

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL VISTA

Informe de Rendición de Cuentas

31 de diciembre de 2022

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.

DEBER DE ASESORIA

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) fue clasificado como simple y perfil de riesgo universal, respecto a esto se debe resaltar que al momento de la vinculación de los clientes a los FIC administrados por Credicorp Capital Colombia S.A. esta realizará las etapas de asesoría previstas en el Decreto 2555 de 2010 y NO brindará recomendación profesional.

DESEMPEÑO DEL FONDO

		Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales					
CC VISTA		Ultimo Mes	Ultimo Trimestre	Ultimo Semestre	Ultimo año	Ultimos 2 años	Ultimos 3 años
Clase A	26-feb-98	16.51%	10.43%	9.00%	6.08%	3.08%	3.08%
Clase B	25-ago-16	16.74%	10.65%	9.21%	6.29%	3.28%	3.34%
Clase D	25-ago-16	17.27%	11.15%	9.71%	6.77%	3.75%	3.80%
Clase E	11-jun-17	18.27%	12.10%	10.64%	7.68%	4.63%	4.59%
Volatilidad		0.28%	0.45%	0.49%	0.50%	0.50%	0.75%

El 2022 probó ser un año desafiante para todos los activos de riesgo: los índices globales de renta fija promediaron un retorno de -16.8%, mientras que para el índice MSCI ACWI el rendimiento fue de -20.7%. De las grandes clases de activos, solo los commodities registraron retornos positivos en 16.1% (índice Bloomberg BCOM) aunque con volatilidades alcanzando máximos de la década y comportamientos divergentes entre productos (Níquel +46.6%; Gasoil +38.0%; NatGas +26.9%; Brent +4.4%; WTI + 7.1%; Cobre -13.1%; Café -23.2%). La foto por región (Europa, Asia ex China, China, US y Canadá, Latam, etc.) o tipo de economía (DM vs. EM) tampoco luce positiva para ninguno en el relativo: el máximo retorno por sub-índice (genérico) registrado en Bloomberg son el FI China Aggregate (+3.3%) y el FI Asian-Pacific Aggregate (+0.5%), mientras que para la renta variable todos registran retornos negativos.

Uno de los temas más relevantes del año fue la inflación en occidente, que se aceleró hasta 10% en Europa y 7% en EE. UU., mientras que en la mayoría de los países de Latam registra más de 3x su objetivo meta. Dicho entorno que

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.

fue gatillado, en parte, por las tensiones geopolíticas en Europa y Oriente Medio que extendieron la disparada de los precios de las materias primas y las presiones sobre las cadenas de suministro después de la normalización de las economías junto a sus consecuentes ajustes en costos y precios, explica el renovado tono hawkish por parte de los bancos centrales quienes dieron inicio al ciclo de hikes más agresivo de las últimas dos décadas: la Fed llevó su TPM hacia 4.50% entregando +425pb en subidas mientras pronostica en sus dots un máximo cerca del 5.25% en el 1T23, al tiempo que el BCE aumentó en 250pb su tasa de referencia. Además, a mediados del año comenzó el desmonte del Quantitative Easing por parte de la Fed y del BCE y hacia dic22 ya se evidencian caídas en sus hojas de balance; en simultanea el BoJ desmonta parcialmente su política de control de la curva de rendimientos (lo que se traduce en una política monetaria más restrictiva).

Lo anterior ha pesado sobre las expectativas de crecimiento globales: se descuenta que el apretón monetario ahogue al consumo privado mientras amenaza con quiebras de las empresas de menor calificación crediticia o muscular financiero, así como pesará sobre las finanzas públicas de los países de menor rating. De hecho, al cierre del año China ha anunciado el relajamiento de su política cero-COVID, después de observar el impacto de desaceleración económica que ha implicado (crecimiento anual trimestre promedio de 3.0% en el 2022 vs. 7.8% entre 2009 y 2019) lo que evidencia las serias preocupaciones al respecto. Si bien, para el cierre del 2022 no hay evidencia de recesión técnica en ninguna de las grandes economías, es uno de los factores que más pesa dentro de las decisiones de inversión de los agentes profesionales del mercado según encuestas recientes.

Los activos de renta fija evidenciaron presiones en lo corrido del año, con aumentos de entre 200pb y 400pb para la curva de US Treasuries que termina el año invertida (pronosticando una recesión y descontando nuevas subidas en la tasa de referencia): el tramo corto de la curva ($\leq 2Y$) fue el más afectado con subidas que en el año promediaron +410pb, mientras que el tramo medio (3Y a 7Y) subió en promedio +281pb y la parte larga ($\geq 10Y$) lo hizo en +220pb.

