

**Apreciado inversionista:** El informe de rendición de cuentas de Rentafácil contiene información detallada del comportamiento del Fondo de Inversión durante el primer semestre de 2024, con el fin de que tenga información completa de su inversión en este periodo.

## Informe Económico

Durante el primer semestre de 2024, el crecimiento económico mundial fue positivo, impulsado en parte por la disminución de las presiones inflacionarias, lo que ha contribuido a alejar las amenazas de recesión en algunas economías. No obstante, persisten riesgos relacionados con los conflictos geopolíticos y la política monetaria restrictiva que mantienen muchos países. Además, el ambiente político, tanto en la región como en las economías desarrolladas, está marcado por la incertidumbre ante las elecciones presidenciales y parlamentarias.

Las sorpresas en los datos económicos han llevado a los bancos centrales a mantener los tipos de interés en niveles altos, lo que ha presionado los activos financieros y ha ocasionado condiciones financieras más estrictas tanto para los hogares como para los gobiernos, que han enfrentado altos costos de endeudamiento.

A nivel local, el desempeño de la actividad económica ha sido limitado por la incertidumbre económica y política, tanto interna como externa, lo que ha explicado la caída de la inversión pública y privada. Esto ha resultado en un menor recaudo tributario y tensiones sobre las finanzas públicas.

En este contexto, la inflación ha mostrado una disminución, pasando del 9,28% a finales de 2023 al 7,18% en junio de 2024; sin embargo, en los últimos meses se ha observado una pausa en la clara tendencia decreciente que había comenzado desde abril de 2023. En respuesta, el Banco de la República ha continuado con su ciclo de recortes de tasas, reduciéndolas en 50 puntos básicos para completar un ajuste de 175 puntos básicos en lo que va del 2024. El ajuste futuro al cierre del año dependerá del comportamiento de la inflación.

La Tasa Representativa del Mercado (TRM) ha reflejado este panorama con una devaluación del 8,5% durante el semestre, alcanzando un máximo de \$4.176 y un mínimo de \$3.763. Esta fluctuación ha respondido principalmente a preocupaciones por la sostenibilidad fiscal, la aprobación de la reforma pensional, las elecciones presidenciales regionales, las decisiones de política

monetaria, entre otros factores.

Además, el riesgo país aumentó un 25,5% con un incremento adicional de 40 puntos básicos, según los CDS a 5 años. Sin embargo, estos riesgos fueron mitigados con la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo 2024, el cual asegura el cumplimiento de la Regla Fiscal a pesar del aumento en el déficit fiscal. Esta medida llevó a Moody's a mantener el grado de inversión, aunque alertó sobre los temas fiscales al revisar a la baja su perspectiva de calificación de riesgo.

Para finalizar, en 2024 los mercados continúan vigilando de cerca la política monetaria mundial, a la espera de que la inflación converja hacia los objetivos establecidos por los bancos centrales. Aunque persisten riesgos que podrían alterar esta trayectoria, como un mercado laboral sólido, dinámicas económicas favorables, riesgos políticos y cambios climáticos significativos.

## Nuestra Política de Inversión

La política de inversión del Fondo de Inversión se rige de manera general por los siguientes aspectos:

- 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 recursos a la vista.
- Maximizar la rentabilidad de los recursos disponibles para inversión de acuerdo con el nivel de riesgo moderado que caracteriza al Fondo.

Lo anterior, atendiendo en todo caso 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, riesgo moderado, rentabilidad de las inversiones y seguridad.

## Informe de Desempeño

Durante el primer semestre de 2024, Rentafácil FIC Abierto presentó una rentabilidad neta de 9.26% E.A. Como se observa en la Tabla No. 1, durante todo el semestre se observaron rentabilidades mensuales positivas.

