

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS

PRIMER SEMESTRE DE 2021

FIC Abierto con Pacto de Permanencia Avanzar 180 días



Política de Inversión

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva abierto con pacto de permanencia es ofrecer a los inversionistas de los sectores solidario, institucional, corporativo, financiero y al público en general un portafolio diversificado entre activos tradicionales y activos no tradicionales con riesgo moderado. Los recursos del fondo serán invertidos principalmente en títulos de renta fija de mediana duración, profundizando en su diversificación entre emisores con calificaciones diferentes a AAA o su equivalente, así como se destinará como máximo hasta el 30% del valor de los activos entre descuentos de facturas con una debida administración del riesgo de crédito e inversiones en créditos descontados por nómina mitigando el riesgo operativo bajo esquemas de recaudo de los flujos futuros en patrimonios autónomos con su respectivo RNEOL.

Entorno Económico

El primer semestre del 2021 presentó un escenario de volatilidad, debido a un cambio en la expectativa mundial con respecto al crecimiento y la posibilidad que en el corto plazo la política monetaria tome otro rumbo. Se proyecta que la economía mundial crezca entre un 4% y un 5% en 2021 y las proyecciones para 2021 se han venido revisado al alza. En vista a las expectativas de un fortalecimiento económico y el avance en el proceso de vacunación en todo el mundo, el dinamismo se acelera y con ello los efectos positivos sobre las economías local e internacional. Con base en ello, las tasas de los Tesoros de USA en su referencia de 10 años tuvieron una subida promedio de 50pb descontando un poco las expectativas de subidas de tasas futuras por parte de la FED (0% a 0.25% hoy). Para Colombia, según el Fondo Monetario Internacional la expectativa de crecimiento estaría en un rango entre 4% y 5%, este es un cambio de perspectiva, después de un año donde los efectos de la pandemia se vieron reflejados en la actividad económica de forma negativa.

En materias primas, durante el primer semestre, el petróleo tuvo un comportamiento alcista hasta US\$70 PB desde US\$45 PB, producto que la demanda supera la oferta del producto, debido a la reactivación económica.

Los indicadores financieros y macroeconómicos en este primer semestre del año, reflejaron una devaluación en la tasa de cambio del 9.5%. Después de la pérdida del grado de inversión y sus efectos en devaluación, se puede concluir, que el precio del dólar en Colombia podría tener un anclaje en \$3.750 y que solo una salida inesperada de capitales, producto de la coyuntura actual del paro nacional, que deriven en nuevos bloqueos y se desestimen el transporte de mercancías que llegan desde el exterior y decidan dejar de hacer envíos desde el exterior, podrían generar algo de volatilidad al alza. Las perspectivas de dólar por parte de los agentes del mercado para finales del 2021 están en un rango de COP 3.600 y COP 3.800. En cuanto a tasa de interés, se espera una subida para el segundo trimestre de 25 pb llegando a cerrar en 2%, en respuesta a presiones inflacionarias que ya empiezan a dar señales alcistas, producto de aumentos en el consumo.

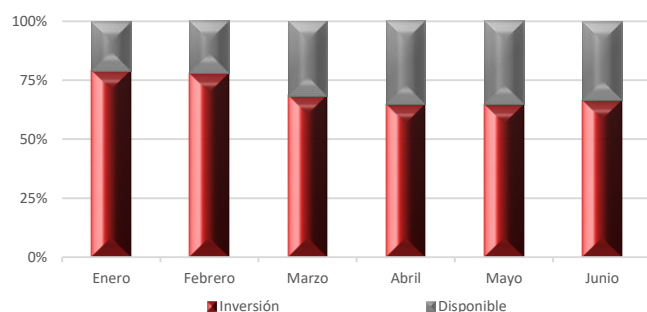
Concluyendo, la inflación en Colombia viene aumentando en los últimos meses, a junio el IPC 12 meses cerró en 3.63% con un acumulado año corrido de 3.13%. El comportamiento de este indicador según las proyecciones para este año, es que cierre en un rango de entre 3.25% y 3.65%, abriendo espacio para el inicio de cambio de política económica, con una primera subida de tasas por parte del Banco de la Republica en el último trimestre de 2021 como se indicó. En la medida que se supere la crisis de salud pública para el 2021, se esperaría una recuperación considerable en el volumen de inversiones de portafolios y la volatilidad en rentabilidad estará más controlada.

Detalle del Portafolio

Los posibles riesgos identificados para las inversiones en descuento de derechos de contenido económico son mitigados bajo un esquema de administración en patrimonios autónomos a partir de los cuales se segrega la actividad de originación de la de administración de dichos activos por medio de la inscripción de los patrimonios autónomos en el RNEOL, el manejo individualizado de cada operación, su legítimo tenedor y los recaudos de sus flujos asociados. Todas las operaciones de descuento deben contar con la debida autorización del Comité de Inversiones la cual se da como resultado del proceso de análisis y otorgamiento de cupo del deudor, originador, emisor, contraparte y/o intermediario teniendo en cuenta un estudio previo de parte del área de riesgo de acuerdo las políticas definidas en el sistema de administración de riesgo de crédito y de contraparte.

