

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CREDICORP CAPITAL VISTA

Informe de Rendición de Cuentas

31 de diciembre de 2021

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
Preservar el capital, logrando un crecimiento conservador y con bajo riesgo de mercado, cuya rentabilidad puede presentar una mínima volatilidad debido al bajo riesgo de los activos en los cuales está invertido. Riesgo CONSERVADOR.	Fondo a la vista, invierte en títulos de renta fija con calificación mínima de Grado de Inversión.

DESEMPEÑO DEL FONDO

CC VISTA		Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales					
		Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	26-feb-98	3.91%	-2.20%	-0.12%	0.16%	1.61%	2.14%
Clase B	25-ago-16	4.12%	-2.01%	0.08%	0.36%	1.89%	2.50%
Clase D	25-ago-16	4.59%	-1.57%	0.53%	0.81%	2.34%	2.96%
Clase E	11-jun-17	5.48%	-0.73%	1.39%	1.67%	3.09%	3.58%
Volatilidad		0.47%	0.65%	0.52%	0.45%	0.84%	0.69%

El segundo semestre de 2021 presentó altas volatilidades en el mercado de renta fija, enmarcadas en el descubrimiento de nuevas variantes del COVID 19, incertidumbre en el mercado inmobiliario chino, expectativas alcistas de inflación en Colombia con su respectiva respuesta en tasa de política monetaria y presiones de liquidez en algunos agentes del sector financiero. Por su parte la inflación, luego de varias sorpresas en los datos mensuales, cerró el año en 5,62%, impulsada principalmente por los precios de los alimentos, la recuperación del consumo de los hogares y la transferencia de la devaluación del COP. Esto llevó a que la junta directiva del Banco de la República decidiera aumentar en 3 ocasiones su tasa de política monetaria, en variaciones de 25 pbs en octubre, 50 pbs en noviembre y finalmente 50 pbs adicionales en diciembre, hasta llegar al 3%.

Esto hizo que durante el semestre la curva nominal de TES presentara un fuerte aplanamiento, donde la parte corta subió en promedio 300 pbs, la parte media 240 pbs y la parte más larga aumentó 150 pbs en promedio. La curva de UVRs presentó un comportamiento de empinamiento. Su papel más corto (UVR 23) presentó una valorización de 100 pbs, la parte media aumentó cerca de 5 pbs y el extremo superior de la curva sube cerca de 30 pbs en promedio.

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.

Por su parte, la deuda corporativa presentó un comportamiento similar al de la deuda pública, con rentabilidades bajas o negativas en todos los factores de riesgo, principalmente en títulos en Tasa Fija. Las mejores rentabilidades del mercado se registraron en los títulos indexados con plazos inferiores a 1 año. En promedio la clase de activos registró una rentabilidad del 0.01% durante el semestre.

Así, en términos de rentabilidad, se observa un desempeño en línea con la tesis de inversión del portafolio y las condiciones del mercado, impactada por los eventos de volatilidad que se dieron en este periodo. Se registró una rentabilidad del -0.12% E.A (Clase A) durante el semestre.



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-21	5,041.913116
31-dic-21	5,038.810306
Variación	-0.06%

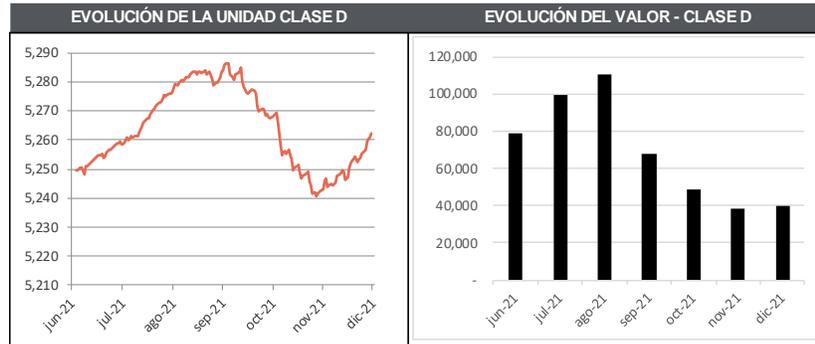
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-21	306,323,489,841
31-dic-21	285,283,009,915
Variación	-6.87%



