

Informe de liquidación

Fondo Cerrado Renta Fija Local AAA

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 de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija Local AAA (en adelante el Fondo) presenta a los inversionistas el siguiente informe de liquidación final.

1. Introducción

El Fondo Cerrado ALIANZA RENTA FIJA LOCAL AAA a dos años es un fondo con perfil de riesgo conservador que tiene inició operaciones el 2 de diciembre de 2021 con una estrategia de inversión la preservación de capital a través de la gestión de un portafolio de inversión enfocado en bonos o certificados de depósito a término inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (en adelante, el “RNVE”) emitidos por entidades del sector financiero vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia con calificación AAA.

El Fondo surgió como una oportunidad que buscaba aprovechar los retornos del mercado de renta fija local que descontaba la expectativa de aumentos en la tasa de interés del Banco de la República que en ese momento estaba en 2,50% a niveles cercanos al 5%, en un contexto de mercado que se caracterizaba por el ruido inflacionario como consecuencia de la recuperación económica a nivel global y local.

A finales de 2021, las tasas de títulos tasa fija local emitidos por entidades financieras locales AAA reflejaban esa expectativa de incrementos de tasa a niveles cercanos al 7% EA a plazos de 2 años.

El fondo recibió aportes de 87 inversionistas por valor de \$17,418 millones recibidos entre el 2 y el 16 de diciembre de 2021.

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

El portafolio del Fondo fue estructurado con CDTs con vencimiento en enero y febrero de 2024 de 4 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 7,46% EA por un valor nominal de \$ 18,000 millones.

Emisor	Banco de Bogotá 	 banco popular	 Bancolombia	 Banco de Occidente	Portafolio
Fecha de Vencimiento	enero/2024 febrero/2024	enero/2024	enero/2024	febrero/2024	febrero/2024
Calificación	AAA	AAA	AAA	AAA	AAA
Nominal (millones COP)	\$6,000	\$2,500	\$8,000	\$1,500	\$18,000
Giro (millones COP)	\$5,885	\$2,323	\$7,865	\$1,500	\$ 17,573
Tasa de Compra Promedio	7.36%	7.39%	7.37%	8.45%	7.46 %

3. El valor de la unidad

El Fondo inició operaciones el 2 de diciembre de 2021 con un valor de \$10,000 por unidad. El valor de unidad del fondo presentó una disminución por efecto de la valoración a precios de mercado hasta el mes de agosto de 2022. Posteriormente, la unidad presentó un incremento derivado del mismo efecto de valoración hasta el mes de diciembre de 2023, 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 de diciembre de 2021 a diciembre de 2023:

	Rentabilidad neta por flujo de caja	Comisión de administración
TOTAL FONDO	6.31% EA	0.52% EA ¹
TIPOA	5.80% EA	1.25% EA
TIPOB	5.67% EA	1.00% EA
TIPOC	5.87% EA	0.75% EA
TIPOP	6.87% EA	0.00% EA

1. Comisión promedio del Fondo durante su vigencia

4. Operaciones realizadas y sus resultados

Durante la estructuración del portafolio entre diciembre de 2021 y febrero de 2022 fueron comprados 7 títulos por un valor nominal de \$18,000 millones así:

Emisor	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Fecha de Compra	Nominal	Giro de Compra	Valor cupón trimestral	Tasa de Compra
BANCO POPULAR	29-ene-21	29-ene-24	3-dic-21	2,500.0 MM	2,323.0 MM	3.50%	7.39% EA
BANCO DE BOGOTÁ	31-ene-20	31-ene-24	7-dic-21	1,000.0 MM	980.0 MM	6.00%	7.40% EA
BANCOLOMBIA	27-ene-20	27-ene-24	9-dic-21	500.0 MM	491.0 MM	6.05%	7.37% EA
BANCOLOMBIA	27-ene-20	27-ene-24	13-dic-21	5,500.0 MM	5,411.0 MM	6.05%	7.32% EA
BANCO DE BOGOTÁ	3-feb-20	3-feb-24	13-dic-21	5,000.0 MM	4,906.0 MM	6.00%	7.35% EA
BANCOLOMBIA	27-ene-20	27-ene-24	17-dic-21	2,000.0 MM	1,963.0 MM	6.05%	7.50% EA
BANCO DE OCCIDENTE	7-feb-22	7-feb-24	7-feb-22	1,500.0 MM	1,500.0 MM	8.45%	8.45% EA
TOTAL DEL PORTAFOLIO				18,000.0 MM	17,573.0 MM	Tasa de Compra promedio	7.46% EA

