

**Apreciado inversionista:** El informe de rendición de cuentas de Rentafácil contiene información detallada del comportamiento del Fondo de Inversión durante el segundo semestre de 2020, con el fin de que tenga información completa de su inversión en este periodo

## Informe Económico

El segundo semestre del año mostró un mejor desempeño económico a nivel mundial tras el impulso fiscal y la flexibilización de las medidas de confinamiento adoptadas por los distintos gobiernos del mundo, soportados en la flexibilización de la política monetaria de los bancos centrales.

En particular, Colombia presentó una contracción económica de -9,0% en el tercer trimestre del año, una recuperación desde el resultado anterior de -15,8%, donde las actividades ligadas al Comercio, reparación, transporte, y alojamiento; Construcción; y Explotación de minas y canteras restaron -6,9%.

Por su parte, el desempleo urbano promedio en 2020 alcanzó niveles superiores a 18%, una destrucción de más de 1,0 millón de posiciones.

Entre tanto, la inflación en 2020 cerró en 1,61%, ante el golpe de la demanda agregada y las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional para solventar a los hogares de menores ingresos.

La situación descrita llevó a la flexibilización de la política monetaria por parte del Banco de la República, recortando 250 puntos básicos la tasa de intervención hasta llegar a una tasa de 1,75%, además adoptó medidas monetarias no convencionales, realizando operaciones de compra de títulos de deuda privada, para mantener la estabilidad y liquidez del sistema de pagos, ante la incertidumbre generada por los efectos de la pandemia sobre la economía y el sistema financiero, que a la postre se reflejó en una alta desvalorización de todos los activos financieros que cotizan en el mercado de valores. Asimismo, abrió líneas de cooperación monetaria con la Reserva Federal de los Estados Unidos para garantizar el flujo de dólares al país.

De esta manera, las tasas activas y pasivas del sistema bancario recogieron la disminución de la tasa de política monetaria a lo largo de 2020. Entre tanto, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a las instituciones supervisadas a otorgar periodos de gracia y aumentar el plazo de los créditos otorgados a sus clientes sin afectar la calificación de sus clientes.

Al finalizar el 2020, la Tasa Representativa de Mercado (TRM) se devaluó en promedio 7,2% en comparación con el 2019, mostrando una tasa promedio de \$ 3.735,78, con una alta volatilidad, entre \$ 3,253.89 el 10 de enero y \$ 4,153.91 el 20 de marzo, llegando al nivel más alto en la historia por cuenta de un aumento generalizado de la percepción de riesgo hacia los emergentes tras la incertidumbre general sobre el efecto de la pandemia en el mundo. Entre tanto, el precio del petróleo Brent cayó desde US\$ 68,44 por barril hasta US\$ 51,09, alcanzando un precio promedio de US\$ 43,23; sin embargo, en el momento más crítico cotizó en US\$ 19,33 por barril.

Para el 2021 el mercado pronostica un crecimiento del PIB entre el 3,5% y 5,5%, con una inflación entre 1,6% y 3,4%. Así, la tasa de intervención permanecería estable en 1,75%, siempre y cuando no se presente una aceleración de la inflación fuera del rango meta del Banco de la República.

Por otro lado, la TRM para el 2021 podría registrar un promedio de \$3.513,00 pesos por dólar; fluctuando entre \$3.200,00 y \$3.700,00 pesos. En relación con el precio del petróleo, se espera que la referencia Brent registre promedios de US\$ 50 por barril, impulsando flujos de inversión extranjera tanto directa como de portafolio hacia el país.

