

INFORME DE LIQUIDACIÓN

FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & PEI

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

1 Introducción

El FONDO CERRADO ALIANZA ESTRUCTURADO RENTA FIJA & PEI es un fondo con perfil de riesgo moderado que tiene inició operaciones el 22 de noviembre de 2022 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 66.4% del portafolio en CDTs AAA, el 33.5% 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 0.1%.

El fondo recibió aportes de 33 inversionistas por valor de \$ 6,911 millones recibidos entre el 22 de noviembre de 2022 al 19 de mayo 2023.

2 Composición y el valor del portafolio de inversiones del FIC

El portafolio del Fondo fue estructurado con CDTs con vencimiento en enero, noviembre y diciembre de 2025 emitidos por Bancolombia a una tasa promedio de 15.92% EA por un valor nominal de \$ 4,590 millones y \$ 2,314 millones en unidades de PEI compradas a un precio promedio de \$ 33,085 por unidad.

Componente de renta fija

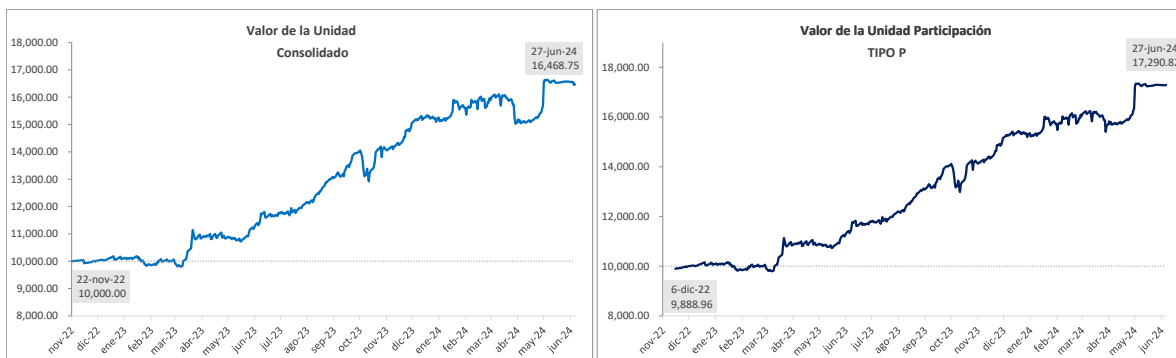
Emisor	F Emision	F Vencimiento	F Venta	Valor Compra Porfin	T.Compra
Emisor	Fecha de Emision	Fecha de Vencimiento	Fecha Venta	Valor Compra	Tasa de compra
Bancolombia	5-dic-22	5-dic-25	24-jun-24	2,000 MM	16.80% EA
Bancolombia	30-ene-23	30-ene-25	17-jun-24	1,090 MM	17.10% EA
Bancolombia	24-may-23	24-nov-25	24-jun-24	1,500 MM	13.90% EA
				4,590 MM	15.92% EA

