

INFORME DE LIQUIDACIÓN

FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & PEI No 2

En cumplimiento a lo dispuesto por el numeral 4.1. del Capítulo III del Título VI de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, ALIANZA como Sociedad Administradora y liquidadora del FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & PEI No 2 (en adelante el Fondo) presenta a los inversionistas el siguiente informe de liquidación final.

1. Introducción

El FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & PEI No 2 es un fondo con perfil de riesgo moderado que tiene inició operaciones el 29 de agosto de 2023 cuyo objetivo es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión que combine activos de renta fija local y participaciones en vehículos de inversión cuyo activo subyacente sea activos inmobiliarios del mercado local con un perfil de riesgo moderado, cuyo propósito es el crecimiento de capital en un horizonte de mediano plazo.

El Fondo surgió como una oportunidad para inversionistas que buscaban diversificación a través de una mezcla con 78.8% del portafolio en cinco CDTs AAA, el 20.8% del portafolio en unidades de PEI, donde se esperaba obtener ingresos a través de los dividendos y de la valorización del precio de la unidad de este activo y una liquidez mínima correspondiente al 0.4%.

El fondo recibió aportes de 48 inversionistas por valor de \$ 9,940 millones recibidos entre el 29 de agosto y 29 de noviembre de 2023.

2. Composición y el valor del portafolio de inversiones del FIC

El portafolio del Fondo fue estructurado con CDTs con vencimiento en agosto, septiembre y octubre 2025 de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 12.61% EA por un valor nominal de \$ 7,835 millones y \$ 2,063 millones en unidades de PEI compradas a un precio promedio de \$ 46,307.94 por unidad.