A nivel local, el cambio hacia políticas de izquierda en la región sumó a las volatilidades históricamente altas que se evidenciaron en nuestros activos de riesgo, así como un aumento sobre los ya altos betas para la mayoría de las clases de activos de países Andinos (Chile, Colombia y Perú). En Colombia el gobierno de Gustavo Petro llegó con una fuerte reforma tributaria que si bien fue diluida en el Congreso, evidencia la línea de pensamiento que permeará la agenda de reformas en adelante y que mantendrá el nivel de incertidumbre alto en los próximos años.

Respecto al mercado de renta fija local, observamos subidas de entre +458pb y +532pb en las tasas de la curva nominal de deuda soberana, que afectaron especialmente las referencias de entre 2Y y 5Y (promedio +520pb) mientras que en la parte media-larga de la curva los movimientos fueron menores (+489pb), resultando en un aplanamiento de la curva que todavía no se invierte del todo. Los niveles de las referencias del 2025 en adelante se ubican por encima del 12% y en algunos momentos del año la parte larga se acercó al 14%, en línea con presiones que también se observaron en variables de percepción de riesgo como el CDS y el EMBI.

La curva denominada en UVR por su parte, sufrió movimientos más modestos, pero igualmente importantes: las tasas del belly de la curva subieron entre 251pb y 292pb mientras que la referencia del 2023 subió solo +29pb y las de tramo largo (2037 y 2049) lo hicieron un promedio de +249pb. El mejor desempeño de la subclase se debe en mayor parte, al ciclo inflacionario local que ubica la inflación en nov22 en 12.53% (máximo desde 1999). Dicho entorno inflacionario, llevó al BanRep (en línea con el resto de bancos centrales del mundo) a subir su TPM en 900pb en lo corrido del año y ubicarla en 12% al cierre del 2022, sin descartarse nuevos aumentos en el 1S23.

Sobre el mercado de deuda corporativa local, las noticias no son positivas pues se observaron ampliaciones de spreads en todas las curvas (TF, IPC e IBR) sin precedentes y con razones que superan las externas: a nivel local la implementación del CFEN propuesto por el Comité de Basilea III junto con los crecimientos a doble-dígito de la cartera en el sistema financiero sumaron a las presiones globales sobre la deuda corporativa que registró

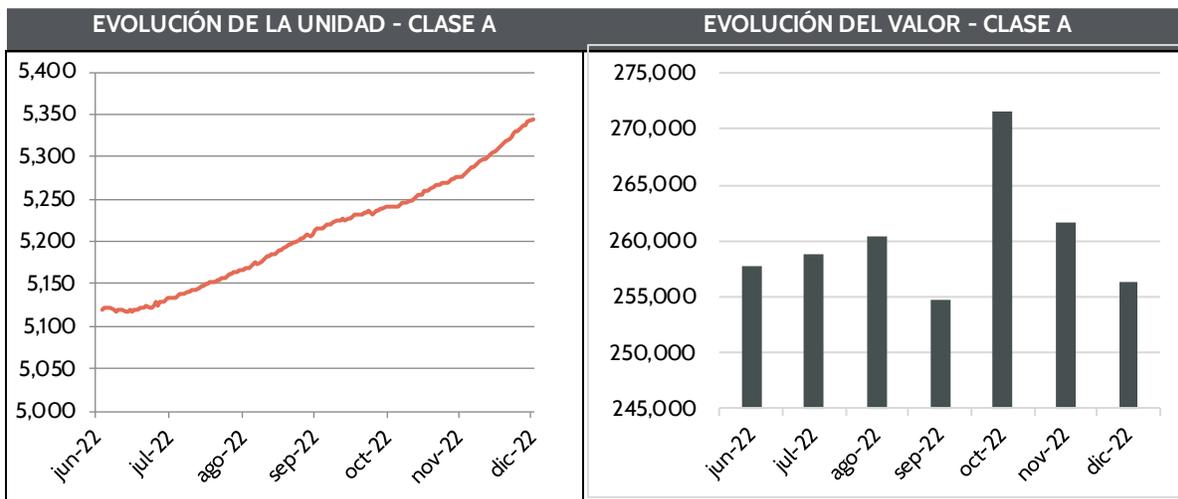
El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia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

