny Ruth Casierria Torres  
 Representante Legal

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


  
 Nancy Paola Marroquin Villegas  
 Revisor Fiscal Principal  
 T.P. No. 149451-T  
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
 (Ver mi informe adjunto del 5 de febrero de 2026).

**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO COLOMBIA II (9-1-117765)**  
**Administrado por Fiduciaria Sura S.A.**
**Estado de Flujos de Efectivo**


Por los años terminados al 31 de diciembre del 2025 y 2024  
 (Expresados en miles de pesos colombianos)

	Notas	2025	2024
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del ejercicio		\$ 14,511,921	\$ 15,130,980
Valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos representativos de deuda neto	12	(15,152,883)	(16,723,061)
Por valoración de inversiones a valor razonable - instrumentos de patrimonio Neto	12	(942,422)	(371,187)
		<b>\$ (1,583,384)</b>	<b>\$ (1,963,268)</b>
<b>Cambio en activos y pasivos netos:</b>			
Disminución (Aumento) en Inversiones	9	\$ 9,288,551	\$ (33,015,205)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	10	(98,130)	242,715
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<b>\$ 7,607,037</b>	<b>\$ (34,735,758)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación:</b>			
Aportes del ejercicio	11	\$ 3,166,311	\$ 55,913,924
Restituciones del ejercicio	11	(18,321,150)	(13,029,782)
<b>Flujos de efectivo (usado en) provisto por actividades de financiación</b>		<b>\$ (15,154,839)</b>	<b>\$ 42,884,142</b>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	8	(7,547,802)	8,148,384
Efectivo al inicio del ejercicio		8,320,600	172,216
Efectivo al final del ejercicio		<b>\$ 772,798</b>	<b>\$ 8,320,600</b>


Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



Jenny Ruth Casierra Torres  
 Representante Legal



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



Nancy Paola Marroquin Villegas  
 Revisor Fiscal Principal  
 T.P. No. 149451-T  
 Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
 (Ver mi informe adjunto del 5 de febrero de 2026).

**FONDO DE INVERSION COLECTIVA SURA CREDITO PRIVADO II**  
**ADMINISTRADO POR FIDUCIARIA SURA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024.**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS EXCEPTO CUANDO SE INFORME LO CONTRARIO)**  
**CÓDIGO 117765**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

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

Mediante acto administrativo 2023116828-000-000 del 30 de octubre de 2023 se autorizó el reglamento del Fondo cerrado 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. El Fondo inicio sus operaciones el 07 de diciembre del 2023.

Durante el año 2025 el Fondo de Inversion Colectiva ha presentado las siguientes modificaciones al reglamento previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia:

Modificaciones 28 de marzo:

<b>Clausula</b>	<b>Anterior</b>	<b>Modificación</b>
<b>Capitulo IX Distribución.</b>	<p>Artículo 9.2 Obligaciones del Distribuidor Quien ejerza la distribución del Fondo de inversión Colectiva, deberá cumplir con las obligaciones del distribuidor de fondos de inversión colectiva establecidas en el 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.</p> <p>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, el Decreto 661 de 2018, la Circular Externa 019 de 2021, junto con las normas que modifiquen de tiempo en tiempo. La recomendación profesional será suministrada por quien distribuya el fondo de inversión colectiva a través de cualquiera de los medios previstos en la normativa vigente.</p>	<p>Artículo 9.2 Obligaciones del Distribuidor 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.</p> <p>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, el Decreto 661 de 2018, la Circular Externa 019 de 2021, junto con las normas que modifiquen de tiempo en tiempo.</p>
<b>Capitulo IX Distribución.</b>	<p>Artículo 9.3 Deber de Asesoría En cumplimiento las disposiciones relativas a la actividad de Asesoría en el Mercado de Valores, y considerando que el Fondo ha sido clasificado como un "Producto Complejo", la Sociedad Administradora o el Distribuidor especializado deberán actuar con la mayor diligencia y profesionalismo al vincular a un inversionista al Fondo.</p>	<p>Artículo 9.3 Deber de Asesoría En cumplimiento de las disposiciones relativas a la actividad de Asesoría en el Mercado de Valores, y considerando que el Fondo ha sido clasificado como un "Producto Complejo", la Sociedad Administradora o el Distribuidor especializado deberán actuar con la mayor diligencia y profesionalismo al vincular a un</p>

	<p>Asimismo, la Sociedad Administradora o el distribuidor especializado elaborará el perfil de riesgo del inversionista y proporcionará un análisis de conveniencia según el Artículo 2.40.1.1.7. del Decreto 2555 de 2010, para así determinar si el perfil del Fondo es el adecuado, y entregará una recomendación profesional según lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y sus políticas y manuales internos.</p>	<p>inversionista al Fondo. Asimismo, la Sociedad Administradora o el distribuidor especializado elaborará el perfil de riesgo del inversionista y proporcionará un análisis de conveniencia según el Artículo 2.40.1.1.7. del Decreto 2555 de 2010, para así determinar si el perfil del Fondo es el adecuado, y entregará una recomendación profesional según lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y sus políticas y manuales internos.</p> <p>Los mecanismos de acceso al deber de asesoría a disposición del cliente inversionista serán: (i) llamada telefónica, (ii) atención personal, (iii) correo electrónico y (iv) cualquier otro medio habilitado para este fin. En caso de que se habilite un mecanismo para el suministro de asesoría, su uso y funcionamiento deberá ser comunicado previamente a los inversionistas.</p> <p>Al momento de la vinculación de un inversionista al Fondo de Inversión Colectiva este será clasificado “inversionista profesional” o “cliente inversionista”. Se entiende por “inversionista profesional” todo cliente que cuente con la experiencia y conocimientos necesarios para comprender, evaluar y gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a cualquier decisión de inversión y que cumpla con lo dispuesto en los Artículos 7.2.1.1.2. y 7.2.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010. Se entiende por “cliente inversionista” aquellos clientes que no tengan la calidad de “inversionista profesional”.</p> <p>En caso de que el cliente haya sido clasificado como cliente inversionista le será asignado un perfil de riesgo, de conformidad con las definiciones y políticas internas de la Sociedad Administradora para la asignación de este perfil.</p>
<p><b>CAPÍTULO II</b> <b>POLÍTICA DE</b> <b>INVERSIÓN DEL</b> <b>FONDO DE</b> <b>INVERSIÓN</b> <b>COLECTIVA</b></p>	<p><b>CLÁUSULA 2.6.1. FACTORES DE RIESGO</b> El Fondo de Inversión Colectiva se encuentra expuesto a los siguientes riesgos, clasificados por la naturaleza de los activos:</p>	<p><b>CLÁUSULA 2.6.1. FACTORES DE RIESGO</b> Los factores de riesgo que se enuncian en esta cláusula serán gestionados conforme a la normativa vigente expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en particular lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) relativo al Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), el cual regula la gestión de los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesto el Fondo y su aplicación por parte de la sociedad administradora.</p>

<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES. 2.6.1.1.2. 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.</p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES. 2.6.1.1.2. 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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR) 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.</p>
<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES.. 2.6.1.1.3. 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.</p> <p>El Riesgo de Liquidez es considerado bajo debido a que el Fondo De Inversión Colectiva es por naturaleza cerrado y no presentará necesidades de liquidez en los 3 años de duración del fondo. El Riesgo de liquidez asociado al fondo y los activos admisibles es la posibilidad de que se presente la obligación de vender los activos admisibles del fondo con pérdidas inusuales, el cual es monitoreado a través del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) al que es sujeto el Fondo de Inversión Colectiva. El sistema garantiza una correcta administración de los activos admisibles de cara a retiros de inversionistas aun considerando que la naturaleza cerrada del Fondo impide cualquier retiro imprevisto de recursos, refrendando la clasificación del Riesgo de Liquidez como baja.</p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES.. 2.6.1.1.3. 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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que comprende indicadores e informes que permiten obtener alertas tempranas que mitigan este riesgo.</p> <p>El Riesgo de Liquidez es considerado bajo debido a que el Fondo De Inversión Colectiva es por naturaleza cerrado y no presentará necesidades de liquidez en los 3 años de duración del fondo. El Riesgo de liquidez asociado al fondo y los activos admisibles es la posibilidad de que se presente la obligación de vender los activos admisibles del fondo con pérdidas inusuales, el cual es monitoreado a través del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) al que es sujeto el Fondo de Inversión Colectiva. El sistema garantiza una correcta administración de los activos admisibles de cara a retiros de inversionistas aun considerando que la naturaleza cerrada del Fondo impide cualquier retiro imprevisto de recursos, refrendando la clasificación del Riesgo de Liquidez como baja.</p>
<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES. 2.6.1.1.7. 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,</p>	<p>2.6.1.1. SOBRE VALORES. 2.6.1.1.7. 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</p>

