



**Fiduagraria**  
Filial del Banco Agrario

**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIC600**

Informe de Rendición de Cuentas

Segundo Semestre 2022



## 1. Aspectos Generales del Fondo de Inversión Colectiva

### Objetivo de Inversión

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo CONSERVADOR, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención de rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

### Política de Inversión

El portafolio del Fondo está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: Calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año: La segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar los dos (2) años, sin embargo, el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

Con corte al segundo semestre de 2022, el portafolio tuvo una duración promedio ponderado de 124 días en sus inversiones. Por su parte, el promedio del disponible depositado en cuentas de ahorro fue del 39.26% de los activos, dentro del 50% permitido por el reglamento.

## 2. Contexto de mercado y resultados de la estrategia

Para el segundo semestre de 2022, las preocupaciones por las variantes de COVID-19 se fueron desvaneciendo poco a poco en la mayoría de los lugares del mundo, sin embargo, a mediados del tercer trimestre del año China empezó con sus políticas de “Cero Covid” lo que contrajo restricciones tanto en materia económica como en materia social. Lo que generó afectaciones, principalmente, para el precio del barril de petróleo, puesto que las demandas de crudo de uno de los mayores consumidores disminuyeron sustancialmente, así como algunas materias primas. De igual forma, el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania siguió provocando presiones inflacionarias, especialmente para los precios de los alimentos y del gas natural en Europa. Pues, se siguieron con las restricciones por parte de Rusia además de las preocupaciones por parte del invierno.

Asimismo, el segundo semestre estuvo marcado por las fuertes presiones inflacionarias y las decisiones por parte de los bancos centrales para frenar estas. Mundialmente los precios de los productos se estuvieron incrementando considerablemente, llegando a máximos históricos que no se veían desde el siglo pasado. Por ejemplo, en Estados Unidos, la inflación alcanzó un pico de 9.1%. En efecto, esto contrajo un fuerte sentimiento de risk-off por parte de los inversionistas lo que catapultó el precio del dólar a nivel global y enterró los mercados accionarios. Pues, los inversionistas buscaban anticiparse ante las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) y la Reserva Federal de los Estados Unidos (FED). Este último planteó una política monetaria bastante contractiva para dar batalla a la creciente inflación, ya que progresivamente fue aumentando la tasa de referencia de 1.50% a 4.25%. Por consiguiente, esto desencadenó las expectativas una posible recesión económica a corto plazo, dada las presiones inflacionarias ya mencionadas y el poco o nulo crecimiento que pueden tener las economías como consecuencia de tasas de referencia mucho más altas.

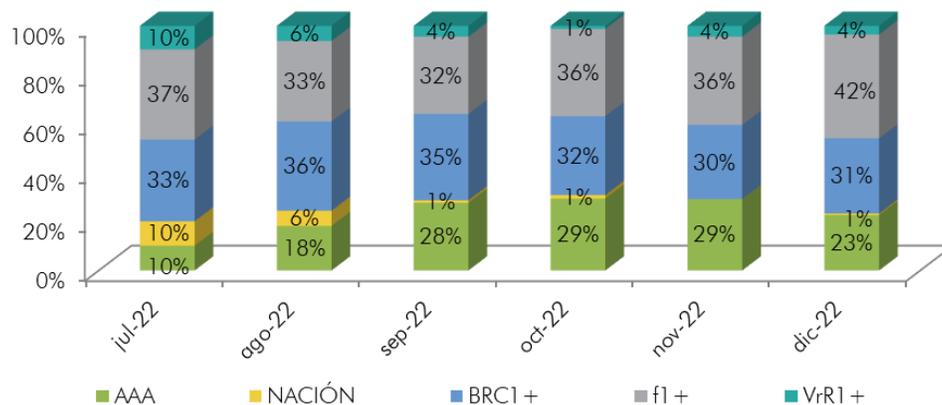
En cuanto a los mercados locales, el panorama estuvo principalmente marcado por el entorno global, las elecciones presidenciales y los altos precios al consumidor. El tercer trimestre del año estuvo marcado por las elecciones presidenciales, pues, mientras se descontaba el resultado, la curva de deuda pública marcó máximos y el dólar llegó por encima de los \$5,000. En efecto, dicho giro de gobierno afectó la percepción de tanto los inversionistas locales como de los extranjeros. Asimismo, la creciente inflación y el panorama de afuera fue un incentivo para aumentar dicha preocupación, no solo en Colombia, sino en los mercados emergentes como tal. No obstante, finalizando el cuarto trimestre del año, se empezó a evidenciar cierto alivio de las presiones inflacionarias en Estados Unidos y en la región, lo que les dio un respiro a los mercados en general, e incentivo para que los inversionistas tuviesen un panorama más prometedor para el 2023.