(Tabla 1)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Rentabilidad Bruta E.A.%	13.67%	12.35%	12.64%	5.22%	11.39%	9.98%
Rentabilidad Neta E.A.%	12.00%	10.69%	10.92%	4.14%	9.73%	8.22%
Volatilidad Añualizada	0.33%	0.31%	0.22%	0.81%	0.19%	0.15%

A continuación, se realiza un análisis semestral detallado de manera mensual de la rentabilidad de cada clase de activo del fondo y su impacto en la rentabilidad del fondo, con el fin de que el inversionista pueda tener una mejor comprensión cuantitativa del comportamiento y desempeño de la rentabilidad general del fondo:

\*Cifras en Millones

Enero 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	136,424	11.42%
Títulos IPC MDO	70,133	14.48%
Títulos Tasa Fija MDO	421,389	12.55%
Tes B Tasa Fija MDO	96,711	28.02%
<b>MERCADO</b>	<b>724,657</b>	<b>14.50%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>724,657</b>	<b>14.50%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	14,637	13.00%
Cuentas de Ahorro	340,877	12.01%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>355,514</b>	<b>12.05%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,080,171</b>	<b>13.67%</b>

Febrero 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	145,602	14.22%
Títulos IPC MDO	48,673	12.81%
Títulos Tasa Fija MDO	455,264	14.40%
Tes B Tasa Fija MDO	97,024	4.15%
<b>MERCADO</b>	<b>746,563</b>	<b>12.78%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>746,563</b>	<b>12.78%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	18,382	12.76%
Cuentas de Ahorro	341,330	11.47%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>359,712</b>	<b>11.52%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,106,274</b>	<b>12.35%</b>

Marzo 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	135,341	13.22%
Títulos IPC MDO	53,706	12.73%
Títulos Tasa Fija MDO	472,744	14.28%
Tes B Tasa Fija MDO	96,626	7.55%
<b>MERCADO</b>	<b>759,416</b>	<b>13.08%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>759,416</b>	<b>13.08%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	20,128	12.62%
Cuentas de Ahorro	385,758	11.76%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>405,887</b>	<b>11.80%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,165,303</b>	<b>12.64%</b>

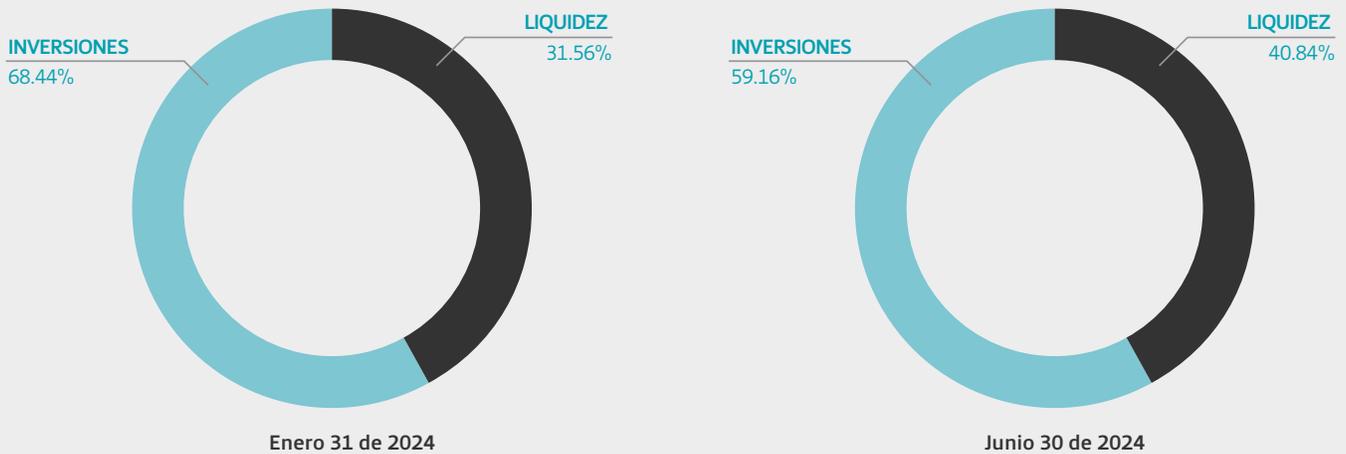
Abril 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	144,980	10.87%
Títulos IPC MDO	51,177	7.63%
Títulos Tasa Fija MDO	457,295	2.66%
Tes B Tasa Fija MDO	49,793	-25.87%
<b>MERCADO</b>	<b>709,245</b>	<b>2.03%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>709,245</b>	<b>2.03%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	17,415	12.17%
Cuentas de Ahorro	406,564	10.79%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>423,980</b>	<b>10.85%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,133,225</b>	<b>5.22%</b>

