



INFORME DE LIQUIDACIÓN

FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & ECOPETROL

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 & ECOPETROL (en adelante el Fondo) presenta a los inversionistas el siguiente informe de liquidación final.

1 Introducción

EL FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & ECOPETROL es un fondo con perfil de riesgo moderado que tiene inició operaciones el 1 de marzo de 2023 cuyo objetivo de inversión era proporcionar a los inversionistas vehículo que combine activos de renta fija local y activos de renta variable local buscando un crecimiento de capital en un horizonte de corto plazo.

El Fondo surgió como una oportunidad para inversionistas que buscaban diversificación a través de una mezcla con 82.5% del portafolio en CDTs AAA, 16.3% en acciones de Ecopetrol donde se esperaba obtener ingresos a través de los dividendos y de la valorización del precio de la acción y 1.3% en liquidez.

El fondo recibió aportes de 63 inversionistas por valor de \$ 8,488 millones recibidos entre el Primero al 28 de marzo de 2023.

2 Composición y el valor del portafolio de inversiones del FIC

El portafolio del Fondo fue estructurado con CDTs con vencimiento en septiembre de 2024 de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 13.30 % EA por un valor nominal de \$ 7,000 millones y \$ 1,380 millones en acciones de Ecopetrol compradas a un precio promedio de \$ 2,423 por acción.

Componente de renta fija

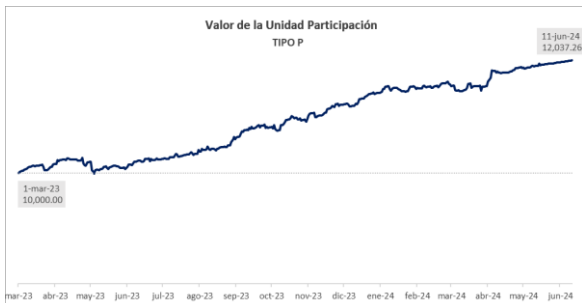
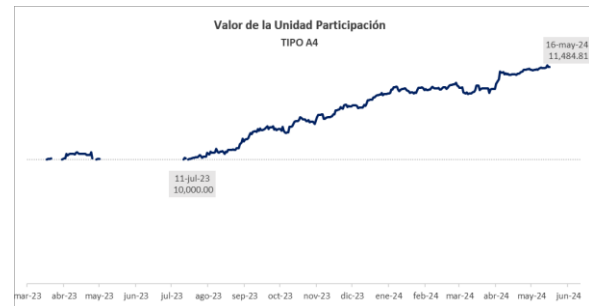
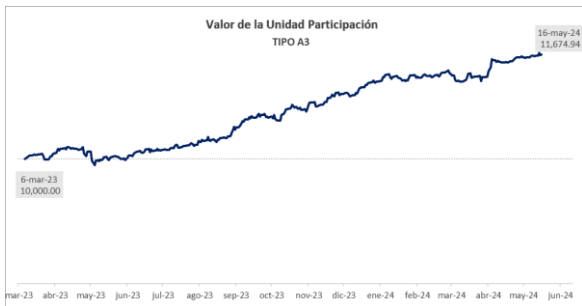
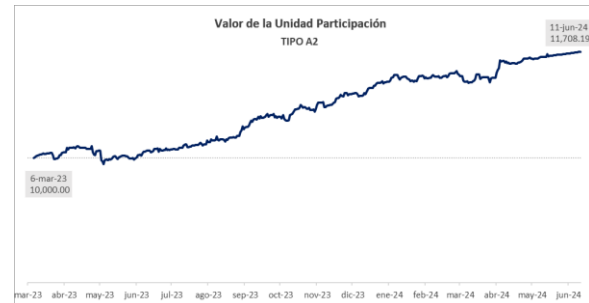
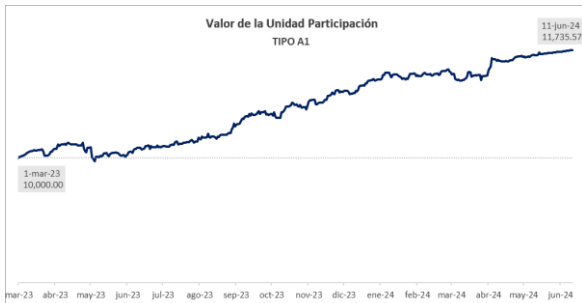
Emisor	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Fecha de Compra	Valor Compra	Tasa de compra
SCOTIABANK COLPATRIA	14-mar-23	14-sep-24	14-mar-23	1,300 MM	13.30% EA
SCOTIABANK COLPATRIA	16-mar-23	16-sep-24	16-mar-23	430 MM	13.30% EA
BANCO BBVA	21-mar-23	21-sep-24	21-mar-23	2,000 MM	13.20% EA
BANCO AV VILLAS	23-mar-23	23-sep-24	23-mar-23	2,570 MM	13.35% EA
BANCO BBVA	27-mar-23	27-sep-24	27-mar-23	700 MM	13.45% EA
Tasa de Compra promedio				7,000 MM	13.30% EA