El fondo de inversión colectiva continuó su estrategia de aumentar la participación de títulos indexados al IPC y al IBR, puesto que las presiones inflacionarias y el ajuste monetario contractivo por parte del Banco de la República, sigue latente. Asimismo, buscó aumentar la duración de las inversiones en tasa fija, incrementando las inversiones en deuda corporativa de plazos superiores a 1 año, esto pensando en una mayor estabilidad de tasas durante el 2023.

Para el próximo semestre, se buscará reducir la participación de títulos indexados, principalmente después del primer trimestre, dadas las expectativas del inicio de un ciclo económico y monetario que esté influenciado por inflaciones menos altas y tasas menos contractivas. A medida que se confirme el fin del ciclo alcista en el IPC y la tasa de referencia del Banco de la República se buscará aumentar el porcentaje de recursos invertidos en tasa fija, principalmente del sector financiero. Se tiene como objetivo que el fondo genere rendimientos positivos, teniendo en cuenta que el posicionamiento del portafolio puede contrarrestar las volatilidades de los mercados y aprovechar óptimamente los movimientos esperados para el siguiente año.

### 3. Composición del portafolio

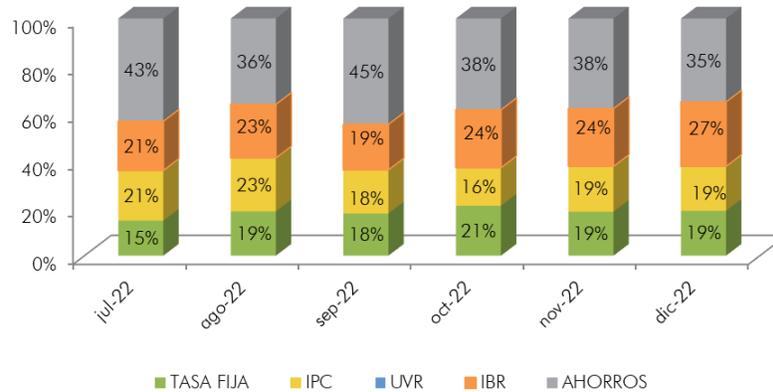
#### Composición Portafolio por Calificación



La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantuvo una ponderación importante en calificaciones equivalentes de corto plazo (BRC1+, F1+, VrR1+), con participaciones entre 69% y 80% del total del portafolio.

En cuanto a riesgo nación, durante el segundo semestre se redujeron las posiciones desde el 10% presentado en Julio al 1% en diciembre. Esto teniendo en cuenta las altas volatilidades de este tipo de riesgo y a la baja rentabilidad frente a los tasa fija corporativos.

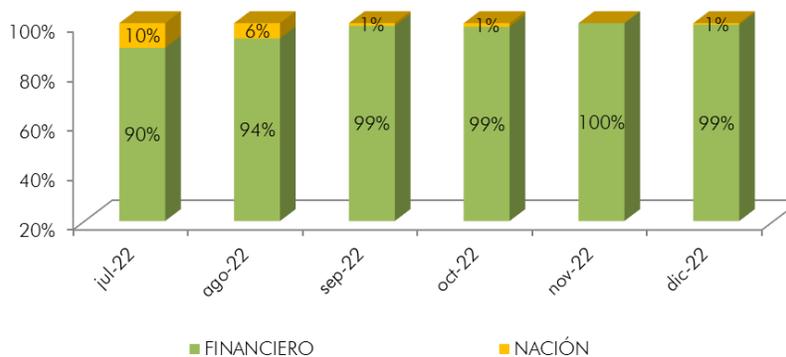
### Composición Portafolio por Tipo de Renta



Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se continuó sin inversiones en papeles indexados a la DTF. Se incrementaron las posiciones en títulos indexados al IBR, el IPC se redujo ligeramente. El disponible se mantuvo en promedio al 39%, siendo el punto más bajo el de final de año por un retiro importante presentado la última semana del año.