ampliaciones de spreads especialmente fuertes en la parte corta de las curvas ($\leq 2Y$) pero que oscilaron entre 385pb y 573pb. La curva denominada en IPC registró las mayores ampliaciones de spreads, tanto en la parte corta (promedio +560pb) como en el nodo de 7Y (promedio +502pb) de su curva, mientras que la de IBR registró una ampliación promedio de +434pb en sus nodos de hasta 3Y. Los spreads de la curva en TF por su parte subieron +397pb en los nodos de entre 3Y y 7Y y +440pb en promedio para los de menos de 2Y. Aun así, los retornos por factor de riesgo resultaron mejores para la curva de IPC e IBR, cuyos indicadores contrarrestaron la mayor ampliación de spread relativo, mientras que la curva en TF entregó los retornos más bajos, en lo corrido del año: el tramo corto de la curva de IPC registró el mejor desempeño con un rendimiento E.A. de 11.5%, seguido del mediano (+8.9%) y largo plazo (+6.7%) de curva del mismo indicador; seguido se ubicó la curva de IBR con retornos de entre 8.3% y 3.3% para el nodo de 1Y a 3Y. Por último la curva de TF entregó retornos positivos solo en su tramo corto (promedio 2.64%) mientras que los retornos de sus nodos de mediano (-7.1%) y largo plazo (-14.8%) se ubicaron en terreno negativo.

Finalmente, la moneda ha marcado noticia en el año por cuenta de su alta volatilidad y nuevos máximos alcanzados, así como el alto beta que mantiene. Al cierre del año se ubica en \$4,808.30 por dólar, correspondiente a una depreciación de 14.5% YTD, lo que incluye a la moneda dentro del top 3 de underperformers vs. el dólar del universo de EM (solo superada por el ARS y la TRY). Vale la pena resaltar que se alcanzó un nuevo máximo histórico de \$5,120 en nov22 que al compararse con el mínimo de abr22 de \$3,706 implica un rango de movimiento de \$1,414, mientras que la volatilidad observada en el COP durante el último año (18.2%) la ubica dentro de top de EM FX más volátiles (junto al CLP y el BRL a nivel regional).

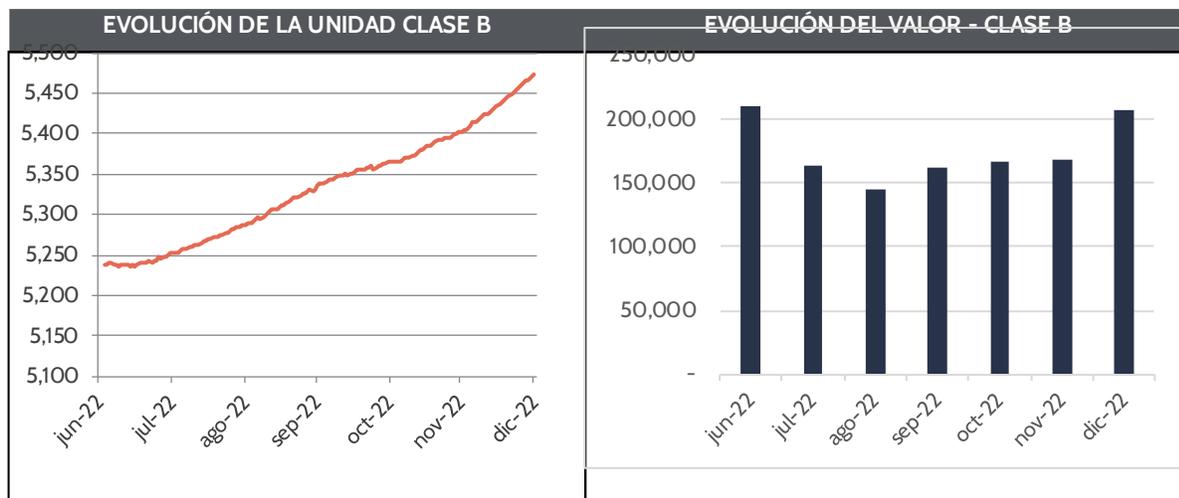
Por su parte, el FIC acumuló en el segundo semestre del 2022 una rentabilidad del 9.00% E.A, 9.21% E.A, 9.71% E.A, y 10.64% E.A para los tipos de participación A, B, C, y E respectivamente. Como se puede observar en las gráficas del valor de unidad para los diferentes tipos de participación, en línea con lo mencionado anteriormente, el comportamiento negativo del mercado se registró a lo largo del semestre cuando la renta fija global incorporaba escenarios de alta inflación y nuevamente observamos periodos de desvalorizaciones en el mercado local, sin embargo, esta estrategia presentó retornos positivos.