Componente de renta variable

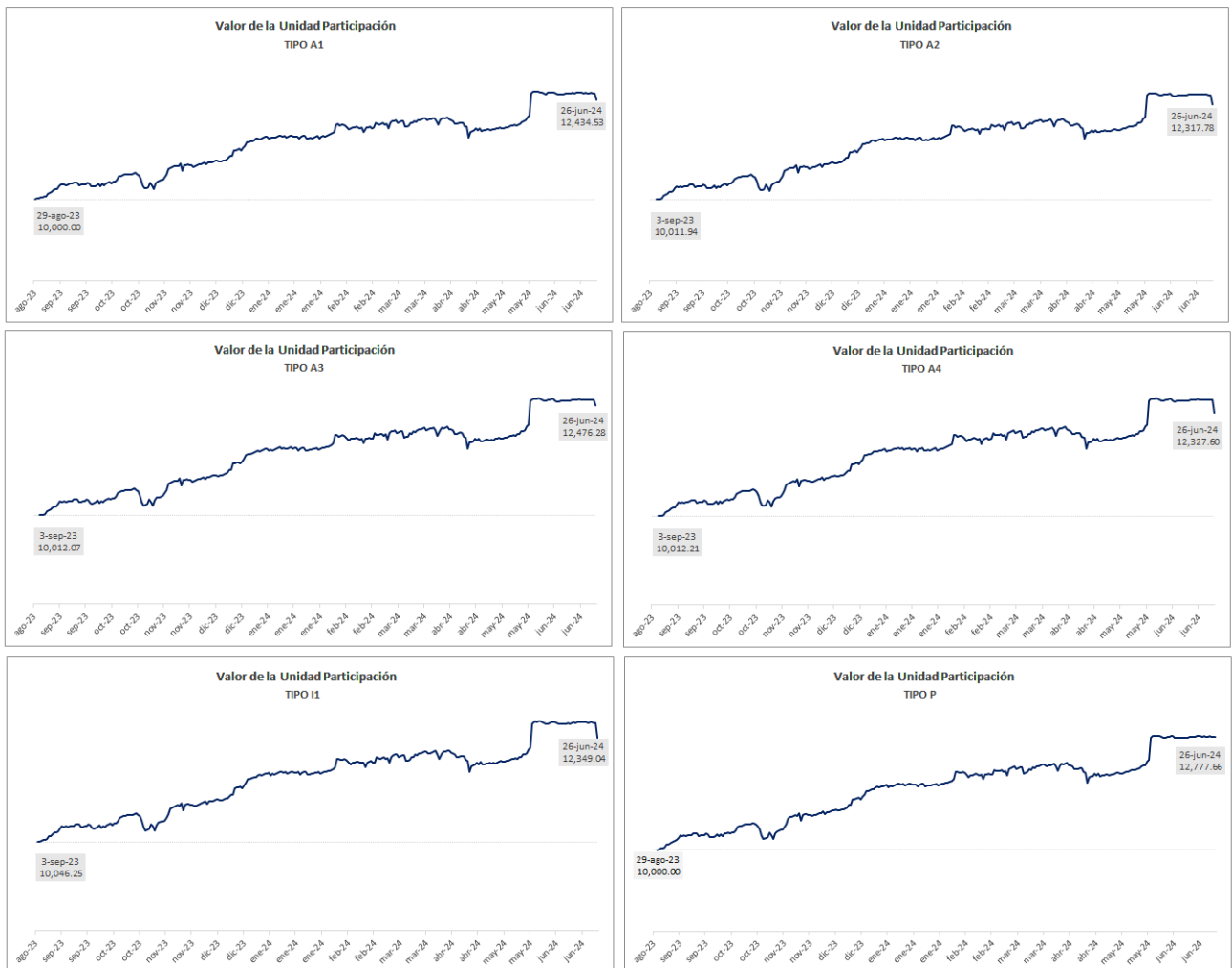
Emisor	PEI				
		Fecha	No unidades	Vlr x unidad	Giro
Compra		4-sep-23	1,400	43,386.12	60.7 MM
Compra		5-sep-23	4,008	43,050.95	172.5 MM
Compra		6-sep-23	2,408	43,440.69	104.6 MM
Compra		7-sep-23	7,000	44,084.23	308.6 MM
Compra		11-sep-23	7,631	44,073.81	336.3 MM
Compra		13-sep-23	830	44,442.27	36.9 MM
Compra		14-sep-23	6,500	46,082.52	299.5 MM
Compra		20-sep-23	8,246	47,328.56	390.3 MM
Compra		4-oct-23	2,165	50,011.96	108.3 MM
Compra		5-oct-23	200	50,528.06	10.1 MM
Compra		6-oct-23	1,768	50,948.46	90.1 MM
Compra		12-oct-23	1,160	56,053.31	65.0 MM
Compra		28-dic-23	1,235	64,841.67	80.1 MM
Compra promedio			44,551	46,307.94	2,063.1 MM