## Nuestra Política de Inversión

Los objetivos de la política de inversión son: estructurar un portafolio estable en su rentabilidad con un manejo prudente y seguro, seleccionar inversiones en diferentes emisores que cuenten con las mayores calificaciones crediticias del mercado, mantener la disponibilidad de los recursos a la vista y maximizar la rentabilidad de los recursos disponibles para inversión de acuerdo con el nivel de riesgo bajo que caracteriza al Fondo de Inversión. Todo esto, siempre dentro del perfil de riesgo bajo del fondo, los límites establecidos, la normatividad vigente aplicable a la materia, la política de cupos y límites aprobados por la Junta Directiva de la Entidad, y los principales criterios involucrados en la gestión para la conformación del portafolio de inversión: Liquidez, bajo riesgo, rentabilidad de las inversiones y seguridad.

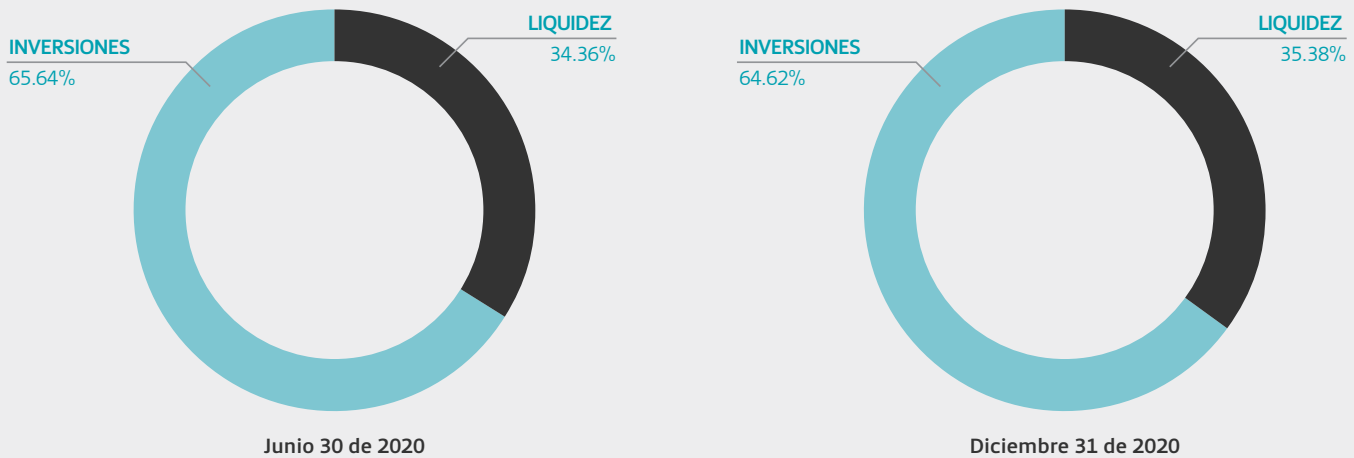
## Informe de Desempeño

Durante el segundo semestre de 2.020, Rentafácil Fondo de Inversión Colectiva Abierto, obtuvo una rentabilidad neta de 2.35% E.A. Como se observa en la Tabla No. 1., en ningún momento se generaron rentabilidades mensuales negativas.

(Tabla 1)	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Rentabilidad Bruta E.A. %	6.50%	7.27%	4.05%	4.69%	2.71%	2.80%	2.36%
Rentabilidad Neta E.A. %	4.67%	5.63%	2.42%	3.19%	1.08%	1.17%	0.68%
Volatilidad Anualizada	0.43%	0.29%	0.23%	0.27%	0.12%	0.12%	0.12%

A 31 de diciembre de 2.020, el fondo presenta inversiones cercanas al 65% y al 35% en liquidez, sin cambiar de manera importante la estructura al inicio de semestre. (Gráfico 1).

(G. 1)



A 31 de diciembre de 2.020, el fondo cuenta con 67.379 adherentes y \$ 706.657 millones en recursos administrados.

