

Comportamiento del mercado

Durante el año 2021 la reactivación económica del país fue la principal protagonista, sin embargo, esta reactivación ha venido acompañada de un aumento de la inflación como consecuencia del incremento en los precios de las materias primas, una mayor demanda por parte de los hogares y el aumento en el precio del Dólar, factores que han generado presiones inflacionarias llevando a que al cierre el año 2021 la inflación sea del 5.62% cifra que se ubica fuera del rango meta del Banco de la República que recordamos esta entre el 2% y el 4% y que a su vez es muy superior al 1.61 % que cerró en el año 2020. Para controlar el incremento de la inflación, el Banco de la República en su reunión del mes de septiembre inició la implementación de una política contraccionista que llevo la tasa de intervención del Banco del 1.75% hasta el 3% a finales del año 2021 buscando así el control de la inflación. De cara al mercado de renta fija local, este presentó desvalorizaciones en los títulos de renta fija debido a la incertidumbre sobre el nivel al cual el Banco de la República detendrá el aumento de la tasa de intervención, incertidumbre que a se tradujo en un aumento por la preferencia de la liquidez en los portafolios debido a que la porción del portafolio que está en liquidez, al contrario de verse afectada, puede verse favorecida por el incremento de la tasa de remuneración que pagan las entidades por los depósitos en cuentas de ahorro. La renta Variable local, hacia el final del año tuvo un impulso adicional debido a los eventos corporativos anunciados sobre las especies de Nutresa y Grupo Suramerica las cuales tuvieron valorizaciones que impactaron positivamente el desempeño del año 2021 logrando borrar en gran parte los malos resultados del año.

Aspectos Generales del Fondo

Durante el año 2021 se trabajó en la implementación del decreto 1207 de 2021 y la circular 008 de 2021 que hacen referencia a la administración y gestión de los Fondos Voluntarios de Pensiones. En el mes de Diciembre se recibió por parte de la Super Intendencia Financiera de Colombia la autorización del reglamento estandarizado del Fondo el cual entro en vigencia partir del 1 de Enero de 2021 el cual el participe podrá consultar en la siguiente dirección:
https://www.renta4global.com/uploads/61c378b3616eeef_REGLAMENTO%20FPV%20%2016122021.pdf

Riesgos del Fondo

Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de las tasas de interés y/o los precios de los activos que componen el portafolio. La sensibilidad de un portafolio a este riesgo está relacionada con las características de sus activos.

Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de los emisores de los títulos en los cuales está invertido el portafolio, en el pago de los intereses y/o del capital. Se genera por el deterioro de la estructura financiera del emisor, que ocasione disminución en su capacidad de pago.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por la venta de títulos valores a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.

Riesgo Operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

Riesgo de Tasa de cambio

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas en el debido a variaciones en las tasas de cambio de las divisas en que estén expresados los activos del portafolio.

Riesgo de Contraparte

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de una operación por parte de la entidad con la que se realizó la negociación. Se puede generar por causas operativas o por condiciones de mercado.

Riesgo Jurídico

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Se entiende por riesgo de LAV/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos, canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas y/o financiación del terrorismo.

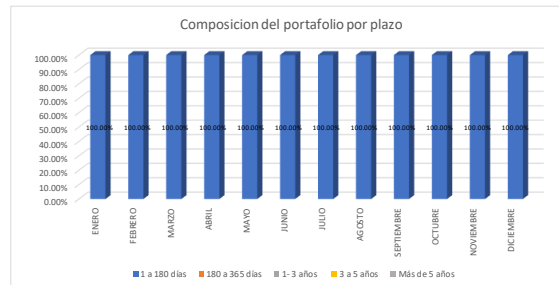
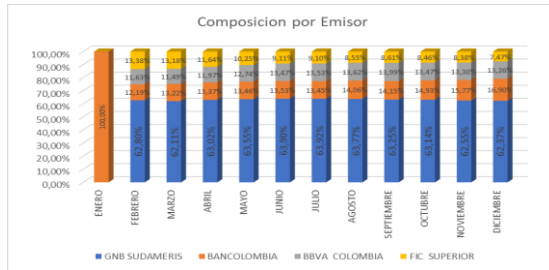
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores 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 derivados 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.

