

# Corto Plazo Fondo de Inversión Colectiva Abierto con Pacto de Permanencia

## Rendición de cuentas diciembre 31 de 2024

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

## Informe Económico

En el segundo semestre de 2024, los resultados de la actividad económica global mostraron un crecimiento sostenido, aunque en un contexto de alta incertidumbre, impulsada por factores políticos, económicos y geopolíticos, entre otros, que continúan afectando la toma de decisiones.

En Estados Unidos, las elecciones presidenciales resultaron en la victoria de Donald Trump, cuyo partido obtuvo mayoría en el Senado y una mayor participación en la Cámara de Representantes. En este contexto, se anticipa una política económica proteccionista que podría intensificar las presiones inflacionarias, provocadas por el aumento de la demanda interna, la imposición de aranceles y el encarecimiento de los costos laborales, entre otros factores. A su vez, este panorama refuerza las altas expectativas en las tasas de interés, con un banco central que mantiene una postura restrictiva para cumplir sus objetivos de estabilidad económica.

En Colombia, el crecimiento económico consolidó un ciclo de recuperación, impulsado por la reactivación de sectores clave como el agro y el comercio, junto con un aumento en la inversión y el gasto de los hogares, favorecidos por una mayor capacidad de pago y la reducción en las tasas de interés.

La inflación, por su parte, disminuyó durante este periodo, cerrando el año 2024 en 5,20% y mostrando una tendencia estable al final, tras las reducciones más pronunciadas observadas a inicios del año. Por esta razón, el Banco de la República, luego de realizar cuatro recortes consecutivos de 50 puntos básicos entre junio y octubre de 2024, decidió ajustar su tasa en 25 puntos básicos durante la última sesión del año, cerrándola en 9,50% y enviando un mensaje claro de cautela en sus decisiones de política monetaria.

En el mercado cambiario, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) reflejó el panorama económico y político interno y externo, registrando una devaluación del 13,80% en el segundo semestre de 2024. La TRM alcanzó un promedio de \$4.198, con un máximo de \$4.478 y un mínimo de \$3.861.

En paralelo, el riesgo país, medido a través del Credit Default Swap (CDS) a 5 años, registró un aumento del 8,01%, cerrando el año en 212,44 puntos, cerca de sus niveles máximos en el periodo. Este incremento fue principalmente atribuible a las preocupaciones sobre la sostenibilidad fiscal del Gobierno, en particular por el posible incumplimiento de la Regla Fiscal, la no aprobación del Presupuesto de 2025 y el rechazo de la Ley de Financiamiento.

El cierre de 2024 se caracteriza por un panorama económico global y local marcado por volatilidad y un entorno de incertidumbre. En Estados Unidos, la política económica proteccionista mantendrá presiones inflacionarias y altas tasas de interés, mientras que, en Colombia, a pesar de una recuperación en sectores clave, persisten desafíos fiscales internos que impactan la estabilidad macroeconómica.

## Nuestra Política de Inversión

La política de inversión del Fondo 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 bajo, rentabilidad de las inversiones y seguridad.

## Informe de Desempeño

Como se observa en la Tabla N°. 1., durante el periodo se presentaron rentabilidades mensuales netas positivas.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Rentabilidad Bruta E.A.	N.A	N.A	N.A	5.16%	8.28%	6.08%
Rentabilidad Neta E.A.	0.00%	6.90%	7.32%	3.66%	6.14%	5.02%
Volatilidad Anualizada		0.01%	0.00%	0.01%	0.01%	0.01%

Tabla 1

A continuación, se realiza un análisis del segundo semestre de 2024 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 del fondo:

### Julio

N.A.

### Agosto

N.A.

### Septiembre

N.A.

## Octubre

	RENTABILIDAD
Titulos IBR MDO	8.13%
Titulos Tasa Fija MDO	7.76%
Tes B Tasa Fija MDO	-3.19%
<b>MERCADO</b>	<b>2.66%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>2.66%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	10.25%
Cuentas de Ahorro	6.70%
Encargos Fiduciarios MDO	1.51%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>6.75%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>5.16%</b>

