

Informe de Rendición de Cuentas

Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies

Apreciado Inversionista:

Cumpliendo con lo dispuesto por el Decreto 2555 de 2010 y/o las normas que lo han actualizado y/o hacen sus veces, este informe contiene una explicación detallada acerca del desempeño del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies ("FICI GS", "FIC Inmobiliario GS" o "Fondo de Inversión Colectiva"), durante el periodo del 1ro de enero al 30 de junio de 2024 y tiene como objetivo principal proveer un análisis completo acerca de la condición financiera del Fondo de Inversión Colectiva, las actualizaciones en este y el resultado de las operaciones.

FIC Inmobiliario GS

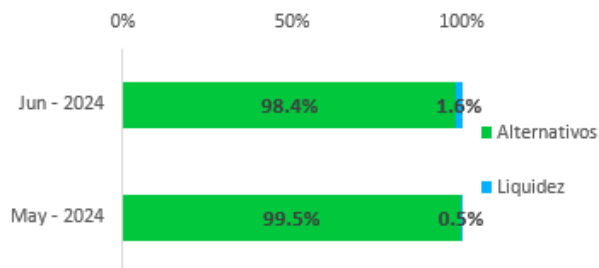
1. Objetivo de inversión

Busca darle mayor valor, comercializar y/o enajenar en el mediano plazo, los inmuebles que actualmente forman parte del Fideicomiso Cadenalco 75 años. Se enfoca en el mantenimiento, proyectos de remodelación, alquiler y en general cualquier actividad que mejore el precio de venta global de los mencionados inmuebles.

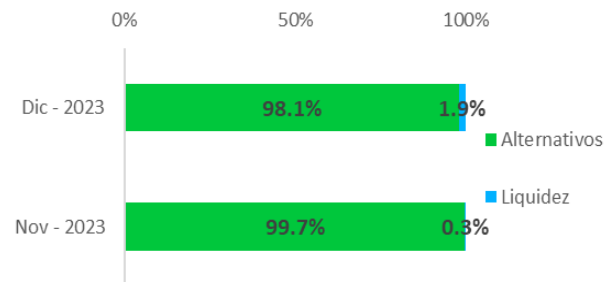
Concentra sus inversiones en bienes inmuebles o derechos fiduciarios asociados a éstos, arrendados o con destino renta, la rentabilidad depende de los cánones de arriendo y valorización, de la gestión de administración que se adelante sobre cada uno de tales inmuebles y del éxito en el proceso de negociación y venta de los mismos.

2. Composición del Fondo de Inversión Colectiva

Cierre: **Junio 2024**



Cierre: **Diciembre 2023**



Evolución de los Activos Bajo Administración a junio de 2024

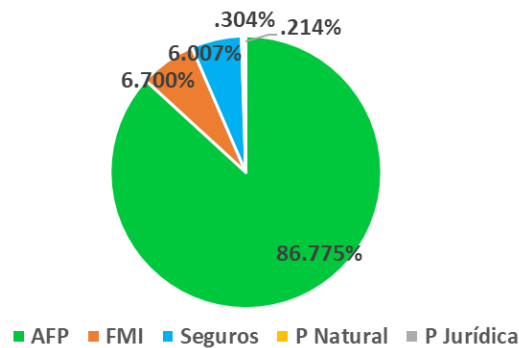
FICI GS cuenta con la participación, al cierre del mes de junio de 2024, del 83.1276% en el Patrimonio Autónomo Cadenalco 75 años administrado por FiduOccidente, Patrimonio Autónomo que tiene como subyacente principal dos inmuebles (locales comerciales), en los centros comerciales Salitre Plaza en Bogotá D.C. y San Diego en Medellín, alquilados actualmente a Almacenes Éxito, representando cerca de 17.900 mt2 construidos en administración. Debido a que este FICI GS se encuentra mayoritariamente invertido (más del 98%), en el PA Cadenalco 75 años, a continuación, se presenta la composición del mencionado PA al cierre de junio de 2024:

