

## FONDO DE INVERSION COLECTIVA FIDUCREDICORP VISTA

### Informe de Rendición de Cuentas

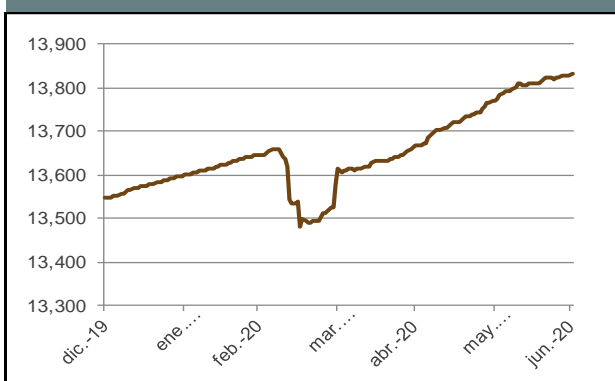
30 de junio de 2020

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
<p>Fondo de Inversión Colectiva abierto a la vista, que busca preservar el capital y maximizar sus rendimientos, a través de inversiones en títulos de renta fija de la más alta calidad crediticia, con vencimientos a corto y mediano plazo. La estructura del portafolio está diseñada para inversionistas de riesgo conservador y volatilidad moderada, cumple con la reglamentación de inversiones del Decreto 1525 de 2008.</p>	<p>La política de inversión, con el objeto de ofrecer una rentabilidad a los inversionistas, está sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto del fondo, éstos están publicados en la página de la fiduciaria <a href="http://www.credicorpcapitalfiduciaria.com">www.credicorpcapitalfiduciaria.com</a>. Adicionalmente, cuenta con una política de liquidez para atender los retiros del movimiento normal de la cartera, considerando su naturaleza a la vista.</p>

### DESEMPEÑO DEL FONDO

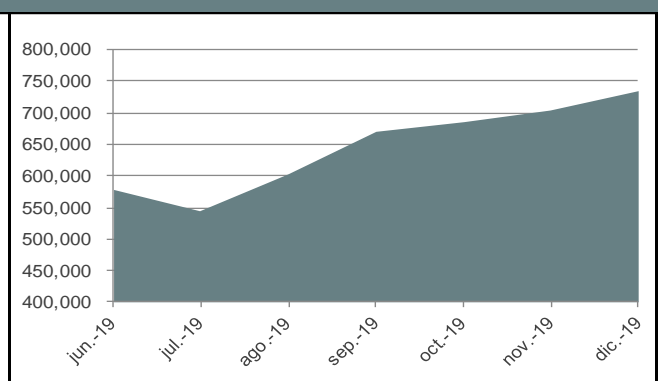
2 34 General 2 - 1.3%	Información Histórica de Rentabilidades					
	Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
<b>Rentabilidad Efectiva Anual</b>	5.52%	6.56%	4.26%	3.95%	3.83%	4.02%
<b>Volatilidad</b>	0.371%	0.596%	1.324%	0.939%	0.669%	0.554%

#### EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD



FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic.-19	13,545.758712
30-jun.-20	13,830.791423
Variación	2.10%

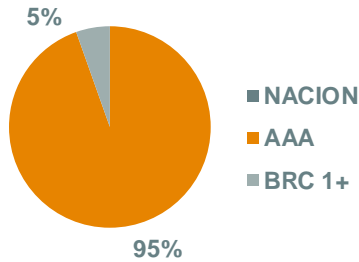
#### EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL FONDO



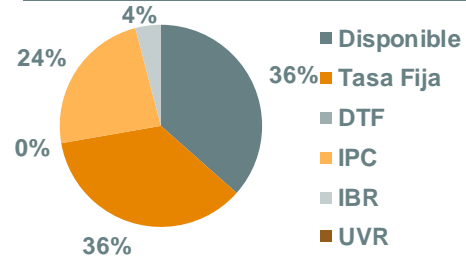
FECHA	VALOR FONDO
31-dic.-19	733,647,816,525.43
30-jun.-20	742,210,908,368.63
Variación	1.17%

## COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

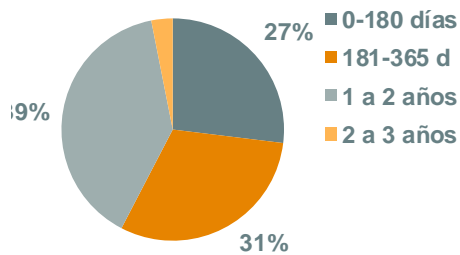
### POR CALIFICACIÓN



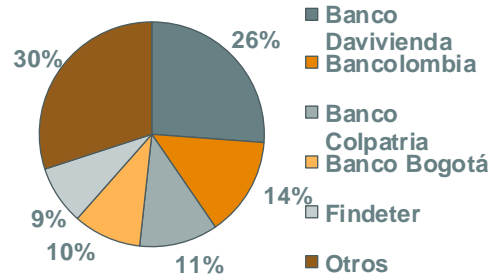
### POR TIPO DE TASA



### POR PLAZO AL VENCIMIENTO



### EMISORES MAS GRANDES



## ESTADOS FINANCIEROS

FIDUCREDICORP VISTA  
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA, S.A.

ESTADO DE ACTIVOS NETOS  
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	30/06/2020	31/12/2019	VARIACION	%	PASIVO	30/06/2020	31/12/2019	VARIACION	%
ACTIVO CORRIENTE					PASIVO CORRIENTE				
DISPONIBLE	272,166,868	246,790,678	25,376,190	10%	CONTRATOS FORWARD	0	0	0	0%
INVERSIONES	472,021,645	488,498,230	-16,476,585	-3%	COMISIONES Y HONORARIOS	1,103,508	1,078,169	25,339	2%
DEUDORES	185,753	64,249	121,504	189%	IMPUESTOS	40,597	122,946	-82,349	-67%
TOTAL DEL ACTIVO	<u>744,374,266</u>	<u>735,353,157</u>	<u>9,021,109</u>	1%	CUENTAS POR PAGAR	1,019,253	504,225	515,028	102%
					TOTAL DEL PASIVO	<u>2,163,358</u>	<u>1,705,340</u>	<u>458,018</u>	27%
					PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES				
					DERECHOS DE INVERSION	742,210,908	733,647,817	8,563,091	1%
					TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	<u>742,210,908</u>	<u>733,647,817</u>	<u>8,563,091</u>	1%
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	<u>744,374,266</u>	<u>735,353,157</u>	<u>9,021,109</u>	1%
						0	0		

Ernesto Villamizar Mallarino  
REPRESENTANTE LEGAL

Héctor Rodríguez Pedraza  
CONTADOR  
T.P. No. 74815-T

Estefanía Yermanos Fontal  
REVISOR FISCAL  
T.P. No. 182536-T  
Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda.

**FIDUCREDICORP VISTA**  
**ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
 (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE 30/06/2020 Y 31/12/2019

	30/06/2020	31/12/2019	VARIACION	%
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	5,466,194	9,437,537	-3,971,343	-42%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	0	0	0%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	30,990,688	27,075,749	3,914,939	14%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	0	0	0	0%
VALORACION DERIVADOS	0	0	0	0%
UTILIDAD OPERACIONES DE CONTADO	0	0	0	0%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	377,087	359,863	17,224	5%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	18,587	46,054	-27,467	-60%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u><u>36,852,556</u></u>	<u><u>36,919,203</u></u>	<u><u>-66,647</u></u>	<u><u>0%</u></u>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>				
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	16,544,382	5,348,699	11,195,683	209%
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	6	-6	-100%
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	81,711	148,894	-67,183	-45%
VENTA DE INVERSIONES	406,502	320,387	86,115	27%
PERDIDA OPERACIONES DE CONTADO	0	0	0	0%
PERDIDA VALORACION DERIVADOS	0	0	0	0%
PERDIDA POR REEXPRESIÓN	0	0	0	0%
GASTO COMISIONES	6,606,470	10,211,925	-3,605,455	-35%
HONORARIOS	9,063	12,855	-3,792	-29%
GASTO IMPUESTOS	68,815	42,832	25,983	61%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	5,344	9,456	-4,112	-43%
<b>TOTAL EGRESOS OPERACIONALES</b>	<u><u>23,722,287</u></u>	<u><u>16,095,053</u></u>	<u><u>7,627,234</u></u>	<u><u>47%</u></u>
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	13,130,269	20,824,150	-7,693,881	-37%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<u><u>36,852,556</u></u>	<u><u>36,919,203</u></u>	<u><u>-66,647</u></u>	<u><u>0%</u></u>