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-21	5,147.854325
31-dic-21	5,149.875907
Variación	0.04%

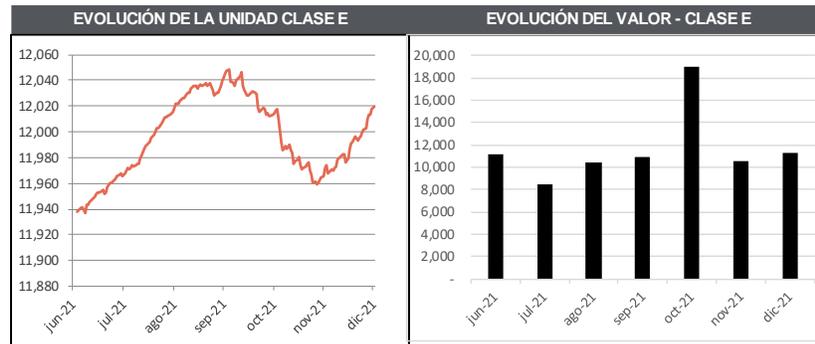
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-21	216,106,820,974
31-dic-21	178,039,409,001
Variación	-17.62%

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.



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-21	5,249.054161
31-dic-21	5,263.041028
Variación	0.27%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun-21	78,763,298,269.66
31-dic-21	39,989,602,629.91
Variación	-49.23%



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-21	11,936.379877
31-dic-21	12,019.577638
Variación	0.70%

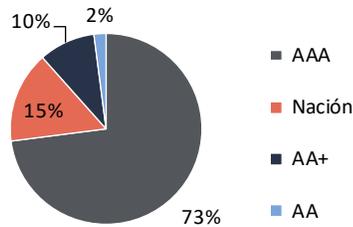
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-21	11,142,626,832.99
31-dic-21	11,282,929,921.44
Variación	1.26%

Durante el semestre, el Fondo de Inversión Colectiva Credicorp Capital Vista registró una caída de -26.2% en los activos bajo administración (AUM) al pasar de COP 697 mil millones a COP 514 mil millones. Este comportamiento estuvo asociado a la estacionalidad de los flujos de los inversionistas para el semestre y a la volatilidad del mercado durante este periodo y fue acompañado de una estrategia de inversión conservadora y una duración cerrando cercana a 0.7 años.

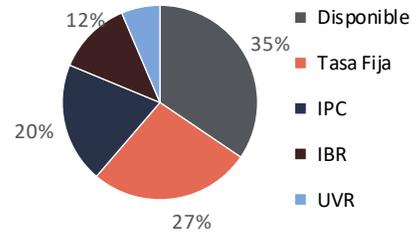
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia 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.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO 31 DE DICIEMBRE DE 2021

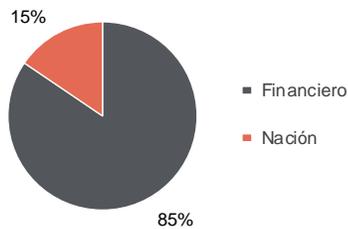
POR CALIFICACIÓN



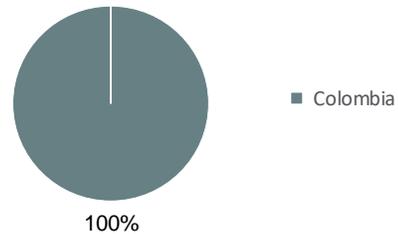
POR TIPO DE RENTA



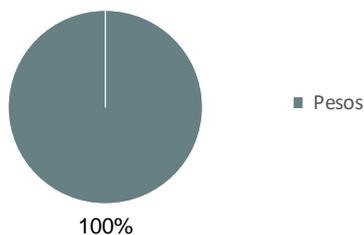
POR SECTOR ECONÓMICO



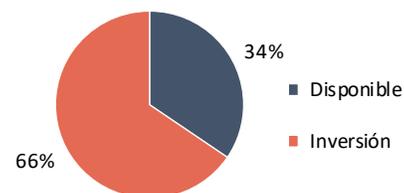
POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



Los cambios más relevantes del portafolio se concentran en la reducción de la posición de IBR que pasó al 12%. Durante el trimestre mantuvimos la duración del portafolio en el rango medio de nuestro objetivo de gestión (0.6 a 1) y aprovechamos la amplitud de los spreads de crédito en los títulos en tasa fija corporativos, el apetito por IBR y mantuvimos niveles altos de liquidez del portafolio entre el 30% al 40%.