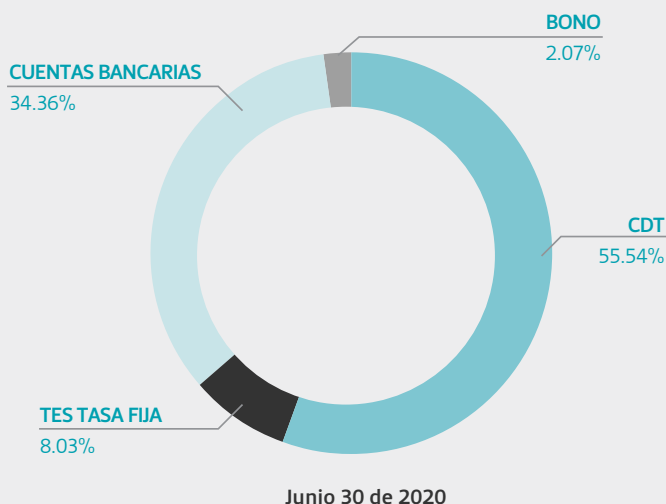
## Estructura del Portafolio

El portafolio siempre se ha estructurado bajo los lineamientos de la política de inversión, que se encuentra explicada en el reglamento y en el prospecto de inversión del Fondo.

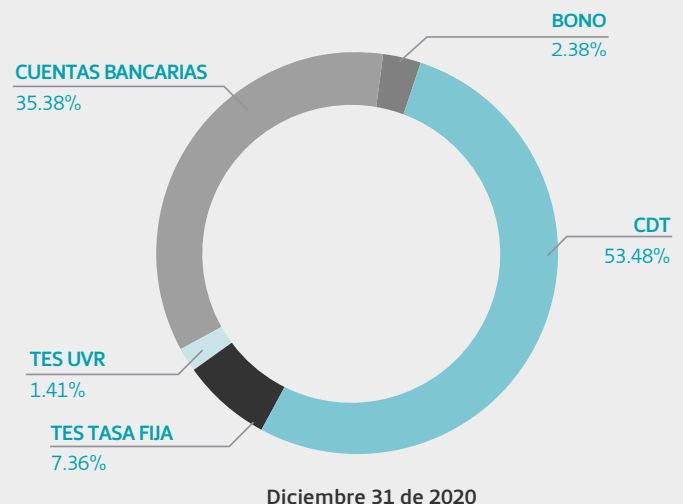
Durante el segundo semestre no se presentaron cambios importantes por especie en el portafolio. Se incrementó la participación en cuentas bancarias (pasando de 34% a 35%) y en TES UVR (pasando de 0% a 1%). Se mantienen las inversiones en bonos, alrededor del 2% y se disminuyen las inversiones en CDTs pasando de 55% a 53% y en TES Tasa Fija pasando de 8% a 7% (Gráfico 2).

(G. 2)

