



# INFORME DE LIQUIDACIÓN

## FONDO CERRADO ALIANZA RENTA FIJA LOCAL

### AAA 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 del Fondo de Inversión Colectiva denominado Fondo Cerrado Alianza Renta Fija Local AAA No 2 (en adelante el Fondo) presenta a los inversionistas el siguiente informe de liquidación final.

## 1 Introducción

El Fondo de Inversión Colectiva denominado Fondo Cerrado Alianza Renta Fija Local AAA No 2 es un fondo con perfil de riesgo conservador que tiene inició operaciones el 19 de julio de 2022 cuyo objetivo de inversión era proporcionar a los inversionistas un vehículo compuesto por un portafolio de bonos y CDTs de bancos locales calificados AAA.

El Fondo surgió como una oportunidad para inversionistas que buscaban de aprovechar una oportunidad en el mercado de renta fija local que descontaba la expectativa de aumentos en las tasas de interés del Banco de la República que en ese momento estaba en 2,50% EA.

El fondo recibió aportes de 56 inversionistas por valor de \$ 12,325 millones recibidos entre el 19 de julio y 19 de agosto de 2022.

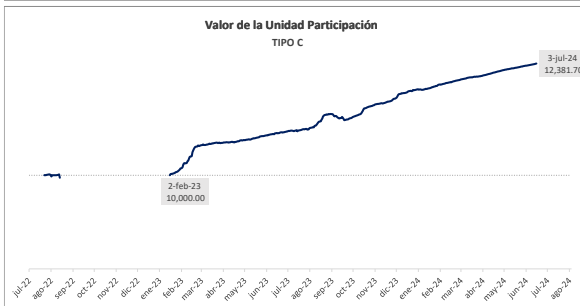
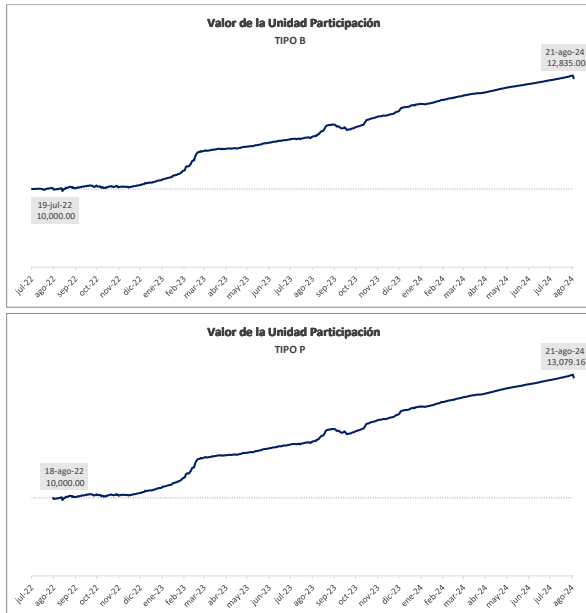
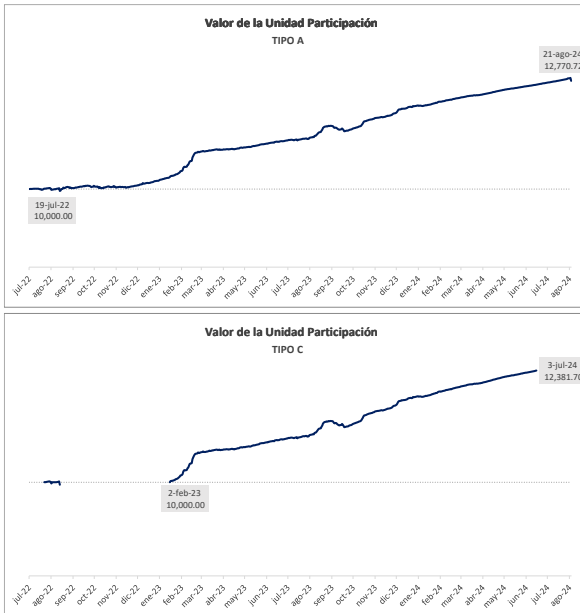
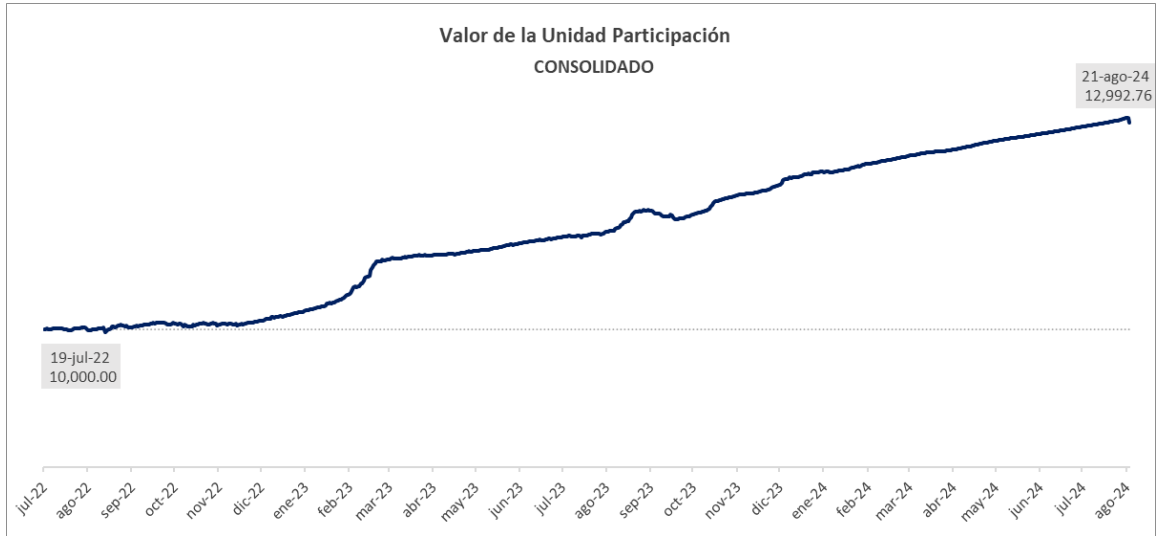
## 2 Composición y el valor del portafolio de inversiones del FIC

