Informe de Rendición de Cuentas
Fondo de Inversión Colectiva Interés
Segundo Semestre de 2024

DAVIVIENDA Corredores

NIT 860.079.174-3

Desempeño del Fondo

Durante este semestre, la gestión del portafolio se realizó acogiéndose a las políticas de inversión establecidas en su reglamento y siguiendo las recomendaciones realizadas por el Comité de Inversiones del Fondo. Adicionalmente, en este periodo se han realizado las verificaciones necesarias para cumplir con la metodología de cálculo de la remuneración de la sociedad administradora.

La rentabilidad a 180 días se ubicó en 8,06% EA durante el segundo semestre del año. En dicho período se realizaron compras principalmente en títulos de tasa fija, dada la expectativa de un mejor desempeño de dichos papeles en el escenario actual de continuación de la política monetaria contraccionista por parte del Emisor. De igual forma, se incrementó gradualmente la participación en títulos en IPC.

La duración del portafolio disminuyó en el periodo, al pasar de 163 días en junio de 2024 a 159 días en diciembre de 2024.

La última calificación otorgada por BRC STANDARD & POOR'S para el fondo es AAA/2+ en riesgo de crédito y de mercado respectivamente, y se realizó el 22 de febrero de 2024.

Para el primer semestre del 2025, la expectativa se centra en una reducción de la política monetaria por parte del Emisor como se mencionó anteriormente, que podría llevar a que la tasa de intervención se ubique para cierre de año en un rango de 7% a 8%, lo que podría implicar una disminución de 175 a 275 puntos básicos respecto del nivel actual. Por otra parte en materia inflacionaria, esperamos que el índice de precios al consumidor disminuya gradualmente hasta un rango de 4.0% a 5,0% para cierre del año 2025.

Durante el segundo semestre del año 2024 no se presentaron riesgos relacionados con aspectos ASG que hayan incidido materialmente en el desarrollo de la administración del FIC y su desempeño

Participación A	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	$2.961.411.354,112	$140.242.299,520
NÚMERO DE UNIDADES	121.896,619	5.551,331
VALOR DE LA UNIDAD	$ 24.294,45	$ 16.479,00
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	8,55%	6,17%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,09%	0,11%
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	9,75%	8,06%
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,22%	0,18%
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	9,85%	8,08%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	11,07%	10,01%

Participación B	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	$11.878.113.137	$13.326.432.289
NÚMERO DE UNIDADES	842.261	907.680
VALOR DE LA UNIDAD	$ 14.102,65	$ 14.681,86
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	8,55%	6,49%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,09%	0,106
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	9,75%	8,31%
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,22%	0,18
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	9,85%	8,40%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	11,07%	10,26%

Participación C	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	283.118.480.062,92	429.793.081.637,48
NÚMERO DE UNIDADES	26.082.445,30	37.912.582,12
VALOR DE LA UNIDAD	$ 10.854,75	11.336,42
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	8,98%	7,23%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,09%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	10,19%	9,00%
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,22%	0,18
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	9,85%	9,16%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	11,07%	10,96%

Participación D	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	9.306.684.153,59	70.044.985.668,54
NÚMERO DE UNIDADES	833.707,97	5.979.776,46
VALOR DE LA UNIDAD	$ 11.171,04	11.713,65
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	9,85%	8,08%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,09%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	11,07%	9,87%
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,22%	0,18
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	9,85%	10,03%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	11,07%	11,84%

Participación E	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	-	2.177.163.921.030,74
NÚMERO DE UNIDADES	-	211.540.412,21
VALOR DE LA UNIDAD	$ 0,00	10.292,05
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	0,00%	6,49%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,00%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	-	N/A
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,00%	N/A
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	0,00%	8,40%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	0,00%	N/A

Participación F	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	-	488.061.958.812,51
NÚMERO DE UNIDADES	-	47.366.317,81
VALOR DE LA UNIDAD	$ 0,00	10.303,99
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	0,00%	6,80%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,00%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	-	N/A
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,00%	N/A
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	0,00%	8,72%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	0,00%	N/A