Portafolio Perfilado Conservador

El objetivo principal de inversión del Portafolio Perfilado Conservador es el crecimiento del capital de forma estable y en el corto plazo, mediante una combinación baja entre riesgo y rentabilidad, a través de instrumentos de renta fija, fondos de inversión colectiva que sigan el comportamiento de tales activos y en menor proporción activos o fondos de inversión de renta variable. La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.

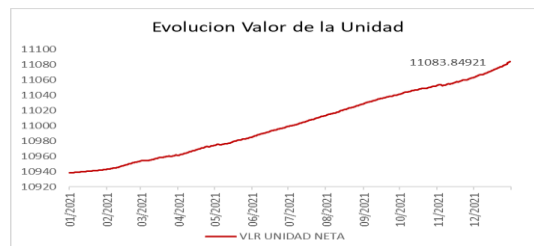
1. Política de Inversión

Durante el año 2021 el portafolio continuó manteniendo los recursos en cuentas de ahorro en entidades locales con las mejores calificaciones gestionando así el riesgo de crédito, y minimizando la volatilidad del portafolio. las inversiones del fondo se han hecho en emisores AAA, de acuerdo con los cupos establecidos por la sociedad administradora y aprobados por la junta de la misma.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

A pesar de las bajas tasas de interés que reconocieron las entidades bancarias durante la mayor parte del año por los depósitos en cuentas de ahorro, el valor de la unidad tuvo una evolución positiva y un mejor comportamiento a partir del mes de septiembre momento en el cual el Banco de la República inicio con el incremento en la tasa de intervención del mismo. Con respecto de la rentabilidad del Fondo esta esta explicada por las tasas de remuneración anteriormente mencionadas ya que el portafolio tiene todos los recursos en este tipo de Activo



| Rentabilidad Historica | |
|------------------------|-------|
| Mes | 2.31% |
| Trimestre | 1.54% |
| 1 Año | 1.33% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 1.33% |

| Volatilidad Historica | |
|-----------------------|-------|
| Mes | 0.14% |
| Trimestre | 0.84% |
| 1 Año | 0.73% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 0.73% |

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado Conservador teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con el 100% del mismo en liquidez lo que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores.

4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de la Sociedad fue ratificado por parte de la Junta Directiva de la Sociedad y tendrá las mismas funciones que hoy en día tiene con respecto del Fondo Voluntario de Pensiones.

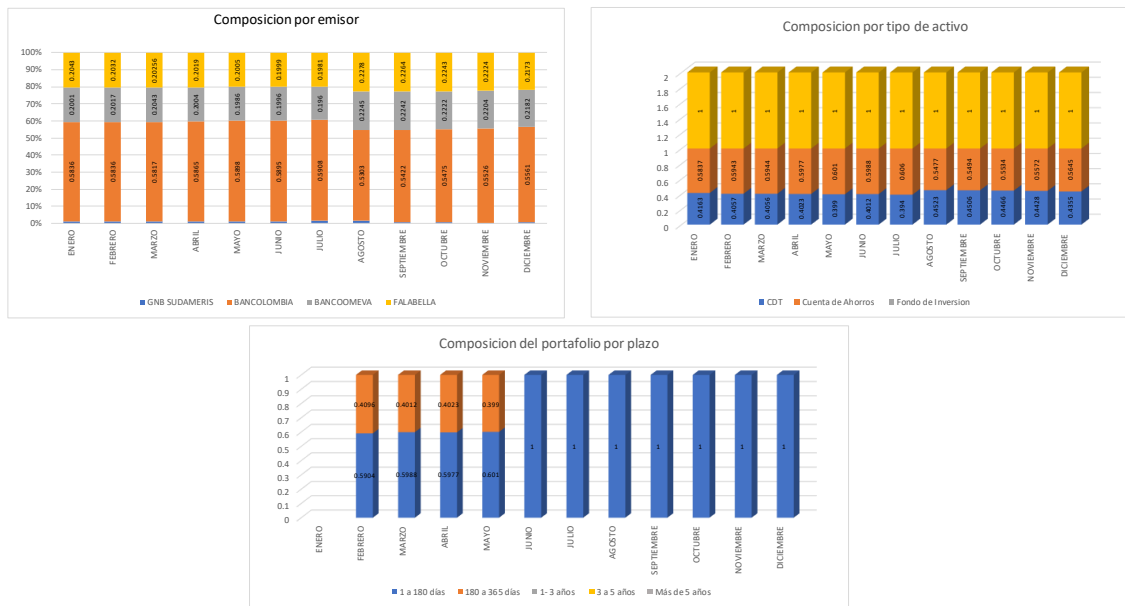
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores 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 depósitos 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 derivados 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.