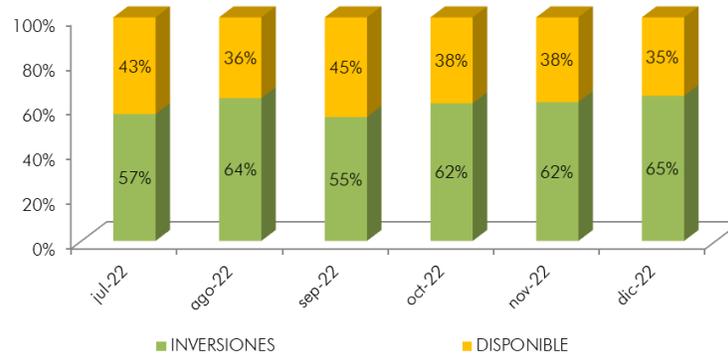
Dadas las expectativas de una inflación menos alta y de una política monetaria contractiva estable o inclusive menos estricta durante el 2023, se ha incrementado el porcentaje de títulos denominados en tasa fija de deuda corporativa, del 15% evidenciado en julio al 19% de diciembre.

### Composición Portafolio por Sector Económico



La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda corporativa, aumentando la participación en los títulos indexados al IBR y a la tasa fija, a la vez que se ha ido disminuyendo la ponderación por títulos en tasa fija de deuda pública.

### Composición Portafolio por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una proporción mayor en inversiones con respecto al disponible. Sin embargo, dada la naturaleza abierta a la vista del Fondo de Inversión, es necesario mantener recursos suficientes que soporten el flujo de caja que requieren los inversionistas para realizar retiros en cualquier momento. En todo caso, el porcentaje máximo que se puede mantener en depósitos a la vista establecido en el reglamento no puede superar en ningún momento el 50%, dicho límite se cumplió durante el segundo semestre del año.

Durante este semestre, en promedio las inversiones presentaron una participación del 60.74% y el disponible una participación del 39.26%, ya que se pretendía aumentar la liquidez para sopesar las volatilidades generadas en los mercados.

## 4. Desempeño del Fondo de Inversión Colectiva

### Rentabilidad neta del Fondo

Durante el segundo semestre del año, el fondo logró generar rentabilidades positivas para cada una de las participaciones, siendo la más alta la participación dirigida a los Fondos de Empleados TP12 con 10.159%. La más baja es la participación de negocios de bajo monto con 8.132%. En lo corrido del año todas las participaciones generaron rendimientos positivos, con un rango entre el 5.8% y 7.6%.

		Rentabilidad													
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP05*	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14*
Segundo Semestre 2022	Último semestre	9.182%	9.614%	9.940%	9.506%	9.723%	9.940%	9.940%	8.754%	8.132%	8.861%	9.182%	10.159%	9.723%	8.861%
	Año Corrido	6.613%	7.035%	7.354%	6.929%	8.018%	7.354%	7.354%	6.195%	5.837%	6.299%	6.613%	7.567%	7.141%	7.042%
	Último Año	6.613%	7.035%	7.354%	6.929%	N/A	7.354%	7.354%	6.195%	5.837%	6.299%	6.613%	7.567%	7.141%	N/A
	Últimos 2 años	3.463%	3.872%	N/A	3.770%	N/A	N/A	4.181%	3.057%	2.832%	3.158%	3.463%	4.389%	N/A	N/A
	Últimos 3 años	3.554%	N/A	N/A	3.861%	N/A	N/A	4.273%	2.853%	2.964%	3.248%	3.554%	N/A	N/A	N/A

\*La rentabilidad año corrido hace referencia a la rentabilidad acumulada desde el inicio de la participación.