Rentafácil FIC abierto por especie



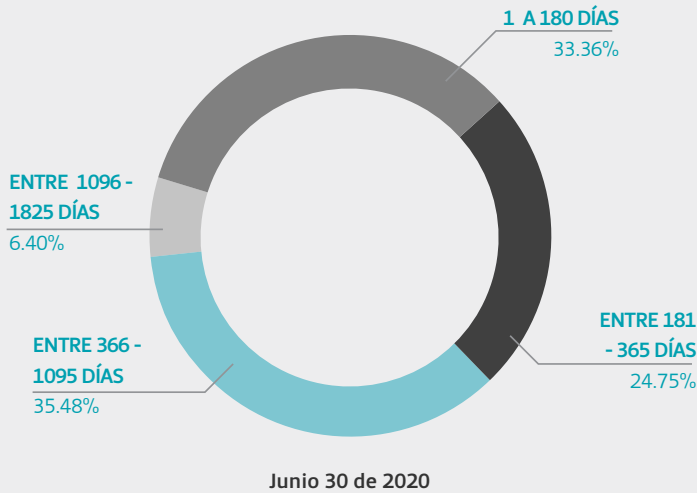
Rentafácil FIC abierto por especie



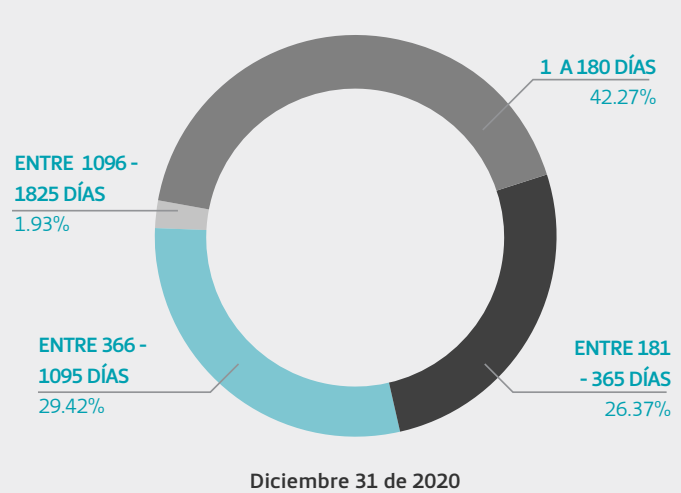
Por otro lado, se incrementaron las inversiones con vencimiento menor a 180 días pasando de 33% a 42% y entre 181 y 365 días pasando de 25% a 26%. Se disminuyen inversiones en el plazo de 366-1.095 días (35% a 29%) y en el plazo de 1.096 y 1.825 días pasando de 6% a 2%. (Gráfico 3).

(G. 3)

**Rentafácil FIC abierto portafolio  
por días al vencimiento**



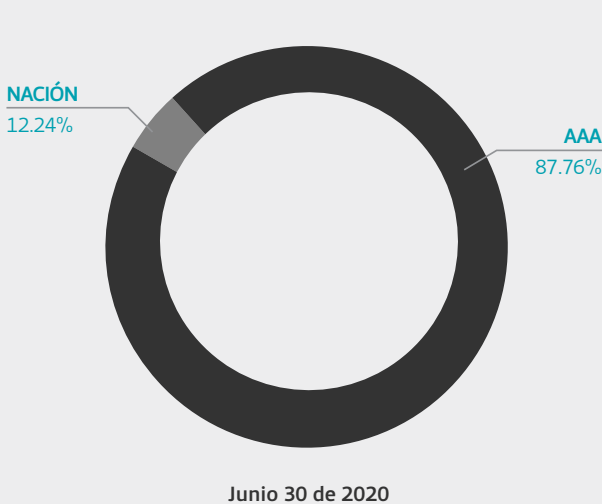
**Rentafácil FIC abierto portafolio  
por días al vencimiento**



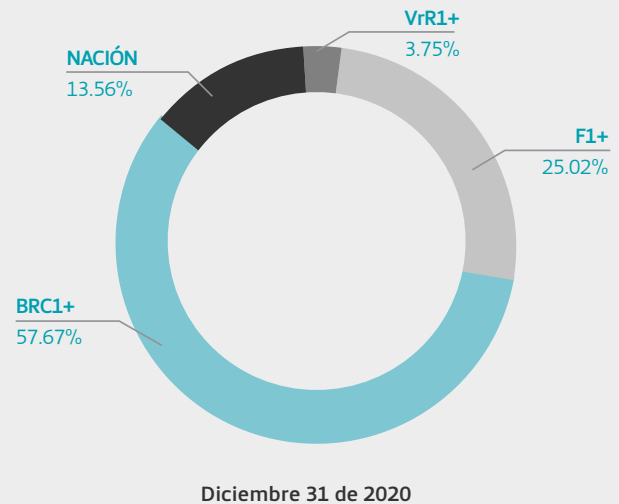
De acuerdo a las políticas de inversión, el portafolio del Fondo continúa conformado por valores emitidos por entidades con altas calificaciones crediticias. A junio 30 de 2.020 el 88% del portafolio presenta la máxima calificación (AAA) y 12% en Nación. A 31 de diciembre de 2.020 el 86% de las inversiones tienen la máxima calificación y el 14% está invertido en Nación. (Gráfico 4).