Portafolio Perfilado Moderado

El Objetivo de inversión del portafolio es el crecimiento de capital de forma moderada, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, activos de renta variable, fondos de inversión colectiva, fondos mutuos de inversión internacionales y ETF's. La rentabilidad del portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia

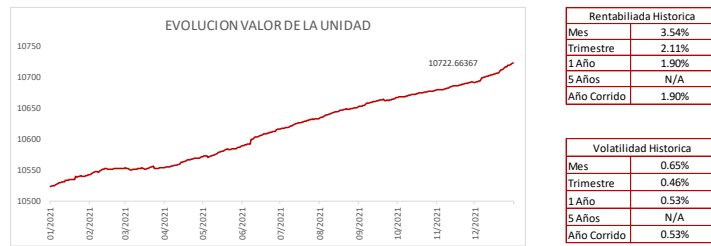
1. Política de Inversión

Durante el año 2021 el portafolio continuó efectuando inversiones en títulos con vencimiento no mayor a un año, manteniendo una baja duración y recursos en cuentas de ahorro en entidades locales con las mejores calificaciones gestionando así el riesgo de crédito, y minimizando la volatilidad del portafolio. las inversiones del fondo se han hecho en emisores con las mejores calificaciones, de acuerdo con los cupos establecidos por la sociedad administradora y aprobados por la junta de la misma. La diversificación de los emisores que componen el portafolio durante el año 2021 continuo siendo similar a la que se venia trayendo desde el año anterior.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad fue positivo como se observa en la gráfica (evolución valor de la unidad), independientemente de los movimientos adversos del mercado ocasionados por la incertidumbre y la volatilidad del mercado. La rentabilidad del portafolio se explica por dos factores principalmente; el primero de ellos son las valorizaciones de los portafolios y el segundo las mejores las tasas de remuneración ya que el portafolio tuvo recursos en este tipo de Activo.



3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado moderado teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de la Sociedad fue ratificado por parte de la Junta Directiva de la Sociedad y tendrá las mismas funciones que hoy en día tiene con respecto del Fondo Voluntario de Pensiones.

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 prospecto de inversión y un reglamento, desde el cual se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dinero entregados por los suscriptores 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 derivados 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.