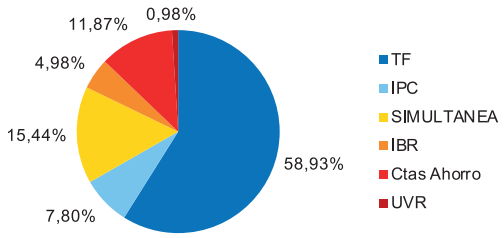
Participación G	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	-	385.400.572.512,91
NÚMERO DE UNIDADES	-	37.374.040,93
VALOR DE LA UNIDAD	$ 0,00	10.311,99
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	0,00%	7,01%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,00%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	-	N/A
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,00%	N/A
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	0,00%	8,94%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	0,00%	N/A

Participación H	jun-24	dic-24
VALOR DEL FONDO	-	125.565.037.465,92
NÚMERO DE UNIDADES	-	12.167.163,44
VALOR DE LA UNIDAD	$ 0,00	10.319,99
RENTABILIDAD MENSUAL -E.A.-	0,00%	7,22%
VOLATILIDAD MENSUAL	0,00%	0,11
RENTABILIDAD SEMESTRAL -E.A.-	-	N/A
VOLATILIDAD SEMESTRAL	0,00%	N/A
DURACIÓN	N/A	N/A
RENTABILIDAD BRUTA MENSUAL -E.A.	0,00%	9,15%
RENTABILIDAD BRUTA SEMESTRAL-E.A.	0,00%	N/A

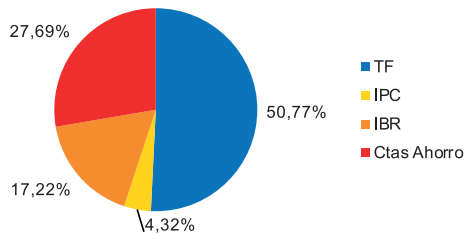
Composición del Portafolio

En la composición del portafolio por tasa de referencia, se observa un aumento en la participación de títulos en Tasa Fija de 50.77% a 58.93%. El incremento de la concentración en dicha referencia en el portafolio, obedeció a una expectativa de mayor rentabilidad esperada en dichos títulos, considerando la posibilidad en la continuidad de reducción de tasas de interés por parte del Banco de la República.

Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por tasa de referencia - Dic. 24

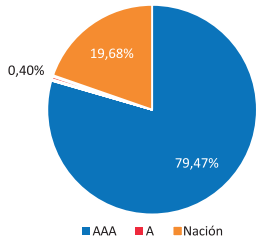


Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por tasa de referencia - Jun. 24

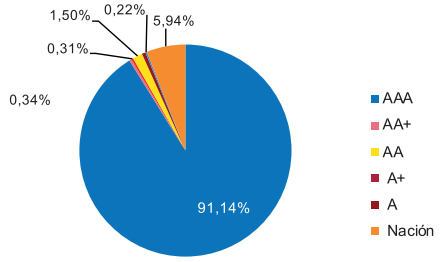


Durante el segundo semestre del 2024, se observa un incremento de la participación en títulos con riesgo nación hasta el 19,68%, adicionalmente, se observa una disminución de los títulos con calificación AAA hasta un nivel de 79,68%.

Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por Calificación - DIC. 24



Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por Calificación - Jun. 24



Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, no 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 ningún otro esquema 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.

Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.

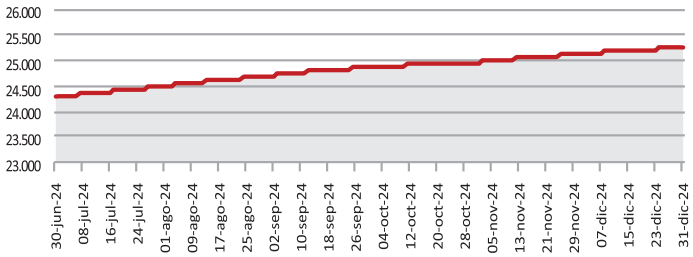
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad de Fondo Interés tuvo un movimiento desde $24.294,45 hasta $25.262,83 en el segundo semestre de 2024, equivalente a un cambio de 3.99% nominal.