	Jun - 2023	Actual		Análisis	
		Jun - 2024	Vertical	Horizontal	
ACTIVO					
Inmueble Bogotá	83,713,563,747	78,897,318,036	62.2%	-5.8%	
Inmueble Medellín	42,310,213,425	41,006,839,102	32.3%	-3.1%	
FIC Fdo Estabilización	-	-			
FIC a la vista	5,952,057,253	6,999,481,418	5.5%	17.6%	
Efectivo	48,191,194	4,974,960	0.0%	-89.7%	
Cuentas por cobrar	-	-			
Otros Activos	-	-			
TOTAL ACTIVO	132,024,025,618	126,908,613,517		-3.9%	
PASIVO					
Cuentas por pagar	3,276,249,124	3,468,279,934			
Otros Inversionistas	189,999,629	189,999,629			
PATRIMONIO					
Patrimonio 1	128,557,776,494	123,250,333,954		-4.1%	
TOTAL PAT + OTROS INV	128,747,776,123	123,440,333,583		-4.1%	
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	132,024,025,247	126,908,613,517		-3.9%	
Participacion FIC Grandes Superficies	107,024,902,965	102,455,012,654		-4.3%	
	83.13%	83.13%			

- Cifras del Patrimonio Autónomo al cierre de junio de 2024

Inversionistas del FICI GS a junio de 2024

Al cierre del mes de junio de 2024, los 29 inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva se encuentran clasificados de la siguiente manera:



Otros comentarios a junio 2024:

Al cierre de junio de 2024, la vacancia del FICI GS es de 0% y cuenta con un arrendatario (Almacenes Éxito). Del valor de los inmuebles, aproximadamente el 66% corresponde al localizado en Bogotá D.C. y el 34% al ubicado en Medellín.

Estrategia de Inversión Primer Semestre 2024

Kiruna Capital Partners (KCP) como asesor inmobiliario designado por los inversionistas del FIC Inmobiliario GS, se ha enfocado en las siguientes actividades:

- Activa participación en los concejos de administración de las copropiedades protegiendo y velando los intereses de Almacenes Éxito con el propósito de asegurar su permanencia en los locales y por supuesto, por los intereses de los inversionistas.
- Relacionamiento permanente con el arrendatario para entender el desempeño de cada una de las tiendas en la postpandemia y en el entorno económico actual, asimismo, mantener canales de comunicación abiertos para poder reaccionar activamente a necesidades coyunturales que se puedan presentar desde el arrendatario o la copropiedad.
- Revisar los indicadores más relevantes asociados con tráfico, vacancia y desempeño de las copropiedades de los centros comerciales, para entender el impacto en las inversiones del fondo y gestionar de manera proactiva cualquier eventualidad que se de en las inversiones.

- Otras actividades realizadas desde la gestión de FIC Inmobiliario GS incluyen:

- El pasado 17 de abril de 2024, Skandia Fiduciaria S.A. realizó la entrega de excedentes de liquidez de ingresos recibidos en el mes de marzo de 2024 del PA Cadenalco 75 años administrado ahora por FiduOccidente (el Fideicomiso). El monto que recibieron los inversionistas representó al 1,43% del valor del FICI Grandes Superficies al 29 de febrero de 2024, equivalente al 5,83% E.A. y corresponde a los ingresos netos resultado del pago del 100% de los flujos de arrendamientos de los dos inmuebles del Fideicomiso en el periodo comprendido entre el 1ro de diciembre y el 29 de febrero de 2024.

- Igualmente, el próximo 17 de julio de 2024, Skandia Fiduciaria S.A. realizará la entrega de excedentes de liquidez de ingresos recibidos en el mes de junio de 2024 del "El Fideicomiso". El monto que recibirán los inversionistas representa el 0.99% del valor del FICI Grandes Superficies al 31 de mayo de 2024, equivalente al 4,01% E.A. y corresponde a los ingresos netos resultado del pago del 100% de los flujos de arrendamientos menos los gastos de los dos inmuebles del Fideicomiso y el FICI, en el periodo comprendido entre el 1ro de marzo y el 31 de mayo de 2024.

