

# Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2020

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

## Política de Inversión

El fondo de pensiones Voluntaria Platino, es un patrimonio autónomo que se encarga de la gestión profesional de los recursos resultantes de los aportes de los partícipes, de los patrocinadores y de sus rendimientos, tanto en planes abiertos como institucionales, para generar prestaciones complementarias a los planes obligatorios de pensiones de jubilación o invalidez. Se podrán invertir los recursos del fondo, de acuerdo con las disposiciones de los artículos 170 y 171 del EOSF en el capítulo VII del título III de la parte II de la circular ext. 029 de 2014 (circular básica jurídica).

Los aportes que realicen los partícipes, los patrocinadores y sus rendimientos, podrán ser invertidos de acuerdo con las políticas de inversión, que están descritas en el manual de estrategias de inversión FD-DC-078 que fijan los límites para que con base en la escogencia del perfil de riesgo de cada partícipe, éste tenga las alternativas de inversión que satisfagan sus necesidades.

## Entorno Económico

El segundo semestre del 2020 se vio marcado por la evolución de la pandemia del coronavirus, los pronósticos realizados en materia de la economía local e internacional para el final del año fueron cambiando conforme se materializaban las consecuencias de la pandemia con más de 80 millones de infectados a Diciembre del 2020, el FMI actualizó su pronóstico del PIB con una contracción en la economía mundial de -4.4%, la de Colombia en -8.2% implicando un crecimiento a tasas negativas más profundo desde su última actualización. Para el 2021 con los avances de los planes de vacunación por parte de los gobiernos del mundo, la recuperación económica mundial se estima en 5.2%, siendo para Colombia un crecimiento del 4.0%.

En el contexto internacional las relaciones entre EE.UU y China se vieron relegadas en el segundo semestre por las consecuencias económicas de la pandemia y las decisiones de la FED para darle estímulo a su economía. La guerra comercial que inició Donald Trump con la implementación de aranceles de importación se mostró agravada con las declaraciones del virus y su procedencia en “Wuhan”. Con el nuevo cambio de gobierno para el 2021 empieza una nueva etapa de las relaciones las cuales cambiarán el tono, más no el fondo de las diferencias puesto que ambas partes piensan que llegaron a un punto de no retorno.

# Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2020

**Fondo de Pensiones Voluntarias Platino**

Las materias primas obtuvieron un rally en el segundo semestre del 2020, el precio de los metales y el petróleo tuvieron un comportamiento alcista evidenciando una recuperación en la demanda global, especialmente el petróleo tuvo un incremento del 26% en el segundo semestre, cerrando año en 48.5 dólares por barril.

En el contexto local, el peso colombiano presentó una revalorización del 7.8% frente al dólar en el segundo semestre, principalmente en el último trimestre se vio este comportamiento donde el exceso de liquidez en el mundo hizo que los flujos de capitales se concentraran en países con mayor aversión al riesgo, las monedas emergentes se valorizaron por dicho apetito de riesgo de los inversionistas, especialmente Colombia. Los efectos del exceso de liquidez contrarrestaron lo vivido en el primer semestre del 2020 donde nos encontrábamos en un escenario de incertidumbre, provocando que el dólar alcanzara máximos históricos por la fuga de capitales hacia activos refugio.

Para el 2021 los agentes del mercado esperan un escenario más estable, conforme los gobiernos empiecen los programas de vacunación y la pandemia sea controlada, el diferencial de tasas de riesgo país podría ser una característica importante a la hora de tomar decisiones de inversión atrayendo flujos de capitales, se estima que el dólar cierre el primer semestre del 2021 en un rango de 3.200 – 3.750.

Siguiendo la dinámica del primer semestre la renta fija emergente presentó valorizaciones, los bancos centrales emergentes continuaron con su política expansiva en pro de estimular la economía y generar empleo, en Colombia el Banco central bajó la tasa de referencia de 2.75% al corte del primer semestre al 1.75%. Por otro lado, los tesoros americanos a 10 años presentaron una desvalorización en el precio de sus títulos, esto a raíz de que los inversionistas buscaban una mayor aversión al riesgo debido al exceso de liquidez. El contexto derivó que para el corte del segundo semestre nuestros fondos presentaran rentabilidades positivas.