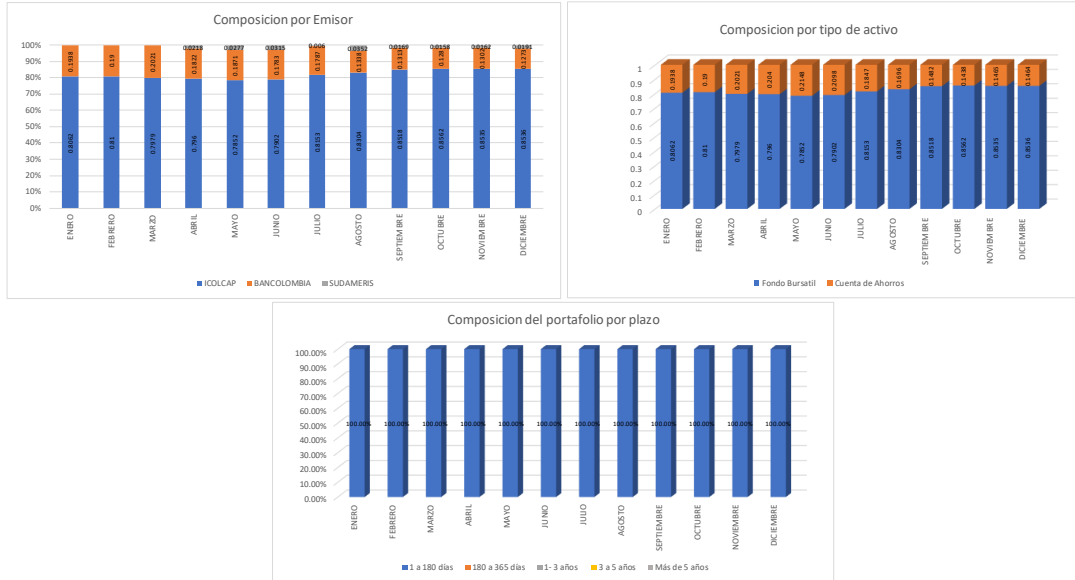
Portafolio Selectivo Acciones Colombia

El Objetivo de inversión del portafolio es el crecimiento de capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable local, fondos bursátiles sobre acciones locales, con una volatilidad acorde con el perfil de riesgo del portafolio. El portafolio tiene un perfil de riesgo Arriesgado, por lo que es recomendado para inversionistas con un plazo de inversión no inferior a tres años. La rentabilidad del portafolio esta expresada en pesos colombianos de acuerdo con lo estipulado por la Super Intendencia Financiera de Colombia.

1. Política de Inversion

La Estrategia de inversión del Portafolio Selectivo Acciones Colombia estuvo centrada en realizar inversiones en el ETF Icolcap gestionado por Black Rock el cual realiza una gestión pasiva replicando el índice MSCI COLCAP. Durante la mayor parte del año 2021 el portafolio mantuvo unos recursos cercanos al 30% de liquidez y hacia finales del año cuando el mercado accionario tuvo un mejor desempeño. La volatilidad del portafolio es alta acorde con el activo en que se invierte.

Con respecto de la liquidez esta se ha mantenido en entidades locales con las mejores calificaciones de corto plazo. El haber mantenido una liquidez en promedio del 18%, ayudo a que las variaciones negativas del activo no se dieran en la misma magnitud que en el índice.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad es similar al comportamiento del mercado de renta variable local el cual hacia finales del año presento un mejor comportamiento. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente por el comportamiento del índice índice bursatil Icolcap que replica el índice MSCI COLCAP.



| Rentabilidad Historica | |
|------------------------|--------|
| Mes | 31.07% |
| Trimestre | 14.02% |
| 1 Año | 0.04% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 0.04% |

| Volatilidad Historica | |
|-----------------------|-------|
| Mes | 0.94% |
| Trimestre | 0.46% |
| 1 Año | 0.53% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 0.53% |

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado acciones colombia teniendo en cuenta su perfil de riesgo alto son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de la Sociedad fue ratificado por parte de la Junta Directiva de la Sociedad y tendrá las mismas funciones que hoy en día tiene con respecto del Fondo Voluntario de Pensiones.

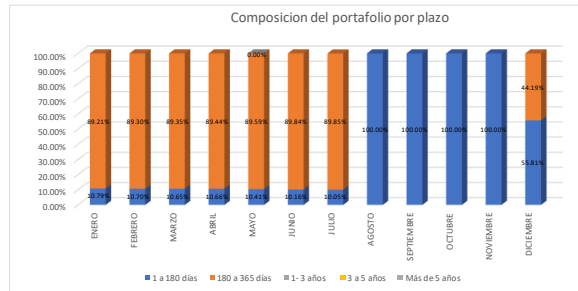
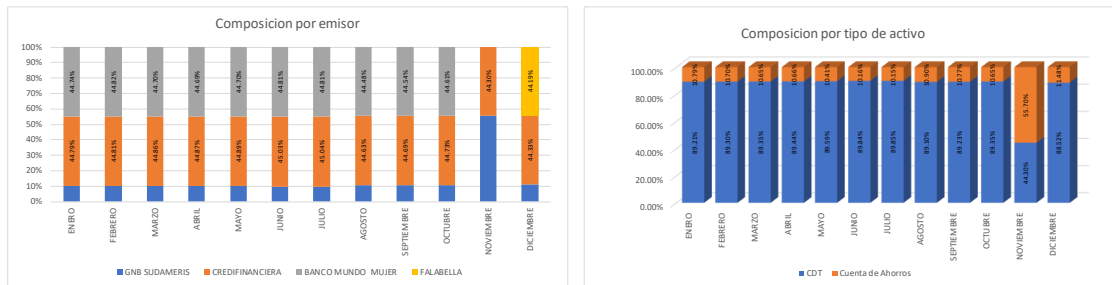
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es solo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser encontrada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores 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 derivados 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.

