

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL VISTA

Informe de Rendición de Cuentas

31 de Diciembre de 2020

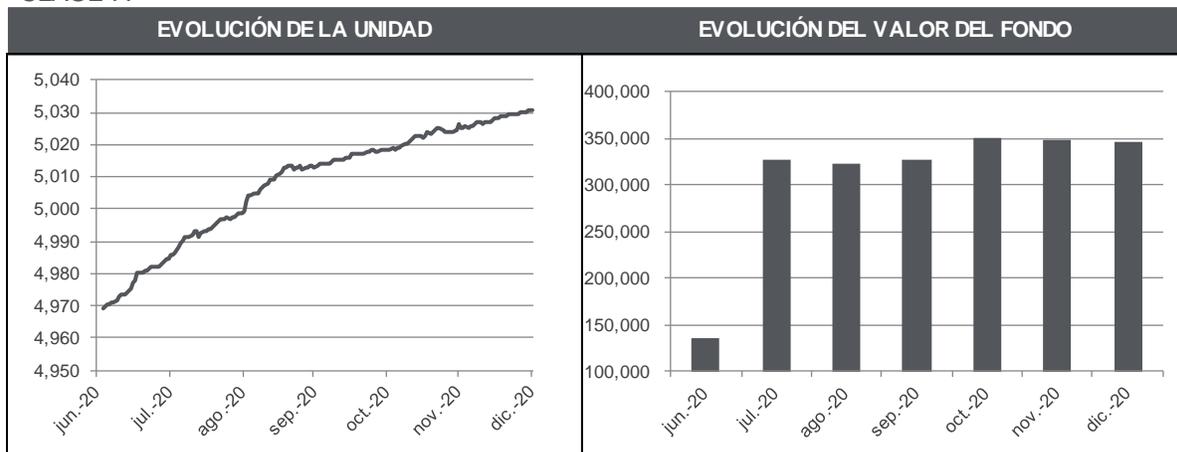
| ASPECTOS GENERALES | POLITICA DE INVERSIÓN |
|---|--|
| Preservar el capital, logrando un crecimiento conservador y con bajo riesgo de mercado, cuya rentabilidad puede presentar una mínima volatilidad debido al bajo riesgo de los activos en los cuales está invertido. | Fondo a la vista, invierte en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

DESEMPEÑO DEL FONDO

| CC Vista | Información Histórica de Rentabilidades | | | | | |
|-------------|---|------------------|-----------------|------------|----------------|----------------|
| | Último Mes | Último Trimestre | Último Semestre | Último año | Últimos 2 años | Últimos 3 años |
| Clase A | 1.09% | 1.42% | 2.56% | 3.07% | 3.15% | 3.26% |
| Clase B | 1.29% | 1.62% | 2.80% | 3.45% | 3.45% | 3.59% |
| Clase C | 1.59% | 1.93% | NA | NA | NA | NA |
| Clase D | 1.75% | 2.08% | 3.27% | 3.89% | 3.89% | 4.05% |
| Clase E | 2.61% | 2.95% | 4.08% | 4.52% | 4.52% | 4.55% |
| Volatilidad | 0.202% | 0.168% | 0.222% | 1.096% | 0.781% | 0.642% |

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.