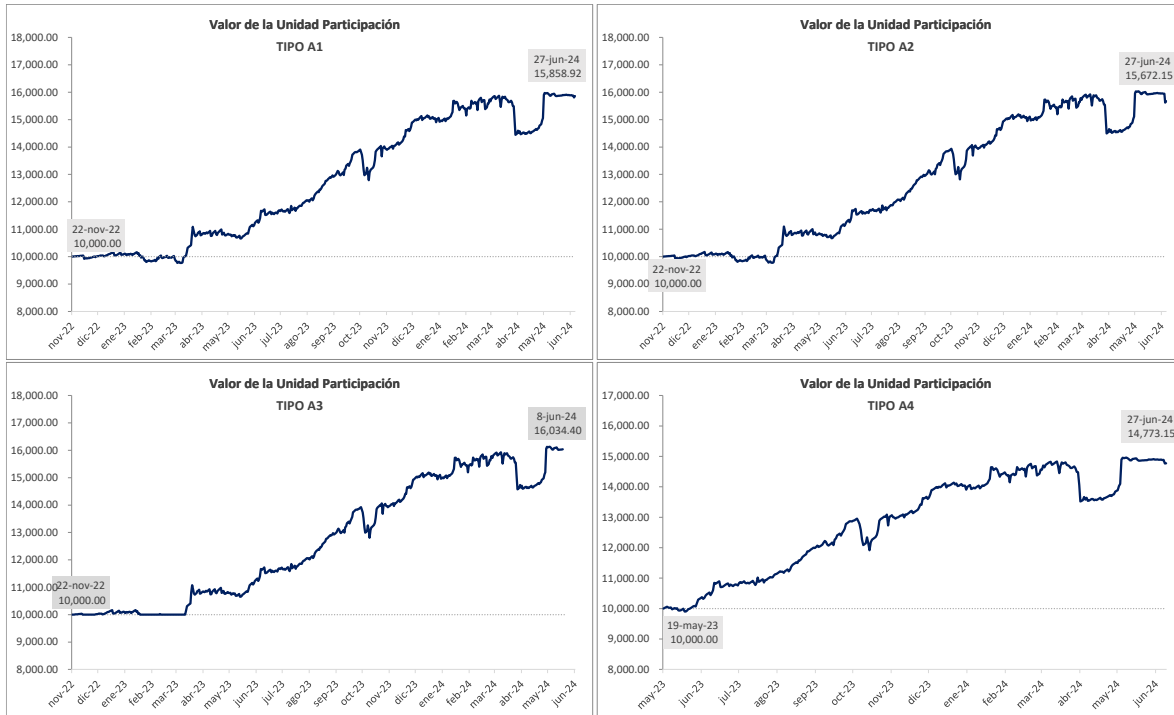
Componente de renta variable

Emisor	PEI	Fecha	No unidades	Vlr x unidad	Giro
Compra		9-dic-22	1,423	35,172.33	50.1 MM
Compra		12-dic-22	1,708	35,163.44	60.1 MM
Compra		15-dic-22	3,929	35,112.81	138.0 MM
Compra		20-dic-22	6	35,733.99	0.2 MM
Compra		21-dic-22	3,000	35,433.70	106.3 MM
Compra		22-dic-22	1,138	35,533.80	40.4 MM
Compra		23-dic-22	427	35,483.75	15.2 MM
Compra		26-dic-22	3,000	35,633.89	106.9 MM
Compra		28-dic-22	3,000	35,822.58	107.5 MM
Compra		11-ene-23	3,000	35,683.94	107.1 MM
Compra		13-ene-23	4,000	35,579.61	142.3 MM
Compra		16-ene-23	4,000	35,529.57	142.1 MM
Compra		8-feb-23	3,421	34,627.46	118.5 MM
Compra		16-feb-23	3,000	29,674.70	89.0 MM
Compra		23-feb-23	4,000	27,911.55	111.6 MM
Compra		1-mar-23	8,000	26,922.41	215.4 MM
Compra		13-abr-23	4,900	37,331.07	182.9 MM
Compra		29-may-23	3,000	32,558.01	97.7 MM
Compra		31-may-23	10,000	32,168.76	321.7 MM
Compra		1-jun-23	5,000	32,307.57	161.5 MM
Compra promedio			69,952	33,085.00	2,314.4 MM

3 El valor de la unidad

El Fondo inició operaciones el 22 de noviembre de 2022 con un valor de \$10,000 por unidad. El valor de unidad presentó variación a lo largo del año y medio 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	35.88% EA	2.00% EA	41.8 MM
TIPO A2	38.38% EA	1.75% EA	107.6 MM
TIPO A3	37.03% EA	1.50% EA	57.9 MM
TIPO A4	44.91% EA	1.25% EA	106.5 MM
TIPO P	42.99% EA	0.00% EA	0.0 MM
TOTAL FONDO	41.02% EA	0.90% EA	313.9 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, I1, 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 diciembre del 2022 y mayo de 2023 fueron comprados 3 CDTs con vencimiento en enero, noviembre y diciembre de 2025