Finalmente, la coyuntura muestra señales de expectativas de inflación con un rango por encima del 2020 la cual cerró en 1.61%, los agentes del mercado esperan para el 2021 una inflación en un rango del 2.0% y 3.2%, la cual daría inicio al cambio de ciclo de política monetaria, se espera que el ciclo de subida de tasas empiece en el segundo semestre. Para el primer semestre del 2021 la inflación será el indicador a seguir, este marcará la pauta en el cambio de ciclo a una política monetaria contraccionista y con ella las decisiones de inversión dentro de los portafolios, siempre y cuando la pandemia sea controlada.

# Informe de Gestión & Rendición de cuentas



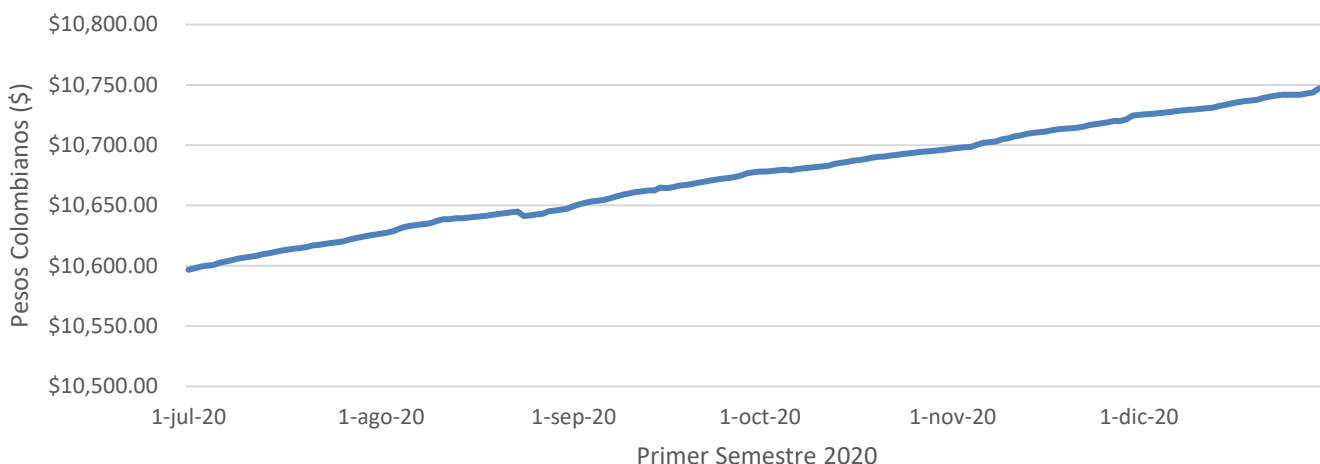
Segundo Semestre 2020

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

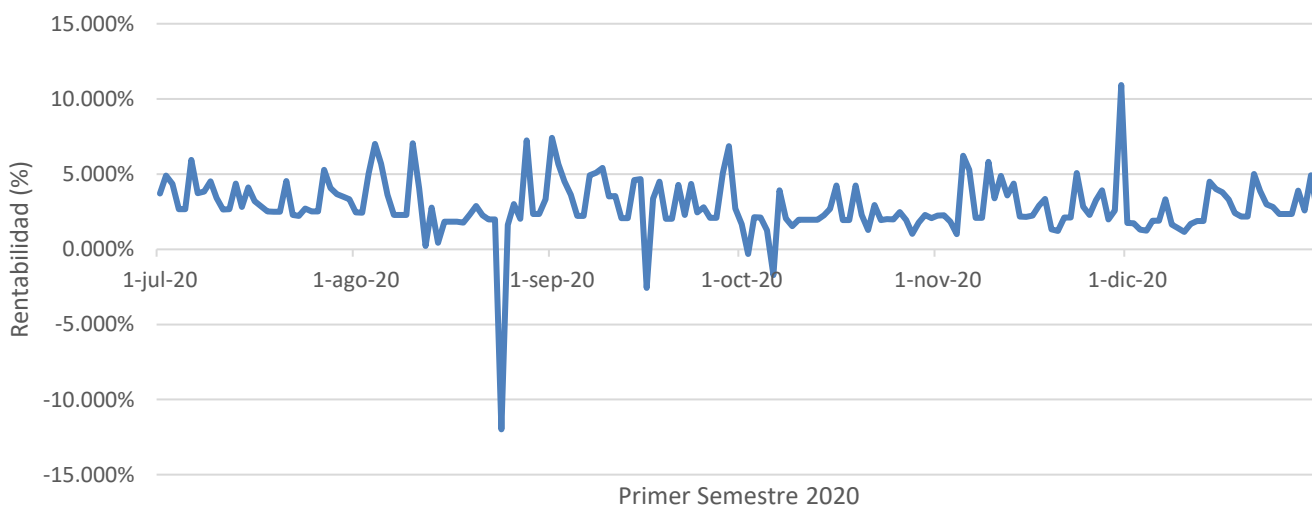
## Detalle del Fondo

El FPV en el último semestre a tenido la siguiente evolución y rentabilidad :

### Evolución del valor de la unidad



### Evolución de la rentabilidad del FPV



# Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2020

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