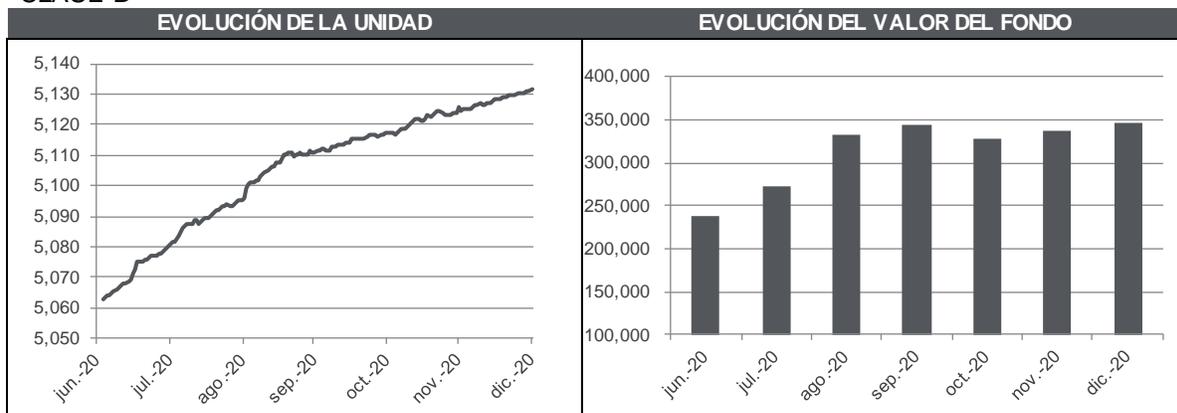
CLASE A



| FECHA | VALOR UNIDAD |
|-----------|--------------|
| 30-jun-20 | 4,967.220193 |
| 31-dic-20 | 5,030.883882 |
| Variación | 1.28% |

| FECHA | VALOR FONDO |
|-----------|--------------------|
| 30-jun-20 | 135,333,818,497.73 |
| 31-dic-20 | 345,215,410,564.21 |
| Variación | 155.08% |

CLASE B

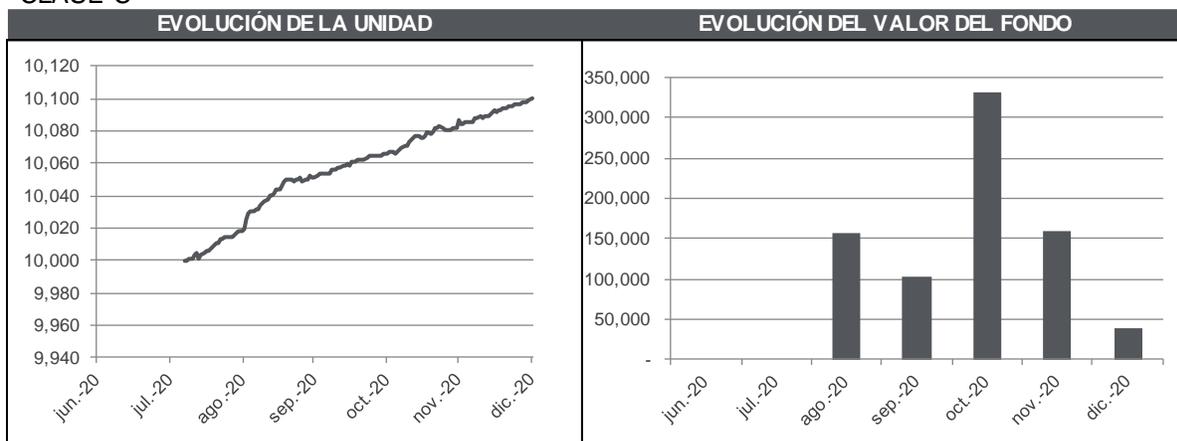


| FECHA | VALOR UNIDAD |
|-----------|--------------|
| 30-jun-20 | 5,060.492234 |
| 31-dic-20 | 5,131.501569 |
| Variación | 1.40% |

| FECHA | VALOR FONDO |
|-----------|--------------------|
| 30-jun-20 | 237,354,940,775.09 |
| 31-dic-20 | 345,295,247,144.13 |
| Variación | 45.48% |

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.