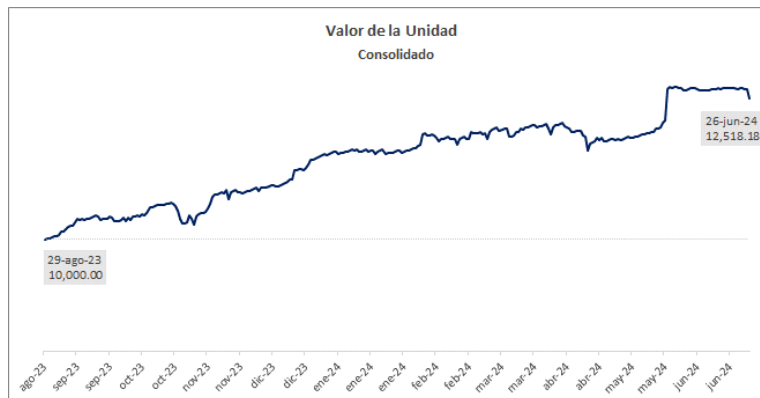
Componente de renta fija

Emisor	Fecha de Emisión	Fecha Vencimiento	Fecha de Venta	Valor Compra	Tasa de compra	Giro Venta
Bancolombia	31-ago-23	31-ago-25	18-jun-24	1,360 MM	13.25% EA	1,542 MM
Bancolombia	4-sep-23	4-sep-25	24-jun-24	3,300 MM	12.70% EA	3,695 MM
Banco Bogotá	19-sep-23	19-sep-25	24-jun-24	1,590 MM	11.80% EA	1,744 MM
Banco Santander	3-oct-23	3-oct-25	24-jun-24	1,240 MM	12.70% EA	1,377 MM
Banco Santander	3-oct-23	3-oct-25	24-jun-24	345 MM	12.70% EA	383 MM
				7,835 MM	12.61% EA	8,741 MM

3. El valor de la unidad

El Fondo inició operaciones el 29 de agosto de 2023 con un valor de \$10,000 por unidad. El valor de unidad presentó variación a lo largo de los 10 meses de vigencia del fondo por efecto de la valoración a precios de mercado, como se observa en la siguiente gráfica.





Teniendo en cuenta que el Fondo realizó distribuciones parciales a prorrata de las participaciones de los inversionistas, se presentan las rentabilidades por flujo de caja de cada uno de los tipos de participación:

Tipo Part	Rentabilidad neta por flujo de caja	Comisión Fija	Comisión éxito
TIPO A1	28.48% EA	2.00% EA	18.6 MM
TIPO A2	28.82% EA	1.75% EA	16.8 MM
TIPO A3	33.19% EA	1.50% EA	5.6 MM
TIPO A4	29.07% EA	1.25% EA	76.4 MM
TIPO I1	31.08% EA	1.00% EA	6.0 MM
TIPO P	35.34% EA	0.00% EA	0.0 MM
TOTAL FONDO	31.17% EA	1.06% EA	123.3 MM

La comisión de administración total del fondo corresponde a la comisión promedio del Fondo durante su vigencia. En el caso de los tipos de participación A5, A6, I2 y F durante la vigencia del fondo no se registraron aportes.

La rentabilidad de cada inversionista podrá variar de acuerdo con la fecha de realización del aporte y el tipo de participación al que pertenezca. Los impuestos, tasas y contribuciones que se generen por la redención de participaciones estarán a cargo del inversionista y se considerará como un mayor valor de retiro.

4. Operaciones realizadas y sus resultados

Durante la estructuración del portafolio entre agosto y octubre de 2023 fueron comprados 5 CDTs con vencimiento en agosto, septiembre y octubre 2025 de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 12.61% EA por un valor nominal de \$ 7,835 millones y \$ 2,063 millones en unidades de PEI compradas a un precio promedio de \$ 46,307.94 por unidad.

Los títulos de renta fija fueron comprados periodo vencido, por lo que no recibieron cupones. Mientras que las unidades de PEI recibieron flujo de caja distribuible en tres ocasiones que fueron utilizados para atender los gastos del fondo que se reportan en la sección No 5 de este documento y para las distribuciones periódicas como se presenta en la sección No 8.

Los títulos fueron vendidos entre mayo y junio de 2024 generando los siguientes resultados:

Emisor	Bancolombia	
Fecha de Emision	31-ago-23	
Fecha Vencimiento	31-ago-25	
Fecha de Venta	18-jun-24	
Nominal	1,360.0 MM	
Giro de compra	31-ago-23	-1,360.0 MM
Giro de venta	18-jun-24	1,541.7 MM
TIR	16.97% EA	

Emisor	Bancolombia	
Fecha de Emision	4-sep-23	
Fecha Vencimiento	4-sep-25	
Fecha de Venta	24-jun-24	
Nominal	3,300.0 MM	
Giro de compra	4-sep-23	-3,300.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	3,695.1 MM
TIR	15.07% EA	

Emisor	Banco Bogotá	
Fecha de Emision	19-sep-23	
Fecha Vencimiento	19-sep-25	
Fecha de Venta	24-jun-24	
Nominal	1,590.0 MM	
Giro de compra	19-sep-23	-1,590.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	1,744.5 MM
TIR	12.90% EA	