de Bancolombia adquiridos a una tasa promedio de 15.92% EA por un valor nominal de \$ 4,590 millones y \$ 2,314 millones en unidades de PEI compradas a un precio promedio de \$ 33,085 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 seis 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	PEI			
	Fecha	No unidades	Vlr x unidad	Giro
Compra	9-dic-22	1,423	35,172.33	-50.1 MM
Compra	12-dic-22	1,708	35,163.44	-60.1 MM
Compra	15-dic-22	3,929	35,112.81	-138.0 MM
Compra	20-dic-22	6	35,733.99	-0.2 MM
Compra	21-dic-22	3,000	35,433.70	-106.3 MM
Compra	22-dic-22	1,138	35,533.80	-40.4 MM
Compra	23-dic-22	427	35,483.75	-15.2 MM
Compra	26-dic-22	3,000	35,633.89	-106.9 MM
Compra	28-dic-22	3,000	35,822.58	-107.5 MM
Compra	11-ene-23	3,000	35,683.94	-107.1 MM
Compra	13-ene-23	4,000	35,579.61	-142.3 MM
Compra	16-ene-23	4,000	35,529.57	-142.1 MM
Compra	8-feb-23	3,421	34,627.46	-118.5 MM
Flujo de caja	14-feb-23			8.2 MM
Compra	16-feb-23	3,000	29,674.70	-89.0 MM
Compra	23-feb-23	4,000	27,911.55	-111.6 MM
Compra	1-mar-23	8,000	26,922.41	-215.4 MM
Compra	13-abr-23	4,900	37,331.07	-182.9 MM
Flujo de caja	17-may-23			18.2 MM
Compra	29-may-23	3,000	32,558.01	-97.7 MM
Compra	31-may-23	10,000	32,168.76	-321.7 MM
Compra	1-jun-23	5,000	32,307.57	-161.5 MM
Flujo de caja	16-ago-23			30.3 MM
Flujo de caja	16-nov-23			30.4 MM
Flujo de caja	14-feb-24			42.5 MM
Venta	9-abr-24	21,000	68,353.27	1,435.4 MM
Flujo de caja	17-may-24			30.9 MM
Venta	23-may-24	7,160	69,793.05	499.7 MM
Venta	24-may-24	20,896	81,921.43	1,711.8 MM
Venta	28-may-24	1,564	83,691.34	130.9 MM
Venta	5-jun-24	9,666	81,921.94	791.9 MM
Venta	7-jun-24	9,666	78,830.78	762.0 MM
TIR				104.52% EA

Emisor	Bancolombia		Emisor	Bancolombia	
Fecha de Emision	5-dic-22		Fecha de Emision	30-ene-23	
Fecha Vencimiento	5-dic-25		Fecha Vencimiento	30-ene-25	
Fecha de Venta	24-jun-24		Fecha de Venta	17-jun-24	
Nominal	2,000.0 MM		Nominal	1,090.0 MM	
Giro de compra	5-dic-22	-2,000.0 MM	Giro de compra	30-ene-23	-1,090.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	2,735.9 MM	Giro de venta	17-jun-24	1,401.9 MM
TIR		22.35% EA	TIR		19.99% EA

Emisor	Bancolombia	
Fecha de Emision	24-may-23	
Fecha Vencimiento	24-nov-25	
Fecha de Venta	24-jun-24	
Nominal	1,500.0 MM	
Giro de compra	24-may-23	-1,500.0 MM
Giro de venta	24-jun-24	1,788.6 MM
TIR		17.56% EA

Producto de los flujos de caja y de las ventas ejecutadas la rentabilidad promedio del portafolio fue 45.59%% EA en el 1.6 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	13,116,626.86	9,268,512.96	22,385,139.82
SERVICIOS BANCARIOS	118,096.86	74,163.23	192,260.09
COMISIÓN DE ADMINISTRACIÓN	64,124,319.23	42,171,385.28	106,295,704.51
COMISION DE ÉXITO	-	313,874,693.73	313,874,693.73
VENTA DE INVERSIONES	-	150,270,063.33	150,270,063.33
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	2,357,499.48	499,999.92	2,857,499.40
IMPUESTOS Y TASAS	310,682.46	2,119,796.29	2,430,478.75
OTROS GASTOS DIVERSOS	762,045.00	8,788,646.48	9,550,691.48
TOTAL GASTOS FONDO			607,856,531.11

6 Estados financieros del FIC

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

Nombre Cuenta	dic-23	jul-24
ACTIVO	10,224,743,477.43	-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	-	-
BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	-	-
BANCOS NACIONALES	-	-
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIVADOS	10,224,743,477.43	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA	5,665,475,800.00	-
OTROS EMISORES NACIONALES	5,665,475,800.00	-
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	4,559,267,677.43	-
EMISORES NACIONALES	4,559,267,677.43	-
PASIVO	-	-
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	805,893.17
DESCUBIERTOS EN CUENTA CORRIENTE BANCARIA	-	805,893.17
CUENTAS POR PAGAR	-	11,617,837.22
COMISIONES Y HONORARIOS	-	2,732,964.26
HONORARIOS	-	1,190,000.00
COMISIONES FIDUCIARIAS	-	1,542,964.26
COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	-	8,424,458.56
RETENCIONES Y APORTES LABORALES	-	460,414.40