	<p>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.</p>	<p>Administradora cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), 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.</p>
<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.2. SOBRE TÍTULOS VALORES 2.6.1.2.5. 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 encuentran expuestos los títulos valores que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>	<p>2.6.1.2. SOBRE TÍTULOS VALORES 2.6.1.2.5. 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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentran expuestos los títulos valores que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>
<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.2. SOBRE TÍTULOS VALORES 2.6.1.2.1. 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.</p>	<p>2.6.1.2. SOBRE TÍTULOS VALORES 2.6.1.2.1. 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 Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que comprende indicadores e informes que permiten obtener alertas tempranas que mitigan este riesgo.</p>
<p><b>CAPÍTULO II POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA</b></p>	<p>2.6.1.3. CONCENTRACIÓN POR INVERSIONISTA 2.6.1.3.2. Riesgo de Liquidez: Es la probabilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva no cuente con la liquidez suficiente para atender los retiros de sus inversionistas y deba incumplir con una obligación o vender sus inversiones con pérdidas inusuales para atender tales obligaciones. Sin embargo, el Fondo es de naturaleza cerrada e inversiones diversificadas por plazo y por emisor; así mismo, la Sociedad Administradora, diseñó el manual del Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez que busca estimar las necesidades de liquidez con base en el comportamiento</p>	<p>2.6.1.3. CONCENTRACIÓN POR INVERSIONISTA 2.6.1.3.2. Riesgo de Liquidez: Es la probabilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva no cuente con la liquidez suficiente para atender los retiros de sus inversionistas y deba incumplir con una obligación o vender sus inversiones con pérdidas inusuales para atender tales obligaciones. Sin embargo, el Fondo es de naturaleza cerrada e inversiones diversificadas por plazo y por emisor; así mismo, la Sociedad Administradora, diseñó el manual del Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR) que busca estimar las</p>

	de los Inversionistas, contando así con indicadores e informes que permiten obtener alertas tempranas, todas estas medidas permiten mitigar correctamente este riesgo	necesidades de liquidez con base en el comportamiento de los Inversionistas, contando así con indicadores e informes que permiten obtener alertas tempranas, todas estas medidas permiten mitigar correctamente este riesgo.
--	---	--

Modificaciones 8 de julio:

Clausula	Anterior	Modificación
CAPITULO I ASPECTOS GENERALES DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	CLÁUSULA 1.4. SEDE El Fondo, se administrará y gestionará desde su sede en la ciudad de Cali en la Avenida 6 Norte # 29 AN – 49, Torre CCI Occidente, piso 7. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva.	CLÁUSULA 1.4. SEDE El Fondo, se administrará y gestionará desde su sede en la ciudad de Medellín en la Carrera 43A # 3 – 101, El poblado, piso 2. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva. (...)

El Fondo de Inversión Colectiva mostro una rentabilidad bruta mensual del 16.94% al cierre de diciembre del 2025 frente a 18.19% del cierre de diciembre del 2024, la disminución se dio debido a la baja de tasas que tuvo el mercado de libranzas durante el periodo analizado.

Lo anterior implico a nuestros inversionistas retornos netos 30 días de 14.42% EA para el mes de diciembre del 2025, frente a 17.50% EA para la serie A en diciembre del 2024.

Por el lado de la rentabilidad al cierre de diciembre 2025 el Fondo de Inversión Colectiva presento retornos del 15.68% EA, frente a un retorno del 18.19% EA a diciembre 2024.

SubFondo	Fecha	Rent. 30 días	Rent. 90 días	Rent. 180 días	Rent. Últ. Año
FIC SURA CREDITO PRIVADO II	31/12/2025	14.42%	14.46%	14.99%	15.68%
FIC SURA CREDITO PRIVADO II	31/12/2024	17.50%	17.67%	17.98%	18.19%

Durante el periodo analizado, el Fondo registró un detrimento en los activos bajo administración (AUM), pasando de 101,004,997 al cierre de diciembre de 2024 a 100,362,079 en diciembre del 2025. Esta disminución se debe a las distribuciones de rendimientos que se hicieron en el Q1, Q2 y Q3 del 2025.

Fondo	dic-25	dic-24
FIC SURA CREDITO PRIVADO II	100,362,079	101,004,997

\*Cifras expresadas en Miles

Durante el periodo analizado, el Fondo de Inversión Colectiva no realizó modificaciones en sus reglamentos que afectaran los derechos de los inversionistas. El Fondo mantuvo su perfil de riesgo alto, ejecutando la estrategia definida, centrada principalmente en inversiones en libranzas. El portafolio del Fondo se mantuvo invertido en libranzas en un promedio del 80%, lo que refleja una eficiente ejecución de la estrategia de inversión en este tipo de activos.

**\*Cifras expresadas en Miles.**

<b>FIC SURA CREDITO PRIVADO III</b>	<b>dic-25</b>	<b>dic-24</b>
<b>Inversión Libranzas</b>	<b>64,136,909</b>	<b>78,562,594</b>
(%) Libranzas	65.57%	79.99%
<b>Inversión Pagarés</b>	<b>15,796,570</b>	<b>-</b>
(%) Pagarés	16.15%	0.00%

El Fondo de Inversión Colectiva ha logrado mantener rentabilidades competitivas en comparación con sus pares dentro del benchmark. Además, ha sido capaz de mantener la rentabilidad objetivo del Fondo. El portafolio de activos continúa adecuadamente diversificado, con la participación de tres originadores de libranzas. El rendimiento generado está en línea con el nivel de riesgo crediticio asumido, en función de la calidad de los activos en los que invierte. Estos activos son aprobados por el comité, con el apoyo de los análisis y el seguimiento continuo realizado por el equipo de Riesgo de Crédito.

Mensualmente se realiza seguimiento a los Patrimonios autónomos que tienen el código RONEOL, con el fin de hacer validaciones de los créditos del Fondo y monitorear el estado de estos y validar temas de prepagos, cancelaciones, retanqueos, pólizas de vida, pólizas de cumplimiento, porcentajes de reserva y validar el cumplimiento efectivo de lo enmarcado en el contrato marco de descuento de libranzas. El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones dentro del periodo analizado.

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de diciembre se tienen 438 suscriptores con participaciones mayores al monto mínimo requerido.

<b>FONDO</b>	<b>dic-25</b>	<b>dic-24</b>
FIC SURA CREDITO PRIVADO II	438	443

## **Principales Características**

### **Naturaleza del Fondo de Inversión Colectiva**

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

La principal estrategia del Fondo de Inversión Colectiva 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.

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.

### Sede

El Fondo de Inversión Colectiva tiene como sede el mismo lugar donde funcionen las oficinas principales de la Sociedad Fiduciaria en la Carrera 43ª N° 3 -101 Piso 2 en la ciudad de Medellín. En dicha dirección se encontrarán todos los libros y documentos relativos al Fondo de Inversión Colectiva.

### Duración

El Fondo de Inversión Colectiva tendrá una duración de tres (3) años contados a partir de su entrada en operación. 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 artículo 3.1.1.9.6 del Decreto 2555 de 2010.

### Límites de Participación

Monto mínimo de vinculación	Veinte millones de pesos (COP \$20,000,000)
Monto mínimo de permanencia	Veinte millones de pesos (COP \$20,000,000)
Permanencia mínima de los recursos en el Fondo (Pacto de Permanencia)	El Fondo es de naturaleza Cerrada, en consecuencia, los Inversionistas no podrán redimir las Unidades de Participación antes del término de duración del Fondo.
Porcentaje máximo de participación por inversionista	Hasta el sesenta por ciento (60%)
Porcentaje máximo de participación de la Sociedad Administradora en el Fondo (deberá mantenerse durante un plazo mínimo de un (1) año)	Hasta el quince por ciento (15%)

### Redención de participación

El Fondo de Inversión Colectiva 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 de Inversión Colectiva es proporcionar a sus Inversionistas un instrumento de inversión de mediano y largo plazo, con inversiones en activos alternativos especialmente en libranzas y derechos de contenido económico o crediticio, 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 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 la 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 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.