El portafolio del Fondo fue estructurado con CDTs con vencimiento entre junio y agosto de 2024 de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 14.71 % EA por un valor nominal de \$ 12,500 millones.

Emisor	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Fecha de Compra	Valor Compra	Tasa de compra
Banco Popular	29-jul-21	29-jul-24	2-ago-22	1,500 MM	14.48% EA
Banco BBVA	4-jun-21	4-jun-24	2-ago-22	1,000 MM	14.44% EA
Banco BBVA	19-jul-19	19-jul-24	10-ago-22	500 MM	14.63% EA
Banco BBVA	18-ago-22	18-ago-24	18-ago-22	7,500 MM	14.73% EA
Banco Popular	19-ago-22	19-ago-24	19-ago-22	500 MM	15.00% EA
Banco Popular	19-ago-22	19-ago-24	19-ago-22	1,000 MM	15.00% EA
Banco de Occidente	23-ago-22	23-ago-24	23-ago-22	500 MM	15.00% EA
<b>Tasa de Compra promedio</b>				12,500 MM	14.71% EA

## 3 El valor de la unidad

El Fondo inició operaciones el 19 de julio de 2022 con un valor de \$10,000 por unidad. El valor de unidad presentó variación a lo largo de los 2 años 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 de administración
PORTAFOLIO ESTABLE	14.04% EA	0.42% EA
TIPO A	13.15% EA	1.25% EA
TIPO B	13.49% EA	1.00% EA
TIPO C	12.95% EA	0.75% EA
TIPO P	14.61% EA	0.00% EA

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 D y F durante la vigencia del fondo no se registraron aportes. En el caso de la participación C por efectos de la valorización y de los flujos de caja distribuidos se observó reinicio del valor de la unidad.

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 marzo y abril de 2023 fueron comprados siete CDTs de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 14.71% EA por un valor nominal de \$ 12,500 millones.