Estos títulos recibieron trimestralmente cupones periódicos 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 7 títulos fueron vendidos entre noviembre y diciembre de 2023 generando los siguientes resultados:

Emisor	BANCO POPULAR	Emisor	BANCO DE BOGOTÁ	Emisor	BANCOLOMBIA	Emisor	BANCOLOMBIA
Fecha Vencimiento	29-ene-24	Fecha Vencimiento	31-ene-24	Fecha Vencimiento	27-ene-24	Fecha Vencimiento	27-ene-24
Fecha de Compra	3-dic-21	Fecha de Compra	7-dic-21	Fecha de Compra	17-dic-21	Fecha de Compra	13-dic-21
Nominal	2,500 MM	Nominal	1,000 MM	Nominal	2,000 MM	Nominal	5,500 MM
Giro de Compra	3-dic-21 -2,322.9 MM	Giro de Compra	7-dic-21 -979.7 MM	Giro de Compra	17-dic-21 -1,963 MM	Giro de Compra	13-dic-21 -5,411.1 MM
Cupón 1	31-ene-22 21.6 MM	Cupón 1	31-ene-22 14.7 MM	Cupón 1	27-ene-22 29.6 MM	Cupón 1	27-ene-22 81.4 MM
Cupón 2	29-abr-22 21.6 MM	Cupón 2	2-may-22 14.7 MM	Cupón 2	27-abr-22 29.6 MM	Cupón 2	27-abr-22 81.4 MM
Cupón 3	29-jul-22 21.6 MM	Cupón 3	1-ago-22 14.7 MM	Cupón 3	27-jul-22 29.6 MM	Cupón 3	27-jul-22 81.4 MM
Cupón 4	31-oct-22 21.6 MM	Cupón 4	31-oct-22 14.7 MM	Cupón 4	27-oct-22 29.6 MM	Cupón 4	27-oct-22 81.4 MM
Cupón 5	30-ene-23 21.6 MM	Cupón 5	31-ene-23 14.7 MM	Cupón 5	27-ene-23 29.6 MM	Cupón 5	27-ene-23 81.4 MM
Cupón 6	2-may-23 21.6 MM	Cupón 6	2-may-23 14.7 MM	Cupón 6	27-abr-23 29.6 MM	Cupón 6	27-abr-23 81.4 MM
Cupón 7	31-jul-23 21.6 MM	Cupón 7	31-jul-23 14.7 MM	Cupón 7	27-jul-23 29.6 MM	Cupón 7	27-jul-23 81.4 MM
Cupón 8	30-oct-23 21.6 MM	Cupón 8	31-oct-23 14.7 MM	Cupón 8	27-oct-23 29.6 MM	Cupón 8	27-oct-23 81.4 MM
Venta	14-dic-23 2,482.2 MM	Venta	31-ene-24 998.3 MM	Venta	28-nov-23 1,987.8 MM	Venta	28-nov-23 5,466.5 MM
TIR	7.05% EA	TIR	6.63% EA	TIR	7.04% EA	TIR	6.85% EA

Emisor	BANCOLOMBIA	
Fecha Vencimiento	27-ene-24	
Fecha de Compra	9-dic-21	
Nominal	500 MM	
Giro de Compra	9-dic-21	-491.1 MM
Compra	10-dic-21	-982.5 MM
Venta	22-dic-21	980.3 MM
Cupón 1	27-ene-22	7.4 MM
Cupón 2	27-abr-22	7.4 MM
Cupón 3	27-jul-22	7.4 MM
Cupón 4	27-oct-22	7.4 MM
Cupón 5	27-ene-23	7.4 MM
Cupón 6	27-abr-23	7.4 MM
Cupón 7	27-jul-23	7.4 MM
Cupón 8	27-oct-23	7.4 MM
Venta	28-nov-23	497.0 MM
TIR	6.42% EA	