Para la compra de libranzas, el Fondo de Inversión Colectiva solo podrá suscribir Contratos de compra y/o descuento en los que los Pagarés que incorporan derechos de crédito instrumentalizados bajo la modalidad Libranza, que sean suscritos por empleados de empleadores o entidades pagadoras con las cuales 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 Administradora percibirá como beneficio por la administración y gestión del Fondo una comisión fija, la cual será descontada diariamente, calculada con base en el valor neto o del patrimonio, la comisión de administración es de dos puntos dos por ciento (2.2%) efectivo anual descontada diariamente y calculada sobre el valor neto del Fondo.

- Para este FIC, se aplicará la siguiente fórmula:

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

### **RIESGO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA**

Esta nota se elabora con información propia del Fondo y no se encuentran dentro del alcance de la revisión del Revisor Fiscal.

Al corte del período de análisis, se ha presentado un cambio en los riesgos que se mencionan a continuación frente a los informados en los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2023, que corresponde a la inclusión del riesgo con ocasión a la expedición de la Circular Externa 005 de 2024, para la integración de factores ASG en los Fondos de Inversión Colectiva.

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.

**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. La Sociedad Administradora cuenta con el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), específicamente con el anexo de Riesgo de liquidez, enmarcado en la normatividad del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera. El Fondo es de naturaleza cerrada, realiza inversiones diversificadas por plazo.

**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.

**Riesgo ASG:** 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:

- 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
- 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. La sociedad Administradora incorpora la evaluación de criterios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) en los procesos de gestión de las inversiones del Fondo. Dichos procesos están documentados en políticas internas que continúen la identificación, evaluación, monitoreo y mitigación.

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.

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 Superintendencia Financiera de Colombia.

## **2.2. Bases de Preparación**

El Fondo de Inversión Colectiva de conformidad con las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia debe efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general debidamente certificados por el Revisor Fiscal, una vez al año, al 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.
- Estado de resultados integrales 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 flujos 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 los activos netos atribuibles a los inversionistas del Fondo 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 Nota 3 y 4.

### NOTA 3 – POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las principales políticas contables definidas para la elaboración de estos estados financieros son los principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos adoptado por el fondo de inversión en la elaboración y presentación de sus estados financieros y se han aplicado regularmente a todos los períodos presentados en estos estados financieros conforme a las NCIF.

Los activos y pasivos se valoran utilizando el método del costo o costo amortizado, salvo en casos específicos donde ciertos activos y pasivos financieros se valoran utilizando el valor razonable. Estos activos y pasivos financieros valorados a valor razonable incluyen aquellos clasificados en la categoría de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados.

Los estados financieros están presentados en pesos colombianos y las cifras están expresadas en miles.

El Fondo de Inversión Colectiva no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

#### 3.1. Efectivo

El efectivo se compone de los saldos de efectivo y los depósitos de libre disponibilidad en bancos.

El efectivo se reconoce inicialmente al valor razonable, que corresponde al valor nominal de los fondos disponibles en cuentas propias del Fondo.

El registro diario de rendimientos financieros se efectúa con base en la tasa negociada con la respectiva entidad financiera y realizando los ajustes frente al valor nominal reportado con el extracto al cierre de cada mes.

Los gastos bancarios y rendimientos financieros se registran al valor nominal reportado en el extracto bancario.

El Fondo Fondo de Inversión Colectiva no posee depósitos en moneda extranjera.

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 del Fondo se clasifican en inversiones negociables, e inversiones para mantener hasta el vencimiento. A su vez, las inversiones negociables 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.

*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 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.

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:

<b>Calificación</b>	<b>Días en Mora</b>	<b>% de Ajuste</b>
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 toma como referencia el flujo incumplido con el mayor número de días en mora.

**Valoración de las inversiones en títulos participativos**

Para inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se valoran con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad).

**Contabilización de las Inversiones**

La contabilización de estas inversiones se efectúa en las respectivas cuentas de “Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados”, del Catálogo único de información financiera con fines de supervisión.

La diferencia que se presente entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior del respectivo valor se registra como un mayor o menor valor de la inversión, afectando los resultados del período.

Tratándose de valores de deuda, los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

**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 corto 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%
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	El valor neto no puede ser superior al 80%

Clasificación	Riesgo	Cumplimiento	Provisión
		aquellas inversiones de emisores que, de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.	
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 las obligaciones actuales del Fondo de Inversión Colectiva derivadas de eventos pasados, cuya liquidación implicará el uso de recursos que incorporan beneficios económicos. Estas obligaciones incluyen principalmente comisiones y retenciones en la fuente.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente al precio de la transacción en la fecha en que se originan, los costos de transacción se registran en resultados cuando se incurra en ellos.

Posteriormente las cuentas por pagar, sin un componente financiero significativo, se miden al valor nominal, dado que este representa razonablemente el costo amortizado

Para el periodo de presentación las cuentas por pagar son de corto plazo.

### 3.4. Activos Netos atribuibles a los inversionistas del Fondo

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 patrimonio neto del Fondo de Inversión Colectiva se mide inicialmente como la suma de los aportes de los partícipes al valor razonable de las participaciones emitidas y los resultados acumulados generados por las operaciones del fondo.

Posteriormente el patrimonio neto se ajusta de manera continua para reflejar los aportes adicionales realizados por los partícipes al valor razonable de las participaciones emitidas, las redenciones de participaciones al valor razonable de las unidades en el momento de la solicitud y los resultados acumulados, que incluyen las ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva.

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 esta.
- 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**

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.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir derivada de los mismos.

El Fondo de Inversión Colectiva genera sus ingresos principalmente 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.

Ingresos financieros sobre los rendimientos financieros en las cuentas de ahorro.

### **3.6. Gastos de operaciones ordinarias**

Los gastos son reconocidos por el sistema de causación están compuestos por comisiones, pérdidas en valoración y venta de inversiones, servicios de administración y custodia, impuestos 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 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 Y NORMAS VIGENTES EN COLOMBIA**

##### **NORMAS EMITIDAS NO VIGENTES**

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.

##### **NIIF 18: Presentación y revelación en estados financieros**

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de estados financieros. La NIIF 18 introduce nuevos requisitos de presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operativa, inversión, financiación, impuestos a las ganancias y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas.

También requiere la divulgación de medidas de desempeño definidas por la gerencia recientemente, subtotales de ingresos y gastos, e incluye nuevos requisitos para la agrupación y desagregación de información financiera basada en las "funciones" identificadas de los estados financieros primarios (EFP) y las notas.

Además, se han realizado modificaciones de alcance limitado a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo, que incluyen cambiar el punto de partida para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, de "ganancias o pérdidas" a "ganancias o pérdidas operativas" y eliminar la opcionalidad en torno a la clasificación de los flujos de efectivo de dividendos e intereses.

La NIIF 18 no ha sido incorporada al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

El Fondo de Inversión Colectiva no espera impactos importantes por esta modificación.

##### **Mejoras 2022**

##### **Modificaciones a la NIC 1: Pasivos no Corrientes con Condiciones Pactadas.**

Las modificaciones a la NIC 1 especifican los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Que se entiende por derecho a diferir la transacción
- Debe existir un derecho a diferir el pago al final del período sobre el que se informa.
- La clasificación no se vea afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento

Además, una entidad debe revelar cuándo un pasivo que surge de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación depende del cumplimiento de condiciones convenidas dentro de los doce meses siguientes.

Las modificaciones no han sido incorporadas al marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha.

El Fondo de Inversión Colectiva no espera impactos importantes por esta modificación.

#### **NORMAS E INTERPRETACIONES NUEVAS Y MODIFICADAS**

El Fondo de Inversión Colectiva aplicó por primera vez ciertas normas y enmiendas, que son efectivas para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2024 (a menos que se indique lo contrario).

#### **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 no tienen impacto en los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **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 no tienen impacto en los estados financieros del Fondo de Inversión Colectiva.