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 podrá 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-22	5,118.071161
31-dic-22	5,345.211102
Variación	4.44%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun-22	257,667,263,384
31-dic-22	256,355,345,357
Variación	-0.51%

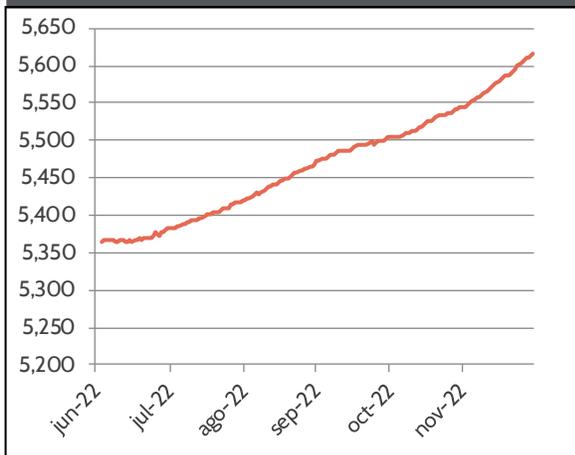


FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-22	5,236.073835
31-dic-22	5,473.965593
Variación	4.54%

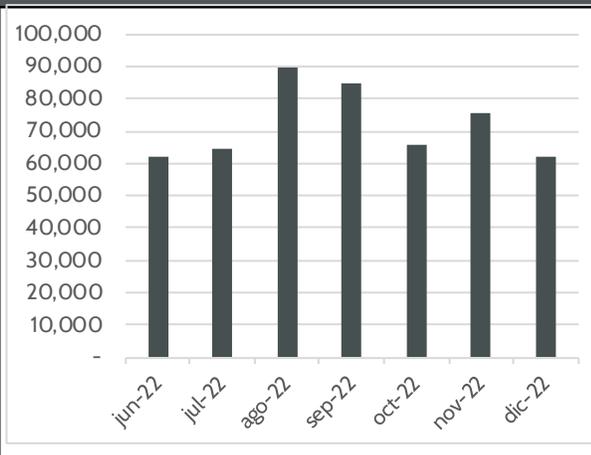
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-22	211,047,175,582
31-dic-22	206,877,150,678
Variación	-1.98%

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 podrá 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.

EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE D



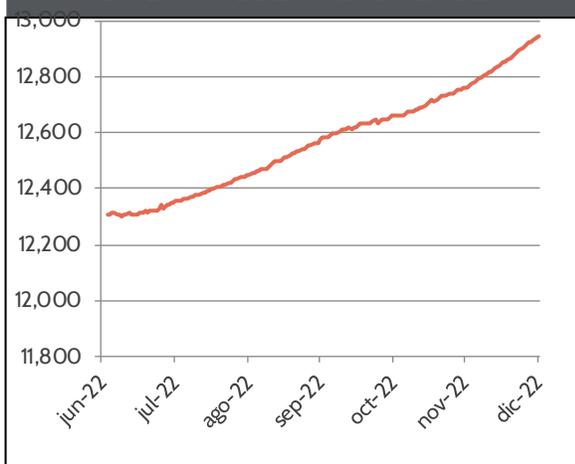
EVOLUCIÓN DEL VALOR - CLASE D



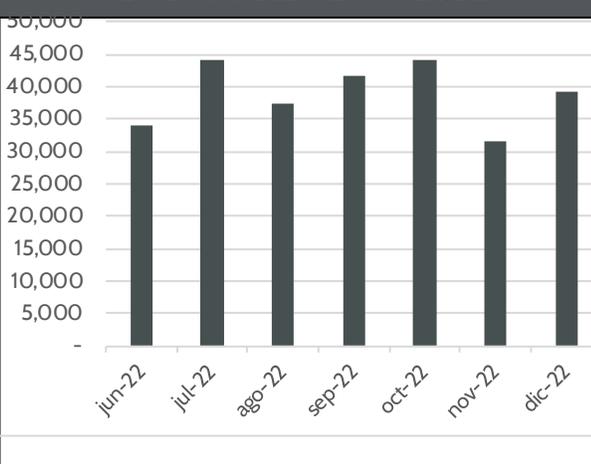
FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-22	5,363.086350
31-dic-22	5,619.478850
Variación	4.78%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun-22	62,055,536,963.01
31-dic-22	61,841,022,619.10
Variación	-0.35%

EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD CLASE E



EVOLUCIÓN DEL VALOR - CLASE E



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-22	12,299.787557
31-dic-22	12,943.129307
Variación	5.23%

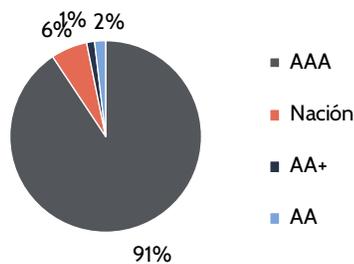
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-22	34,124,850,657.93
31-dic-22	39,120,258,100.04
Variación	14.64%

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 podrá 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.

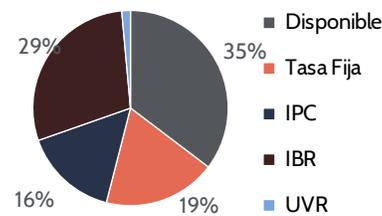
De otro lado, los activos bajo administración presentaron un descenso de 0.1%, los cuales se ubican en COP 564,193,776,754 Este comportamiento es resultado del desempeño del mercado local de renta fija y la migración de inversionistas hacia vehículos de inversión con un menor perfil de riesgo de mercado.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO 31 DE DICIEMBRE DE 2022

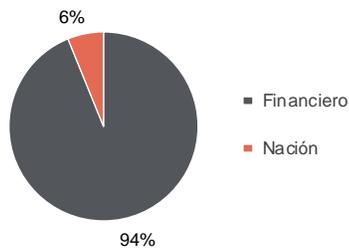
POR CALIFICACIÓN



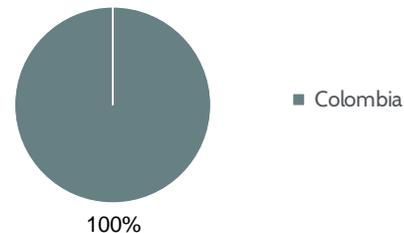
POR TIPO DE RENTA



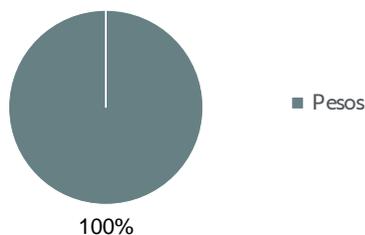
POR SECTOR ECONÓMICO



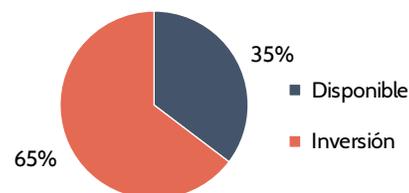
POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



El fondo mantuvo una estrategia de inversión cautelosa y una tesis táctica de proteger la posición en caja que al cierre del año representó el 39.1% del portafolio, permitiendo además reducir su duración modificada hacia 0.45 (0.67 en dic21).

En términos de allocation, los cambios más relevantes se reúnen en la mayor posición en liquidez (+4.6ppt vs. dic21), consecuencia de una estrategia estructural para hacer frente a la caída en los AUM s del portafolio y disminuir sus

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.

días al vencimiento. Las preferencias por subclase de activo, además de la mayor posición en caja, se concentraron en los títulos indexados a la IBR (27.3%; +15ppt vs. dic21), que fueron parcialmente financiados con una menor exposición a la deuda pública total (3.7%; -6.4ppts v. dic21) y menores posiciones en IPC (14.7%) y TF (12.3%), especialmente en el tramo de hasta 2Y.

La rentabilidad observada durante el año fue de 5.9% E.A. (en el tipo de participación A), en línea con la tesis de inversión del portafolio, y el comportamiento del mercado.

Finalmente, el portafolio cumplió consistentemente todas las políticas consagradas en el Reglamento del FIC, en términos de concentración por emisor, diversificación, perfil de riesgo, activos admisibles, etc. Esto nos permite alcanzar un resultado acorde con el desempeño de los activos subyacentes.

ESTADOS FINANCIEROS

Al cierre del segundo semestre del 2022, el patrimonio del Fondo era de COP 564,193,776,754, los cuales tienen una contrapartida en el activo distribuidos en un 35.3% en liquidez y un 64.6% en inversiones. El pasivo del Fondo asciende a COP 904,697,150 que corresponden principalmente a la cuenta de contratos forward de cobertura y a la cuenta por pagar de los gastos de comisiones y honorarios.