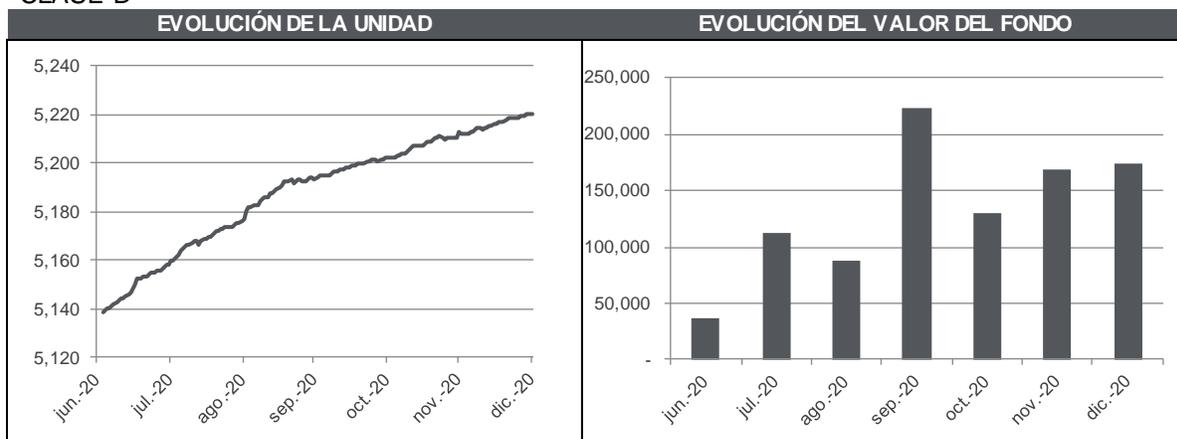
CLASE C



| FECHA | VALOR UNIDAD |
|-----------|---------------|
| 6-ago-20 | 10,000.000000 |
| 31-dic-20 | 10,099.782278 |
| Variación | 1.00% |

| FECHA | VALOR FONDO |
|-----------|-------------------|
| 6-ago-20 | 52,190,700,596.21 |
| 31-dic-20 | 40,282,133,660.11 |
| Variación | -22.82% |

CLASE D

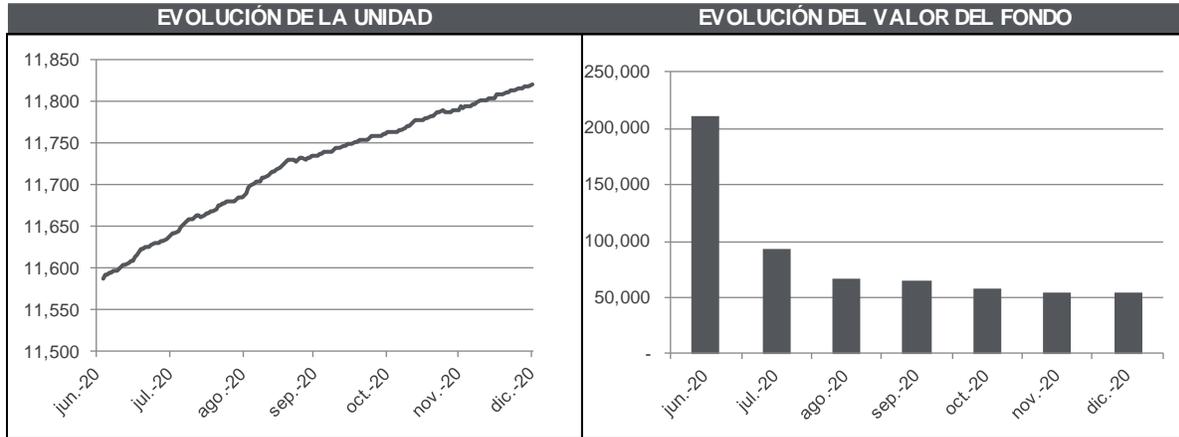


| FECHA | VALOR UNIDAD |
|-----------|--------------|
| 30-jun-20 | 5,136.833882 |
| 31-dic-20 | 5,220.717136 |
| Variación | 1.63% |

| FECHA | VALOR FONDO |
|-----------|--------------------|
| 30-jun-20 | 35,974,569,311.71 |
| 31-dic-20 | 174,116,526,502.83 |
| Variación | 384.00% |

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.

CLASE E

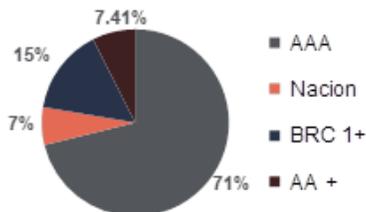


| FECHA | VALOR UNIDAD |
|-----------|---------------|
| 30-jun-20 | 11,586.011210 |
| 31-dic-20 | 11,822.007654 |
| Variación | 2.04% |

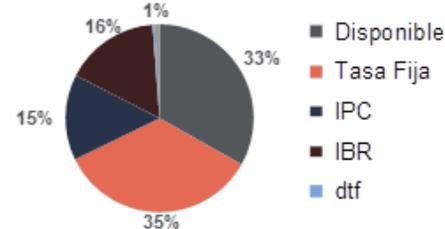
| FECHA | VALOR FONDO |
|-----------|--------------------|
| 30-jun-20 | 210,731,963,489.22 |
| 31-dic-20 | 54,379,145,979.91 |
| Variación | -74.20% |