#### **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 2025 y 2024:

	2025		Total 2025
	Nivel 2	Costo Amortizado	
<b>Activos</b>			
<b>Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados</b>			
Instrumentos de deuda	-	\$ 85,680,622	\$ 85,680,622
Instrumentos de patrimonio	\$ 14,096,550	-	\$ 14,096,550
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 14,096,550</b>	<b>\$ 85,680,622</b>	<b>\$ 99,777,172</b>
	2024		Total 2024
	Nivel 2	Costo Amortizado	
<b>Activos</b>			
<b>Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados</b>			
Instrumentos de deuda	-	\$ 88,478,271	\$ 88,478,271
Instrumentos de patrimonio	\$ 4,492,147	-	\$ 4,492,147
<b>Total activos financieros</b>	<b>\$ 4,492,147</b>	<b>\$ 88,478,271</b>	<b>\$ 92,970,418</b>

**VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Instrumentos financieros	Método de valoración	2025		2024	
		Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
<b>Activos</b>					
<b>Instrumentos financieros a valor razonable / costo amortizado con cambios en resultados</b>					
Instrumentos de deuda	Costo amortizado	\$ 85,680,622	\$ 85,680,622	\$ 88,478,271	\$ 88,478,271
Instrumentos de patrimonio	Valor razonable	14,096,550	14,096,550	4,492,147	4,492,147
<b>Total activos financieros</b>		<b>\$ 99,777,172</b>	<b>\$ 99,777,172</b>	<b>\$ 92,970,418</b>	<b>\$ 92,970,418</b>

La valoración de los títulos de libranzas se realiza al costo amortizado según capítulo I-1 “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 libros no difiere de su valor razonable, en razón a que al hacer la valoración bajo costo amortizado se tienen en cuenta las tasas establecidas en los contratos; estas tasas podrán estar indexadas a algún indicador (DTF, IBR, entre otros) los cuales también son actualizados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio que se clasificaron en nivel 2, son valoradas a partir de valor de la unidad, esto de acuerdo con el capítulo I-1, de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, pues cuando se trate de inversiones en títulos participativos diferentes a acciones, tales como Fondos de Capital Privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, se deberán valorar con la información suministrada por la respectiva sociedad administradora (valor de la unidad). Dicho valor cumple las características de valor razonable de conformidad con la NIIF 13, en razón a que al negociar las unidades para compra o venta, los participantes del mercado tendrán en cuenta las características de las inversiones de la misma forma que se tuvieron en cuenta al fijar el precio de dicho activo en la fecha de la medición.

Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos:

- (a) la condición y localización del activo
- (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo.

El valor contable de las cuentas por pagar no difiere significativamente de su valor razonable considerando que son pasivos que se generaron en condiciones de mercado, no tienen un mercado activo y son a corto plazo. Al 31 de diciembre 2025 y 2024, no existen indicios de deterioro.

No hubo cambios en los procesos de valuación, técnicas de valuación y tipos de datos de entrada utilizados en las mediciones de valor razonable durante el periodo.

**NOTA 8 - EFECTIVO**

El valor del efectivo en moneda legal al 31 de diciembre de 2025 y 2024, correspondía a los saldos en cuentas bancarias que se relacionan a continuación:

	<b>Tipo de Cuenta</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Banco Davivienda S.A.	Ahorro	\$ 577,854	\$ 8,045,922
Bancolombia S.A.	Ahorro	186,240	269,760
Banco Davivienda S.A.	Corriente	2,969	2,673
Bancolombia S.A.	Corriente	2,749	1,932
Banco de Occidente S.A.	Ahorro	2,386	13
Banco de Occidente S.A.	Corriente	600	300
<b>Total efectivo</b>		<b>\$ 772,798</b>	<b>\$ 8,320,600</b>

Los saldos de liquidez al corte del mes de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente, se originan principalmente por valores recibidos y abonados en los últimos días del mes de diciembre, por pago de cuotas sobre las inversiones del portafolio de derechos de contenido económico, neto de adiciones y retiros de inversionistas, rendimientos de cuentas entre otros, y de acuerdo con la definición de la estrategia de inversión se mantuvieron en cuentas bancarias, disponibles para nuevas inversiones teniendo en el mercado proporcionó en los respectivos cortes.

El disponible al corte del 31 de diciembre de 2025 y 2024 se encuentra depositado principalmente en cuentas de ahorro, teniendo en cuenta las oportunidades de las tasas del mercado y cuyos recursos están disponibles para efectuar las inversiones de conformidad con las estrategias de inversión.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen partidas conciliatorias superiores a 30 días.

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 2025 y 2024:

<b>Concepto</b>	<b>2025</b>	
	<b>N° Partidas</b>	<b>Valor</b>
Notas crédito No Registradas En Libros	5	46,578
Notas debito No Registradas En Libros	1	21
<b>Total</b>		<b>46,599</b>

<b>Concepto</b>	<b>2024</b>	
	<b>N° Partidas</b>	<b>Valor</b>
Notas debito No Registradas En Libros	2	9
<b>Total</b>		<b>9</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existe restricción alguna sobre el efectivo.

**NOTA 9– INVERSIONES**

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el rubro corresponde a los recursos invertidos por el Fondo de Inversión Colectiva en inversiones negociables en instrumentos representativos de deuda e instrumentos representativos de patrimonio.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
A Costo amortizado con cambios a resultados instrumentos de deuda (1)	\$ 85,680,622	\$ 88,478,271
A Valor Razonable con cambios a resultados instrumentos de patrimonio (2)	14,096,550	4,492,147
<b>Total Inversiones</b>	<b>\$ 99,777,172</b>	<b>\$ 92,970,418</b>

El incremento del periodo en análisis, comparado con el corte de diciembre de 2024 obedece principalmente a nuevas inversiones producto de los mayores valores aportados por los inversionistas y las políticas de inversión de acuerdo con el comportamiento del mercado.

- (1) Se detallan las contrapartes y valor de los derechos de contenido económico que posee el Fondo de Inversión Colectiva por tipo de inversión:
- (2) Se detalla el valor de las inversiones en instrumento de patrimonio que posee el Fondo de Inversión Colectiva:

**Diciembre 2025**

Nombre de la contraparte	Clase contraparte	Tipo de título	Categoría	Valor compra	Valor costo amortizado	% peso portafolio
ADMINISTRADORA COLOMBIANA DE PENSIONES COLPENSIONES	Emisor	Libranzas P	A	14,077,972	17,511,252	20.44%
SISTECREDITO S.A.S.	Emisor	Pagares	A	14,830,446	14,844,862	17.33%
FIDUPREVISORA	Emisor	Libranzas P	A	7,590,840	9,250,934	10.80%
POLICIA NACIONAL DE COLOMBIA	Emisor	Libranzas P	A	3,737,322	5,328,881	6.22%
FOPEP	Emisor	Libranzas P	A	3,256,071	4,033,186	4.71%
CREMIL	Emisor	Libranzas P	A	2,034,105	2,704,237	3.16%
CASUR	Emisor	Libranzas P	A	1,642,506	2,177,632	2.54%
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIA PROTECCION SA	Emisor	Libranzas P	A	1,400,268	1,876,514	2.19%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ANTIOQUIA	Emisor	Libranzas P	A	1,193,970	1,493,051	1.56%
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A	Emisor	Libranzas P	A	937,666	1,333,230	1.51%
POLICIA NACIONAL - CAGEN	Emisor	Libranzas P	A	1,160,152	1,290,008	1.50%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOLIVAR	Emisor	Libranzas P	A	1,016,491	1,287,422	1.44%
LEVA CAPITAL COLOMBIA S.A.S.	Emisor	Pagares	A	1,115,281	1,230,980	1.33%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SANTANDER	Emisor	Libranzas P	A	900,688	1,143,566	1.24%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE CORDOBA	Emisor	Libranzas P	A	870,298	1,066,636	0.96%
COLFONDOS SA	Emisor	Libranzas P	A	571,402	824,584	0.95%
RESPALDO COLOMBIA S.A.S.	Emisor	Pagares	A	729,928	817,092	0.85%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CHOCO	Emisor	Libranzas P	A	609,824	727,810	0.80%
SECRETARIA DE CUNDINAMARCA	Emisor	Libranzas P	A	565,058	688,645	0.77%
MINISTERIO DE DEFENSA	Emisor	Libranzas P	A	493,302	660,288	0.76%
SECRETARIA DE EDUCACION DE TUMACO	Emisor	Libranzas P	A	509,754	647,377	0.67%

SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SUCRE	Emisor	Libranzas P	A	493,591	573,278	0.66%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MEDELLIN	Emisor	Libranzas P	A	487,112	568,234	0.61%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL VICHADA	Emisor	Libranzas P	A	417,942	520,621	0.57%
SECRETARIA DISTRITAL DE EDUCACION DE BARRANQUILLA	Emisor	Libranzas P	A	401,741	492,301	0.57%
ALCALDIA DE MONTERIA - SECRETARIA DE EDUCACION	Emisor	Libranzas P	A	403,349	491,609	0.57%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CAUCA	Emisor	Libranzas P	A	359,385	490,859	0.57%
SEGUROS ALFA	Emisor	Libranzas P	A	335,621	485,438	0.56%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE LORICA	Emisor	Libranzas P	A	417,261	479,306	0.52%
SECRETARIA DE EDUCACION DE CASANARE	Emisor	Libranzas P	A	362,014	446,859	0.48%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ARAUCA	Emisor	Libranzas P	A	326,241	413,013	0.46%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CESAR	Emisor	Libranzas P	A	349,044	398,171	0.46%
GOBIERNO DE CALDAS	Emisor	Libranzas P	A	302,325	392,275	0.45%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL VALLE DEL CAUCA FODEVALLE	Emisor	Libranzas P	A	315,511	389,436	0.43%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAJIRA	Emisor	Libranzas P	A	293,064	367,200	0.42%
DEPARTAMENTO DEL META	Emisor	Libranzas P	A	309,071	361,868	0.42%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ATLANTICO	Emisor	Libranzas P	A	299,915	357,038	0.41%
SECRETARIA DE EDUCACION DE RIOHACHA	Emisor	Libranzas P	A	276,612	353,217	0.37%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE CUCUTA	Emisor	Libranzas P	A	246,537	320,300	0.35%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE VAUPES	Emisor	Libranzas P	A	237,143	303,485	0.35%
SECRETARIA DE EDUCACION DISTRITAL CARTAGENA DE INDIAS	Emisor	Libranzas P	A	237,554	297,750	0.33%
SECRETARIA DE EDUCACION Y CULTURA DEL DEPARTAMENTO DEL PUTUMAYO	Emisor	Libranzas P	A	223,646	285,479	0.32%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE MAGDALENA	Emisor	Libranzas P	A	228,598	273,389	0.29%
SECRETARIA DE EDUCACION TURBO	Emisor	Libranzas P	A	230,474	251,409	0.29%
SECRETARIA DE EDUCACION DEL GUAINIA	Emisor	Libranzas P	A	200,984	251,232	0.29%
ALCALDIA ARMENIA	Emisor	Libranzas P	A	213,844	249,280	0.29%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE TOLIMA	Emisor	Libranzas P	A	225,249	245,137	0.27%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MAICAO	Emisor	Libranzas P	A	177,327	234,247	0.27%
SECRETARIA DE EDUCACION DE AMAZONAS	Emisor	Libranzas P	A	183,333	233,085	0.25%
SANTIAGO DE CALI DISTRITO ESPECIAL DEPORTIVO CULTURAL TURISTICO	Emisor	Libranzas P	A	179,520	217,551	0.25%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE VILLAVICENCIO	Emisor	Libranzas P	A	182,240	214,534	0.24%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE NARINO	Emisor	Libranzas P	A	168,141	209,610	0.24%
SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS	Emisor	Libranzas P	A	146,358	209,376	0.23%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOYACA	Emisor	Libranzas P	A	170,624	197,313	0.23%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE URIBIA	Emisor	Libranzas P	A	151,968	194,542	0.22%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE RIONEGRO	Emisor	Libranzas P	A	168,533	192,092	0.21%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SOLEDAD	Emisor	Libranzas P	A	151,713	183,052	0.19%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SAHAGUN	Emisor	Libranzas P	A	138,048	164,391	0.17%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE CIENAGA	Emisor	Libranzas P	A	125,293	149,242	0.17%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAVIARE	Emisor	Libranzas P	A	115,195	148,746	0.16%
ASULADO SEGUROS DE VIDA SA	Emisor	Libranzas P	A	111,120	137,901	0.15%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE APARTADO	Emisor	Libranzas P	A	105,218	129,576	0.14%
MENORES A 100 MM	Emisor	Libranzas P	A	1,557,595	1,868,993	3.78%
<b>Total General</b>				<b>71,269,398</b>	<b>85,680,622</b>	<b>100%</b>

**Diciembre 2024**

Nombre de la contraparte	2024						
	Clase contraparte	Tipo de título	Categoría	Valor compra	Valor costo amortizado	% peso portafolio	
ADMINISTRADORA COLOMBIANA DE PENSIONES COLPENSIONES	Emisor	Libranzas P	A	17,018,733	19,429,647	21.96%	
FIDUPREVISORA	Emisor	Libranzas P	A	11,622,016	12,735,086	14.39%	
POLICIA NACIONAL DE COLOMBIA	Emisor	Libranzas P	A	6,409,148	7,463,548	8.44%	
FOPEP	Em	Libranzas P	A	4,588,493	5,110,128	5.78%	
CREMIL	Emisor	Libranzas P	A	3,842,972	4,351,452	4.92%	
CASUR	Emisor	Libranzas P	A	2,687,140	3,087,959	3.49%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ANTIOQUIA	Emisor	Libranzas P	A	1,998,558	2,187,804	2.47%	
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIA PROTECCION SA	Emisor	Libranzas P	A	1,828,835	2,133,814	2.41%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOLIVAR	Emisor	Libranzas P	A	1,590,705	1,754,543	1.98%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SANTANDER	Emisor	Libranzas P	A	1,539,764	1,710,463	1.93%	
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS PORVENIR S.A	Emisor	Libranzas P	A	1,372,821	1,619,383	1.83%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE CORDOBA	Emisor	Libranzas P	A	1,365,711	1,491,463	1.69%	
MINISTERIO DE DEFENSA	Emisor	Libranzas P	A	985,011	1,078,115	1.22%	
COLFONDOS SA	Emisor	Libranzas P	A	893,232	1,062,432	1.20%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CHOCO	Emisor	Libranzas P	A	956,647	1,038,660	1.17%	
SECRETARIA DISTRITAL DE EDUCACION DE BARRANQUILLA	Emisor	Libranzas P	A	903,163	970,144	1.10%	
SECRETARIA DE CUNDINAMARCA	Emisor	Libranzas P	A	832,346	908,262	1.03%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CAUCA	Emisor	Libranzas P	A	808,694	899,809	1.02%	
SECRETARIA DE EDUCACION DE TUMACO	Emisor	Libranzas P	A	703,337	773,995	0.87%	
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MEDELLIN	Emisor	Libranzas P	A	688,389	740,558	0.84%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEL VALLE DEL CAUCA FODEVALLE	Emisor	Libranzas P	A	677,134	739,891	0.84%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ATLANTICO	Emisor	Libranzas P	A	659,359	691,575	0.78%	
GOBIERNO DE CALDAS	Emisor	Libranzas P	A	604,359	673,924	0.76%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE ARAUCA	Emisor	Libranzas P	A	583,405	649,161	0.73%	
SEGUROS ALFA	Emisor	Libranzas P	A	515,569	623,073	0.70%	
ALCALDIA DE MONTERIA - SECRETARIA DE EDUCACION	Emisor	Libranzas P	A	559,207	609,862	0.69%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAJIRA	Emisor	Libranzas P	A	529,671	587,727	0.66%	
SECRETARIA DE EDUCACIÓN DEPARTAMENTAL DEL VICHADA	Emisor	Libranzas P	A	522,972	574,361	0.65%	
SECRETARIA DE EDUCACION DE CASANARE	Emisor	Libranzas P	A	473,447	517,095	0.58%	
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE CUCUTA	Emisor	Libranzas P	A	464,544	516,025	0.58%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SUCRE	Emisor	Libranzas P	A	473,573	511,973	0.58%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DEL CESAR	Emisor	Libranzas P	A	453,397	493,249	0.56%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE VAUPES	Emisor	Libranzas P	A	439,228	492,584	0.56%	
DEPARTAMENTO DEL META	Emisor	Libranzas P	A	460,223	488,972	0.55%	
SECRETARIA DE EDUCACION DISTRITAL CARTAGENA DE INDIAS	Emisor	Libranzas P	A	447,860	488,107	0.55%	
SECRETARIA DE EDUCACION Y CULTURA DEL DEPARTAMENTO DEL PUTUMAYO	Emisor	Libranzas P	A	421,802	469,909	0.53%	
SECRETARIA DE EDUCACION DE RIOHACHA	Emisor	Libranzas P	A	400,834	437,870	0.49%	
SECRETARIA DE EDUCACION DE AMAZONAS	Emisor	Libranzas P	A	336,527	376,117	0.43%	
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE LORICA	Emisor	Libranzas P	A	342,172	368,642	0.42%	
SECRETARIA DE EDUCACION DEL GUAINIA	Emisor	Libranzas P	A	321,991	356,727	0.40%	
ALCALDIA ARMENIA	Emisor	Libranzas P	A	322,626	339,153	0.38%	

SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE MAGDALENA	Emisor	Libranzas P	A	298,329	323,373	0.37%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE NARINO	Emisor	Libranzas P	A	288,299	315,469	0.36%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SANTIAGO DE CALI	Emisor	Libranzas P	A	274,691	301,707	0.34%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MAICAO	Emisor	Libranzas P	A	262,762	298,770	0.34%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SOLEDAD	Emisor	Libranzas P	A	266,557	286,655	0.32%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE VILLAVICENCIO	Emisor	Libranzas P	A	244,430	261,627	0.30%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE URIBIA	Emisor	Libranzas P	A	226,971	254,886	0.29%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE SAHAGUN	Emisor	Libranzas P	A	213,755	241,471	0.27%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE BOYACA	Emisor	Libranzas P	A	220,535	236,639	0.27%
SKANDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES Y CESANTIAS	Emisor	Libranzas P	A	199,843	235,436	0.27%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE RIONEGRO	Emisor	Libranzas P	A	205,238	217,703	0.25%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPL DE CIENAGA	Emisor	Libranzas P	A	202,307	215,032	0.24%
SECRETARIA RISARALDA	Emisor	Libranzas P	A	196,154	207,575	0.23%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE ITAGUI	Emisor	Libranzas P	A	187,643	203,249	0.23%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE GUAVIARE	Emisor	Libranzas P	A	174,830	190,588	0.22%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE APARTADO	Emisor	Libranzas P	A	170,518	185,128	0.21%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE PASTO	Emisor	Libranzas P	A	148,591	157,668	0.18%
ALCEDIA BARRANCABERMEJA	Emisor	Libranzas P	A	143,249	151,241	0.17%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPL DE VALLEDUPAR	Emisor	Libranzas P	A	141,309	148,668	0.17%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE YOPAL	Emisor	Libranzas P	A	134,784	145,949	0.16%
LA PREVISORA VIDA S.A - POSITIVA COMPANIA DE SEGUROS	Emisor	Libranzas P	A	125,071	143,733	0.16%
SECRETARIA GENERAL ALCALDIA MAYOR SECRETARIA DE EDUCACION SED	Emisor	Libranzas P	A	129,612	139,244	0.16%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE SAN ANDRES ISLAS	Emisor	Libranzas P	A	124,446	138,387	0.16%
SECRETARIA DE EDUCACION DEPARTAMENTAL DE TOLIMA	Emisor	Libranzas P	A	113,835	131,428	0.15%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE MAGANGUE	Emisor	Libranzas P	A	107,410	125,870	0.14%
SECRETARIA DE EDUCACION TURBO	Emisor	Libranzas P	A	117,271	123,677	0.14%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA	Emisor	Libranzas P	A	98,824	115,300	0.13%
SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.	Emisor	Libranzas P	A	93,521	112,473	0.13%
SECRETARIA DE EDUCACION MUNICIPAL DE BELLO	Emisor	Libranzas P	A	104,739	112,061	0.13%
MENORES A 100 MM	Emisor	Libranzas P	A	1,113,000	1,204,002	1.36%
<b>Total General</b>				<b>78,974,139</b>	<b>88,478,271</b>	<b>100%</b>

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

	Calificación	2025	2024
Fondo de Inversión Colectiva Sumar	AAA/2	\$ 5,827,815	\$ 3,463,627
FIC Abierto Alternativo 180 Plus		5,191,657	-
FIC Sura Ultracash	AAA	3,077,078	1,028,520
<b>Total Inversiones Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>\$ 14,096,550</b>	<b>\$ 4,492,147</b>

A continuación, se detalla la maduración de las inversiones del Fondo de Inversión Colectiva al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Año	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
2025	27,009,315	19,472,015	13,992,514	10,605,873	13,858,143	14,839,312	99,777,172
2024	9,999,893	14,777,536	16,703,647	13,437,722	17,908,168	20,143,452	92,970,418

A continuación, se detalla la conciliación de las inversiones durante los años 2025 y 2024:

#### Inversiones a Costo Amortizado

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$88,478,271	\$ 40,339,370
Compras y ventas netas Inversiones a costo amortizado instrumentos de deuda	(17,950,532)	31,415,840
Efecto neto en resultados por valoración de inversiones a costo amortizado - instrumentos de deuda	15,152,883	16,723,061
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$85,680,622</b>	<b>\$ 88,478,271</b>

#### Inversiones a Valor Razonable

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 4,492,147	\$ 2,521,595
Compras y ventas netas Inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	8,661,981	1,599,365
Efecto neto en resultados por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	942,422	371,187
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 14,096,550</b>	<b>\$ 4,492,147</b>

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, no existía deterioro sobre las inversiones que posee el Fondo de Inversión Colectiva. Igualmente, no existen restricciones jurídicas o económicas sobre las inversiones.

#### NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Se relaciona el saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre 2025 y 2024:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión administración (1)	\$ 184,419	\$ 286,021
Otros gmf	1,851	-
Otras	-	-
Retenciones	1,621	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 187,891</b>	<b>\$ 286,021</b>

- (1) El valor corresponde a las cuentas por pagar por concepto de comisión a la administradora del Fondo al corte de diciembre de 2025 y diciembre de 2024 respectivamente. Las comisiones se generan de conformidad con la periodicidad del pago definido en la estructuración del portafolio. la variación con respecto a diciembre de 2024 se presenta en razón al valor de los activos administrados durante el periodo de análisis.

**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 Fondo de Inversión Colectiva, 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 a lo dispuesto en el numeral 1 del capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995.

<b>2025</b>			
<b>Tipo de Unidad</b>	<b>Cantidad Unidades</b>	<b>Valor Unidad Pesos</b>	<b>Total Valor de Unidad</b>
<b>Unidad Participación</b>	7,275,796.2277	\$ 13,793.9651	\$ 100,362,079
<b>Total Patrimonio - Valor del FIC</b>			<b>\$ 100,362,079</b>
<b>Número de encargos del FIC</b>	<b>484</b>	<b>Número de adherentes</b>	<b>438</b>
<b>2024</b>			
<b>Tipo de Unidad</b>	<b>Cantidad Unidades</b>	<b>Valor Unidad Pesos</b>	<b>Total Valor de Unidad</b>
<b>Unidad</b>	8,470,806.3163	\$ 11,923.8940	\$ 101,004,997
<b>Total Patrimonio - Valor del FIC</b>			<b>\$ 101,004,997</b>
<b>Número de encargos del FIC</b>	<b>481</b>	<b>Número de adherentes</b>	<b>443</b>

A continuación, se detalla la conciliación de los activos netos atribuibles a los inversionistas del fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 101,004,997	\$ 42,989,875
Aportes del periodo	3,166,311	55,913,924
Retiros del periodo	(18,321,150)	(13,029,782)
Resultado integral del periodo	14,511,921	15,130,980
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 100,362,079</b>	<b>\$ 101,004,997</b>

El movimiento de los activos netos atribuibles a los inversionistas del Fondo corresponde principalmente a aportes efectuados por los inversionistas y al reconocimiento de los rendimientos del periodo, presentándose una variación negativa de 1.04% entre los periodos comparativos.