Mayo 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	134,788	13.51%
Títulos IPC MDO	61,960	10.34%
Títulos Tasa Fija MDO	466,983	12.63%
Tes B Tasa Fija MDO	79,016	7.60%
Tiils COP MDO	1,974	3.03%
<b>MERCADO</b>	<b>744,721</b>	<b>12.19%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>744,721</b>	<b>12.19%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	17,507	11.78%
Cuentas de Ahorro	470,595	10.10%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>488,102</b>	<b>10.17%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,232,823</b>	<b>11.39%</b>

Junio 2024	PORTAFOLIO	RENTABILIDAD
Títulos IBR MDO	124,272	9.91%
Títulos IPC MDO	62,747	12.10%
Títulos Tasa Fija MDO	462,713	8.53%
Tes B Tasa Fija MDO	80,134	16.32%
Tiils COP MDO	1,984	25.34%
<b>MERCADO</b>	<b>731,850</b>	<b>9.96%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>731,850</b>	<b>9.96%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	22,173	11.75%
Cuentas de Ahorro	514,794	9.94%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>536,967</b>	<b>10.01%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>1,268,817</b>	<b>9.98%</b>

La liquidez del fondo aumentó de 31.6% en enero a 40.8% en junio de 2024, debido a la volatilidad de mercado presentada al final del semestre. Por lo cual, el portafolio disminuye de 68.4% a 59.2% durante el primer semestre de 2024 (Gráfico 1).

(G. 1)



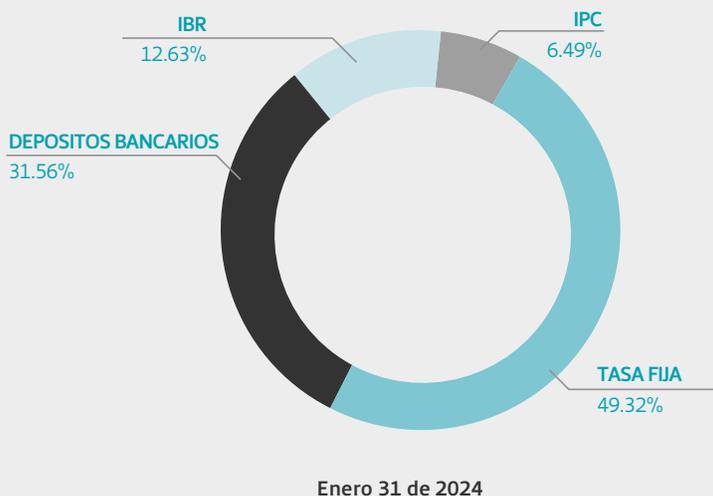
A 30 de junio de 2024, el fondo cuenta con 115.620 inversionistas y \$1 billón 266 mil millones en recursos administrados.

## Estructura del Portafolio

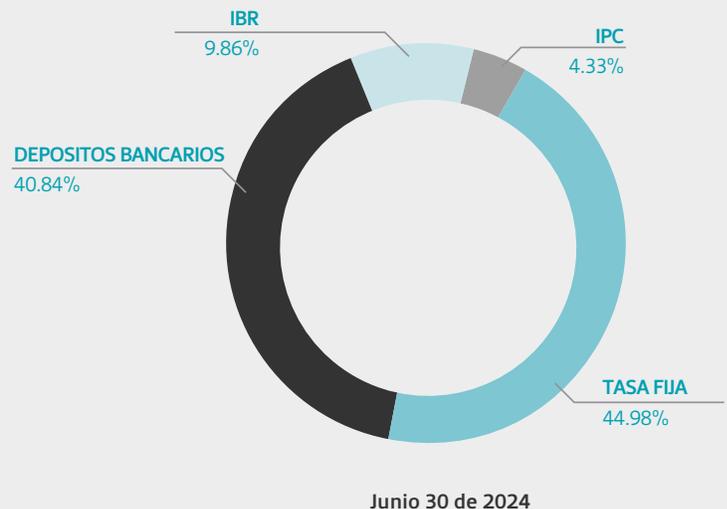
El portafolio siempre se ha estructurado bajo los lineamientos de la política de inversión, que se encuentra explicada en el reglamento y en el prospecto de inversión del Fondo de Inversión.