Emisor	Banco Santander	
Fecha de Emision	3-oct-23	
Fecha Vencimiento	3-oct-25	
Fecha de Venta	24-jun-24	
Nominal	1,240.0 MM	
Giro de compra	3-oct-23	-1,240.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	1,376.9 MM
TIR	15.52% EA	

Emisor	Banco Santander	
Fecha de Emision	3-oct-23	
Fecha Vencimiento	3-oct-25	
Fecha de Venta	24-jun-24	
Nominal	345.0 MM	
Giro de compra	3-oct-23	-345.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	383.1 MM
TIR	15.52% EA	

Emisor	PEI			
	Fecha	No unidades	Vlr x unidad	Giro
Compra	4-sep-23	1,400	43,386.12	-60.7 MM
Compra	5-sep-23	4,008	43,050.95	-172.5 MM
Compra	6-sep-23	2,408	43,440.69	-104.6 MM
Compra	7-sep-23	7,000	44,084.23	-308.6 MM
Compra	11-sep-23	7,631	44,073.81	-336.3 MM
Compra	13-sep-23	830	44,442.27	-36.9 MM
Compra	14-sep-23	6,500	46,082.52	-299.5 MM
Compra	20-sep-23	8,246	47,328.56	-390.3 MM
Compra	4-oct-23	2,165	50,011.96	-108.3 MM
Compra	5-oct-23	200	50,528.06	-10.1 MM
Compra	6-oct-23	1,768	50,948.46	-90.1 MM
Compra	12-oct-23	1,160	56,053.31	-65.0 MM
Flujo de caja	16-nov-23			18.2 MM
Compra	28-dic-23	1,235	64,841.67	-80.1 MM
Flujo de caja	14-feb-24			1.5 MM
Flujo de caja	17-may-24			27.2 MM
Venta	24-may-24	22,275	81,921.45	1,824.8 MM
Venta	28-may-24	1,667	83,691.66	139.5 MM
Venta	5-jun-24	10,305	81,921.94	844.2 MM
Venta	7-jun-24	10,304	78,830.78	812.3 MM
TIR				129.33% EA

Producto de los flujos de caja y de las ventas ejecutadas la rentabilidad promedio del portafolio fue 36.84 %% EA en los 10 meses de vigencia del fondo.

5. Gastos incurridos durante la vigencia del Fondo

Durante la vigencia, el Fondo incurrió en los siguientes gastos operativos:

NOMBRE	2023	2024	Total
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	4,650,000.00	8,016,730.80	12,666,730.80
SERVICIOS BANCARIOS	-	65,542.16	65,542.16
COMISION DE ADMINISTRACION	33,295,020.54	59,080,175.74	92,375,196.28
COMISION DE ÉXITO	-	123,257,525.64	123,257,525.64
VENTA DE INVERSIONES	-	55,309,297.45	55,309,297.45
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	1,190,000.00	499,999.92	1,689,999.92
IMPUESTOS Y TASAS	125,231.02	1,253,753.17	1,378,984.19
OTROS	826,936.79	8,350,707.63	9,177,644.42
TOTAL GASTOS FONDO			283,254,190.06

6. Estados financieros del FIC

Se presentan el estado financiero del Fondo al cierre de junio de 2024.