#### NOTA 12- INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS

El saldo de los ingresos de operaciones ordinarias corresponde principalmente a los intereses generados por los recursos que permanecieron en cuentas de ahorros, por el ingreso generado por valoración del portafolio a costo amortizado de los instrumentos de deuda, las inversiones a valor razonable instrumentos de deuda, por las inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio.

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

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Banco Davivienda S.A.	\$ 707,727	\$ 112,642
Bancolombia S.A.	34,150	50,761
Banco de Occidente S.A.	149	359
<b>Total intereses bancarios</b>	<b>\$ 742,026</b>	<b>\$ 163,762</b>

La variación de los ingresos se presenta en razón a que se mantuvieron mayores valores promedio de efectivo durante lo corrido de 2025, teniendo en cuenta las oportunidades de mercado y atendiendo las necesidades de liquidez en el giro ordinario del negocio.

#### 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:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Pagarés	\$ 15,152,883	\$ 16,723,061
<b>Total valoración- instrumentos de deuda neto</b>	<b>\$ 15,152,883</b>	<b>\$ 16,723,061</b>

El incremento con respecto al periodo de diciembre 2024 se presenta principalmente por menores mayores niveles de portafolio, y las tasas del mercado.

### 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:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
FIC Abierto Sumar	\$ 582,641	\$ 183,027
FIC Abierto Alternativo 180 Plus	148,558	28,520
FIC Sura Ultracash	191,657	-
FIC Sura Multiestrategia Crédito Colombia	19,566	159,640
<b>Total valoración - instrumentos de patrimonio neto</b>	<b>\$ 942,422</b>	<b>\$ 371,187</b>

La variación con respecto al periodo de diciembre 2024 se presenta principalmente por los niveles promedio del portafolio, y las tasas de mercado del periodo.

### Por venta de inversiones Neto

Corresponde al ingreso 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 detalla los ingresos percibidos por venta de inversiones:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Ingreso por Venta de Inversiones	\$ 5,566	\$ 5,218
Gasto por Venta de Inversiones	(63)	(42)
<b>Total ventas de inversiones Neto</b>	<b>\$ 5,503</b>	<b>\$ 5,176</b>

### NOTA 13- GASTOS DE OPERACIONES

#### Comisiones

A continuación, 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 2025 y 2024 respectivamente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Comisión del fiduciario (1)	\$ 2,250,920	\$ 2,076,499
Comisiones bancarias	3,541	4,759
Comisiones otros servicios (2)	30,286	-
<b>Total comisiones</b>	<b>\$ 2,284,747</b>	<b>\$ 2,081,258</b>

- (1) Corresponde a la comisión por administración a Fiduciaria Sura S.A., por la labor de administración. El aumento con respecto a diciembre de 2024 se presenta en razón al mayor valor de los activos administrados.

- (2) Las comisiones otros servicios para los años 2025, corresponde a las comisiones causadas por concepto de uso de plataformas digitales para la negociación y adquisición de activos de acuerdo con la política de inversión.

### Honorarios

A continuación, se relacionan los valores correspondientes a los honorarios causados al 31 de diciembre 2025 y 2024 respectivamente:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Honorarios (1)	\$ 25,326	\$ 23,354
Asesoría jurídica	-	7,961
<b>Total Honorarios</b>	<b>\$ 25,326</b>	<b>\$ 31,315</b>

- (1) Corresponde a los honorarios causados por concepto de Revisoría Fiscal

### Impuestos

A continuación, se detalla el valor correspondiente al periodo al 31 de diciembre 2025 y 2024.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Impuestos y tasas	\$ 11,789	\$ 9,232
<b>Total Impuestos y Tasas</b>	<b>\$ 11,789</b>	<b>\$ 9,232</b>

### Servicios de Administración e intermediación Custodio

A continuación, se detalla el valor correspondiente al periodo al 31 de diciembre 2025 y 2024.

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Administración Custodio (1)	\$ 7,689	\$ 8,153
<b>Total custodio</b>	<b>\$ 7,689</b>	<b>\$ 8,153</b>

- (1) Corresponde a la custodia de los títulos Valores, que lo efectúa la empresa Iron Mountain.

### NOTA 14 – CONTROLES DE LEY

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el Fondo de Inversión Colectiva cumple con los montos máximos y mínimos establecidos por el reglamento y normatividad vigente:

- Capital mínimo establecido: 39,500 UVT.
- Por tratarse de un Fondo de Inversión Colectiva cerrado el porcentaje máximo de participación por inversionistas o por intermedio es del 60%.
- Límites a la inversión:

LÍMITES INVERSIÓN		ACTIVOS				
Titulos		Bono	CDT	FICs	Libranzas en el segmento de pensionados y docentes del sector público y libranzas	Derechos de contenido económico o crediticio
					del sector privado	
Concentración por inversión - Inscripción RNVE y bolsa de Valores	Mínima	0%	0%	0%	N/A	N/A
	Máxima	30%	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	Mínima	N/A		0%	0%	0%
	Máxima	N/A		40%	100%	40%
Duración	Mínima	0	0	0	0	0
	Máxima	3 años	3 años	1 año	10 años	3 años
Calificación Sociedad Calificadora	Mínima	AA-	AA-	N/A	N/A	
	Máxima	AAA	AAA	AAA	N/A***	
Moneda		Las operaciones se realizarán 100% en pesos colombianos.				
Clase de Inversión		100% Renta fija.				

## NOTA 15 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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 Operacional

Fiduciaria SURA administra el riesgo operacional a través de su Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), el cual tiene como objetivo mitigar las pérdidas derivadas de deficiencias, fallas o inadecuaciones en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de eventos externos.

Durante el año 2025, el Comité de Riesgos sesionó periódicamente y realizó seguimiento a la identificación de los riesgos operativos, al registro de los eventos de riesgo y al cumplimiento de las políticas internas, los lineamientos definidos por la Junta Directiva, las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y la normatividad vigente aplicable.

Durante el año 2025, se realizó gestión y seguimiento a la oportuna implementación de los planes de remediación comprometidos durante el año, confirmando su implementación y cierre, ningún plan presento vencimiento durante el periodo mencionado.

En el mismo periodo, se efectuó seguimiento a los indicadores clave de riesgo (KRI), se actualizó el indicador para el monitoreo mensual del apetito de riesgo, se implementó la Política de Riesgos Emergentes y se actualizó la metodología de la evaluación de riesgos de terceros.

Durante el primer semestre de 2025 se inició la actualización de la matriz de riesgos y controles y la evaluación de controles bajo la metodología Attento en el segundo semestre, herramienta utilizada para apoyar la gestión integral del riesgo operacional mediante la asignación de responsables, el seguimiento a controles y la gestión de planes de acción.

En 2025 se realizaron capacitaciones a los colaboradores en materia de riesgo operacional a través de la herramienta Talentum, las cuales también forman parte del proceso de inducción del personal que se vincula a la entidad.

Los nuevos negocios, iniciativas, contratación de proveedores y proyectos desarrollados durante 2025 contaron con el acompañamiento del área de Riesgos para la identificación oportuna de los riesgos operativos y la definición de los respectivos planes de mitigación.

### **Plan de Continuidad del Negocio**

Durante el año 2025, la entidad realizó pruebas al Plan de Continuidad del Negocio (BCP), al Plan de Recuperación ante Desastres (DRP) y al Plan de Emergencias, en cumplimiento del cronograma aprobado y presentado a la Junta Directiva. Como resultado de dichas pruebas se identificaron oportunidades de mejora relacionadas con componentes de los procesos, el DRP y el Plan de Emergencias, para las cuales se definieron los respectivos planes de acción, cuya ejecución está prevista para el año 2026 y hacen parte del plan de trabajo del periodo.

Durante el primer semestre 2025 se actualizaron los BIAS, debido al cambio en la infraestructura de tierra a nube que requirieron ajustes al DRP.

Las pruebas realizadas permiten concluir que el Plan de Continuidad del Negocio se encuentra operativo y en capacidad de soportar la continuidad de los procesos críticos y el cumplimiento de las actividades operativas y comerciales de la entidad. Como soporte de estas actividades se cuenta con la documentación correspondiente, así como con las políticas y lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Adicionalmente, durante el segundo semestre de 2025 se realizaron capacitaciones dirigidas a todos los colaboradores, con el propósito de reforzar los conocimientos en materia de continuidad del negocio y sensibilizar sobre la importancia del cumplimiento de la normatividad vigente aplicable.