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

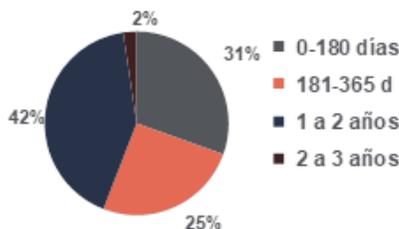
POR CALIFICACIÓN



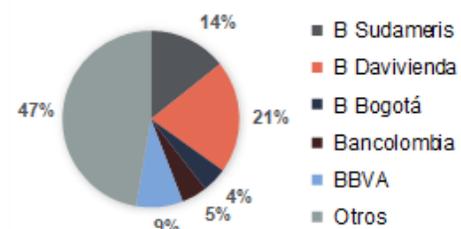
POR TIPO DE TASA



POR PLAZO AL VENCIMIENTO



EMISORES MAS GRANDES



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 perdida 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

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

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

| ACTIVO | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIACION | % | PASIVO | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIACION | % |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
| DISPONIBLE | 318,318,654 | 175,301,569 | 143,017,085 | 82% | COMISIONES Y HONORARIOS | 439,830 | 50,600 | 389,230 | 769% |
| OPERACIONES DE MERCADO | 0 | 7,948,085 | -7,948,085 | -100% | IMPUESTOS | 81,736 | 64,223 | 17,513 | 27% |
| INVERSIONES | 641,633,467 | 499,861,554 | 141,771,913 | 28% | CUOTAS Y APORTES | 20,002 | 18,265 | 1,738 | 10% |
| DEUDORES | 16,536 | 210,178 | -193,642 | -92% | DIVERSAS | 138,624 | 0 | 138,624 | 100% |
| TOTAL DEL ACTIVO | <u>959,968,657</u> | <u>683,321,386</u> | <u>276,647,271</u> | 40% | TOTAL DEL PASIVO | <u>680,193</u> | <u>133,088</u> | <u>547,105</u> | 411% |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS | 641,633,467 | 499,861,554 | 141,771,913 | 28% | PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES | | | | |
| | | | | | DERECHOS DE INVERSION | 959,288,464 | 683,188,300 | 276,100,164 | 40% |
| | | | | | TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES | <u>959,288,464</u> | <u>683,188,300</u> | <u>276,100,164</u> | 40% |
| | | | | | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES | <u>959,968,657</u> | <u>683,321,386</u> | <u>276,647,271</u> | 40% |
| | | | | | CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO | <u>641,633,467</u> | <u>499,861,554</u> | <u>141,771,913</u> | 28% |

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
Representante Legal

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

Sonia Cristina Gutierrez Tirado
REVISOR FISCAL
T.P. No. 85010-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.

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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 | VARIACION | % |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO | 6,251,639 | 12,403,950 | -6,152,311 | -50% |
| VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA | 43,928,206 | 26,903,346 | 17,024,860 | 63% |
| UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES | 0 | 72,810 | -72,810 | -100% |
| OTROS INGRESOS | 294,341 | 77,354 | 216,988 | 100% |
| TOTAL INGRESOS | <u>50,474,186</u> | <u>39,457,459</u> | <u>11,016,727</u> | <u>28%</u> |
| EGRESOS OPERACIONALES | | | | |
| PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 11,480,355 | 1,206 | 11,479,149 | 951690% |
| POR TRANSFERENCIA TEMPORAL DE VALORES | 7,013 | 0 | 7,013 | 100% |
| VENTA DE INVERSIONES | 409,050 | 29,007 | 380,043 | 1310% |
| SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION | 249,624 | 282,139 | -32,515 | -12% |
| GASTO COMISIONES | 10,885,127 | 9,750,477 | 1,134,650 | 12% |
| HONORARIOS | 59,927 | 82,421 | -22,494 | -27% |
| GASTO IMPUESTOS | 27,860 | 0 | 27,860 | 100% |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES | 195,182 | 313,090 | -117,908 | -38% |
| TOTAL EGRESOS OPERACIONALES | <u>23,314,138</u> | <u>10,458,340</u> | <u>12,855,798</u> | <u>123%</u> |
| RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES | 27,160,048 | 28,999,119 | -1,839,071 | -6% |
| TOTAL EGRESOS | <u>50,474,186</u> | <u>39,457,459</u> | <u>11,016,728</u> | <u>28%</u> |