Nombre Cuenta	dic-23	jul-24
INGRESOS DE OPERACIONES	- 3,013,860,248.62	- 3,683,386,229.94
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	- 3,013,860,248.62	- 3,683,386,229.94
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	- 82.19	- 7,582.92
OTROS INTERESES	- 82.19	- 7,582.92
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	- 957,398,250.02	- 708,349,400.00
POR AUMENTO EN EL VALOR RAZONABLE	- 957,398,250.02	- 708,349,400.00
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	- 2,056,461,916.41	- 2,948,763,306.15
POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO	- 2,056,461,916.41	- 2,948,763,306.15
VALORACIÓN DE OPERACIONES DE CONTADO	-	25,603,524.33
CONTRATOS DE COMPRA DE TÍTULOS	-	25,603,524.33
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	-	6.10
APORTES ANULADOS	-	6.10
DIVERSOS	-	662,410.44
OTROS	-	662,410.44
GASTOS	3,013,860,248.62	3,683,386,229.94
GASTOS DE OPERACIONES	1,659,335,163.43	2,704,737,004.78
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	440,659,000.02	309,773,500.00
POR DISMINUCION EN EL VALOR RAZONABLE	440,659,000.02	309,773,500.00
VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,178,588,975.06	2,139,129,772.27
POR DISMINUCION EN EL VALOR RAZONABLE	1,178,588,975.06	2,139,129,772.27
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN	4,650,000.00	8,016,730.80
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	4,650,000.00	8,016,730.80
COMISIONES	33,295,020.54	182,403,243.54
SERVICIOS BANCARIOS	-	65,542.16
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	33,295,020.54	59,080,175.74
OTROS	-	123,257,525.64
POR VENTA DE INVERSIONES	-	55,309,297.45
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	9,009,485.00
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	46,299,812.45
HONORARIOS	1,190,000.00	499,999.92
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	1,190,000.00	499,999.92
IMPUESTOS Y TASAS	125,231.02	1,253,753.17
IMPUESTOS Y TASAS	125,231.02	1,253,753.17
DIVERSOS	826,936.79	8,350,707.63
OTROS	826,936.79	8,350,707.63
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,354,525,085.19	978,649,225.16
DEUDORAS	17,567,879,012.84	2,573,126,287.50
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	7,835,000,000.00	-
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	7,835,000,000.00	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,732,879,012.84	2,573,126,287.50
OTRAS	9,732,879,012.84	2,573,126,287.50
DEUDORAS POR CONTRA	-17,567,879,012.84	-2,573,126,287.50

Nombre Cuenta	dic-23	jul-24
ACTIVO	11,286,682,628.85	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	12,567,094.74	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	12,567,094.74	-
BANCOS NACIONALES	12,567,094.74	-
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	11,274,115,534.11	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	8,351,739,250.00	-
OTROS EMISORES NACIONALES	8,351,739,250.00	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	2,922,376,284.11	-
EMISORES NACIONALES	2,922,376,284.11	-
PASIVO	- 8,903,244.99	-
CUENTAS POR PAGAR	- 8,893,244.98	-
COMISIONES Y HONORARIOS	- 3,177,264.11	-
HONORARIOS	- 1,190,000.00	-
COMISIONES FIDUCIARIAS	- 1,987,264.11	-
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	- 4,854,000.00	-
SERVICIOS	- 4,854,000.00	-
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	- 861,980.87	-
RETENCIONES EN LA FUENTE	- 861,980.87	-
OTROS PASIVOS	- 10,000.01	-
DIVERSOS	- 10,000.01	-
OTROS	- 10,000.01	-
PATRIMONIO	- 11,277,779,383.86	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSION	- 11,277,779,383.86	-

7. Ejecución del proceso de liquidación

El pasado 14 de junio de 2024, el Fondo Cerrado Estructurado Alianza Renta Fija & PEI No 2 incurrió en la causal contenida en el numeral 3 del Artículo 3.1.2.2.1 del Decreto 2555 de 2010 y la Cláusula 12.1. del reglamento, donde se establece que es causal de liquidación *"la decisión motivada técnica y económicamente de la junta directiva de la sociedad administradora de fondos de inversión colectiva de liquidar el fondo de inversión colectiva"*, situación que fue notificada a los inversionistas del Fondo ese mismo día mediante una comunicación.