(G. 4)

**Rentafácil FIC abierto por calificación**



**Rentafácil FIC abierto por calificación**



Las inversiones que componen el portafolio se enmarcan dentro del perfil conservador asumido por el Fondo, procurando obtener la máxima rentabilidad posible con el menor riesgo, sin embargo esto no implica que sea inmune a los movimientos de mercado, los cuales, cuando son desfavorables para la estructura del portafolio, se busca aminorarlos mediante la gestión del mismo, actividad que es controlada por la alta gerencia de acuerdo a la normatividad vigente.

## ESTADOS FINANCIEROS Y GASTOS DEL FONDO

Cifras en millones

BALANCE GENERAL	Periodo 202012	Análisis vertical 202012	Periodo 201912	Análisis vertical 201912	Variación
<b>ACTIVO</b>	<b>708,084</b>	<b>100%</b>	<b>719,328</b>	<b>100%</b>	<b>1.59%</b>
Bancos y Otras Entidades Financieras	250,522	35.4%	182,859	25.4%	-27.0%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	457,562	64.6%	536,469	74.6%	17.2%
Inversiones a Costo Amortizado	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
<b>PASIVO</b>	<b>1,427</b>	<b>100%</b>	<b>2,829</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>
Cuentas Por Pagar	1,427	100.0%	2,829	100.0%	98%
Otros Pasivos	0	0.0%	0	0.0%	0%
<b>BIENES FIDEICOMITIDOS</b>	<b>706,657</b>	<b>100%</b>	<b>716,498</b>	<b>100%</b>	<b>1.4%</b>
Patrimonios Especiales	706,657	100.0%	716,498	100.0%	1.4%

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo 202012	Análisis vertical 202012	Periodo 201912	Análisis vertical 201912	Variación
<b>INGRESOS</b>	<b>44,633</b>	<b>100%</b>	<b>34,450</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>
Operacionales	44,633	100.0%	35,450	100.0%	100%
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario	5,931	13.3%	5,310	15.0%	-10%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable	38,635	86.6%	30,042	84.7%	-22%
Ingreso a Costo Amortizado de Inversiones	0	0.0%	0	0.0%	0%
Por Venta de Inversiones	60	0.1%	96	0.3%	60%
Diversos	6	0.0%	2	0.0%	-72%
<b>GASTOS Y COSTOS</b>	<b>44,633</b>	<b>100%</b>	<b>35,450</b>	<b>100%</b>	<b>-21%</b>
Operacionales	31,194	69.9%	15,029	42.4%	-52%
Rendimientos por compromisos de transferencia en operación	283	0.6%	0	0.0%	-100%
Por disminución en el valor razonable	17,877	40.1%	4,750	13.4%	-73%
Rendimientos Abonados	13,439	30.1%	20,421	57.6%	52%

## ESTADOS FINANCIEROS Y GASTOS DEL FONDO

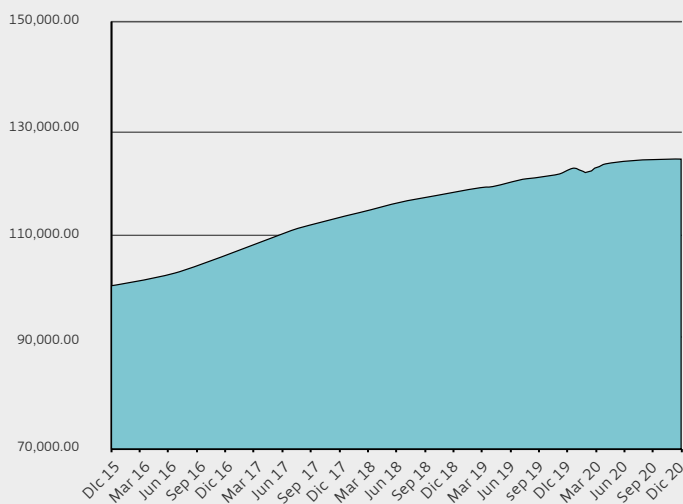
Composición de los Gastos	202012	202006	201912
Servicios Bancarios	0%	0%	0%
Comisión Fiduciaria	88%	84%	92%
Gastos Depósito y Custodia de Títulos	3%	3%	4%
Honorarios	0%	0%	0%
Gravamen Movimientos Financieros	5%	10%	0%
Gastos Bancarios	1%	0%	0%
Gastos Elaboración y Distribución de Extractos	3%	2%	3%
Otros gastos	0%	0%	0%
<b>Toral Gastos</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