## Noviembre

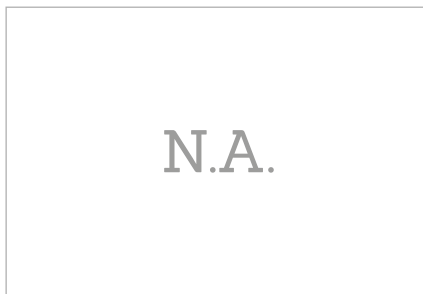
	RENTABILIDAD
Titulos IBR MDO	10.20%
Titulos Tasa Fija MDO	9.58%
Tes B Tasa Fija MDO	3.76%
<b>MERCADO</b>	<b>7.72%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>7.72%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	9.77%
Cuentas de Ahorro	7.69%
Encargos Fiduciarios MDO	9.69%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>8.61%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>8.28%</b>

## Diciembre

	RENTABILIDAD
Titulos IBR MDO	10.03%
Titulos Tasa Fija MDO	6.49%
Tes B Tasa Fija MDO	-5.20%
<b>MERCADO</b>	<b>3.75%</b>
<b>SUBTOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>3.75%</b>
Mercado Monetario Activo TIR	9.66%
Cuentas de Ahorro	7.59%
Encargos Fiduciarios MDO	6.07%
<b>SUBTOTAL DISPONIBLE</b>	<b>7.54%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>6.08%</b>

La liquidez del fondo al 31 de diciembre de 2024 se ubicó en 43.5% y el portafolio en 56.4%. Es de anotar que el Fondo empezó a realizar inversiones en el mes de octubre. (Gráfico 1).

## Julio de 2024



## Diciembre de 2024

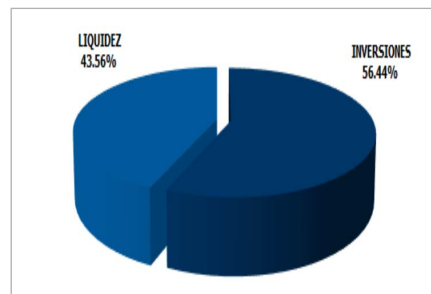


Gráfico 1

Al 31 de diciembre de 2024, el fondo cuenta con 5.431 inversionistas y \$38.643 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.

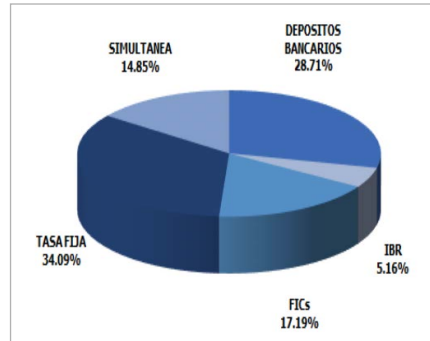
Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo presenta el 28.7% en depósitos bancarios, el 5.1% en títulos en IBR, el 17.1% en Fondos de Inversión Colectiva, el 34% en títulos en Tasa Fija y el 14.8% en operaciones simultáneas. (Gráfico 2).

## Julio de 2024



Gráfico 2

## Diciembre de 2024



En relación con el plazo de las inversiones, el Fondo presenta el 66.9% en títulos hasta 180 días, el 14.9% entre 180 y 365 días y el 18.1% entre 1 y 3 años. (Gráfico 3).

## Julio de 2024

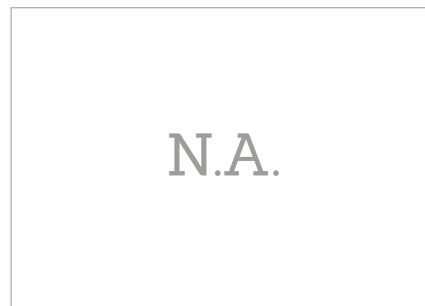
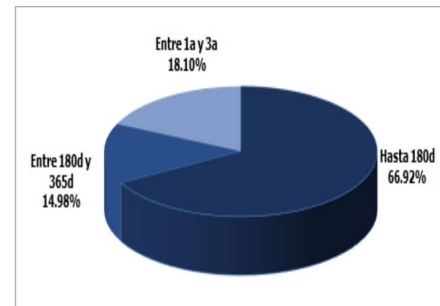


Gráfico 3

## Diciembre de 2024



Cumpliendo con la política de inversión, el portafolio del fondo de inversión está conformado por valores emitidos por entidades con altas más altas calificaciones crediticias. A 31 de diciembre de 2024 la inversión en emisores AAA representa el 87% y el 12.9% en Nación. (Gráfico 4).