El Fondo aumentó sus posiciones en depósitos bancarios (de 31.6% a 40.8%). Por otro lado, disminuyó la proporción en IBR (pasando de 12.6% a 9.9%), en IPC (6.5% a 4.3%) y tasa fija (de 49.3% a 45%). Gráfico No. 2.

(G. 2) Rentafácil FIC abierto por especie



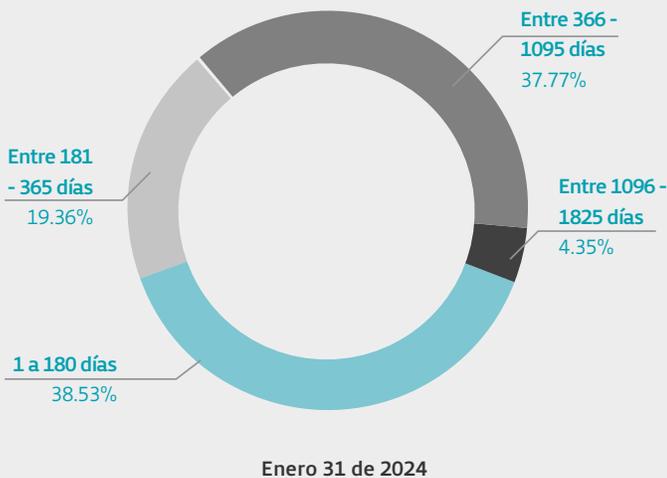
Rentafácil FIC abierto por especie



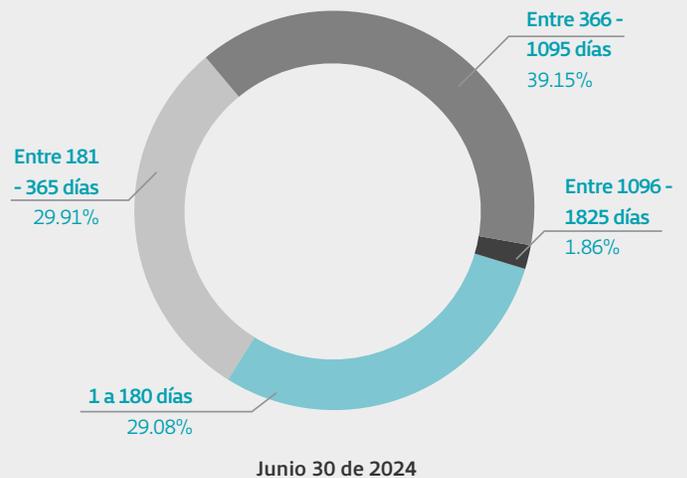
En relación con el plazo de las inversiones, se aumentaron posiciones entre 181 y 365 días (de 19.3% a 29.9%) y entre 366 y 1.095 días (de 37.8% a 39.1%). Se disminuyeron las posiciones en el rango de 1 a 180 días (de 38.5% a 29.1%) y el rango entre 1.096 y 1.825 días (de 4.3% a 1.9%). (Gráfico 3).