A 30 de junio de 2.020, la comisión fiduciaria participa con el 84% de los gastos, seguida del gravamen a movimientos financieros (10%) y depósito y custodia de títulos (3%). A 31 de diciembre de 2.020, los gastos para el Fondo de Inversión Colectiva están conformados principalmente por la comisión fiduciaria (92%), depósito y custodia de títulos 4% y la elaboración y distribución de extractos (3%).

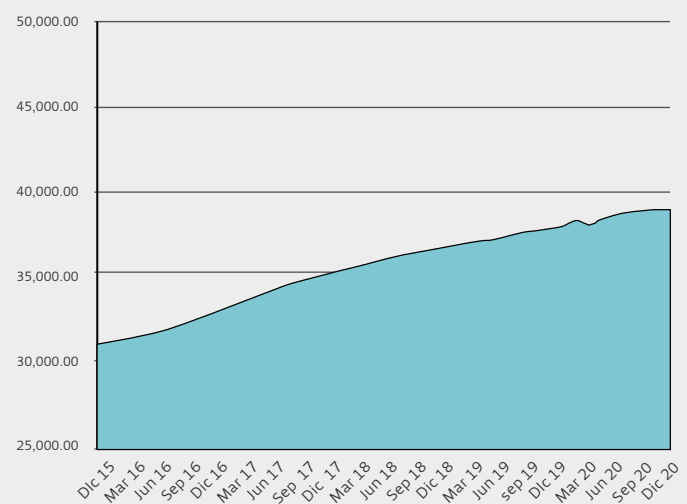
## Valor de la Unidad

(G. 5)

9.1 Evolución de \$100,00 COP Invertidos hace cinco años



9.2 Evolución de valor de la unidad en los últimos cinco años



## Evolución del valor de la unidad segundo semestre 2020

(Tabla 2)	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Valor de la Unidad (\$)	38,375.34	38,554.13	38,632.60	38,732.44	38,767.83	38,804.78	38,827.12

El valor de la unidad durante el segundo semestre de 2.020 presentó un comportamiento positivo y ascendente de manera mensual. El 30 de junio de 2.020 se ubicó en \$38.375.34 y a 31 de diciembre de 2.020 llegó a \$38.827.12 presentando un crecimiento de 1.18% durante el período.

## Nuestra Calificación

El 4 de Septiembre de 2020 Value and Risk Rating S.A., revisó y otorgó al fondo la calificación en F - AAA para el riesgo de crédito, VrM 2 para riesgo de mercado, 1+ para riesgo administrativo y operacional y bajo para el riesgo de liquidez.

## Para Tener en Cuenta...

A través de los siguientes canales, usted puede dar a conocer ante el Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia AMV las quejas relacionadas con posibles infracciones que se observen en el mercado, los reclamos que puedan llegar a tener sobre la gestión de AMV o de sus funcionarios, así como la formulación de solicitudes ante este organismo de autorregulación.

