

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer Semestre 2022

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 fijaran 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 primer semestre del año se caracterizó por acontecimientos que ocasionaron altas volatilidades en el mercado local e internacional, los más relevantes fueron el conflicto Rusia-Ucrania, los aislamientos en China, dificultad para la normalización de las cadenas de suministros a nivel mundial y las elecciones presidenciales en nuestro país, a continuación explicaremos los impactos en la inflación, tasa de intervención, renta fija y que se espera a nivel local e internacional en lo que queda del año.

Inflación:

La inflación a nivel mundial ha estado marcada por una tendencia alcista durante el primer semestre del año, esto en línea con los altos precios energéticos y de alimentos y la rápida activación de la demanda por parte de los consumidores. Específicamente en el caso de Estados Unidos la inflación de enero tuvo una variación anual de 7,50% y el último dato de inflación para el mes de junio tuvo una variación mensual de 1,3% y una variación anual de 9,1%, la más alta en 40 años. Las mayores presiones inflacionarias en lo corrido del año continúan siendo en los precios de la energía, específicamente la gasolina.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

La inflación en Colombia también se ha visto afectada por el contexto internacional donde las presiones inflacionarias no ceden en lo corrido del año, en enero la variación anual se ubicaba en 6,94% y el último dato de inflación para el mes de junio tuvo una variación mensual de 0,51% y una variación anual de 9,67%, la mas alta en 18 años.

Tasa de intervención

Debido a una inflación muy por encima del rango meta de la mayoría de lo bancos centrales a nivel mundial, estos se han visto forzados a implementar un proceso de normalización monetaria más agresivo a lo previsto al inicio del año.

En el caso de la Reserva Federal en Estados Unidos en el primer semestre del año la tasa de intervención pasó de ubicarse en 0,25% en enero a 1,75% al cierre de junio, un aumento en lo corrido del año de 150 puntos porcentuales. En junio, se dio el mayor incremento desde 1994, con un alza de 75 puntos porcentuales en la tasa de la FED. El principal motivador para esta decisión fue la sorpresa negativa en el dato de inflación para el mes de mayo, el cual se ubico en 8,6%, muy por encima del rango meta de la reserva federal de un 2%. En Colombia, la tasa del Banco de la República inicio el año en un nivel de 3,00% y cerró junio en 7,50%, un incremento total en el transcurso del año de +450 puntos porcentuales. La última decisión de política monetaria de dio en junio, donde se incremento +150 puntos porcentuales, la subida con mayor magnitud en lo corrido del año, esto en línea con presiones inflacionarias que no ceden (9,23% en abril y 9,07% en mayo), crecimiento económico mayor a lo esperado en el primer trimestre (8,5% vs. 7,2% esperado por el equipo técnico) y un mercado laboral sólido (tasa desempleo junio 10,6%).

Renta fija

En el primer semestre del año se han evidencia fuertes desvalorizaciones en la renta fija local e internacional, en línea con un contexto de presiones inflacionarias altas y políticas monetarias contractivas por parte de los banco centrales.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

En el caso de Estados Unidos, se ha observado fuertes desvalorizaciones en la curva de los tesoros americanos en lo corrido del año, específicamente la tasa en los tesoros a 10 años tuvo un incremento de + 140 puntos porcentuales, pasando de un 1,6% el 3 de enero a un 3,0% el 30 junio. A nivel local, también hemos observado estas desvalorizaciones en toda la tasa fija, la curva de TES TF ha tenido un alza en promedio de + 326 puntos porcentuales en el primer semestre del año, la referencia con la mayor desvalorización ha sido los TES-25, con un incremento en el primer semestre del 2022 en su tasa del 7,37% al 10,70% (+333 puntos porcentuales). Cabe mencionar que el mercado local también se ha visto afectado por una mayor prima de riesgo en un entorno con alta incertidumbre política.

¿Que esperar en el segundo semestre del año?

El panorama a nivel local e internacional para el segundo semestre del año continuará siendo bastante retador, con altos niveles de incertidumbre y alta aversión al riesgo, donde se espera que la inflación se modere a medida que las economías empiecen a desacelerarse por altas tasas de intervención de los bancos centrales.

En Estados Unidos la FED estima los siguientes datos de PIB, tasa de desempleo e inflación PCE:

- * Para el cierre de este año 2022 se espera un PIB del 1,7%, el cual presento un ajuste a la baja (-39%) respecto a la proyección anterior que estuvo en un 2,8%. Para los siguientes dos años se espera un PIB del 1,7% para el 2023 y del 1,9% para el 2024.
- * La tasa de desempleo para el año 2022 se espera que se ubique en 3,7%, la cual presento un ajuste al alza (6%) respecto a la proyección anterior que estuvo en un 3,5%. Para los años 2023 y 2024 la proyección se ubica en 3,9% y 4,10% respectivamente.
- * La inflación PCE el año 2022 se proyecta que se ubique en 5,2%, un ajuste al alza del 21% en comparación con la proyección previa de 4,30%. Para el 2023 y 2024 la inflación se proyecta en 2,60% y 2,20% respectivamente.