Para esta decisión la Junta Directiva tomó en consideración que se materializó la tesis de inversión del Fondo con la inclusión de PEI en el MSCI COLCAP con una ponderación del 2.9% del índice, con lo cual la unidad de PEI pasó de negociarse a \$ 64,300 por unidad a corte de diciembre de 2023 y a \$69,840 por unidad a cierre del 21 de mayo de 2024, a \$82,020 por unidad el 22 de mayo de 2024 tras la noticia de la inclusión en el índice. Ante este evento favorable para el Fondo, se consideró prudente tomar utilidad en la participación de PEI.

8. Distribuciones a los inversionistas

Posterior al inicio de operaciones del Fondo y durante la vigencia de este, fueron realizadas 2 distribuciones producto de los flujos de caja de las unidades de PEI por valor de \$ 33 millones entre diciembre de 2023 y el 20 de febrero de 2024. Adicionalmente, fueron realizadas 2 distribuciones producto de ventas anticipadas por valor de \$ 3,705 MM.

Una vez el fondo incurrió en causal de liquidación por decisión técnica y económica de la Junta Directiva de Alianza fue convocada una Asamblea Extraordinaria de Inversionistas que se celebró el 24 de junio de 2024 y contó con la participación de 9 inversionistas correspondiente al 54.79% de las participaciones del fondo representadas en la reunión (sin contar con la participación de Alianza).

En esta sesión de Asamblea fueron presentados por parte de Alianza en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo el informe sobre la composición del portafolio del Fondo, las distribuciones realizadas a la fecha y la solicitud para decretar la liquidación del Fondo y la designación de Alianza como liquidador del Fondo. Luego de profundizar sobre la estrategia de inversión y desinversión del Fondo los inversionistas asistentes aprobaron las propuestas presentadas.

Como parte del plan de desmonte presentado el pasado 27 de junio de 2024 fue se realizada la distribución final del Fondo correspondiente a \$ 8,535 millones.

En total, fueron distribuidos \$ 12,273 millones a prorrata de las participaciones de los inversionistas en las siguientes fechas:

	Concepto	Fecha	Valor	% sobre aportes
Distribuciones periódicas	Distribución 1	27-dic-23	17 MM	0.17%
	Distribución 2	20-feb-24	16 MM	0.16%
Ventas anticipadas	Distribución 3	29-may-24	2,043 MM	20.55%
	Distribución 4	11-jun-24	1,663 MM	16.73%
	Distribución 5	27-jun-24	8,535 MM	85.87%
Total recursos distribuidos			12,273 MM	123.47%

Reiteramos nuestro compromiso para ayudar a nuestros inversionistas a cumplir sus metas financieras.

Revisor Fiscal:

Firma: PwC Contadores y Auditores S.A.S
Delegada: Natalia Andrea Valderrama Tapiero
Teléfono: +57 3013928734
Dirección electrónica: natalia.valderrama@pwc.com

Defensor del Consumidor Financiero:

Firma: Ustariz & Abogados - Estudio Jurídico
Principal: Ana María Giraldo Rincón
Suplente: Dr. Pablo Valencia Agudo
Teléfono: 57 (1) 610 81 61 - 57 (1) 610 81 64
Dirección electrónica: : defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com

Adicionalmente, usted puede remitir sus peticiones, quejas y reclamos a la dirección de Alianza Fiduciaria: Av Carrera.15 # 82 - 99 Piso 3, Bogotá D.C., o puede hacerlo a través del enlace de sugerencias que encuentra en la página www.alianza.com.co

Las obligaciones asumidas por Alianza Fiduciaria S.A., del Fondo Cerrado Alianza Estructurado Renta Fija & PEI No 2 relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en la cartera colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Cualquier duda o inquietud adicional por favor comunicarse de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 5:30 p.m. con las líneas de atención al cliente Bogotá (601) 6447700, Barranquilla (605) 3852525, Bucaramanga (607) 6576458, Cali (602) 5240659, Cartagena (605) 6932606, Manizales (606) 8850438, Medellín (604) 5402000, Pereira (606) 3160320, al correo electrónico servicioalcliente@alianza.com.co o con su asesor comercial.