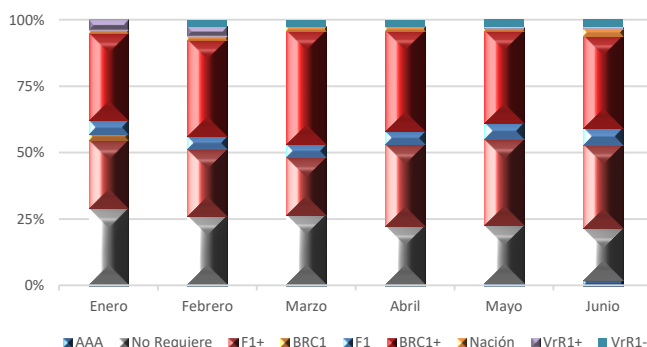
A continuación, se expone el detalle del portafolio a lo largo del semestre por los factores más relevantes:

Detalle del portafolio por activo:



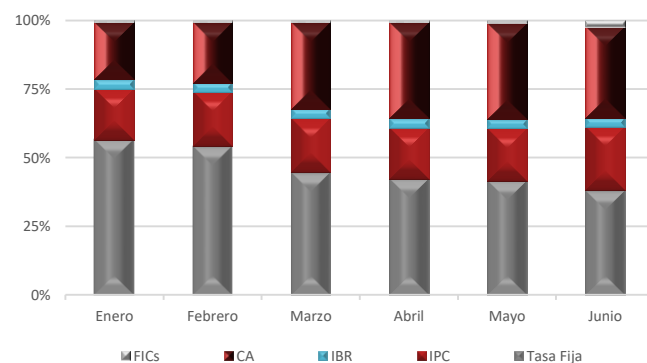
Durante el periodo la inversión del portafolio se mantuvo a un nivel promedio del 70%, esto conforme a la estrategia establecida mes a mes por el Comité de Inversiones.

Detalle del portafolio por calificación:



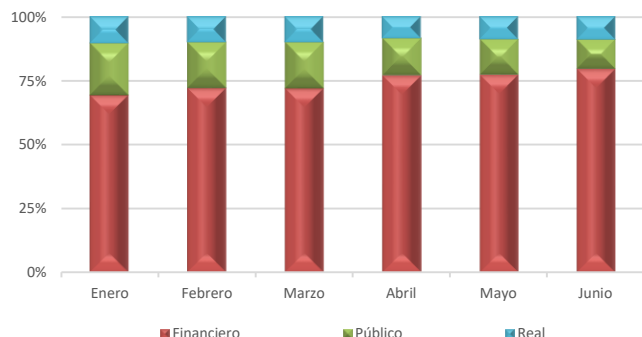
Durante el periodo se mantuvo una alta concentración en emisores con altas calificaciones de riesgo, así como se continuó diversificando el portafolio conforme a la política del FIC manteniendo la participación en inversiones en títulos alternativos los cuales no requieren calificación.

Detalle del portafolio por tipo de renta:



En la evolución del semestre se evidencia una mayor concentración en tasa fija producto de la estabilidad en tasas por parte del Banco de la Republica. En el segundo trimestre se sobre ponderó la indexación en IPC con fines de generar en valor en el primer semestre de 2021. Lo anterior como consecuencia de la aplicación de la estrategia conforme a las expectativas de tendencia de la inflación y del comportamiento de la renta fija local.

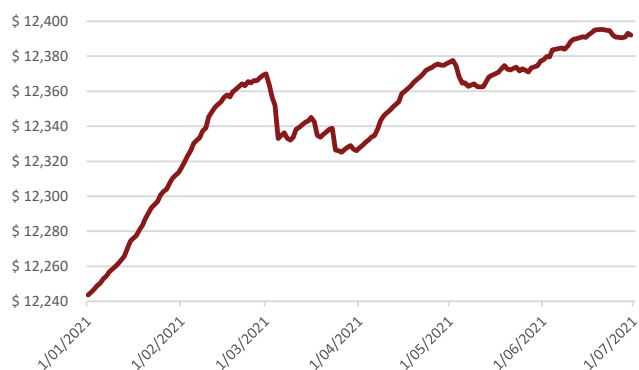
Detalle del portafolio por sector económico:



Finalmente, en cuanto a la estructura del portafolio por sectores, se observa una mayor participación en emisores del sector Financiero, así como en otras entidades de carácter público, esto conforme a la política y límites de inversión del FIC.