En comparación con el primer semestre del 2022, en el segundo semestre del 2022 se generaron rendimientos más altos gracias a la composición estratégica del portafolio y al aumento de las tasas de rendimientos, tanto de los títulos invertidos, como de los depósitos en cuentas de ahorro.

		Rentabilidad													
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP05*	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14*
Primer Semestre 2022	Último semestre	4.064%	4.475%	4.786%	4.372%	N/A	4.786%	4.786%	3.655%	3.554%	3.757%	4.064%	4.995%	4.579%	N/A
	Año Corrido	4.064%	4.475%	4.786%	4.372%	5.066%	4.786%	4.786%	3.655%	3.554%	3.757%	4.064%	4.995%	4.579%	4.171%
	Último Año	2.260%	2.665%	3.002%	2.563%	N/A	N/A	2.970%	1.859%	1.759%	1.959%	2.260%	3.175%	2.766%	N/A
	Últimos 2 años	1.909%	2.312%	N/A	2.211%	N/A	N/A	2.617%	1.373%	1.410%	1.609%	1.909%	N/A	N/A	N/A
	Últimos 3 años	2.634%	N/A	N/A	2.939%	N/A	N/A	3.347%	1.876%	2.131%	2.332%	2.634%	N/A	N/A	N/A

### Volatilidad de la rentabilidad

En el segundo semestre de 2022 se mantuvo una duración un poco más alta en comparación al primer semestre y una mayor ponderación en títulos tasa fija, esto generó ligeramente un aumento de la volatilidad, aunque fue de una cifra menor a 2 puntos básicos (0.02%).

		Volatilidad													
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP05*	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14*
Segundo Semestre 2022	Último semestre	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%	0.256%
	Año Corrido	0.278%	0.278%	0.278%	0.278%	0.270%	0.278%	0.278%	0.278%	0.272%	0.278%	0.278%	0.278%	0.278%	0.269%
	Último Año	0.278%	0.278%	0.278%	0.278%	N/A	0.278%	0.278%	0.278%	0.272%	0.278%	0.278%	0.278%	0.278%	N/A
	Últimos 2 años	0.362%	0.362%	N/A	0.362%	N/A	N/A	0.362%	0.362%	0.358%	0.362%	0.362%	0.362%	N/A	N/A
	Últimos 3 años	0.577%	N/A	N/A	0.577%	N/A	N/A	0.577%	0.594%	0.575%	0.577%	0.577%	N/A	N/A	N/A

\*La volatilidad año corrido hace referencia a la volatilidad acumulada desde el inicio de la participación.

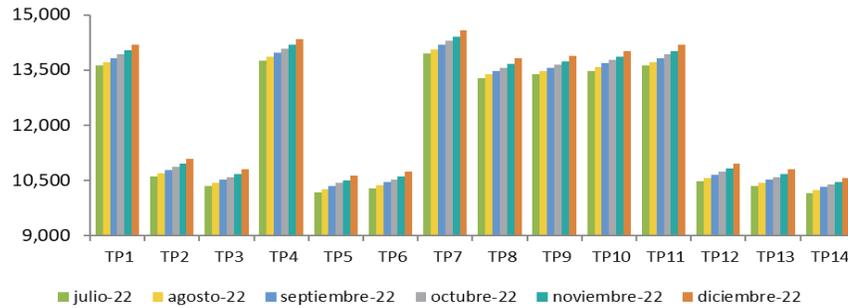
Durante el primer semestre se buscó reducir la volatilidad de la rentabilidad, aumentando el porcentaje de recursos líquidos y disminuyendo la duración del portafolio de inversión, esto ocasionó que el fondo manejara rendimientos más estables en comparación al segundo semestre de 2021. La volatilidad se mantuvo por debajo del mercado y de acuerdo con las estrategias y objetivos planteados durante este semestre.