Fondo de Inversión Colectiva Interés

Evolución del Valor de la Unidad



Análisis de los Gastos del Fondo

Los gastos de administración durante el periodo representaron el 1.82% anual del valor promedio del fondo. La composición de los gastos totales fue la siguiente:

Composición de Gastos	dic-24	dic-23
GASTOS BANCARIOS	0,31%	0,30%
COMISIÓN CORREDORES DAVIVIENDA	97,43%	97,64%
OTRAS COMISIONES	0,05%	0,12%
COMISIÓN BURSÁTIL	0,00%	0,00%
IMPUESTOS	0,16%	0,16%
CUSTODIA DE VALORES E IMPUESTOS	1,71%	1,29%
HONORARIOS	0,28%	0,42%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	0,06%	0,07%
NETO GASTOS	100,00%	100,00%

Análisis de los Estados Financieros

Balance General

Expresado en miles de pesos

	dic-24		dic-23		ANALISIS HORIZONTAL	
		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS VERTICAL	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
ACTIVO	3.849.828.395.765	100,53%	3.286.538.743.574	100,99%	563.289.652.191	17,14%
DISPONIBLE	324.937.943.207	8,48%	1.190.868.582.191	36,59%	(865.930.638.985)	-72,71%
INV. NEGOCIABLES TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA	2.728.023.092.450	71,23%	1.956.582.698.900	60,12%	771.440.393.550	39,43%
INV. NEGOCIABLES TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA	184.293.311.057	4,81%	73.619.707.500	2,26%	110.673.603.557	150,33%
COMP DE TRANSFERENCIA EN OP SIMULTANEA	591.036.489.047	15,43%	5.033.291.410	0,15%	586.003.197.638	11642,54%
CUENTAS POR COBRAR	21.537.560.004	0,56%	60.434.463.573	1,86%	(38.896.903.569)	-64,36%
PASIVO	20.210.106.828	0,53%	32.249.770.610	0,99%	(12.039.663.783)	-37,33%
CUENTAS POR PAGAR	20.210.106.828	0,53%	32.249.770.610	0,99%	(12.039.663.783)	-37,33%
PATRIMONIO	3.829.618.288.937	100,00%	3.254.288.972.964	100,00%	575.329.315.974	17,68%
APORTES DE CAPITAL	3.829.618.288.937	100,00%	3.254.288.972.964	100,00%	575.329.315.974	17,68%

Análisis del activo

El activo total asciende a COP 3,849,828,395,765, mostrando un incremento del 17.14% respecto al año anterior. Su composición se distribuye de la siguiente manera:

Disponible: Representa el 8.45% del activo total con COP 324,937,943,207. Presenta una disminución del 16.62% respecto al año anterior, dicha variación se dió principalmente por el ingreso y retiro de inversionistas, teniendo en cuenta que es un Fondo a la vista. De igual manera por la compra de títulos.

Inversiones: Los títulos de deuda privada constituyen el componente más significativo, representando el 71.23% del activo total con COP 2,728,023,092,450.Las inversiones en títulos de deuda pública interna muestran un notable crecimiento del 149.33%, alcanzando COP 184,293,311,057

Operaciones Simultáneas: Las operaciones de transferencia representan el 15.43% del activo total, registran un incremento del 17.41% frente al año anterior.

Cuentas por cobrar: Disminuyeron significativamente en 64.37%, su participación es marginal, representando solo el 0.56% del activo total

Análisis del pasivo

El pasivo total asciende a COP 20,210,106,828, evidenciando una disminución del 37.33% respecto al año anterior, lo cual mejora los indicadores de apalancamiento del fondo. Representa apenas el 0.53% del balance total y está compuesto principalmente por cuentas por pagar por comisiones, impuestos y acreedores varios

Análisis del patrimonio

El patrimonio del Fondo presentó un incremento del 17.68% explicados principalmente por el ingreso de inversionistas, por las valorizaciones que han presentado los títulos de renta fija en el mercado local, afectando así las rentabilidades del Fondo.

El Fondo muestra una estructura financiera sólida, con un fuerte componente patrimonial y un bajo nivel de endeudamiento. La estrategia de inversión está concentrada principalmente en títulos de deuda privada, complementada con una gestión activa en operaciones simultáneas y manteniendo niveles adecuados de liquidez.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Expresado en miles de pesos