Nombre Cuenta	dic-23	jul-24
PATRIMONIO	- 10,212,319,747.04	-
PARTICIPACIONES EN FONDOS DE INVERSIÓN	- 10,212,319,747.04	-
INGRESOS DE OPERACIONES	- 8,599,510,573.57	- 4,476,954,577.23
INGRESOS DE OPERACIONES ORDINARIAS GENERALES	- 8,599,510,573.57	- 4,476,954,577.23
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	- 13,159.76	- 3,134.05
OTROS INTERESES	- 13,159.76	- 3,134.05
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	- 1,804,018,800.00	- 464,428,700.00
POR AUMENTO EN EL VALOR RAZONABLE	- 1,804,018,800.00	- 464,428,700.00
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	- 6,795,478,613.40	- 3,980,717,701.34
POR INCREMENTO EN EL VALOR DE MERCADO	- 6,795,478,613.40	- 3,980,717,701.34
POR VENTA DE INVERSIONES	-	- 24,138,647.35
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	- 122,704.29
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	- 24,015,943.06
DIVERSOS	- 0.41	- 7,666,394.49
OTROS	- 0.41	- 7,666,394.49
GASTOS	8,599,510,573.57	4,476,954,577.23
GASTOS DE OPERACIONES	5,215,890,868.76	3,725,443,240.13
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA.	704,263,000.00	197,891,800.00
POR DISMINUCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE	704,263,000.00	197,891,800.00
VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO.	4,430,838,598.87	3,000,484,178.91
POR DISMINUCIÓN EN EL VALOR RAZONABLE	4,430,838,598.87	3,000,484,178.91
SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN E INTERMEDIACIÓN	13,116,626.86	9,268,512.96
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	13,116,626.86	9,268,512.96
COMISIONES	64,242,416.09	356,120,242.24
SERVICIOS BANCARIOS	118,096.86	74,163.23
ADMINISTRACIÓN DE FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA	64,124,319.23	42,171,385.28
OTROS	-	313,874,693.73
POR VENTA DE INVERSIONES	-	150,270,063.33
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	-	5,710,000.00
A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	-	144,560,063.33
HONORARIOS	2,357,499.48	499,999.92
REVISORÍA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	2,357,499.48	499,999.92
IMPUESTOS Y TASAS	310,682.46	2,119,796.29
DIVERSOS	762,045.00	8,788,646.48
RENDIMIENTOS ABONADOS	3,383,619,704.81	751,511,337.10
DEUDORAS	13,712,626,288.37	4,690,751,536.93
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	4,590,000,000.00	-
BIENES Y VALORES ENTREGADOS EN CUSTODIA	4,590,000,000.00	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	9,122,626,288.37	4,690,751,536.93
OTRAS	9,122,626,288.37	4,690,751,536.93
DEUDORAS POR CONTRA	- 13,712,626,288.37	- 4,690,751,536.93

7 Ejecución del proceso de liquidación

El pasado 14 de junio de 2024, el Fondo Cerrado Estructurado Alianza Renta Fija & PEI 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 5 distribuciones producto de los flujos de caja de las unidades de PEI por valor de \$ 96.2 millones entre el 28 de febrero de 2023 y el 20 de febrero de 2024. Adicionalmente, fueron realizadas 3 distribuciones producto de ventas anticipadas por valor de \$ 5,367 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 24 de junio de 2024 y contó con la participación de 5 inversionistas correspondiente al 57.48% de las participaciones del fondo representadas en la reunión.

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 \$ 5,586 millones.

En total, fueron distribuidos \$ 11,049 millones a prorrata de las participaciones de los inversionistas en las siguientes fechas:

	Concepto	Fecha	Valor	% sobre aportes
Distribuciones periódicas	Distribución 1	1-mar-23	8 MM	0.12%
	Distribución 2	23-jun-23	18 MM	0.26%
	Distribución 3	23-ago-23	47 MM	0.69%
	Distribución 4	27-dic-23	11 MM	0.17%
	Distribución 5	20-feb-24	11 MM	0.16%
Ventas anticipadas	Distribución 6	11-abr-24	1,489 MM	21.54%
	Distribución 7	29-may-24	2,320 MM	33.56%
	Distribución 8	11-jun-24	1,558 MM	22.54%
	Distribución 9	27-jun-24	5,586 MM	80.82%
Total recursos distribuidos			11,049 MM	159.86%

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 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.