### **Riesgo tecnológico**

Durante la vigencia de las Circulares 007 y 051 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, se fortaleció el sistema de seguridad de la información. Se llevó a cabo una prueba de Ethical Hacking, 1 simulacro de adversarios, 4 pruebas a aplicaciones críticas y dos campañas de phishing para probar tanto controles como cultura.

Estas evaluaciones arrojaron hallazgos, propuestas de acción y recomendaciones detalladas enfocadas en mejorar la postura de ciberseguridad en los componentes clave de la infraestructura tecnológica de la Compañía.

Se redefinió la composición del equipo de ciberseguridad e incorporaron nuevas capacidades tanto para la gestión de incidentes como en la arquitectura de ciberseguridad.

Asimismo, se revisó y actualizó la matriz de controles NIST, se implementó MAM para prevenir fugas de información, se realizó exitosamente el simulacro regional anual de ransomware, y se diseñaron casos de uso para poner en marcha Data Loss Prevention (DLP).

Se trabajó también en robustecer los controles técnicos de ciberseguridad alcanzando un Secure Score de 85.59% (9.76 puntos más que en el mismo período anterior), una cobertura de herramientas de seguridad del 87% (aumento de 21 puntos) y una reducción del 87% en el tiempo promedio de resolución de alertas críticas.

**Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez corresponde a la posibilidad de que el Fondo no cuente con los recursos suficientes para atender oportunamente los vencimientos contractuales requeridos por los clientes, o que deba liquidar sus inversiones en condiciones desfavorables, materializando pérdidas inusuales por ventas realizadas a precios por debajo del mercado. Para la gestión de este riesgo, Fiduciaria SURA cuenta con un Sistema Integral de Administración de Riesgos, conforme a lo establecido en el Capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera, el cual se encuentra desarrollado en el Manual de Riesgo de Liquidez y permite la identificación, medición, control y monitoreo permanente de la exposición del Fondo.

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

A continuación, la medición de IRL para el corte del 31 de diciembre del 2025, el cual corresponde al riesgo de liquidez evidenciado para la siguiente repartición de excedentes del FIC:

Fecha próxima ventana	20/01/2025
ALM	\$ 12,754,865.14*
Requerido liquidez \$	\$ 3,627,644.55*
IRL	22.19%

\*En miles de pesos

**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado corresponde a la pérdida potencial en el valor de los activos del Fondo de Inversión Colectiva como resultado de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones. Dado que este nivel de exposición es inherente a la naturaleza del Fondo, su administración se realiza a través del Sistema Integral de Administración de Riesgos de Fiduciaria SURA, el cual incorpora las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y 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 tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.

Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de inversión invertir principalmente en títulos de contenido crediticio no registrados en el Registro Nacional de Valores y que, por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, a la fecha el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual si genera un mínimo riesgo de mercado.

A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de Carteras Colectivas y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 31 de diciembre de 2025

Componente	Valor en Riesgo (Miles)
CARTERAS COLECTIVAS	11.516.959,8

El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en 11.516,95 miles de pesos, cifra que representa el 0.011% del valor del activo.

Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.

Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.

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

El Fondo de Inversión Colectiva SURA Crédito Privado II se encuentra expuesto al riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LA/FT/FPADM), entendido como la posibilidad de que sus operaciones, inversionistas, contrapartes, intermediarios o activos subyacentes sean utilizados para canalizar recursos de origen ilícito o con destinación prohibida, o para facilitar la comisión de conductas asociadas a estos delitos.

Este riesgo se manifiesta principalmente en los procesos de vinculación de inversionistas, recepción de aportes, redención de participaciones, realización de operaciones de inversión y desinversión, y en la interacción con contrapartes, intermediarios y custodios.

La administración de este riesgo se realiza a través del Sistema de Administración del Riesgo de LA/FT/FPADM (SARLAFT) de la Fiduciaria, implementado en cumplimiento del Decreto 2555 de 2010,

la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Este sistema comprende políticas, metodologías y procedimientos de debida diligencia y debida diligencia intensificada, segmentación y perfilamiento de riesgo de inversionistas y operaciones, monitoreo transaccional, consulta en listas restrictivas y vinculantes, análisis de señales de alerta, reporte de operaciones a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), así como programas de capacitación y cultura de cumplimiento.

En el caso del Fondo de Inversión Colectiva, la gestión del riesgo LA/FT/FPADM se materializa principalmente a través de la identificación, conocimiento y validación de los inversionistas al momento de su vinculación, la verificación del origen de los recursos aportados, el monitoreo permanente de los movimientos de aportes y redenciones, el análisis de las operaciones realizadas por el Fondo y de sus contrapartes, y la gestión de las alertas generadas por los sistemas de monitoreo transaccional.

Durante el período objeto de reporte, el Fondo de Inversión Colectiva no registró la materialización del riesgo LA/FT/FPADM. En desarrollo de los controles del SARLAFT, se generaron y analizaron alertas asociadas a operaciones de aportes, redenciones y transacciones, las cuales fueron gestionadas conforme a los procedimientos internos de la Fiduciaria. Como resultado de estos análisis, se efectuaron los reportes a la UIAF que resultaron procedentes, sin que ello haya tenido impacto financiero, patrimonial o reputacional para el Fondo.

El riesgo LA/FT/FPADM no dio lugar a sanciones, provisiones, contingencias ni pérdidas económicas para el Fondo durante el ejercicio.

### **Riesgo de Crédito**

Fiduciaria SURA cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Crédito que articula políticas, criterios, parámetros y procedimientos orientados a la adecuada evaluación, control y cobertura del riesgo crediticio asociado a los activos del Fondo. Este sistema se encuentra integrado al modelo general de gestión de riesgos de la Sociedad Administradora y se adapta a las particularidades de cada línea de negocio, conforme a lo establecido en el reglamento y la política de inversión del Fondo, donde se definen los niveles de concentración permitidos y los límites aplicables.

La gestión del riesgo de crédito se fundamenta en un modelo interno de análisis y scoring crediticio, basado en el conocimiento integral de los deudores, originadores y pagadores. Este modelo incorpora variables financieras, operativas y macroeconómicas, así como la evaluación de garantías o fuentes de pago cuando aplica, permitiendo estimar la probabilidad de incumplimiento y determinar la viabilidad de inversión o relación comercial. En la actualidad, dicho modelo combina técnicas matemáticas, econométricas y de inteligencia artificial, de conformidad con los lineamientos aprobados por la Junta Directiva.

El equipo de Análisis de Crédito es responsable de la evaluación de la capacidad de pago de los sujetos de crédito, a partir de un análisis fundamental que integra variables cuantitativas y cualitativas, incluyendo riesgos de negocio y financieros. Estas evaluaciones se presentan para aprobación del Comité de Inversiones, el cual, junto con el Comité de Riesgos, sesionó regularmente durante 2025, revisando la gestión de las distintas exposiciones y tipologías de riesgo en cumplimiento de la normativa vigente.

De manera periódica se realiza el monitoreo del portafolio, tanto de créditos individuales como de facturas, con el fin de identificar eventuales deterioros en la calidad crediticia o cambios en el comportamiento de pago. En el periodo no se presentó deterioro en los originadores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito

Adicionalmente, el Equipo de Riesgos efectúa seguimiento continuo a las concentraciones por emisor, calificación y tipo de activo. En lo corrido del año 2025, la gestión de alertas asociadas a estas concentraciones se desarrolló conforme a lo establecido en el reglamento y las políticas internas de Fiduciaria SURA, sin que se presentaran alertas ni incumplimientos relevantes para el periodo reportado.

#### **NOTA 16 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, no se tiene conocimiento por parte de la Administración de la existencia de contingencias en el Fondo de Inversión Colectiva.

#### **NOTA 17 – EVENTOS RELEVANTES**

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, no existen eventos relevantes en el Fondo de Inversión Colectiva.

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

No existen hechos posteriores a 31 de diciembre de 2025 que a la fecha de presentación de los estados financieros pudieran afectar significativamente los resultados y los activos netos atribuibles a los inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva.

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

Los Estados Financieros del Fondo de Inversión Colectiva por el año terminado al 31 de diciembre de 2025, han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal el 5 de febrero de 2026.