- **Actividades administrativas de los inmuebles y de FIC Inmobiliario GS:**

Se ha realizado verificación de los contratos de arrendamiento, pago de seguros e impuestos prediales del año 2024.

Al cierre del primer semestre de 2024 la inversión en activos inmobiliarios corresponde al 98% del valor administrado en el portafolio.

3. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

A. Riesgos asociados con el Fondo de Inversión Colectiva

De acuerdo con los controles periódicos realizados al Fondo de Inversión Colectiva, se realiza el seguimiento al cumplimiento de la regulación y política interna de administración de riesgos que le aplica. Igualmente, las decisiones tomadas en el Comité de Inversiones han mitigado los diferentes riesgos a los que están expuestos los activos del Fondo de Inversión Colectiva. Sin embargo, estos activos pueden estar expuestos, entre otros, a uno o varios de los siguientes riesgos:

De los activos inmobiliarios:

- **Riesgo de precio:** El sector inmobiliario, como todo sector económico, está sujeto a cambios cíclicos en el precio de los activos. Los precios de los inmuebles pueden variar negativamente o experimentar cambios en sus índices de valorización. Aunque la valorización de la finca raíz en el país y en el exterior ha mostrado estabilidad en periodos largos de tiempo y el Fondo de Inversión Colectiva opera sobre la base de mantener un portafolio adecuadamente diversificado y ser flexible para adaptarse a los cambios cíclicos mencionados, pueden presentarse eventos de caídas de precio o desvalorizaciones de los activos que componen el Fondo de Inversión Colectiva, las cuales se reflejarán en el precio de las unidades que conforman las participaciones. En todo caso, considerando tanto las tendencias históricas como las perspectivas que muestra el sector, así como la naturaleza

cerrada y plazo del fondo, se considera que este riesgo tendrá un impacto moderado.

- **Riesgo de contraparte en la compra y venta de inmuebles:** Se refiere a la probabilidad de que transacciones inmobiliarias no sean perfeccionadas por falta de cumplimiento de la contraparte ya sea en los negocios preparatorios o el pago. El Comité de Inversiones Inmobiliarias del Fondo de Inversión Colectiva fijará políticas claras que impidan la concentración y exijan unos estándares mínimos de seguridad, con el fin de minimizar este tipo de riesgos, teniendo en cuenta lo cual se considera que este riesgo tendrá un impacto moderado en el Fondo de Inversión Colectiva.
- **Riesgo de liquidez:** Este riesgo hace referencia a la liquidez de los activos del Fondo de Inversión Colectiva, es decir la posibilidad de encontrar, cuando se requiera y dada la política de desinversión de este, compradores para los activos que forman parte de su portafolio. La liquidez de los activos que componen el objetivo principal del Fondo de Inversión Colectiva, como los bienes inmuebles, es relativa y depende no sólo de la valorización de los mismos, sino de las condiciones del mercado. Sin embargo, dado el término de duración del Fondo de Inversión Colectiva, ello no necesariamente implica un riesgo de liquidez, ya que solo hasta la liquidación del fondo de que se trate, se haría estrictamente necesaria la venta de los activos. Teniendo en cuenta la estrategia de inversión y el proceso de selección e identificación de activos inmobiliarios se considera que el impacto de este riesgo será moderado.
- **Riesgo por deterioro y adecuación de inmuebles:** Hace referencia a la posibilidad de que los inmuebles del Fondo de Inversión Colectiva deban ser objeto de reparación o adecuación, como consecuencia de su uso normal, de eventos extraordinarios o de daños intencionales, por encima de lo originalmente presupuestado. Teniendo en cuenta los seguros que amparan los daños en la propiedad que serán tomados y renovados por el Fondo de Inversión Colectiva, se considera que el impacto de este riesgo será moderado.
- **Riesgo jurídico:** Se refiere a la probabilidad de que surjan eventos que impidan o perturben el ejercicio de los derechos del Fondo de Inversión Colectiva como propietario de los inmuebles, por deficiencias en los títulos que acrediten la misma, o actos de terceros tales como la invasión de los inmuebles, presentación de pruebas que acrediten posesión, la existencia de contratos de arrendamiento por escritura pública, la tradición del inmueble, etc. Le corresponde a la Sociedad Administradora verificar la suficiencia legal de los títulos con los que se acredite la propiedad de los inmuebles a adquirir. La Sociedad Administradora se asegurará