**Ernesto Villamizar Mallarino**  
 REPRESENTANTE LEGAL

**Héctor Rodríguez Pedraza**  
 CONTADOR PÚBLICO  
 T.P. No. 74815-T

**Estefanía Yermanos Fontal**  
 REVISOR FISCAL  
 T.P. No. 182536-T  
 Designado por PricewaterhouseCoopers Ltda

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

## COMENTARIO DEL GERENTE

Durante el primer semestre de 2020, el mercado de renta fija tuvo dos eventos de aversión al riesgo global: i. La fuerte caída del precio del petróleo y ii. La declaración de Estado de Emergencia por cuenta de la propagación del Covid-19 (Creación del Fondo de Mitigación de Emergencias FOME). A la par de estas medidas el Banco de la República decidió suministrar liquidez temporal ampliando el cupo, los agentes, incluyendo la deuda privada como colateral y mayor plazo de las operaciones de repo hasta por COP 20 Bn. También decidió dar liquidez en forma definitiva (COP 12 Bn) con la compra de TES y Deuda Privada. Finalmente, la tasa de política monetaria llegó a 2,50% desde el 4,25% de inicio de semestre.

Como consecuencia del impacto que tendrá el Covid-19 y el menor precio del petróleo, Standard & Poor's ratificó el rating soberano de Colombia (BBB-), pero cambió la perspectiva de estable a negativa, por su parte Fitch Ratings rebajó el rating a BBB- desde BBB con perspectiva negativa, mientras que Moody's confirmó Baa2 con perspectiva estable.

En el mercado de deuda pública durante el primer semestre, la curva de TES TF se desplazó hacia abajo en promedio 66pbs, con valorizaciones en todas las referencias de la curva, a excepción de los títulos con vencimiento en 2032 y 2034 que registraron desvalorizaciones de 26 y 22bps, respectivamente. Por su parte, la curva de TES UVR registró desvalorizaciones de 72bps, en promedio, soportadas en el descenso de la inflación y el cambio de expectativas hacia menores precios en los próximos meses. En el mercado de deuda corporativa, durante el primer semestre las inversiones en Tasa Fija registran el mejor comportamiento con un retorno de 5.68% en promedio, seguidos por los títulos en IPC que anotaron un retorno de 0.67% en el semestre y en último lugar quedan las inversiones indexadas a tasa de interés (DTF e IBR) con rentabilidades de -0.72%.

En cuanto al fondo, este acumula en la primera mitad del 2020 una rentabilidad neta de 4.06% en la participación General 1, 4.27% en la General 2, 4.68% en la General 3, 4.30% en la FID.IA, 3.06% en la Preventa, 3.55% en la Inmobil, 3.05% en la Fid.Ant, 3.55% en la Otro Fid 1, 3.86% en la Otro Fid 2 y 4.06% en la Otro Fid 3, mientras que en términos brutos la rentabilidad fue 5,62%. El incremento en los activos bajo administración fue de 1.17% los cuales se ubican en COP 742,210,908,368.63. En cuanto al portafolio de inversiones los cambios más relevantes en este semestre han sido el incremento en la participación de papeles en Tasa Fija e IPC, a expensas de títulos en IBR, acompañado de un leve aumento en los recursos disponibles. Con estos cambios, la participación en títulos de Tasa Fija ahora es del 36% del portafolio, seguido de un 24% en IPC, 4% en IBR y en DTF 0%, dejando así una posición en liquidez del 36%.

De otra parte, al 30 de junio de 2020 el patrimonio del Fondo es de COP 742,210,908,369, los cuales tienen una contrapartida en el activo distribuidos en un 36% en liquidez, un 64% en inversiones. El pasivo del Fondo, que es menos del 0.3% del patrimonio, corresponden principalmente a la cuenta por pagar de los gastos de comisiones y honorarios e impuestos.

Finalmente, con relación a los gastos del fondo durante el semestre, estos correspondieron principalmente a COP 6,606,470,454.49 por concepto de comisión de administración del fondo, honorarios de revisoría fiscal y auditoría externa por COP 9,062,708.60 y finalmente por concepto de impuestos se pagó COP 68,815,271.61. La comisión de administración registra un aumento del 50.3% frente al mismo periodo del año anterior y esto corresponde a que el valor promedio del Fondo durante estos periodos aumentó cerca de un 50%, una vez que la comisión de administración pasa a ser variable por la entrada de los tipos de participación.

Esta comisión, que va del 0.9% al 2.0% nominal anual (de acuerdo a cada tipo de participación) se liquida y causa diariamente con el valor de cierre del Fondo del día anterior. Lo anterior significa que la comisión diaria es igual al valor del Fondo al cierre del día anterior multiplicado por el porcentaje cobrado y dividido entre 365. Esta comisión se cancela de forma mensual a la Sociedad Administradora.