	dic-24		dic-23		ANALISIS HORIZONTAL	
		ANALISIS VERTICAL		ANALISIS VERTICAL	VALOR ABSOLUTO	VALOR RELATIVO
RENDIMIENTOS FINANCIEROS COMPROMISO DE REPOS Y SIMULTÁNEAS	592.126.878	0,16%	375.798.961	0,09%	216.327.917	57,56%
RENDIMIENTOS POR COMPROMISOS EN OP SIMULTANEAS	13.333.332.256	3,64%	434.713.868	0,10%	12.898.618.388	2967,15%
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	309.638.259.178	84,49%	340.133.439.225	82,01%	(30.495.180.046)	-8,97%
VALORACIÓN DE INVERSIONES	40.502.702.453	11,05%	57.897.749.969	13,96%	(17.395.047.516)	-30,04%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES	2.292.751.268	0,63%	15.918.981.208	3,84%	(13.626.229.940)	-85,60%
VALORACIÓN DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	68.200.000	0,02%	0	0,00%	68.200.000	N.A.
OTROS	73.232.575	0,02%	4.221.547	0,00%	69.011.028	1634,73%
TOTAL INGRESOS	**366.500.604.608**	**100,00%**	**414.764.904.777**	**100,00%**	**(48.264.300.169)**	**-11,64%**
INTERESES EN OPER. REPO Y SIMULTANEAS	81.213.300	0,02%	78.984.900	0,02%	2.228.400	2,82%
DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES	4.653.901.901	1,27%	0	0,00%	4.653.901.901	N.A.
GASTOS BANCARIOS	139.015.626	0,04%	103.741.672	0,03%	35.273.954	34,00%
COMISIÓN CORREDORES DAVIVIENDA	43.834.811.609	11,96%	33.985.166.557	8,19%	9.849.645.052	28,98%
OTRAS COMISIONES	23.147.812	0,01%	43.361.365	0,01%	(20.213.553)	-46,62%
PÉRDIDA EN VENTA DE INVERSIONES	1.765.780.864	0,48%	1.347.920.039	0,32%	417.860.825	31,00%
DESVALORIZACIÓN DE DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN	63.200.000	0,02%	17.525.578	0,00%	45.674.422	260,62%
IMPUESTOS	71.184.328	0,02%	56.786.318	0,01%	14.398.010	25,35%
CUSTODIA DE VALORES O TÍTULOS	770.125.057	0,21%	448.411.213	0,11%	321.713.845	71,75%
HONORARIOS	128.178.721	0,03%	146.643.600	0,04%	(18.464.879)	-12,59%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	25.464.172	0,01%	22.758.524	0,01%	2.705.647	11,89%
UTILIDAD DEL FONDO	314.944.581.218	85,93%	378.513.605.011	91,26%	(63.569.023.793)	-16,79%
TOTAL EGRESOS	**366.500.604.608**	**100,00%**	**414.764.904.777**	**100,00%**	**(48.264.300.169)**	**-11,64%**

Análisis de los Ingresos

Los ingresos totales alcanzaron COP 366,500,604,608, presentando una disminución del 11.64% respecto a 2023. Los componentes principales muestran el siguiente comportamiento:

Rendimientos Financieros: Representan el 84.49% del total de ingresos con COP 309,638,259,178, muestran una disminución del 8.97% respecto al año anterior. La reducción sugiere un menor rendimiento en las inversiones del portafolio

Valorización de Inversiones: Alcanza COP 40,502,702,453, representando el 11.05% del total de ingresos, presenta una disminución significativa del 29.04% frente a 2023. Refleja un comportamiento menos favorable del mercado de valores

Rendimientos por Operaciones Simultáneas: Los rendimientos por repos y simultáneas suman COP 13,333,332,256, muestran un incremento extraordinario del 2967.15%. Evidencia una gestión más activa en operaciones de corto plazo

Análisis de los gastos

Los egresos totales ascienden a COP 51,556,023,391, con un incremento del 42.22% respecto a 2023:

Principales Componentes:
-La comisión de Corredores Davivienda representa el 85.02% del total de egresos
-Los gastos bancarios aumentaron un 34.00%
-La valorización de inversiones negativa alcanzó COP 4,653,901,901

Otros Gastos Relevantes
-Las pérdidas en venta y redención de inversiones aumentaron un 31.00%
-Los honorarios disminuyeron en 12.59%
-Los impuestos presentaron un incremento del 25.35%

Los estados financieros pueden ser consultados en la siguiente ruta: https://www.daviviendacorredores.com/2015/11/fondos-de-inversion-colectiva-y-fondos-de-capital-privado-2/

Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, no 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 ningún otro esquema 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.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.