Componente de renta variable

Emisor	Fecha de Compra	Valor Compra	Precio por acción
Acciones Ecopetrol	23-mar-23	504 MM	2,459
Acciones Ecopetrol	27-mar-23	502 MM	2,391
Acciones Ecopetrol	29-mar-23	246 MM	2,341
Acciones Ecopetrol	12-abr-23	58 MM	2,541
Acciones Ecopetrol	13-abr-23	70 MM	2,576
Tasa de Compra promedio		1,380 MM	2,423

3 El valor de la unidad

El Fondo inició operaciones el 1 de marzo de 2023 con un valor de \$10,000 por unidad. El valor de unidad presentó variación a lo largo de los 15 meses de vigencia del fondo por efecto de la valoración a precios de mercado, como se observa en la siguiente gráfica.



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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:

Participación	Rentabilidad neta por flujo de caja	Comisión de administración
TOTAL FONDO	14.19% EA	1.04% EA
TIPO A1	13.46% EA	2.00% EA
TIPO A2	13.64% EA	1.75% EA
TIPO A3	13.47% EA	1.50% EA
TIPO A4	13.17% EA	1.25% EA
TIPO I1	13.91% EA	1.00% EA
TIPO P	15.46% 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 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 marzo y abril de 2023 fueron comprados 5 CDTs con vencimiento en septiembre de 2024 de 3 bancos comerciales adquiridos a una tasa promedio de 13.30 % EA por un valor nominal de \$ 7,000 millones y \$ 1,380 millones en acciones de Ecopetrol compradas a un precio promedio de \$ 2,423 por acción.

Los títulos de renta fija fueron periodo vencido, por lo que no recibieron cupones. Mientras que las acciones de Ecopetrol recibieron dividendos en cuatro 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 de 2024 generando los siguientes resultados:

Emisor	SCOTIABANK COLPATRIA		Emisor	SCOTIABANK COLPATRIA	
Fecha Vencimiento	16-sep-24		Fecha Vencimiento	14-sep-24	
Fecha de Compra	16-mar-23		Fecha de Compra	14-mar-23	
Nominal	430 MM		Nominal	1,300 MM	
Giro de compra	16-mar-23	-430.0 MM	Giro de compra	14-mar-23	-1,300.0 MM
Giro de venta	15-may-24	500.6 MM	Giro de venta	15-may-24	1,514.3 MM
TIR	13.91% EA		TIR	13.90% EA	

Emisor	BANCO BBVA		Emisor	BANCO BBVA	
Fecha Vencimiento	21-sep-24		Fecha Vencimiento	27-sep-24	
Fecha de Compra	21-mar-23		Fecha de Compra	27-mar-23	
Nominal	2,000 MM		Nominal	700 MM	
Giro de compra	21-mar-23	-2,000.0 MM	Giro de compra	27-mar-23	-700.0 MM
Giro de venta	15-may-24	2,321.9 MM	Giro de venta	15-may-24	814.0 MM
TIR	13.81% EA		TIR	14.19% EA	

Emisor	BANCO AV VILLAS	
Fecha Vencimiento	23-sep-24	
Fecha de Compra	23-mar-23	
Nominal	2,570 MM	
Giro de compra	23-mar-23	-2,570.0 MM
Giro de venta	15-may-24	2,987.9 MM
TIR	14.02% EA	

Emisor	Acciones Ecopetrol	
Compra	23-mar-23	-504.1 MM
Compra	27-mar-23	-502.1 MM
Compra	29-mar-23	-245.8 MM
Compra	12-abr-23	-58.1 MM
Compra	13-abr-23	-70.1 MM
Dividendos	27-abr-23	112.7 MM
Dividendos	28-sep-23	112.7 MM
Dividendos	21-dic-23	112.7 MM
Dividendos	4-abr-24	88.9 MM
Giro de venta	17-may-24	1,299.8 MM
TIR	25.46% EA	

Producto de los flujos de caja y de las ventas ejecutadas la rentabilidad promedio del portafolio fue 15.29 % EA en los 15 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
SERVICIOS BANCARIOS	47,526.85	42,882.61	90,409.46
COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	70,870,803.61	37,811,751.78	108,682,555.39
VENTA DE INVERSIONES	-	15,114,182.17	15,114,182.17
PÉRDIDA EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO	-	-	-
REVISORÍA FISCAL	3,570,000.00	500,000.00	4,070,000.00
GMF	311,416.04	480,405.23	791,821.27
OTROS GASTOS OPERACIONALES	11,269,776.00	227.99	11,270,003.99
TOTAL GASTOS FONDO			140,018,972.28