de que existan profesionales idóneos en el momento de la compra del respectivo inmueble, a través de los cuales se adelanta el correspondiente estudio de títulos, con el fin de minimizar este riesgo, el cual en todo caso se considera de bajo impacto.

- **Riesgo de concentración:** El riesgo de concentración y los límites de inversión del Fondo será el derivado del objetivo principal del Fondo, de destinar la mayoría de sus recursos a la adquisición de una sola clase de activos, como son los bienes inmuebles o de los derechos fiduciarios asociados a éstos. Este riesgo se considera de alto impacto en la medida en que el Fondo podrá destinar la totalidad de los aportes de los Inversionistas a la adquisición de un único inmueble o de derechos fiduciarios asociados a un único inmueble.
- **Riesgo de vacancia:** Es el riesgo al que está expuesto un inmueble cuando, tras haber sido adquirido, no es posible celebrar sobre él un contrato de arrendamiento, o una vez vencido el contrato celebrado, no es posible lograr su renovación o celebrar un nuevo contrato con otra persona en un tiempo determinado. Este riesgo impacta a los fondos cuya estrategia busque la obtención de rentas a través de arrendamientos.

La política de inversión y el conocimiento del equipo de la sociedad administradora, o del Gestor Externo No Vigilado en caso de existir, permitirán tener una política de inversión que incluya activos que minimicen la ocurrencia de estos eventos. Así por ejemplo la adquisición de inmuebles con características especiales y escasas en el mercado que los hagan altamente demandados, que cuenten al mismo tiempo con contratos de arriendo a mediano plazo, con arrendatarios de probada solvencia económica, minimizan la posibilidad de la ocurrencia de la vacancia del inmueble.

Teniendo en cuenta las medidas y mecanismos que adoptará la Sociedad Administradora o el Gestor Externo No Vigilado en caso de existir, para minimizar el riesgo de vacancia, se considera que este riesgo tendrá un impacto medio o moderado.

B. Informe a los Inversionistas acerca del cumplimiento de las políticas de inversión y su injerencia dentro de los resultados obtenidos.

Al cierre del segundo semestre de 2023 los recursos del Fondo de Inversión Colectiva Skandia Grandes Superficies fueron invertidos de acuerdo con la política de inversión del reglamento vigente y con la normatividad aplicable de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Al cierre del mes de diciembre, el fondo ha cumplido satisfactoriamente con cada uno de los límites definidos permitiendo la adecuada estructuración del objetivo de inversión acorde con el perfil de riesgo establecido para el fondo. Adicionalmente, no se han

realizado inversiones en títulos emitidos o garantizados por Skandia Fiduciaria S.A., sus matrices o subordinadas.