Los títulos recibieron trimestralmente cupones que se consolidaban para ejecutar así mismo distribuciones periódicas a los inversionistas y 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 generaron los siguientes resultados:

Emisor	Banco BBVA		Emisor	Banco BBVA	
Fecha Vencimiento	4-jun-24		Fecha Vencimiento	19-jul-24	
Fecha de Compra	2-ago-22		Fecha de Compra	10-ago-22	
Nominal	1,000 MM		Nominal	500 MM	
<b>Giro de compra</b>	2-ago-22	-869.4 MM	<b>Giro de compra</b>	10-ago-22	-434.9 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-sep-22	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-oct-22	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-dic-22	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-ene-23	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-mar-23	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-abr-23	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-jun-23	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-jul-23	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-sep-23	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-oct-23	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-dic-23	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-ene-24	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-mar-24	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-abr-24	7.4 MM
<b>Cobro Intereses</b>	4-jun-24	12.6 MM	<b>Cobro Intereses</b>	19-jul-24	7.4 MM
<b>Giro de venta</b>	4-jun-24	1,000.0 MM	<b>Giro de venta</b>	19-jul-24	500.0 MM
<b>TIR</b>		14.42% EA	<b>TIR</b>		14.62% EA

Emisor Banco BBVA			Emisor Banco Popular		
Fecha Vencimiento	18-ago-24		Fecha Vencimiento	19-ago-24	
Fecha de Compra	18-ago-22		Fecha de Compra	19-ago-22	
Nominal	7,500 MM		Nominal	1,000 MM	
Giro de compra	18-ago-22	-7,502.4 MM	Giro de compra	19-ago-22	-1,000.0 MM
Cobro Intereses	18-nov-22	262.5 MM	Cobro Intereses	19-nov-22	35.6 MM
Cobro Intereses	18-feb-23	262.5 MM	Cobro Intereses	19-feb-23	35.6 MM
Cobro Intereses	18-may-23	262.5 MM	Cobro Intereses	19-may-23	35.6 MM
Cobro Intereses	18-ago-23	262.5 MM	Cobro Intereses	19-ago-23	35.6 MM
Cobro Intereses	18-nov-23	262.5 MM	Cobro Intereses	19-nov-23	35.6 MM
Cobro Intereses	18-feb-24	262.5 MM	Cobro Intereses	19-feb-24	35.6 MM
Cobro Intereses	18-may-24	262.5 MM	Cobro Intereses	19-may-24	35.6 MM
Giro de venta	15-ago-24	7,756.2 MM	Giro de venta	15-ago-24	1,034.5 MM
TIR		14.72% EA	TIR		15.00% EA

Emisor Banco Popular			Emisor Banco de Occidente		
Fecha Vencimiento	19-ago-24		Fecha Vencimiento	23-ago-24	
Fecha de Compra	19-ago-22		Fecha de Compra	23-ago-22	
Nominal	500 MM		Nominal	500 MM	
Giro de compra	19-ago-22	-500.0 MM	Giro de compra	23-ago-22	-500.0 MM
Cobro Intereses	19-nov-22	17.8 MM	Cobro Intereses	23-nov-22	17.8 MM
Cobro Intereses	19-feb-23	17.8 MM	Cobro Intereses	23-feb-23	17.8 MM
Cobro Intereses	19-may-23	17.8 MM	Cobro Intereses	23-may-23	17.8 MM
Cobro Intereses	19-ago-23	17.8 MM	Cobro Intereses	23-ago-23	17.8 MM
Cobro Intereses	19-nov-23	17.8 MM	Cobro Intereses	23-nov-23	17.8 MM
Cobro Intereses	19-feb-24	17.8 MM	Cobro Intereses	23-feb-24	17.8 MM
Cobro Intereses	19-may-24	17.8 MM	Cobro Intereses	23-may-24	17.8 MM
Giro de venta	15-ago-24	517.2 MM	Giro de venta	31-jul-24	514.5 MM
TIR		15.00% EA	TIR		15.10% EA