6 Estados financieros del FIC

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

Nombre Cuenta / Tercero	dic-23	jun-24
ACTIVO	9,242,954,264.99	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	1,144,669.39	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	1,144,669.39	-
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	9,241,809,595.60	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEU	7,796,289,700.00	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	1,445,519,895.60	-
CUENTAS POR COBRAR	-	-
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	-	-
DIVERSAS	-	-
PASIVO	- 5,131,400.96	-
CUENTAS POR PAGAR	- 5,131,400.96	-
COMISIONES Y HONORARIOS	- 5,091,655.34	-
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	- 39,745.62	-
RETIROS DE APORTES Y ANULACIONES	-	-
PATRIMONIO	- 9,237,822,864.03	-
PATRIMONIO ESPECIALES	- 9,237,822,864.03	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA	- 9,237,822,864.03	-

Nombre Cuenta / Tercero	dic-23	jun-24
INGRESOS DE OPERACIONES	- 3,002,914,988.98	- 1,210,964,384.39
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	- 3,002,914,988.98	- 1,210,964,384.39
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	- 934.24	1,051.05
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	- 1,110,676,000.00	- 396,923,800.00
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	- 1,892,238,054.74	- 814,039,533.34
VALORACIÓN DE OPERACIONES DE CONTADO	-	-
RENDIMIENTOS POR ANULACIONES	-	-
GASTOS	3,002,914,988.98	1,210,964,384.39
GASTOS DE OPERACIONES	1,970,440,841.01	823,107,196.75
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA.	314,386,300.00	50,796,100.00
VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO.	1,569,985,018.51	718,361,646.97
COMISIONES	70,918,330.46	37,854,634.39
POR VENTA DE INVERSIONES	-	15,114,182.17
PÉRDIDA EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO	-	-
HONORARIOS	3,570,000.00	500,000.00
IMPUESTOS Y TASAS	311,416.04	480,405.23
DIVERSOS	11,269,776.00	227.99
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,032,474,147.97	387,857,187.64
RENDIMIENTOS ABONADOS	1,032,474,147.97	387,857,187.64
DEUDORAS	15,884,278,095.11	1,500,241,895.11
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	7,000,000,000.00	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8,884,278,095.11	1,500,241,895.11
DEUDORAS POR CONTRA	-15,884,278,095.11	- 1,500,241,895.11
DEUDORAS POR CONTRA (CR)	-15,884,278,095.11	- 1,500,241,895.11

7 Ejecución del proceso de liquidación

El pasado 17 de mayo de 2024 el entró en liquidación bajo 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.

Las razones por las cuales se tomó esta decisión se derivan de los últimos resultados financieros de Ecopetrol que a primer trimestre de 2024 indican que los ingresos registraron \$ 31,3 billones representando una caída de 19% año a año, que la utilidad

operacional fue de \$ 9,8 billones, es decir un 29% inferior a la de hace un año y que la utilidad neta alcanzó \$ 4 billones, lo que representa una caída de 29% anual; así como las recientes noticias relacionadas con los cambios en el gobierno corporativo de la compañía.

8 Distribuciones a los inversionistas

Posterior al inicio de operaciones del Fondo y durante la vigencia de este, fueron realizadas 4 distribuciones periódicas producto de los flujos de caja recibidos por los dividendos de las acciones de Ecopetrol por valor de \$ 420 millones entre el 5 de mayo de 2023 y el 11 de abril de 2024. Adicionalmente, fue realizada una distribución producto de ventas anticipadas por valor de \$ 6,000 millones.

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 31 de mayo de 2024 y contó con la participación de 7 inversionistas correspondiente al 53.46% 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 11 de junio de 2024 fue realizada la distribución final del Fondo correspondiente a \$ 3,396 millones.

En total, fueron distribuidos \$ 9,816 millones a prorrata de las participaciones de los inversionistas en las siguientes fechas:

	Concepto	Fecha	Valor	% sobre aportes
Distribuciones periódicas	Distribución 1	5-may-23	101 MM	1.2%
	Distribución 2	2-oct-23	173 MM	2.0%
	Distribución 3	4-ene-24	82 MM	1.0%
	Distribución 4	11-abr-24	64 MM	0.8%
Ventas anticipadas	Distribución 5	17-may-24	6,000 MM	70.7%
	Distribución 6	11-jun-24	3,396 MM	40.0%
Total recursos distribuidos			9,816 MM	115.6%

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 & Ecopetrol 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.