Al primer semestre de 2024, los principales emisores y su respectiva participación del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Skandia Grandes Superficies, son los siguientes:

Junio 2024	
Emisor	%
Fideicomiso PA Cadenalco 75 Años	98.40%
Bancolombia S.A	1.60%
Total	100%

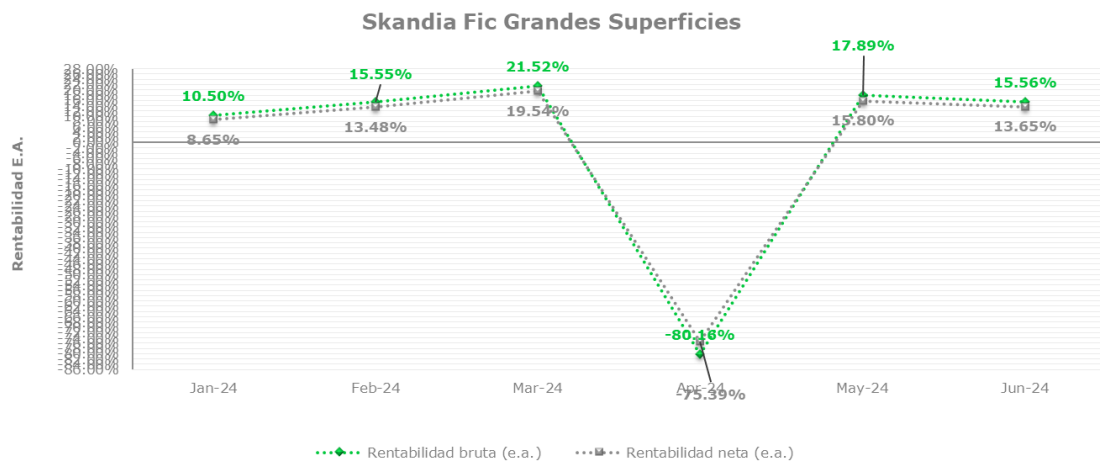
4. Información de Desempeño

4.1 Comportamiento de la Rentabilidad

El siguiente es el comportamiento de la rentabilidad actual e histórica del Fondo Skandia Grandes Superficies al cierre de junio de 2024:

Tipo de participación	11.1. Rentabilidad histórica (E.A.)						11.2. Volatilidad histórica					
	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Tipo A	13,654%	-11,338%	-11,338%	0,551%	9,268%	10,233%	2,926%	15,843%	15,843%	11,315%	8,521%	7,087%

A continuación, se muestra la gráfica de la rentabilidad del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Inmobiliario Grandes Superficies, para el cierre de junio de 2024, realizando el comparativo de datos brutos (sin descontar la comisión de la Sociedad Administradora y los gastos del Fondo de Inversión Colectiva) y datos netos (descontando estos rubros).



Durante el primer semestre del 2024 la rentabilidad neta mensual del portafolio se ubicó entre el -80% y 22%, sin embargo, esta volatilidad se presentó debido a dos principales variaciones:

- En el mes de abril la rentabilidad mensual se redujo como consecuencia de la actualización de la participación del FICI GS en el Fideicomiso, el cual para ese mes registró gastos de impuesto predial y actualización del avalúo comercial de los inmuebles.
- En el mes de abril se realizó la actualización del avalúo comercial de los inmuebles bajo la administración del Fideicomiso, los cuales presentaron una variación negativa del 11% con respecto a los registros contables del mes anterior.

4.2 Perspectivas Comportamiento Principales Activos¹

Durante el primer semestre de 2024 el consumo de los hogares cayó frente al mismo periodo del año anterior, pero la disminución fue inferior que la presentada durante el primer semestre de 2023, lo cual empieza a mostrar que la reducción de la inflación está ayudando al poder adquisitivo de los hogares, aunque aún hay bastante camino por recorrer. Según Raddar, con corte a mayo de 2024, en términos reales el consumo de los hogares había decrecido el 0,02% frente al mismo periodo del año anterior. La noticia positiva, es que Bancolombia estima que para junio de 2024 el consumo de los hogares haya crecido cerca del 3,8% en términos reales, jalonado por el crecimiento del mismo en ciudades como Cali y Medellín. El comportamiento por categorías del consumo ha sido variado, donde la categoría de alimentos para el hogar ha presentado el mayor crecimiento, con una variación anual real del 2,8%, porcentaje que está muy por encima de la variación de las demás categorías.