		Volatilidad													
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP05*	TP06	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13	TP14*
Primer Semestre 2022	Último semestre	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	N/A	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	N/A
	Año Corrido	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.231%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.239%	0.225%
	Último Año	0.297%	0.297%	0.296%	0.297%	N/A	N/A	0.297%	0.297%	0.297%	0.297%	0.297%	0.297%	0.297%	N/A
	Últimos 2 años	0.312%	0.312%	N/A	0.312%	N/A	N/A	0.312%	0.333%	0.312%	0.312%	0.312%	N/A	N/A	N/A
	Últimos 3 años	0.556%	N/A	N/A	0.556%	N/A	N/A	0.556%	0.574%	0.556%	0.556%	0.556%	N/A	N/A	N/A

## Evolución del Valor de Unidad

Se cierra el segundo semestre de 2022 con todas las participaciones abiertas. Se evidencia un crecimiento constante del valor de la unidad durante el semestre.

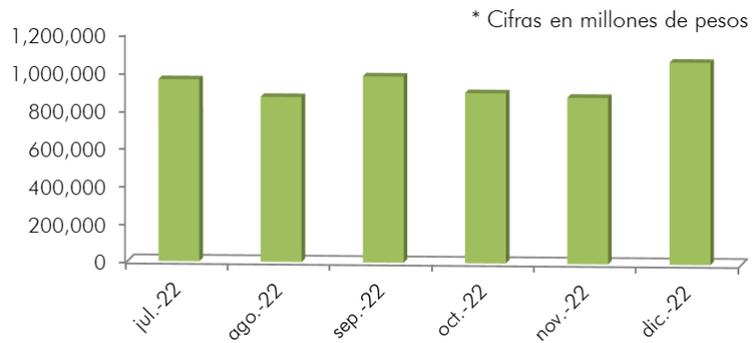
Fecha cierre	Valor de la Unidad TP1	Valor de la Unidad TP2	Valor de la Unidad TP3	Valor de la Unidad TP4	Valor de la Unidad TP5	Valor de la Unidad TP6	Valor de la Unidad TP7
julio-22	13,613.22	10,608.15	10,338.80	13,754.93	10,178.12	10,274.75	13,946.83
agosto-22	13,719.72	10,694.72	10,425.80	13,866.02	10,262.04	10,361.21	14,064.20
septiembre-22	13,826.63	10,781.56	10,513.02	13,977.47	10,346.21	10,447.90	14,181.86
octubre-22	13,924.52	10,861.53	10,593.68	14,079.97	10,423.82	10,528.05	14,290.66
noviembre-22	14,025.37	10,943.74	10,676.47	14,185.39	10,503.58	10,610.33	14,402.34
diciembre-22	14,184.82	11,071.87	10,804.19	14,350.26	10,627.44	10,737.26	14,574.64
Fecha cierre	Valor de la Unidad TP8	Valor de la Unidad TP9	Valor de la Unidad TP10	Valor de la Unidad TP11	Valor de la Unidad TP12	Valor de la Unidad TP13	Valor de la Unidad TP14
julio-22	13,274.62	13,376.53	13,473.39	13,612.88	10,473.07	10,336.58	10,157.92
agosto-22	13,373.99	13,469.95	13,575.38	13,719.37	10,562.98	10,421.81	10,234.81
septiembre-22	13,473.86	13,563.98	13,677.85	13,826.28	10,653.09	10,507.28	10,312.07
octubre-22	13,564.72	13,648.65	13,771.24	13,924.17	10,736.63	10,586.11	10,382.47
noviembre-22	13,658.54	13,736.42	13,867.61	14,025.01	10,822.30	10,667.11	10,455.13
diciembre-22	13,809.21	13,881.03	14,021.75	14,184.46	10,953.62	10,792.90	10,571.34