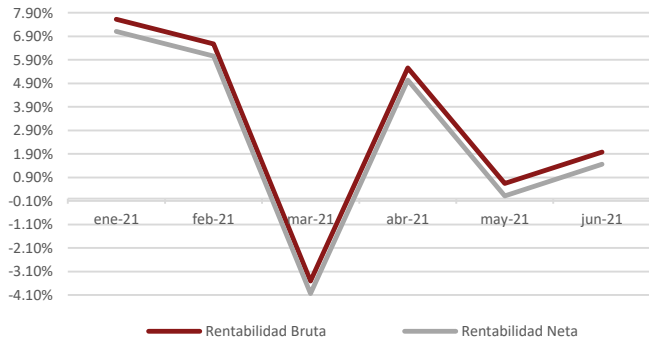
Evolución del Valor de la Unidad y Rentabilidad

A continuación se presenta la evolución del valor de la unidad durante el semestre:



Como se observa en el gráfico, el valor de la unidad presentó una tendencia alcista a lo largo del semestre. Es importante mencionar que para el cálculo del valor del FIC y su valor de la unidad, se utiliza lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 – Circular Básica Contable y Financiera. Así mismo, la valoración de las inversiones que componen el FIC se realiza de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 – Circular Básica Contable y Financiera.

De igual manera se presenta la evolución de la rentabilidad bruta y neta del FIC para cada mes:



El presente material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información corresponde a una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el FIC, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se encuentra información relevante para su consulta y podrá ser examinada en el sitio web de la administradora. Las obligaciones asumidas por la sociedad administradora del FIC relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al FIC no son un depósito, 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 FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el FIC está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen su portafolio. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del FIC, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

En el gráfico de rentabilidad se puede evidenciar el impacto que generan los gastos totales los cuales en promedio durante el semestre fueron de 0.52%. En la evolución de la rentabilidad se evidencia la fuerte volatilidad percibida durante los meses de marzo y mayo producto de las condiciones político sociales del país, así como la pérdida del grado de inversión. En promedio, la rentabilidad neta del FIC se ubicó en 2.62% durante el primer semestre de 2021.

Estados Financieros

A continuación, se presenta el análisis vertical y horizontal de los cambios materiales en el balance y el estado de resultados del FIC:

BALANCE GENERAL	Junio 2021	Análisis Vertical	Junio 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Variación Relativa
Efectivo	\$ 10,147,643,962	33.33%	\$ 2,231,265,914	12.02%	354.79%
Inv. Valor Razonable Ins. de Deuda	\$ 19,617,764,462	64.44%	\$ 16,025,200,415	86.32%	22.42%
Inv. Valor Razonable Ins. de Patrimonio	\$ 676,086,418	2.22%	\$ 307,632,675	1.66%	119.77%
Cuentas por Cobrar	\$ 48,407	0.00%	\$ 16,098	0	200.70%
Otros Activos	\$ -	-	\$ -	-	NA
TOTAL ACTIVOS	\$ 30,441,543,249	100.00%	\$ 18,564,115,102	100.00%	63.98%
Pasivo	\$ 146,255,110	0.48%	\$ 24,482,161	0.13%	497.39%
Patrimonio	\$ 30,295,288,138	99.52%	\$ 18,539,632,941	99.87%	63.41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 30,441,543,249	100.00%	\$ 18,564,115,102	100.00%	63.98%

ESTADO DE RESULTADOS	Junio 2021	Análisis Vertical	Junio 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Variación Relativa
Ingresos Operacionales	\$ 1,175,202,082	100.00%	\$ 1,460,955,218	100.00%	-19.56%
TOTAL INGRESOS	\$ 1,175,202,082	100.00%	\$ 1,460,955,218	100.00%	-19.56%
Gastos Operacionales	\$ 783,298,775	66.65%	\$ 715,940,392	49.00%	9.41%
TOTAL GASTOS	\$ 783,298,775	66.65%	\$ 715,940,392	49.00%	9.41%
Rendimientos Abonados	\$ 391,903,308	33.35%	\$ 745,014,827	51.00%	-47.40%

El detalle de los estados financieros y sus notas se encuentra publicado en la página Web de la sociedad administradora:

<https://www.fiducoomeva.com/fiducoomeva/publicaciones/56671/estados-financieros-fic-abierto-avanzar-180-dias/>

Gastos

En el primer semestre del 2021, la composición de gastos del fondo fue la siguiente:

Composición de Gastos	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Comisiones bancarias	2%	2%	2%	1%	2%	2%
Comisión administradora	98%	98%	98%	97%	85%	90%
Administración de valores	0%	0%	0%	2%	2%	2%
Revisoría Fiscal	0%	0%	0%	0%	12%	7%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

El gasto más representativo del fondo de inversión colectiva en el periodo corresponde a la comisión cobrada por la sociedad administradora, que en promedio fue el 94% de los gastos. Esta comisión se cobra como un porcentaje fijo sobre el valor neto del fondo por cada tipo de participación de acuerdo a lo establecido en el reglamento. Se destacan de igual manera los gastos por concepto de revisoría fiscal, además de los gastos por comisiones bancarias que permiten operar y trasladar los recursos líquidos del fondo, y el rubro de administración de valores.