Emisor Banco Popular		
Fecha Vencimiento	29-jul-24	
Fecha de Compra	2-ago-22	
Nominal	1,500 MM	
Giro de compra	2-ago-22	-1,292.7 MM
Cobro Intereses	29-oct-22	21.3 MM
Cobro Intereses	29-ene-23	21.3 MM
Cobro Intereses	29-abr-23	21.3 MM
Cobro Intereses	29-jul-23	21.3 MM
Cobro Intereses	29-oct-23	21.3 MM
Cobro Intereses	29-ene-24	21.3 MM
Cobro Intereses	29-abr-24	21.3 MM
Cobro Intereses	29-jul-24	21.3 MM
Giro de venta	29-jul-24	1,500.0 MM
TIR		14.48% EA

Así mismo, se constituyó un encargo de liquidez para gestionar lo movimientos requeridos en el Fondo y se adquirió un TES en julio de 2022 por nominal de \$ 500 millones con vencimiento en julio de 2024 pero que fue vendido en agosto de 2022. Esta compra obedeció al periodo de estructuración del portafolio.



Producto de los flujos de caja y de las ventas ejecutadas la rentabilidad promedio del portafolio fue 14.71 % EA en los 2 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	2023	2024	Total
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	19,040,000.00	15,907,081.26	34,947,081.26
SERVICIOS BANCARIOS	267,941.10	80,835.86	348,776.96
COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	49,673,860.82	31,654,775.37	81,328,636.19
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	7,961,514.00	1,094,985.76	9,056,499.76
IMPUESTOS Y TASAS	491,923.57	440,445.17	932,368.74
OTROS GASTOS DIVERSOS	1,760,418.69	67,510.64	1,827,929.33
<b>TOTAL GASTOS FONDO</b>			<b>128,441,292.24</b>

## 6 Estados financieros del FIC

Se presentan el estado financiero del Fondo.

BALANCE POR NATURALEZA  
ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS  
FONDO CERRADO ALIANZA RENTA FIJA LOCAL AAA No. 2

Nombre Cuenta / Tercero	dic-23	ago-24
ACTIVO	12,993,929,883.36	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	14,857,322.51	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	14,857,322.51	-
BANCOS NACIONALES	14,857,322.51	-
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	12,979,072,560.85	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	12,754,005,000.00	-
OTROS EMISORES NACIONALES	12,754,005,000.00	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	225,067,560.85	-
EMISORES NACIONALES	225,067,560.85	-
CUENTAS POR COBRAR	-	-
DIVERSAS	-	-
OTRAS	-	-
PASIVO	74,042,366.81	-
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-
OTROS BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS PAÍS	-	-
DESCUBIERTOS EN CUENTA CORRIENTE BANCARIA	-	-
CUENTAS POR PAGAR	23,142,554.99	-
COMISIONES Y HONORARIOS	1,997,876.25	-
HONORARIOS	1,190,014.16	-
COMISIONES FIDUCIARIAS	807,862.09	-
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	20,727,950.00	-
SERVICIOS	20,727,950.00	-
PROVEEDORES Y SERVICIOS POR PAGAR	-	-
PROVEEDORES	-	-
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	416,728.74	-
RETENCIONES EN LA FUENTE	416,728.74	-
OTROS PASIVOS	50,899,811.82	-
DIVERSOS	50,899,811.82	-
OTROS	50,899,811.82	-
PATRIMONIO	12,919,887,516.55	-
PATRIMONIO ESPECIALES	12,919,887,516.55	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	12,919,887,516.55	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSION	12,919,887,516.55	-