## Julio de 2024

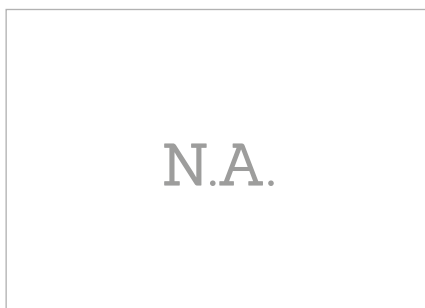
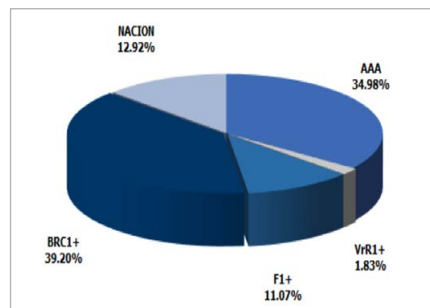


Gráfico 4

## Diciembre de 2024



## Estados financieros y gastos del fondo

*Cifras en Millones*

<b>BALANCE GENERAL</b>	Periodo: 202412	Análisis vertical 202412	Periodo: 202312	Análisis vertical 202312	Variación
<b>ACTIVO</b>	<b>38,794</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Bancos y Otras Entidades Financieras	11,136	28.7%	0	0.0%	0%
Compromisos de Transferencia de Inv. Ops. Simultanea	5,763	14.9%	0	0.0%	0%
Inversiones a valor razonable con cambios en resultado	14,628	37.7%	0	0.0%	0%
Títulos participativos derivados de provechos de titularizaci	6,668	17.2%	0	0.0%	0%
Inv. Vr. Cambios Result. Entreg. En Op. De Mdo Monetari	600	1.5%	0	0.0%	0%
<b>PASIVO</b>	<b>151</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Cuentas Por Pagar	151	100.0%	0	0.0%	0%
<b>BIENES FIDEICOMITIDOS</b>	<b>38,643</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Patrimonios especiales	38,643	100.0%	0	0.0%	0%

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	Periodo: 202412	Análisis vertical 202412	Periodo: 202312	Análisis vertical 202312	Variación
<b>INGRESOS</b>	<b>692</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Operacionales	692	100.0%	0	0.0%	0%
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario	287	41.5%	0	0.0%	0%
Por valoración de inversiones a valor razonable	264	38.1%	0	0.0%	0%
Títulos participativos derivados de provechos de titularizaci	123	17.7%	0	0.0%	0%
<b>GASTOS Y COSTOS</b>	<b>692</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
Operacionales	325	47.0%	0	0.0%	0%
Por disminución en el valor razonable	117	16.9%	0	0.0%	0%
Títulos participativos derivados de provechos de titularizaci	54	7.9%	0	0.0%	0%
Comisiones	118	17.0%	0	0.0%	0%
Perdida En Venta De Inversiones	26	3.8%	0	0.0%	0%
Impuestos	0	0.1%	0	0.0%	0%
Otros Gastos Operacionales	10	1.4%	0	0.0%	0%
Rendimientos Abonados	367	53.0%	0	0.0%	0%



COMPOSICIÓN DE LOS GASTOS	202412	202406	202312
Servicios Bancarios	4%	0.00%	0.00%
Comisión Fiduciaria	86%	0.00%	0.00%
Gastos Depósito y Custodia de Títulos	3%	0.00%	0.00%
Honorarios	0%	0.00%	0.00%
Gravamen Movimientos Financieros	0%	0.00%	0.00%
Gastos Bancarios	7%	0.00%	0.00%
Gastos Elaboración y Distribución de Extractos	0%	0.00%	0.00%
Otros Gastos	0%	0.00%	0.00%
<b>Total Gastos</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

Al 31 de diciembre, los gastos para el Fondo de Inversión Colectiva Corto Plazo están conformados principalmente por la comisión fiduciaria, los gastos bancarios, servicios bancarios y el gasto por Depósito y Custodia de Títulos. De los gastos relacionados anteriormente, la Comisión Fiduciaria a corte de diciembre de 2024 representó el 86%, seguido de gastos bancarios con el 7%, los servicios bancarios con el 4% y los gastos de depósito y custodia de títulos con el 3%.