Finalmente, con relación a los gastos del periodo del Fondo estos correspondieron principalmente a COP 7,425,106,511 por concepto de comisión de administración del fondo, gastos de servicios de administración e intermediación por COP 203,668,276, honorarios de revisoría fiscal y auditoría externa por COP 27,394,295 y finalmente por concepto de impuestos se pagó COP 42,608,558. La comisión de administración registra un descenso de 23.1% frente al mismo periodo del año anterior y esto corresponde a un ajuste realizado en las comisiones cobradas en cada tipo de participación al inicio del año y el menor valor promedio del portafolio.

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.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACIÓN	%	PASIVO	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACIÓN
DISPONIBLE	199,407,999	35%	177,684,840	34%	21,723,159	12%	CONTRATOS FORWARD	-	0%	-	0%	-
INVERSIONES	365,091,838	65%	337,361,926	65%	27,729,912	8%	COMISIONES Y HONORARIOS	572,928	63%	265,963	57%	306,965
DEUDORES	598,637	0%	11,634	0%	587,003	5,046%	IMPUESTOS	162,330	18%	29,422	6%	132,908
TOTAL DEL ACTIVO	565,098,474	100%	515,058,400	100%	50,040,074	10%	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	-	0%	63,878	14%	(63,878)
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	365,091,838	100%	337,361,926	100%	27,729,912	8%	DIVERSAS	169,439	19%	104,186	22%	65,253
							TOTAL DEL PASIVO	904,697	100%	463,449	100%	441,248
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES					
							DERECHOS DE INVERSION	564,193,777	100%	514,594,951	100%	49,598,826
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	564,193,777	100%	514,594,951	100%	49,598,826
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	565,098,474	100%	515,058,400	100%	50,040,074
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	365,091,838	100%	337,361,926	100%	27,729,912

Giovanna Sanchez Ortiz
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 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.

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

PARA LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

	31/12/2022	%	31/12/2021	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS OPERACIONALES						
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	15,281,313	35%	5,055,975	37%	10,225,338	202%
UTILIDAD POR REEXPRESIÓN	1,117,284	3%	1,397	0%	1,115,887	79,877%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	26,620,146	62%	8,581,566	63%	18,038,580	210%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	49,943	0%	(154,217)	(1%)	204,160	(132%)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	36,280	0%	40,983	0%	(4,703)	(11%)
TOTAL INGRESOS	43,104,966	100%	13,525,704	100%	29,579,262	219%
EGRESOS OPERACIONALES						
PERDIDA VALORACION DERIVADOS	(598,479)	7%	-	0%	(598,479)	100%
POR TRANSFERENCIA TEMPORAL DE VALORES	(9,900)	0%	(10,350)	0%	450	(4%)
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	(203,668)	2%	(314,257)	3%	110,589	(35%)
GASTO COMISIONES	(7,425,107)	89%	(9,660,423)	96%	2,235,316	(23%)
HONORARIOS	(27,394)	0%	(13,559)	0%	(13,835)	102%
GASTO IMPUESTOS	(42,609)	1%	(52,111)	1%	9,502	(18%)
OTROS INTERESES	(16,088)	0%	(1,199)	0%	(14,889)	1,242%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	(22,323)	0%	(17,958)	0%	(4,365)	24%
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	(8,345,568)	100%	(10,069,857)	100%	1,724,289	(17%)
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	(34,759,398)		(3,455,847)		(31,303,551)	906%

Giovanna Sanchez Ortiz
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 Fondo cuenta con cinco tipos de participaciones, la Tipo A tiene una comisión de 1.50%, la Tipo B de 1.3%, la Tipo C de 1.0%, la Tipo D de 0.85% y la Tipo E del 0.0%; estas comisiones son nominales anual 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 monto de la comisión correspondiente al tipo de participación dividido entre 365. Esta comisión se cancela a la Sociedad Administradora en un plazo no mayor a una semana.

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.

En cuanto a los riesgos a los que está expuesto el portafolio, durante el semestre no se observaron eventos de riesgo de crédito para los instrumentos que se encuentran del portafolio, ni tampoco se experimentaron efectos adversos de otro tipo de riesgo, a excepción del riesgo de mercado que se evidencia en la baja rentabilidad o rentabilidad negativa del periodo. Para conocer el detalle de los riesgos a los que se encuentra expuesto el portafolio, estos se pueden encontrar en el numeral 2.5 del Reglamento del Fondo.

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

- 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>