BALANCE POR NATURALEZA  
ESTADOS FINANCIEROS PERIODICOS  
FONDO CERRADO ALIANZA RENTA FIJA LOCAL AAA No. 2

Nombre Cuenta / Tercero	dic-23	ago-24
INGRESOS DE OPERACIONES	2,853,880,716.11	965,343,856.72
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	2,853,880,716.11	965,343,856.72
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	448,249.07	244,841.23
OTROS INTERESES	448,249.07	244,841.23
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	2,805,562,000.00	909,034,500.00
POR AUMENTO EN EL VALOR RAZONABLE	2,805,562,000.00	909,034,500.00
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	47,870,467.04	51,736,056.91
POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO	47,870,467.04	51,736,056.91
POR VENTA DE INVERSIONES	-	2,585,000.00
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	2,585,000.00
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	-	17.48
APORTES ANULADOS	-	17.48
DIVERSOS	-	1,743,441.10
OTROS	-	1,743,441.10
GASTOS	2,853,880,716.11	965,343,856.72
GASTOS DE OPERACIONES	557,679,690.42	114,109,735.84
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA.	477,659,000.00	64,771,000.00
POR DISMINUCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE	477,659,000.00	64,771,000.00
VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO.	825,032.24	93,101.78
POR DISMINUCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE	825,032.24	93,101.78
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN	19,040,000.00	15,907,081.26
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	19,040,000.00	15,907,081.26
COMISIONES	49,941,801.92	31,735,611.23
SERVICIOS BANCARIOS	267,941.10	80,835.86
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	49,673,860.82	31,654,775.37
HONORARIOS	7,961,514.00	1,094,985.76
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	7,961,514.00	1,094,985.76
IMPUESTOS Y TASAS	491,923.57	440,445.17
IMPUESTOS Y TASAS	491,923.57	440,445.17
DIVERSOS	1,760,418.69	67,510.64
OTROS	1,760,418.69	67,510.64
RENDIMIENTOS ABONADOS	2,296,201,025.69	851,234,120.88
RENDIMIENTOS ABONADOS	2,296,201,025.69	851,234,120.88
RENDIMIENTOS ABONADOS	2,296,201,025.69	851,234,120.88
DEUDORAS	27,795,714,250.00	3,385,972,750.00
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	12,500,000,000.00	0.00
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	12,500,000,000.00	0.00
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	15,295,714,250.00	3,385,972,750.00
OTRAS	15,295,714,250.00	3,385,972,750.00
DEUDORAS POR CONTRA	27,795,714,250.00	3,385,972,750.00
DEUDORAS POR CONTRA (CR)	27,795,714,250.00	3,385,972,750.00
DEUDORAS POR CONTRA (CR)	27,795,714,250.00	3,385,972,750.00

## 7 Ejecución del proceso de liquidación

El pasado 19 de agosto de 2024 el entró en liquidación bajo la causal contenida en el numeral 1 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 “*el vencimiento del término de duración*”.

## 8 Distribuciones 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 CDTs del portafolio por valor de \$ 2,533 millones entre el 12 de diciembre de 2022 y el 29 de mayo de 2024. Adicionalmente, fueron realizadas dos distribuciones producto de vencimientos por valor de \$ 11,000 millones.

Una vez el fondo incurrió en causal de liquidación fue realizada la distribución final del Fondo correspondiente a \$ 2,107 millones el 21 de agosto de 2024.

En total, fueron distribuidos \$ 15,640 millones a prorrata de las participaciones de los inversionistas en las siguientes fechas:

	Concepto	Fecha	Valor	% sobre aportes
Distribuciones periódicas	Distribución 1	12-dic-22	375 MM	3.0%
	Distribución 2	27-feb-23	360 MM	2.9%
	Distribución 3	26-may-23	360 MM	2.9%
	Distribución 4	5-sep-23	380 MM	3.1%
	Distribución 5	29-nov-23	360 MM	2.9%
	Distribución 6	27-feb-24	355 MM	2.9%
	Distribución 7	29-may-24	343 MM	2.8%
Ventas anticipadas o vencimientos	Distribución 8	3-jul-24	1,000 MM	8.1%
	Distribución 9	16-ago-24	10,000 MM	81.1%
	Distribución 10	21-ago-24	2,107 MM	17.1%
<b>Total recursos distribuidos</b>			<b>15,640 MM</b>	<b>126.9%</b>

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: +57 301 3928734

Dirección electrónica: [natalia.valderrama@pwc.com](mailto:natalia.valderrama@pwc.com)

**Defensor del Consumidor Financiero:**

Firma: Ustariz & Abogados - Estudio Jurídico

Principal: Mario Santiago Fajardo

Suplente: Pablo Valencia Agudo

Teléfono: 601 610 8164

Dirección electrónica: : [defensoriaalianzafiduciaria@legalcrc.com](mailto: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](http://www.alianza.com.co)

Las obligaciones asumidas por Alianza Fiduciaria S.A., del Fondo de Inversión Colectiva denominado Fondo Cerrado Alianza Renta Fija Local AAA 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](mailto:servicioalcliente@alianza.com.co) o con su asesor comercial.