## Valor de la Unidad

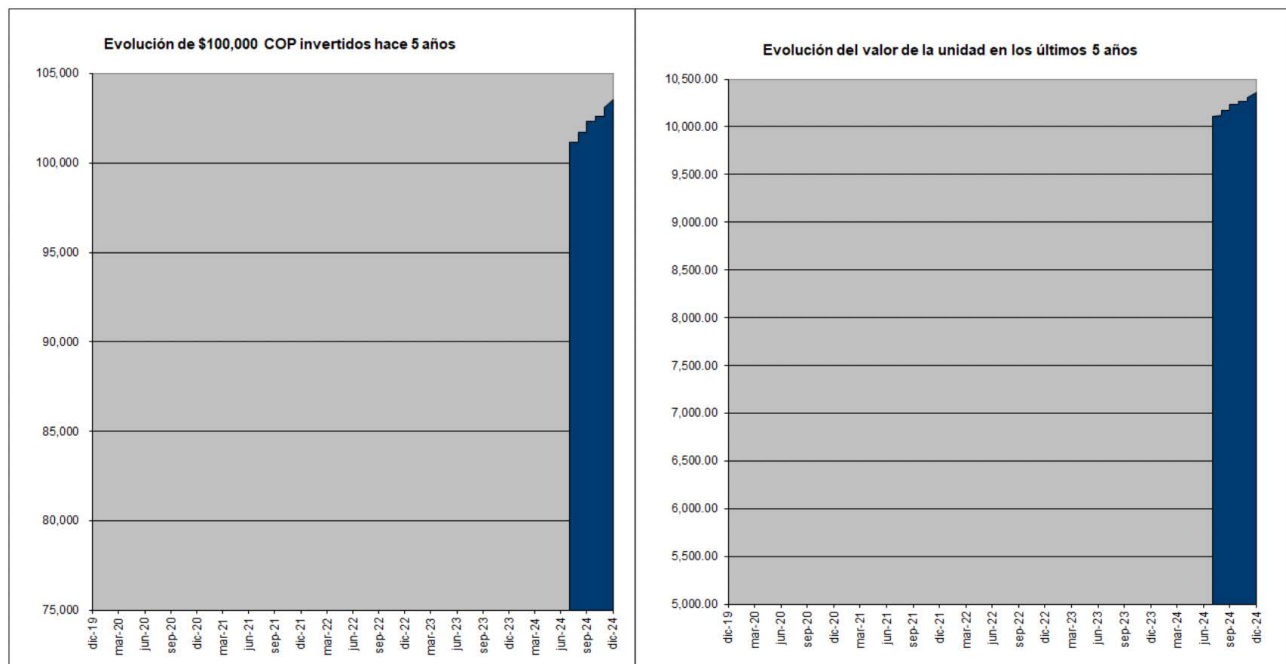


Gráfico 5



## Evolución del valor de la unidad en el segundo semestre de 2024

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Valor de la Unidad (\$)	10,113.91	10,171.41	10,230.60	10,261.87	10,312.26	10,355.24

Tabla No. 2

El valor de la unidad durante el segundo semestre de 2024 presentó un comportamiento mensual positivo. El 31 de julio de 2024 el valor de unidad se ubicó en \$10.113.91 y al 31 de diciembre de 2024 ascendió a \$10.355.24 presentando un crecimiento de 2.38% durante el período.

## Nuestra Calificación

Actualmente el Fondo no presenta calificación.

## 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  
**Reclamos:** calidad@amvcolombia.org.co  
**Peticiones:** jbuitrago@amvcolombia.org.co

Para más 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**

## Información del contacto del Revisor Fiscal

**Revisor Fiscal:** Natalia Valderrama Tapiero / Bogotá. Teléfono: 301 392 27 34 /  
**E-mail:** natalia.valderrama@pwc.com

## Información del contacto del Defensor del Cliente Financiero

**Presente sus reclamos o quejas al DEFENSOR DEL CLIENTE FINANCIERO:**

Defensor del Cliente Financiero: Jose Guillermo Peña. Dirección: Avenida 19 N.º 114 – 09 Oficina 502 Bogotá D.C. / Teléfonos: 213 1370 / 213 1322 / Correo electrónico: defensorfiduciariacajasocial@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.fiduciariacajasocial.com](http://www.fiduciariacajasocial.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 Caja Social 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 Caja Social o de 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.fiduciariacajasocial.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 más información o tener inquietudes del producto y los procedimientos lo invitamos a contactarse con nosotros en:**

Fiduciaria Caja Social  
servicioalcliente@fiduciariacajasocial.com  
Calle 72 N.º 10 – 71 Piso 5  
Bogotá, D.C. 11001 Colombia  
+57-1 210-5040

**O consulte nuestra página de internet: [www.fiduciariacajasocial.com](http://www.fiduciariacajasocial.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.fiduciariacajasocial.com.co](http://www.fiduciariacajasocial.com.co) y en las instalaciones de la Fiduciaria. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Caja Social, de CORTO PLAZO 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".