(G. 3)

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



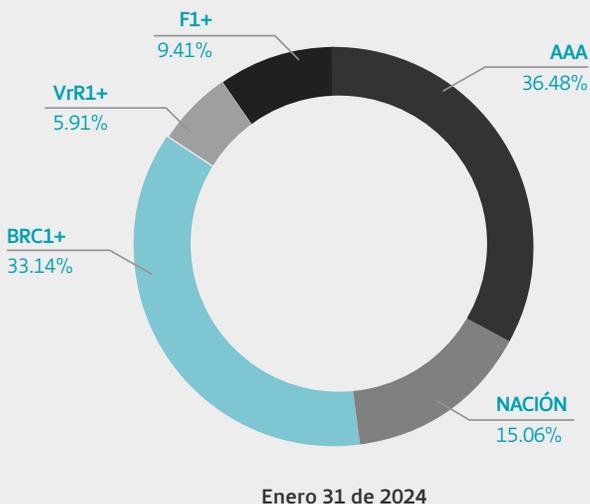
**Rentafácil FIC abierto portafolio  
por días al vencimiento**



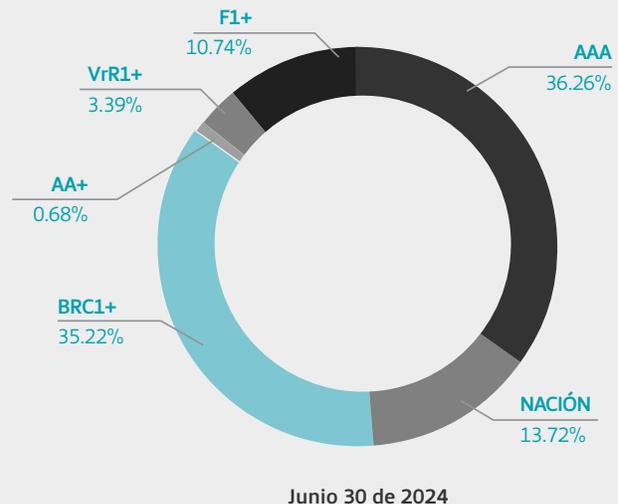
Cumpliendo con la política de inversión, el portafolio del fondo de inversión está conformado por valores emitidos por entidades con altas calificaciones crediticias. De esta manera, al final del primer semestre de 2.024 el 85.6% de las inversiones son AAA, el 13.7% Nación y 0.68% AA+.

(G. 4)

**Rentafácil FIC abierto por calificación**



**Rentafácil FIC abierto por calificación**



**ESTADOS FINANCIEROS Y GASTOS DEL FONDO**

Cifras en millones

BALANCE GENERAL	Periodo 202406	Análisis vertical 202406	Periodo 202306	Análisis vertical 202306	Variación
<b>ACTIVO</b>	<b>1,268,828</b>	<b>100%</b>	<b>854,856</b>	<b>100%</b>	<b>48.43%</b>
Bancos y Otras Entidades Financieras	514,794	30.2%	258,206	30.2%	99.4%
Compromisos de Transferencia de Inv. En Op. Simul...	22,173	1.7%	14,460	1.7%	53.3%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	727,473	67.8%	579,988	67.8%	25.4%
Inversiones a Costo Amortizado	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
Inv. Vr. Cambios Result. Entreg. En Op. de Mercado Mone.	4,377	0.3%	2,191	0.3%	99.8%
Cuentas por cobrar - Diversas	11	0.0%	11	0.0%	4.4%
<b>PASIVO</b>	<b>2,563</b>	<b>100%</b>	<b>2,457</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>
Cuentas Por Pagar	2,563	100.0%	2,457	100.0%	4%
Otros Pasivos	0	0.0%	0	0.0%	0%
<b>BIENES FIDEICOMITIDOS</b>	<b>1,266,265</b>	<b>100%</b>	<b>852,399</b>	<b>100%</b>	<b>48.6%</b>
Patrimonios Especiales	1,266,265	100.0%	852,399	100.0%	48.6%