### Evolución del Valor del Fondo

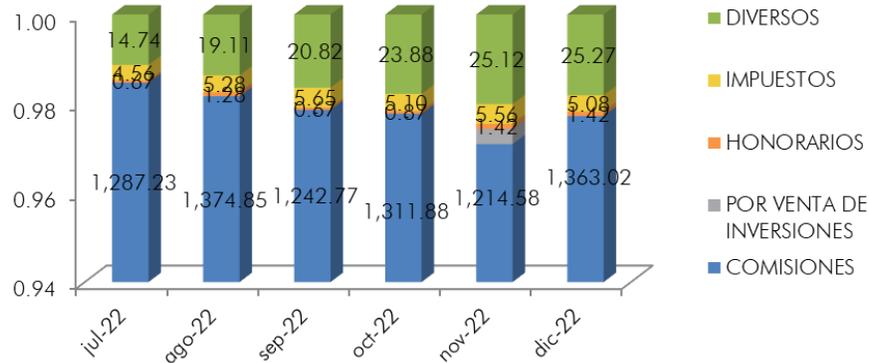
El Fondo de Inversión presentó valor máximo de \$ 1,064,860.40 en diciembre y un valor mínimo de \$868,432.10 en agosto de 2022. El fondo culmina el segundo semestre con un valor de \$1,064,860.40 millones.

Fecha cierre	Valor del fondo*
julio-22	958,002.13
agosto-22	868,432.10
septiembre-22	980,281.23
octubre-22	896,016.81
noviembre-22	875,929.95
diciembre-22	1,064,860.40



## 5. Gastos

El Fondo de Inversión Colectiva presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$7,794.34 millones acumulado para el segundo semestre de 2022. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos de \$128.93 millones por concepto de custodia de valores y \$6.32 millones de revisoría fiscal.



## 6. Estados Financieros

### Estado de Situación Financiera Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC600 de Fiduagraria Dic-22

	dic-22	Análisis Vertical	jun-22	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	374,626.54	35.13%	391,761.70	44.13%	-17,135	-4.37%
Bancos y otras entidades financieras	374,626.54		391,761.70			
Inversiones	691,725.11	64.87%	495,961.68	55.87%	195,763	39.47%
Inversiones a valor razonable	691,725.11		495,961.68			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		0.00			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00		-	
Diversos	0.00		0.00			
<b>Total activo</b>	<b>1,066,351.65</b>	<b>100%</b>	<b>887,723.37</b>	<b>100%</b>	<b>178,628</b>	<b>20.12%</b>
Comisiones y honorarios	1,398.35		1,109.53			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	92.91		41.04			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		68.56			
Diversas	0.00		0.00			
<b>Total pasivo</b>	<b>1491.26</b>	<b>0.14%</b>	<b>1219.12</b>	<b>0.14%</b>	<b>272</b>	<b>22.32%</b>
Participaciones	1,064,379.04		886,313.15			
Participaciones por identificar	481.35		191.10			
<b>Patrimonio</b>	<b>1,064,860.40</b>	<b>99.86%</b>	<b>886,504.25</b>	<b>99.86%</b>	<b>178,356</b>	<b>20.12%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>1,066,351.65</b>	<b>100%</b>	<b>887,723.37</b>	<b>100%</b>	<b>178,628</b>	<b>20.12%</b>

### Análisis Horizontal

Los activos totales bajo administración del fondo se incrementaron en 20.12% comparando los cierres de cada semestre, este incremento se dio en línea con el incremento total del patrimonio, es decir por los aportes y rendimientos de los inversionistas. En relación con las cuentas bancarias, se reduce un 4.37% el valor de depositado en bancos, esto teniendo en cuenta que se redujo la proporción del disponible entre el valor del fondo durante el segundo semestre, proporcionalmente la composición de los activos referentes a inversiones en títulos de deuda aumentó, implicando una variación de 39.47%, porcentaje mayor al registrado en el total de los activos.

El pasivo incrementó en 22.32%, principalmente por el aumento gradual de los recursos administrados y con ello el incremento de la causación de la comisión fiduciaria por administración, entre otros rubros que varían de acuerdo con la cantidad de recursos administrados como, por ejemplo, el custodio de valores.

### Análisis Vertical

Los activos totales tienen como cuenta principal la referente a las inversiones del fondo, siendo en diciembre el 64.87% y en junio el 55.87%, seguida de la cuenta contable de inversiones está la cuenta contable del disponible con 35.13% y 44.13% respectivamente, datos similares a los expuestos en la sección número 3 del presente informe.