## Alternativas de Inversión

Durante el semestre el fondo ha tenido actividad en tres diferentes alternativas de inversión:

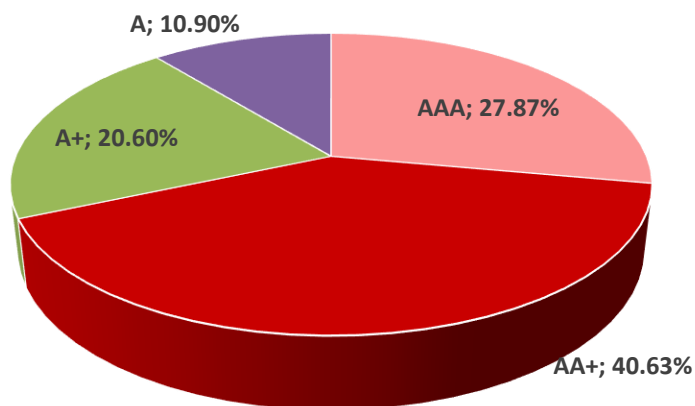
- Portafolio de Renta Fija de corto plazo.
- Portafolio de Renta Fija de mediano plazo.
- Portafolio de Inversiones de activos no tradicionales o alternativos.

Los cuales han tenido las siguientes características:

Portafolio	Vr. Unidad inicio 1 julio 2020	Vr. Unidad fin 31 diciembre 2020 (Días 365)	Rentabilidad
Renta Fija Corto Plazo	\$ 11.609,409832	\$ 11.748,338460	183 2,40%
Renta Fija Mediano Plazo	\$ 10.124,503058	\$ 10.171,551447	183 1,34%
Activos No Tradicionales	\$ 10.671,630276	\$ 10.932,803860	183 4,96%

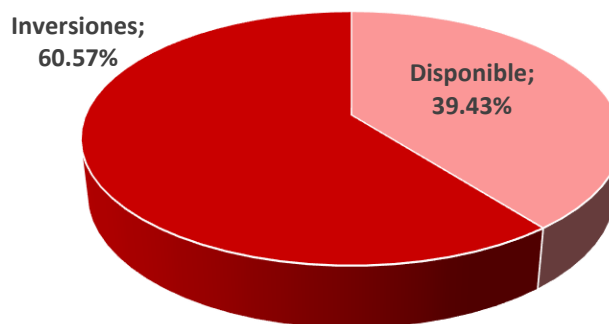
## Distribución del Portafolio

### Por Calificación



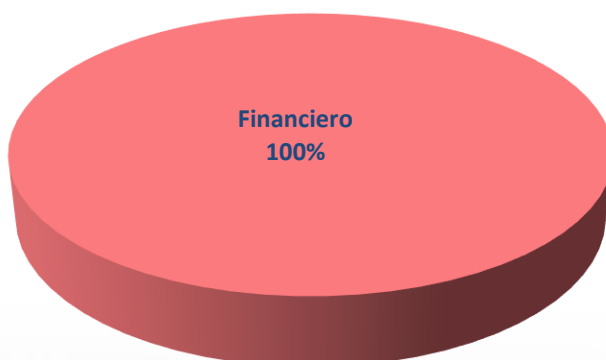
AAA AA+ A+ A

### Por Composición del activo



Disponible Inversiones

### Por sector Económico



Financiero Público Real Externo Ent. Territorial Otros

Sede Nacional: Av. Pasoancho No. 57-50 · Tel: (2) 333 0000  
Línea Nacional Gratuita: 01 8000 950123 · Desde tu Móvil: #464  
Cali - Colombia - Sudamérica