ESTADO DE RESULTADOS	Periodo 202406	Análisis vertical 202406	Periodo 202306	Análisis vertical 202306	Variación
<b>INGRESOS</b>	<b>73,195</b>	<b>100%</b>	<b>66,990</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>
Operacionales	73,195	100.0%	66,990	100.0%	9%
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario	21,716	29.7%	16,707	24.9%	30%
<b>GASTOS Y COSTOS</b>	<b>73,195</b>	<b>100%</b>	<b>66,990</b>	<b>100%</b>	<b>9%</b>
Operacionales	23,470	32.1%	12,143	18.1%	93%
Rendimientos por compromisos de transferencia en operación	0	0.0%	0	0.0%	0%
Por disminución en el valor razonable	14,073	19.2%	5,836	8.7%	141%
Comisiones	8,514	11.6%	6,055	9.0%	41%
Perdida En Venta De Inversiones	761	1.0%	22	0.0%	3374%
Honorarios	0	0.0%	0	0.0%	0%
Impuestos	45	0.1%	47	0.1%	-4%
Multas y Sanciones	0	0.0%	0	0.0%	0%
Diversos	78	0.1%	182	0.3%	-57%
Rendimientos Abonados	49,725	67.9%	54,847	81.9%	-9%

Para consultar los anteriores documentos puede dirigirse a la dirección:  
<https://www.colmena-fiduciaria.com.co/nuestros-productos/fondos-inversion/rentafacil/>

## ESTADOS FINANCIEROS Y GASTOS DEL FONDO

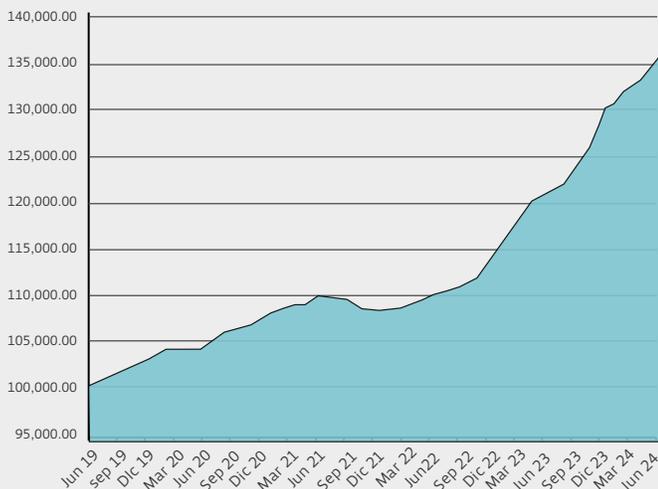
Composición de los Gastos	202406	202312	202306
Servicios Bancarios	0.56%	0.66%	0.81%
Comisión Fiduciaria	94.96%	86.75%	92.96%
Gastos Depósito y Custodia de Títulos	3.08%	2.89%	2.59%
Honorarios	0.00%	0.05%	0.00%
Gravamen Movimientos Financieros	0.52%	0.64%	0.75%
Multas y Sanciones	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos Bancarios	0.11%	0.13%	0.16%
Gastos Elaboración y Distribución de Extractos	0.62%	1.91%	2.72%
Ajustes de Rendimientos Cartera Colectiva	0.15%	6.96%	0.01%
Retenciones Practicadas	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total Gastos</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Los gastos para el Fondo de Inversión Colectiva Rentafácil están conformados principalmente por la comisión Fiduciaria, depósito y custodia de títulos y elaboración y distribución de extractos. Del total de gastos relacionados anteriormente, los más representativos son la comisión Fiduciaria con el 94.9%, seguido de gastos de depósito y custodia de títulos con 3.08% y los gastos de elaboración y distribución de extractos con 0.6%.