Emisor	BANCO DE BOGOTÁ	
Fecha Vencimiento	3-feb-24	
Fecha de Compra	13-dic-21	
Nominal	5,000 MM	
Giro de Compra	13-dic-21	-4,906 MM
Cupón 1	3-feb-22	73.4 MM
Cupón 2	3-may-22	73.4 MM
Cupón 3	3-ago-22	73.4 MM
Cupón 4	3-nov-22	73.4 MM
Cupón 5	3-feb-23	73.4 MM
Cupón 6	3-may-23	73.4 MM
Cupón 7	3-ago-23	73.4 MM
Cupón 8	3-nov-23	73.4 MM
Venta	29-nov-23	3,966.6 MM
Venta	4-dic-23	993.4 MM
TIR	6.83% EA	

Emisor	BANCO DE OCCIDENTE	
Fecha Vencimiento	7-feb-24	
Fecha de Compra	7-feb-22	
Nominal	1,500 MM	
Giro de Compra	7-feb-22	-1,500 MM
Cupón 1	9-may-22	30.7 MM
Cupón 2	8-ago-22	30.7 MM
Cupón 3	8-nov-22	30.7 MM
Cupón 4	7-feb-23	30.7 MM
Cupón 5	8-may-23	30.7 MM
Cupón 6	8-ago-23	30.7 MM
Cupón 7	7-nov-23	30.7 MM
Venta	1-dic-23	1,494.9 MM
TIR	7.98% EA	

Producto de los flujos de caja y de las ventas ejecutadas la rentabilidad promedio del portafolio fue 6.98% EA en los dos años de vigencia del fondo.

5. Gastos incurridos durante la vigencia del Fondo

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

NOMBRE	2021	2022	2023	Total
Comisión de Administración	5,849,320.99	86,099,160.31	81,991,310.60	173,939,791.90
Deceval	0.00	24,830,209.35	19,876,378.10	44,706,587.45
Revisoría Fiscal	0.00	10,115,000.00	4,569,999.84	14,684,999.84
Venta de Títulos	1,921,683.35	0.00	113,705.27	2,035,388.62
GMF	0.00	376,376.41	581,713.01	958,089.42
Gastos Precia	0.00	299,044.03	289,788.60	588,832.63
Autorregulador AMV	0.00	217,739.40	180,319.48	398,058.88
BVC	0.00	216,579.19	143,078.14	359,657.33
Servicios Bancarios	0.00	11,450.81	214,607.52	226,058.33
Otros Gastos Operacionales	0.00	65,200.15	17,668.95	82,869.10
TOTAL GASTOS FONDO				237,980,333.50

6. Estados financieros del FIC

Se presentan el estado financiero del Fondo al cierre de diciembre de 2023.

BALANCE POR NATURALEZA
ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS
FONDO CERRADO ALIANZA RENTA FIJA LOCAL AAAA
Periodo: 202312 Fecha Última Actualización: 31/12/2023

Nombre Cuenta / Tercero	jun-23	dic-23
ACTIVO	17,418,999,501.22	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	20,977,270.59	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	6,319,881.69	-
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	17,395,289,123.33	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	5,949,130,000.00	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	44,405,422.09	-
CUENTAS POR COBRAR	2,733,107.30	-
ARRENDAMIENTOS	-	-
DIVERSAS	-	-

BALANCE POR NATURALEZA
ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS
FONDO CERRADO ALIANZA RENTA FIJA LOCAL AAAA
Periodo: 202312 Fecha Última Actualización: 31/12/2023