[www.fiducoomeva.com](http://www.fiducoomeva.com)

# Informe de Gestión & Rendición de cuentas

Segundo Semestre 2020

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino



## Estados Financieros y notas

A continuación, se presenta balance y el estado de resultados del FPV :

BALANCE GENERAL	Diciembre de 2020	Análisis Vertical	Junio de 2020	Análisis Vertical
Efectivo	10.875.476,04	99,12%	6.784.493.953,51	57,92%
Inv. Valor razonable	-		-	
Ins. De deuda	-		-	
Inv. Valor razonable	-		-	
Ins. De patrimonio	-		4.923.073.927,74	42,03%
Cuentas por cobrar	97.014,51	0,88%	6.871.105,30	0,06%
Otros activos	-		-	
<b>Total Activos</b>	<b>10.972.490,55</b>	<b>100%</b>	<b>11.714.438.986,55</b>	<b>100%</b>
Pasivo	48.624,38	0,44%	23.428.963,24	0,20%
Patrimonio	10.923.866,17	99,56%	11.691.010.023,31	99,80%
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>10.972.490,55</b>	<b>100%</b>	<b>11.714.438.986,55</b>	<b>100%</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
Ingresos operacionales	123.582,60	100%	178.634.199,50	100%
Gastos operacionales	49.716,14	100%	52.878.332,46	100%
Rendimientos abonados	73.866,46		125.755.867,04	

Durante el segundo semestre del año 2020, los cambios más relevantes fueron:

- Con respecto al activo; el FPV Platino presentó un aumento importante. Pasando de un total de activos de \$13.160.893.203, durante el primer semestre del 2020. A un activo total de \$ 13.891.667.403 al cierre de diciembre de 2020. Lo que significa un aumento en activos administrados de 5,55%.
- Por último, los rendimientos abonados al FPV Platino a cierre de diciembre de 2020, fueron \$ 290.165.855,45. Frente a los rendimientos abonados al cierre de junio 2020, por valor total de \$ 125.755.867,04.



# Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2020

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

## Análisis del Gasto

A continuación, se presenta el detalle del gasto del FPV :

### FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS PLATINO

Composicion de gastos	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20
Disminucion en Valoracion de Inversiones	23.311,72	608.974,74	632.178,29	2.617.337,26	3.611.320,73	4.305.127,47
Comisiones bancarias	649.358,20	868.325,68	1.229.628,86	1.464.720,14	1.917.106,57	2.151.820,53
Comision administradora	60.648.124,55	74.402.105,09	88.564.240,99	103.286.334,51	117.976.604,07	135.785.715,60
Revisoría Fiscal	5.555.554,90	6.944.443,60	8.325.862,60	9.722.212,78	11.111.097,68	12.499.988,18
Impuestos y Tasa	1.055.549,90	1.319.444,00	1.581.918,00	1.847.231,00	2.111.122,20	2.375.008,50
Diversos	384,07	68,36	70,93	11,74	14,39	24,11
<b>Total</b>	<b>67.932.283,34</b>	<b>84.143.361,47</b>	<b>100.333.899,67</b>	<b>118.937.847,43</b>	<b>136.727.265,64</b>	<b>157.117.684,39</b>

Con respecto al gasto, los aspectos más relevantes fueron:

- En la primera reunión del 2020, de la comisión de control, se elige la revisoría fiscal y la aprobación de sus honorarios. Se escoge la revisoría fiscal de Pricewaterhousecoopers. La cual va a estar encargada de revisar de manera mensual la información financiera de los portafolios compuestos por el Fondo de Pensiones Voluntarias Platino.
- Con el ingreso de nuevos inversionistas y de nuevos recursos, el rubro de gasto que más aumentó fue la comisión administradora, al igual que comisiones bancarias. Pues conforme aumenta la operación y saldos en los portafolios, aumentan las solicitudes de los clientes.
- Con respecto al rubro de impuestos y tasa, hace referencia al IVA que cobra la revisoría fiscal Pricewaterhousecoopers.

El detalle de los estados financieros y sus notas, se encuentra publicado en la página Web de la Sociedad Administradora, en el siguiente Link :

<https://www.fiducomeva.com/fiducomeva/publicaciones/167652/estados-financieros/>