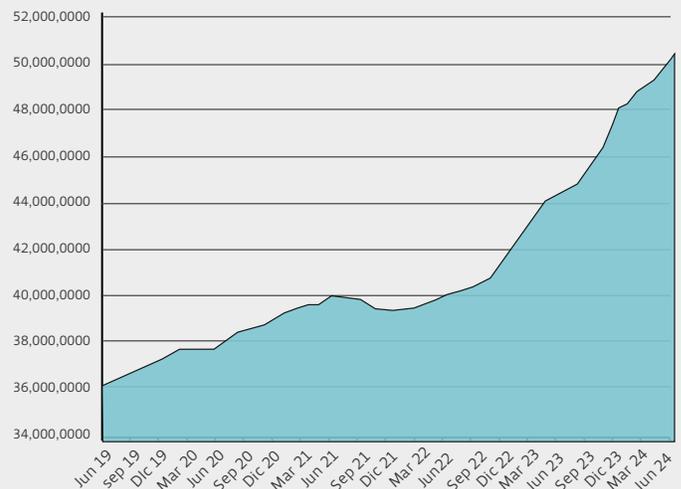
## Valor de la Unidad

(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 primer semestre 2.024

(Tabla 2)	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Valor de la Unidad (\$) Consolidado	47,587.96	47,973.51	48,397.67	48,553.37	48,937.64	49,258.41
Valor de la Unidad (\$) Persona Natural y Pyme	47,624.27	48,010.34	48,434.66	48,592.08	48,976.36	49,297.04
Valor de la Unidad (\$) Empresarial Mediana Empresa	48,350.16	48,751.59	49,194.82	49,356.65	49,759.48	50,097.47
Valor de la Unidad (\$) Empresarial Gran Empresa	48,350.16	48,751.59	49,194.82	49,356.65	49,759.48	50,097.47
Valor de la Unidad (\$) Empresarial Constructores	48,904.08	49,309.63	49,766.25	49,938.08	50,354.11	50,704.38
Valor de la Unidad (\$) Empresarial Institucional	49,183.82	49,603.87	50,067.47	50,244.42	50,667.27	51,023.87
Valor de la Unidad (\$) Fiducia Estructurada Preventas	46,731.80	47,097.67	47,502.01	47,635.11	47,999.78	48,302.35
Valor de la Unidad (\$) Fiducia Estructurada Negocios	47,533.02	47,916.40	48,339.88	48,487.10	48,870.55	49,190.53

El valor de la unidad del consolidado durante el primer semestre de 2.024 presentó un comportamiento mensual positivo durante todos los meses. El 31 de enero de 2.024 el valor de unidad se ubicó en \$47.587.96 y a 30 de junio de 2.024 ascendió a \$49.258.41 presentando un crecimiento de 3.5% durante el período. (Tabla No. 2).

Cada tipo de participación conlleva distintos montos aplicables de comisión de administración, a su vez que cada tipo de participación dará lugar a un valor de unidad independiente.

La comisión será descontada diariamente, calculada con base en el valor neto del patrimonio del Fondo del día anterior. Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula: Valor Comisión Diaria = Valor de cierre del día anterior \*  $\{(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)} - 1\}$ .

## Nuestra Calificación

El 1 de septiembre de 2023 Value and Risk Rating S.A., otorgó la calificación del Fondo de Inversión en F- AAA para el riesgo de crédito, VrM 1 para riesgo de mercado, 1+ en riesgo de administración y riesgo de liquidez bajo. Estas son las máximas calificaciones otorgadas por la entidad, lo que traduce en un excelente manejo de las inversiones y de nuestros procesos.

## 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)  
Peticiónes: [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: Natalia Valderrama Tapiero / Bogotá. Teléfono: 301 392 27 34 /  
E-mail: [Natalia.valderrama@pwc.com](mailto:Natalia.valderrama@pwc.com)

## Información del Defensor del Consumidor Financiero

Presente sus reclamos o quejas al DEFENSOR DEL CLIENTE FINANCIERO:

Defensor del Cliente Financiero: Jose Guillermo Peña. Dirección: Avenida 19 No. 114 – 09 Oficina 502 Bogotá D.C. / Teléfonos: 2 131370 / 2 131322 / Correo Electrónico: [defensoriafiduciariacolmena@pgabogados.com](mailto:defensoriafiduciariacolmena@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 más 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  
+57-601 210-5040

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

**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 Abierto con Pacto de Permanencia 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 UNIVERSITAS Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado.

Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia 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 Abierto con Pacto de Permanencia 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".