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.

ESTADOS FINANCIEROS

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	31/12/2021	%	31/12/2020	%	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES						
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	5,055,975	37%	9,179,914	24%	-4,123,939	-45%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	1,397	0%	0	0%	1,397	100%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	8,581,566	63%	28,677,660	76%	-20,096,094	-70%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	40,983	0%	57,755	0%	-16,772	100%
VENTA DE INVERSIONES	-252,180	-2%	-510,744	-1%	258,564	-51%
POR TRANSFERENCIA TEMPORAL DE VALORES	-10,350	0%	0	0%	-10,350	100%
TOTAL INGRESOS	<u>13,515,354</u>	100%	<u>37,850,957</u>	100%	<u>-24,335,603</u>	<u>-64%</u>
EGRESOS OPERACIONALES						
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	-314,257	3%	-163,035	1%	-151,222	93%
GASTO COMISIONES	-9,660,423	96%	-14,099,299	98%	4,438,876	-31%
HONORARIOS	-13,559	0%	-22,517	0%	8,958	-40%
GASTO IMPUESTOS	-52,111	1%	-100,123	1%	48,012	100%
OTROS INTERESES	-1,199	0%	0	0%	-1,199	100%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	-17,958	0%	-5,344	0%	-12,614	236%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	<u>-10,059,507</u>	100%	<u>-14,390,318</u>	100%	<u>4,330,811</u>	<u>-30%</u>
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	3,455,847		23,460,639		-20,004,792	-85%

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y
Auditores S.A.S.

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

El gasto más representativo del FIC correspondió a la comisión de administración con un peso del 96%. Los demás gastos corresponden a la administración normal del Fondo y representan el 4% restante.

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.

CREDICORP CAPITAL VISTA
ADMINISTRADO POR CREDITCORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

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

ACTIVO	31/12/2021	%	31/12/2020	%	VARIACION	%	PASIVO	31/12/2021	%	31/12/2020	%	VARIACION	%
DISPONIBLE	177,684,840	34%	378,703,544	42%	-201,018,704	-53%	COMISIONES Y HONORARIOS	265,963	0%	1,328,075	0%	-1,062,112	-80%
INVERSIONES	337,361,926	65%	525,126,108	58%	-187,764,182	-36%	IMPUESTOS	29,422	0%	38,620	0%	-9,198	-24%
DEUDORES	11,634	0%	79,412	0%	-67,778	-85%	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	63,879	0%	0	0%	63,879	100%
TOTAL DEL ACTIVO	515,058,400	100%	903,909,064	100%	-388,850,664	-43%	DIVERSAS	104,185	0%	641,730	0%	-537,545	-84%
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	337,361,926	100%	525,126,108	100%	-187,764,182	-36%	TOTAL DEL PASIVO	463,449	0%	2,008,425	0%	-1,544,976	-77%
	0		0.00		0.00		PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES						
							DERECHOS DE INVERSION	514,594,951	100%	901,900,639	100%	-387,305,688	-43%
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	514,594,951	100%	901,900,639	100%	-387,305,688	-43%
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	515,058,400	100%	903,909,064	100%	-388,850,664	-43%
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	337,361,926	100%	525,126,108	100%	-187,764,182	-36%

Ramón Eduardo Méndez Jiménez
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S.A.S.

El activo lo representan en su mayoría las Inversiones con una participación del 65%, el 34% restante está representado en el disponible de bancos y deudores. Respecto del pasivo el saldo corresponde a las obligaciones por pagar y están acorde con el funcionamiento normal del fondo. El patrimonio de los suscriptores presenta una disminución del 43% frente al año anterior.

- Los Estados Financieros con sus notas pueden ser consultados en la página web <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>
- El reglamento del fondo lo podrá consultar a través del siguiente enlace <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>

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 podará 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.