Portafolio Selectivo Alto Rendimiento

El objetivo de inversión del Portafolio es el crecimiento del capital de forma moderada, mediante la inversión en instrumentos de renta fija local con una calificación mínima de BBB. Este Portafolio está diseñado para personas que quieran invertir en pesos y que tienen un perfil Arriesgado. La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.

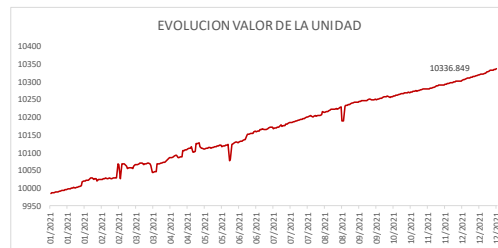
1. Política de Inversión

La Estrategia de inversión del Portafolio Selectivo Alto Rendimiento estuvo centrada en realizar inversiones en títulos de renta fija local de emisores los cuales no tienen la mejor liquidez, motivo por el cual las tasas de remuneración que se reconocen en sus cd's son un poco más altas. No obstante lo anterior es importante aclarar que como las inversiones se realizaron a plazos de hasta un año, la calificación de estas es muy buena lejos del mínimo permitido en este portafolio que es BBB. Con respecto de la liquidez esta se ha mantenido en entidades locales con las mejores calificaciones de corto plazo. El haber mantenido una liquidez en promedio del 14%, ayudó a que las variaciones negativas del activo no se dieran en la misma magnitud que en el índice.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



| Rentabilidad Historica | |
|------------------------|-------|
| Mes | 4.20% |
| Trimestre | 3.13% |
| 1 Año | 3.53% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 3.53% |

| Volatilidad Historica | |
|-----------------------|-------|
| Mes | 0.53% |
| Trimestre | 0.60% |
| 1 Año | 0.82% |
| 5 Años | N/A |
| Año Corrido | 0.82% |

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones de la Sociedad fue ratificado por parte de la Junta Directiva de la Sociedad y tendrá las mismas funciones que hoy en día tiene con respecto del Fondo Voluntario de Pensiones.

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 prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Renta 4 Global Vista relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores 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 derivados 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.

4. Estados financieros

| ESTADOS FINANCIEROS | | | | | | |
|---|------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| 31 diciembre 2020 y 31 de diciembre de 2021 | | | | | | |
| | DICIEMBRE 2020 | DICIEMBRE 2021 | ANÁLISIS VERTICAL | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
| ACTIVO | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Disponible | 214,205.5 | 181,804.8 | 83.6% | 70.9% | - 32,400.8 | -15.1% |
| Inversiones a valor razonable | 41,959.1 | 74,688.9 | 16.4% | 29.1% | 32,729.8 | 78.0% |
| Cuentas por cobrar | 0.7 | 0.0 | 0.0% | 0.0% | - 0.7 | 0.0% |
| TOTAL ACTIVOS | 256,165.4 | 256,493.7 | 100.0% | 100.0% | 328.3 | 0.1% |
| PASIVO | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Comisiones sobre valor del FIC por pagar | 468.6 | 1,092.3 | 100.0% | 100.0% | 623.6 | 133.1% |
| TOTAL PASIVOS | 468.6 | 1,092.3 | 100.0% | 100.0% | 623.6 | 133.1% |
| PATRIMONIO | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Participaciones en FIC | 255,696.7 | 255,401.4 | 100.0% | 100.0% | - 295.3 | -0.1% |
| TOTAL PATRIMONIO | 255,696.7 | 255,401.4 | 100.0% | 100.0% | - 295.3 | -0.1% |
| TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO | 256,165.4 | 256,493.7 | 100.0% | 100.0% | 328.3 | 0.1% |