Teniendo en cuenta que el FIC Inmobiliario GS se enfoca en la inversión de los locales comerciales (grandes superficies) alquilados a Almacenes Éxito, es de suma importancia entender el comportamiento de este arrendatario. Según el último reporte del Grupo Éxito a corte marzo de 2024, los ingresos consolidados acumulados eran de COP \$5.3 billones de pesos, lo cual representa un crecimiento del 7,9% frente al mismo periodo del año anterior. En el caso del negocio de Colombia, el crecimiento de los ingresos fue del 2,6%, jalonado por las ventas omnicanal (+7,9%) y la venta de alimentos (+5,8%).

¹ Referencias.

Administración Salitre Plaza CC. Información de tráfico peatonal y vehicular.

Administración Sandiego CC. Informe tráfico peatonal y vehicular.

Bancolombia (2024). Informe Preliminar del Consumo de Tiempo Real 2024.

Raddar (2023). Informe de Mercado.

Grupo Éxito. (2024). Comunicación de mercado sobre resultados primer trimestre 2024

El aún desafiante entorno económico, ha traído efectos diferentes en los centros comerciales donde el FIC Inmobiliario GS tiene presencia. En el caso de Salitre, el tráfico del centro comercial, con corte al 31 de mayo de 2024, viene creciendo cerca del 6% frente al mismo periodo del año pasado, pero las ventas estimadas que han hecho los comerciantes del centro comercial, con corte a mayo de 2024, han decrecido cerca del 2,8%; estas son sólo las ventas realizadas a través del canal Redeban, por lo que es un estimado y no refleja 100% la realidad, pues hay canales de venta como efectivo y a través de la red Credibanco que no están incluidas en este análisis. Sin perjuicio de lo anterior, la vacancia del centro comercial continúa siendo muy baja, siendo ésta menos del 3% cuando se analiza por número de locales comerciales.

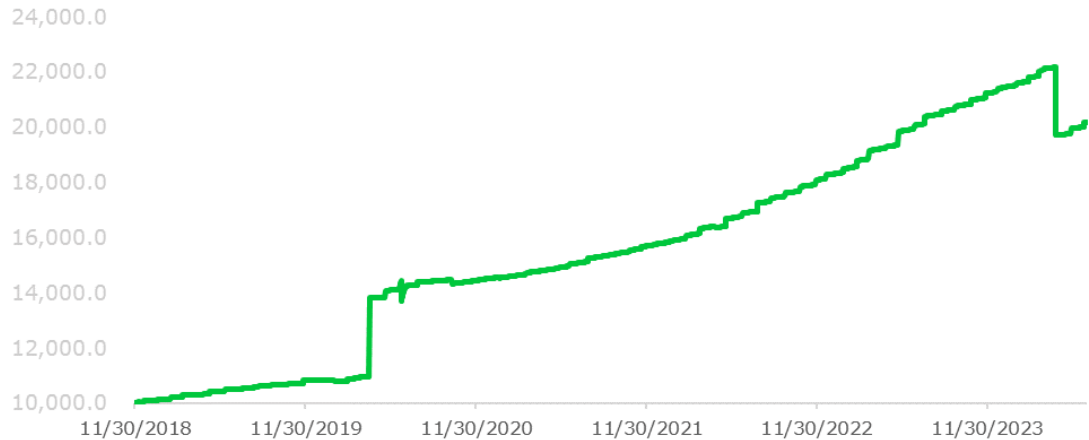
En el caso del centro comercial Sandiego, el tráfico del centro comercial, con corte a mayo de 2024, ha disminuido 6,9% en relación con el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, las ventas efectuadas por los comerciantes del centro comercial a través de Redeban crecieron 15,63% en abril de 2024 cuando se compara con el mismo mes del año anterior, lo que pone a Sandiego como uno de los centros comerciales de menor desempeño por ventas por metro cuadrado. Lo anterior puede estar explicado porque el menor número de visitante hizo una compra promedio superior a lo que se hizo para el periodo de comparación. La vacancia del centro comercial continúa en niveles muy saludables, estando la misma en el 6,1% cuando se mida por número de locales comerciales.