Estado Integral de Resultados  
 Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC600 de Fiduagraria  
 Dic-22

INGRESOS	dic-22	Análisis Vertical	jun-22	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Ingresos</b>						
Ingresos financieros operaciones del mercado	20,416.34	36.55%	7,494.59	27.53%	12,921.76	172.41%
Por valoración de inversiones a valor razonable	35,171.83	62.96%	19,575.30	71.91%	15,596.53	79.67%
Por venta de inversiones	269.14	0.48%	127.69	0.47%	141.45	110.77%
Diversos	7.59	0.01%	24.20	0.09%	-16.61	-68.63%
<b>Total ingresos</b>	<b>55,864.90</b>	<b>100%</b>	<b>27,221.78</b>	<b>100%</b>	<b>28,643.12</b>	<b>105.22%</b>
<b>Gastos</b>						
Por valoración de inversiones a valor razonable	7,166.29	47.36%	7,660.52	57.72%	-494.24	-6.45%
Comisiones e intereses	7,794.34	51.51%	5,442.52	41.01%	2,351.81	43.21%
Por venta de inversiones	4.28	0.03%	46.03	0.35%	-41.76	-90.71%
Honorarios	6.32	0.04%	3.93	0.03%	2.39	60.86%
Impuestos y tasas	31.24	0.21%	19.89	0.15%	11.35	57.06%
Diversos	128.93	0.85%	98.43	0.74%	30.50	100.00%
Otros gastos operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	-
<b>Total gastos</b>	<b>15,131.39</b>	<b>100%</b>	<b>13,271.33</b>	<b>100%</b>	<b>1,860.06</b>	<b>14.02%</b>
<b>Utilidad o (pérdida) del ejercicio</b>	<b>40,733.51</b>		<b>13,950.45</b>		<b>26,783.06</b>	<b>191.99%</b>
Ganancias y Pérdidas	40,733.51		13,950.45		26,783.06	191.99%
Rendimientos abonados	40,733.51		13,950.45		26,783.06	191.99%
Total Utilidad o (Pérdida):	-		-		-	-

## **Análisis Horizontal**

Las principales variaciones del ingreso comparando los finales de cada semestre, corresponden utilidad en valoración por \$15,597 millones y a ingresos financieros \$12,922 millones. Porcentualmente destaca la variación de venta en inversiones (110%), pero en pesos este valor representa \$141 millones aproximadamente. Las variaciones se dan principalmente por el aumento de la cantidad de activos administrados por el fondo y al incremento en las tasas de rendimientos de los títulos en que se ha invertido y a los intereses de las cuentas de ahorros.

En cuanto al gasto, las variaciones más significativas son comisiones e intereses que incrementaron en \$2,351 millones debido al aumento de los recursos administrados y al incremento de la comisión de la participación TP09 que pasó del 2% al 2.5%. Adicionalmente, se destaca que se registraron menores pérdidas por valoración -\$494 millones (-6.45%) y menores pérdidas en ventas -\$42 millones (-90.71%) a lo presentado en el semestre anterior.

## **Análisis Vertical**

La mayor participación de los ingresos corresponde a la valorización de las inversiones, seguido de los ingresos financieros, esto está en línea con la composición del activo, donde la mayor parte del fondo se encuentra invertido en títulos valores y una porción menor se encuentra en disponible, en esta parte del estado de resultados se aumenta la diferencia porque los ingresos por inversiones suelen ser mayores si comparamos la tasa de rendimientos del portafolio con la tasa de captación con que es remunerado el disponible.

En cuanto al gasto, los principales rubros en el segundo semestre fueron las comisiones referentes a la administración del fondo y en segunda instancia las pérdidas por valoración, correspondientes a la volatilidad del mercado de los títulos que se mantenían en el portafolio.

En el segundo semestre del 2022 se mantienen estos rubros como los más representativos, es de recalcar que estas cifras de pérdidas fueron compensadas notoriamente por los ingresos generados en el fondo, por ende, en ambos semestres se generó utilidades para los inversionistas.

## **7. Otros Ingresos**

Los otros ingresos percibidos en el fondo fueron de \$7.5 millones, de los cuales \$7 millones corresponden a remuneraciones adicionales evidenciadas en los extractos de las cuentas de ahorro de los fondos Renta óptima y F6, fondos que fueron absorbidos por FIC600.