*Cifras expresadas en miles de pesos

| ESTADO DE RESULTADOS | | | | | | |
|---|----------------|-----------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------|
| DICIEMBRE 2020 y DICIEMBRE 2021 | | | | | | |
| | DICIEMBRE 2020 | DICIEMBRE 2021 | ANÁLISIS VERTICAL | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
| INGRESOS | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Intereses Cuentas de Ahorro | 2,392.7 | 2,428.6 | 25.0% | 16.3% | 35.9 | 1.5% |
| Valoración de inversiones | 6,983.1 | 12,186.6 | 73.1% | 81.6% | 5,203.5 | 74.5% |
| Dividendos y participaciones | 178.1 | 326.2 | 1.9% | 2.2% | 148.1 | 83.2% |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 9,553.9 | 14,941.3 | 100.0% | 100.0% | 5,387.5 | 56.4% |
| GASTOS | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Servicio de administración intermediación | 50.3 | 0.0 | 1.1% | 0.0% | - 50.3 | -100.0% |
| Comisiones | 23.0 | 0.0 | 0.5% | 0.0% | - 23.0 | -100.0% |
| Perdida en valoración de inversiones | 3,765.2 | 10,979.0 | 85.7% | 99.2% | 7,213.8 | 191.6% |
| Grabamen al Movimiento Financiero GMF | 55.8 | 12.4 | 1.3% | 0.1% | - 43.4 | -77.8% |
| Gastos Bancarios | 499.6 | 73.7 | 11.4% | 0.7% | - 426.0 | -85.3% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 4,393.9 | 11,065.1 | 100.0% | 100.0% | 6,671.1 | 151.8% |
| RENDIMIENTOS ABONADOS | VALOR | VALOR | PARTICIPACION % DIC. | PARTICIPACION % DIC. | VARIACION \$ | VARIACION % |
| Rendimientos Abonados | 5,159.9 | 3,876.3 | 100.0% | 100.0% | - 1,283.7 | -24.9% |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES | 5,159.9 | 3,876.3 | 100.0% | 100.0% | - 1,283.7 | -24.9% |

*Cifras expresadas en miles de pesos

Estructura de los Activos de FODO VOLUNTARIO DE PENSIONES RENTA 4 GLOBAL. Para efectos de comparación se presenta el cierre del mes diciembre de 2021 comparado con diciembre de 2020.

Durante el periodo comprendido 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 materia del presente informe, y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 presentó los siguientes cambios:

Por la naturaleza del negocio, las cuentas más importantes del activo son el disponible que representa un 70.9% del total del activo y las inversiones con una participación del 29.1% conforman el 100% del activo del fondo a 31 de diciembre de 2021. Al cierre del mes de diciembre presentó una disminución del 15.1% del total de activos.

Los ingresos son generados de los rendimientos obtenidos por la valoración de las inversiones, depósitos en cuentas de ahorro y dividendos y participaciones; al cierre del 31 de diciembre de 2021 la valoración de las inversiones representa el 81.6% frente a 73.1% al cierre del 31 de diciembre de 2020 y los rendimientos de las cuentas de ahorro representan el 16.3% del total de los ingresos del fondo para el mes de diciembre de 2021 y de 25% en el mes de diciembre de 2020 y por último para el año 2021 se generaron dividendos y participaciones que representan el 2.2% y 1.9% para los años 2021 y 2020 respectivamente.

Los gastos registrados en este periodo están asociados a la pérdida en valoración para diciembre de 2021 representa 99.2% para el año 2021 y 85.7% para el año 2020, los gastos bancarios tienen una participación del 0.7% para el mes de diciembre de 2021 y del 11.4% para diciembre de 2020, las comisiones, los gastos restantes corresponde al Gravamen al Movimiento Financiero GMF que para el cierre de 2021 fue del 0.1% y del 1.3% de 2020 y para el año 2020 se generó gastos por servicio de administración con el 1.1% del total del gasto y por comisiones 0.5%.