Teniendo en cuenta lo anterior, se concluye que es un año complejo para el comercio por la disminución en la capacidad adquisitiva de los hogares, pero a pesar de esto el desempeño de los centros comerciales donde están ubicados lo inmuebles propiedad del fondo no se ha visto tan afectado como el promedio del mercado. Así mismo, aunque el comportamiento del Grupo Éxito no ha sido tan bueno como en otros años, han logrado un crecimiento en sus ingresos. En conjunto, estos indicadores muestran que los activos del fondo cuentan con las características que les permitan soportar de manera exitosa los desafíos que presenta la actual coyuntura económica del país.

5. Evolución del Valor de la Unidad.

El siguiente ha sido el comportamiento de la NAV de FIC Inmobiliario GS, desde el inicio del mismo fondo hasta el cierre del primer semestre del 2024:

Evolución NAV | FICI - Grandes Superficies



El comportamiento del valor de unidad del FIC Inmobiliario GS en los recientes 3 años refleja un crecimiento del valor estable, sin registrar grandes variaciones (baja volatilidad), dando así cumplimiento con el perfil de riesgo moderado del fondo. Se evidencia un crecimiento importante en la NaV a inicios del año 2020 por el registro de los avalúos comerciales con la firma de los nuevos contratos de arrendamiento, sin embargo, desde ese momento la pendiente es estable y creciente, como resultado del comportamiento normal del portafolio que tiene como subyacente dos inmuebles que se valoran mensualmente por el impacto de la UVR (inflación mensual) y el flujo constante y altamente predecible en los siguientes 10 años del arrendatario Almacenes Éxito.

6. Estados Financieros y sus notas.

Para información complementaria y detallada de los estados financieros y sus notas pueden ser consultados en www.skandia.com.co

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del FICI GS al cierre de junio de 2024:

Estado de Situación Financiera FIC Inmobiliario Grandes Superficies

Cífras en miles de pesos (COP)	30 de junio de 2024		31 de diciembre 2023		
	Saldo cierre	Análisis vertical *	Saldo cierre	Análisis vertical *	Análisis horizontal **
Activo					
Efectivo	1,638,320	1.6%	2,152,815	6.1%	-23.9%
Inversiones	100,593,460	98.3%	109,196,730	94.0%	-7.9%
Cuentas por Cobrar	323,813	0.3%	557,945	94.0%	-42.0%
Total Activos	102,555,593		111,907,490		
Pasivo					
Cuentas por pagar	125,222	0.1%	140,769	0.1%	-11.0%
Otros pasivos	66,068	0.1%	17,058	0.0%	287.3%
Total Pasivos	191,290		157,827		
Patrimonio					
Bienes fideicomitados	102,364,303	100%	111,749,663	100%	-8.4%
Total pasivo y Bienes Fideicomitados	102,555,593		111,907,490		

*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de bienes fideicomitados.

**Para el análisis horizontal se realizó la variación del periodo actual con el periodo anterior.

Las notas a los estados financieros anuales pueden ser consultados en:

<https://www.skandia.com.co/sitios/centroderegistros/Estadosfinancieros/Estados-Financieros-Skandia-FIC-Grandes-Superficies-2023.pdf>

El principal rubro que compone los AUMs del Fondo corresponde a las inversiones con un 98.3% y 94% en 2024 y 2023, respectivamente. Sin embargo, estas inversiones presentan una disminución del 7.9% respecto al periodo anterior.

El pasivo en 2024 está conformado principalmente por la comisión por pagar a la Sociedad Fiduciaria.