Quejas: [quejas@amvcolombia.org.co](mailto:quejas@amvcolombia.org.co)  
 Reclamos: [calidad@amvcolombia.org.co](mailto:calidad@amvcolombia.org.co)  
 Peticiones: [jbuitrago@amvcolombia.org.co](mailto:jbuitrago@amvcolombia.org.co)

Para mayor información acerca de los procedimientos para la presentación de sus quejas, reclamos y peticiones, usted puede ingresar a la página Web de AMV [www.amvcolombia.org.co](http://www.amvcolombia.org.co)

## Información del contacto del Revisor Fiscal

Revisor Fiscal: Alejandro Perdomo Córdoba (Deloitte) / Teléfono: 426 2000 / E-mail: [aperdomo@deloitte.com](mailto:aperdomo@deloitte.com)

## Información del Defensor del Consumidor Financiero

Presente sus reclamos o quejas al DEFENSOR DEL CONSUMIDOR FINANCIERO:

Principal: Jose Guillermo Peña. Dirección: Avenida 19 No. 114 – 09 Oficina 502 Bogotá D.C. / Teléfonos: 2 131370 / 2 131322 / Correo Electrónico: [defensorfiduciariacolmena@pgabogados.com](mailto:defensorfiduciariacolmena@pgabogados.com).

El horario de atención de la defensoría del Cliente es de lunes a viernes de 8:00 a.m. a 1:00 p.m. y de 2:00 p.m. a 5:30 p.m.

Para mayor información sobre las funciones, asuntos de competencia y procedimientos ante el DEFENSOR DEL CLIENTE, puede consultar la página Web [www.fiduciariacolmena.com](http://www.fiduciariacolmena.com)

## ¡Por su seguridad!

Con el fin de velar por la seguridad de su información y de sus transacciones tenga en cuenta las siguientes recomendaciones:

- En Fiduciaria Colmena y en el Banco Caja Social no se recibe ni se entrega dinero en efectivo.
- No entregue documentos a personas que no estén identificadas como empleados de la Fiduciaria Colmena o del Banco Caja Social
- No utilice enlaces dentro de un e-mail para ingresar a una página Web, si sospecha que el mensaje puede no ser auténtico.
- Ingrese al sitio Web escribiendo la dirección usted mismo (Ej.: <https://www.fiduciariacolmena.com> o [www.bancocajasocial.com.co](http://www.bancocajasocial.com.co))
- Usted no debe comunicar información confidencial como información de cuentas vía correo electrónico. Por la seguridad de su información no comparta con nadie la información básica de su producto, condiciones de manejo, etc., que permita que personas ajenas a usted realicen transacciones en nombre suyo.
- Antes de enviar información financiera a través de un sitio Web, mire el icono del "candado" en la barra de estatus del navegador de Internet
- Recuerde que el Banco Caja Social y la Fiduciaria NUNCA realizan envíos de correos electrónicos solicitando acceso o claves de sus productos.
- Recuerde revisar el extracto de su cuenta para verificar el saldo y movimientos realizados

En caso de mayor información o tener inquietudes del producto y los procedimientos lo invitamos a contactarse con nosotros en:

Fiduciaria Colmena  
[fiduciaria@colmena.com.co](mailto:fiduciaria@colmena.com.co)  
Calle 72 No. 10 -71 Piso 3  
Bogotá, DC, 11001 Colombia  
+57-1 210-5040

O consultar nuestra página de Internet: [www.fiduciariacolmena.com](http://www.fiduciariacolmena.com).

**Recuerde que si requiere ASESORIA PERSONALIZADA puede comunicarse con nosotros en los siguientes teléfonos: Bogotá 2105040 extensiones 10205 y 10209 o desde cualquier otra ciudad al 018000911442.**

**También puede escribirnos al correo electrónico: [fiduciariacolmena@fundaciongruposocial.co](mailto:fiduciariacolmena@fundaciongruposocial.co)**

**Advertencia:** “Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el Fondo de Inversión Colectiva existe un reglamento de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en [www.fiduciariacolmena.com.co](http://www.fiduciariacolmena.com.co) y en las instalaciones de la Fiduciaria. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Colmena, de RENTAFÁCIL Fondo de Inversión Colectiva Abierto relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado.

Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del Fondo de Inversión Colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante”.