Nombre Cuenta / Tercero	jun-23	dic-23
PASIVO	- 32,394,756.88	-
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FIN		-
OTROS BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS PAÍS	-	-
CUENTAS POR PAGAR	- 32,394,756.88	-
COMISIONES Y HONORARIOS	- 2,455,911.83	-
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	- 21,582,912.13	-
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	- 39,626,767.86	-
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	-	-
OTROS PASIVOS		-
DIVERSOS	- 10,000.01	-
PATRIMONIO	- 17,386,604,744.34	-
PATRIMONIO ESPECIALES	- 17,386,604,744.34	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN COLE-	5,936,179,711.95	-
INGRESOS DE OPERACIONES	- 1,793,269,479.02	- 2,997,687,918.20
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERAL-	1,793,269,479.02	- 2,997,687,918.20
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCA-	464,078.46	- 503,206.61
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZOI-	2,936,024,000.00	- 2,955,099,000.00
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZOI-	12,457,168.86	- 29,270,492.81
POR VENTA DE INVERSIONES	- 4,200,000.00	- 5,482,300.18
DIVERSOS	- 30,000.00	- 7,332,918.60
GASTOS	1,793,269,479.02	2,997,687,918.20
GASTOS DE OPERACIONES	258,630,819.21	445,415,935.05
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - I	336,760,000.00	337,340,000.00
VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABL	97,365.54	97,365.54
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓ	45,145,000.00	19,876,378.10
COMISIONES	80,805,880.77	82,205,918.12
POR VENTA DE INVERSIONES	-	113,705.27
HONORARIOS	5,450,717.00	4,569,999.84
IMPUESTOS Y TASAS	416,212.18	581,713.01
DIVERSOS	976,685.00	630,855.17
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,534,638,659.81	2,552,271,983.15
RENDIMIENTOS ABONADOS	2,483,523,386.83	2,552,271,983.15
DEUDORAS	37,392,095,500.00	3,053,017,500.00
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	6,000,000,000.00	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,983,652,500.00	3,053,017,500.00
DEUDORAS POR CONTRA	- 37,392,095,500.00	- 3,053,017,500.00
DEUDORAS POR CONTRA (CR)	- 14,983,652,500.00	- 3,053,017,500.00

7. Ejecución del proceso de liquidación

El pasado 16 de diciembre de 2023 el Fondo entró en causal de liquidación por vencimiento del término de duración, situación que fue notificada a los inversionistas del Fondo el 15 de diciembre mediante una comunicación, donde se informó que el 86.5% de los recursos del fondo habían sido redimidos a la fecha.

El remanente se distribuyó en el transcurso de los últimos días del mes de diciembre, como se presenta en la sección No 8 de este documento.

8. Pago a los inversionistas

Posterior al inicio de operaciones del Fondo y durante la vigencia de este, fueron realizadas 7 distribuciones periódicas producto de los flujos de caja recibidos por los cupones de los CDTs del portafolio por valor de \$ 1,683 millones.

Adicionalmente, fueron realizadas tres distribuciones producto de ventas anticipadas entre el 29 de noviembre y el 4 de enero de 2023 por valor de \$ 13,429 millones.

Una vez el fondo entró en causal de liquidación por vencimiento del plazo de duración del fondo, se realizaron dos distribuciones el 18 y 19 de diciembre de 2023 por \$ 4,400 millones. Finalmente, fueron devueltos los recursos remanentes de la liquidación por \$ 73,9 millones el 20 y 30 de diciembre de 2023.

En total, fueron distribuidos \$ 19,586 millones a prorrata de las participaciones de los inversionistas en las siguientes fechas:

	Concepto	Fecha	Valor
Distribuciones periódicas	Distribución 1	10-jun-22	280 MM
	Distribución 2	10-ago-22	290 MM
	Distribución 3	11-nov-22	250 MM
	Distribución 4	14-feb-23	230 MM
	Distribución 5	10-may-23	180 MM
	Distribución 6	10-ago-23	228 MM
	Distribución 7	15-nov-23	225 MM
Ventas anticipadas	Distribución 8	29-nov-23	7,800 MM
	Distribución 9	30-nov-23	4,100 MM
	Distribución 10	4-dic-23	1,529 MM
Liquidación remanente	Distribución 11	18-dic-23	4,000 MM
	Distribución 12	19-dic-23	400 MM
	Traslado remanente	20-dic-23	45.0 MM
	Traslado remanente	30-dic-23	28.9 MM
Total recursos distribuidos			19,586 MM

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

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.

El contenido de la presente comunicación 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.