Estado de Resultados FIC Inmobiliario Grandes Superficies

Cífras en miles de pesos (COP)	30 junio de 2024		30 junio de 2023		
	Saldo cierre	Análisis Vertical*	Saldo cierre	Análisis Vertical*	Análisis horizontal **
Ingresos Operacionales					
Intereses	22,920	-0.4%	37,878	0.4%	-39.5%
(Pérdida) ganancia valoración en derechos fiduciarios	(8,603,269)	159.2%	6,828,316	66.1%	-226.0%
Ingresos por uso de inmuebles	3,176,371	-58.8%	3,470,084	33.6%	0.0%
Total (pérdida) ganancia operacional	(5,403,978)	100.0%	10,336,278	100.0%	-152.3%
Gastos Operacionales					
Comisiones	(801,924)	-14.8%	(758,182)	7.3%	5.8%
Recuperación (provisión) pérdida esperada cuentas por cobrar	1,904	0.0%	(3,062)	0.0%	0.0%
Otros gastos operacionales	(70,830)	-1.3%	(13,339)	0.1%	431.0%
Total gastos operacionales	(870,850)	-16.1%	(774,583)	7.5%	12.4%
Rendimientos abonados	(6,274,828)	116.1%	9,561,695	92.5%	-165.6%

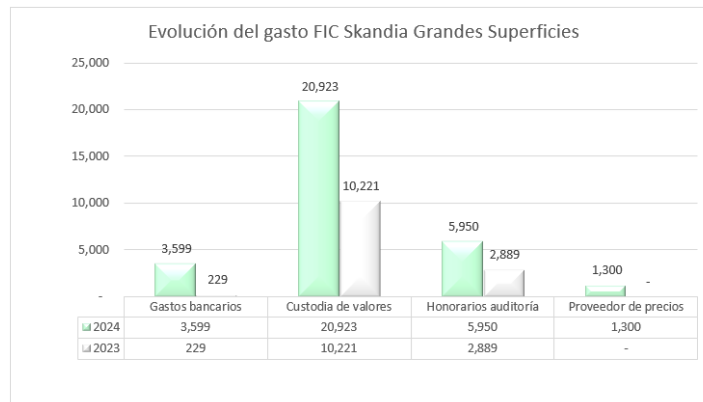
*Para el análisis vertical se utiliza como parámetro de comparación el rubro de ingresos operacionales.

**Para el análisis horizontal se realizó la variación del periodo actual con el periodo anterior.

El principal rubro de la ganancia operacional corresponde a la pérdida por valoración en derechos fiduciarios con un 159.2% debido al registro de las actualizaciones de inversión del 2024 que ha generado un mayor gasto. Este rubro presenta una variación negativa de 226% respecto al año anterior, principalmente debido a la disminución del valor del FICI.

7. Resumen de Gastos (expresados en miles de pesos)

Evolución de gastos		
Cifras en miles de pesos (COP)	Junio 2024.	Junio 2023.
Gastos operacionales		
Gastos bancarios	3,599	229
Custodia de valores	20,923	10,221
Honorarios auditoría	5,950	2,889
Proveedor de precios	1,300	-
Servicio MEC	39,058	-
Total gastos operacionales (sin incluir comisión de admon.) A.	70,830	13,339
Comisión de administración	801,924	758,182
Total gastos operacionales.	872,754	771,520
Valor promedio cartera (enero-junio) B.	106,789,122	103,613,446
Porcentaje gastos = A / B	0.07%	0.01%



7.1 Análisis de Gastos

La comisión fiduciaria es el principal rubro que integra los gastos con un monto a 30 junio de 2024 \$801,924,000. Este rubro representa el 91.88% de los gastos del fondo.

7.2 Cobro de Comisión

Al cierre del mes de diciembre de 2023, la comisión efectivamente cobrada para la participación fue: A: 1,47%.

Igualmente, al mismo cierre los gastos totales del Fondo incluyendo desvalorización, para la participación fue: A: 13.04%

Las obligaciones de la sociedad administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del Fondo son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el Fondo del respectivo Fondo de Inversión Colectiva.