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
 Representante Legal

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

Sonia Cristina Gutierrez Tirado
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 85010-T
 Designado por PwC Contadores y Auditores SAS

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 segundo semestre de 2020 se moderó la aversión al riesgo global motivado por: i. La expectativa de un tono más expansivo en la política monetaria, ii. El descubrimiento y la distribución de las vacunas contra el Covid-19, iii. El resultado de las elecciones presidenciales en EE. UU. y iv. El acuerdo del Brexit, acompañado de datos de actividad económica local que presentaron algo de mejoría frente al semestre anterior, con sorpresas en los datos de inflación tanto alcistas como bajistas generando volatilidad en el comportamiento de los activos de renta fija. También se destacó la gestión activa del Ministerio de Hacienda en el manejo de la deuda pública con la culminación exitosa del programa de subastas para el año, logrando ampliar la vida media de la deuda interna desde 6.6 hasta 7.11 años y reduciendo el cupón promedio desde 7,62% hasta 6.81% emitiendo bonos con vencimiento a 30 años y múltiples operaciones de manejo de deuda.

Finalmente, la tasa de política monetaria llegó a 1,75% desde el 2,5% de inicio de semestre, con decisiones por parte de los miembros de la junta mayormente unánimes, sin embargo, en la última reunión tuvo votación dividida cinco a dos, estos últimos se inclinaron por un recorte moderando las expectativas de estabilidad para el 2021.

Las curvas de TES durante el semestre presentaron un desempeño positivo, la curva de TES COP registro un aplanamiento (2 – 10 años) de 8pbs (320pbs vs. 328pbs) en donde el bono de 2 años se valorizó 96pbs mientras que el de 10 años lo hizo en 104pbs. Los TES UVR presentaron un buen desempeño con valorizaciones de 119pbs en promedio.

Por su parte, en el mercado de deuda corporativa durante el segundo semestre de 2020 se observó un comportamiento favorable, en donde todos los índices presentaron rendimientos positivos. Las inversiones en títulos en tasa fija tuvieron una rentabilidad promedio de 5.3% E.A., muchas más moderada frente al 11.64% del semestre anterior. En cuanto a los títulos indexados al IPC, estos registraron rentabilidades promedio de 5.23% E.A. en segundo semestre del año, superando el 2.83% del primer semestre. Finalmente, los títulos indexados al IBR, que habían registrado pérdidas en la primera mitad del año, recuperaron terreno y anotaron una rentabilidad promedio de 5.30% E.A. en el segundo semestre de 2020.

En cuanto al fondo, este acumula en la segunda mitad del 2020 una rentabilidad bruta de 4.1% con un aumento en los activos bajo administración de 33.2%, los cuales se ubican en COP 959,288,463,851.19. En el portafolio de inversiones los cambios más relevantes en este semestre han sido la disminución en la participación de papeles en UVR e IPC, a expensas de aumentos en títulos en IBR y TF. Con estos cambios, la participación en títulos de Tasa Fija ahora es del 35% del portafolio, seguido de un 16% en IBR, 15% en IPC y 1% en UVR, dejando así una posición en liquidez del 33%.

De otra parte, al 31 de diciembre de 2020 el patrimonio del Fondo era de COP 959,288,463,851, los cuales tienen una contrapartida en el activo distribuidos en un 33% en liquidez, un 67% en inversiones. El pasivo del Fondo, que es menos del 0.01% del patrimonio, corresponden principalmente a la cuenta por pagar de los gastos de comisiones y honorarios e impuestos.

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.

Finalmente, con relación a los gastos del Fondo estos correspondieron principalmente a COP 10,885,128,082 por concepto de comisión de administración del fondo (46.69% del total de gastos), honorarios de revisoría fiscal y auditoría externa por COP 59,928,296 y finalmente por concepto de impuestos se pagó COP 27,860,004. La comisión de administración registra un incremento del 11.64% frente al mismo periodo del año anterior y esto corresponde a que el valor promedio del fondo durante estos periodos se incrementó en 16.26%, una vez que la comisión de administración se empieza a cobrar de acuerdo con las nuevas participaciones diferenciales del fondo.

Esta comisión, que va del 0% al 1.5% nominal anual (de acuerdo con 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.

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.