En Colombia el banco de la republica en su encuesta del mes de junio dio a conocer que el mercado espera que este año la inflación cierre en 8,78% con una tasa de intervención de en 8,50% y para el 2023 se espera que tanto la inflación como la tasa de intervención se moderen y cierren el próximo año en 4,87% y 6,75%, respectivamente. Por último, según el Banco de la Republica, se espera un crecimiento económico de 6,3% para este año.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



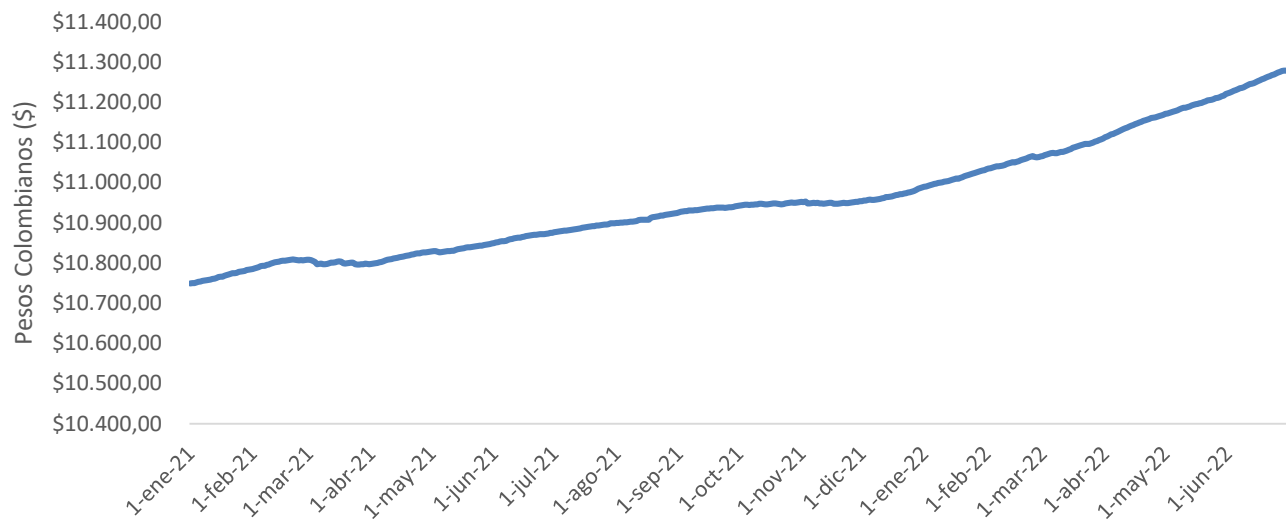
Primer Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

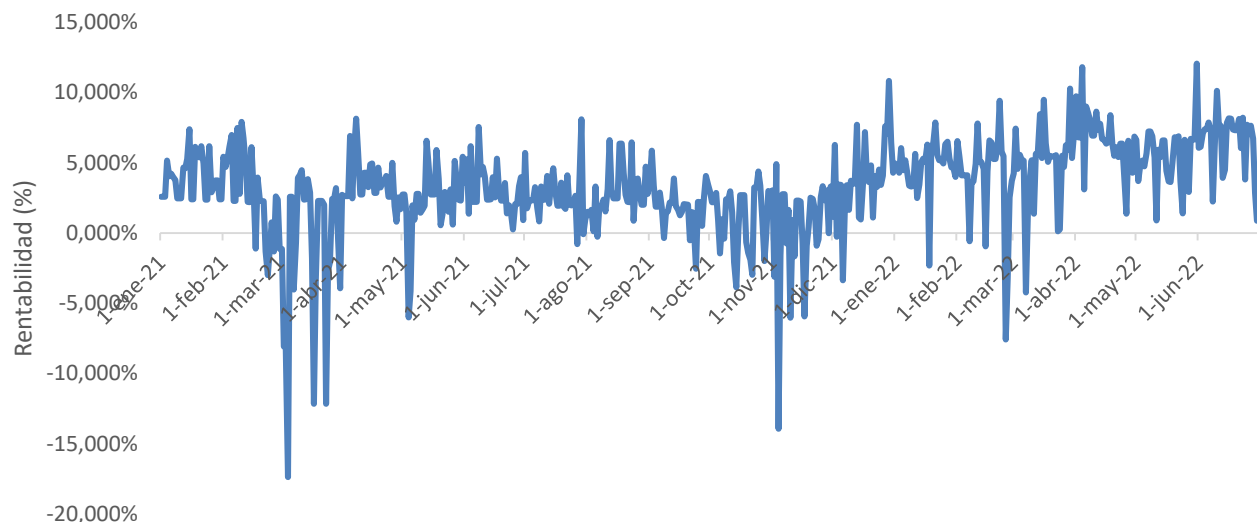
Detalle del Fondo

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



Primer Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Alternativas de Inversión

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

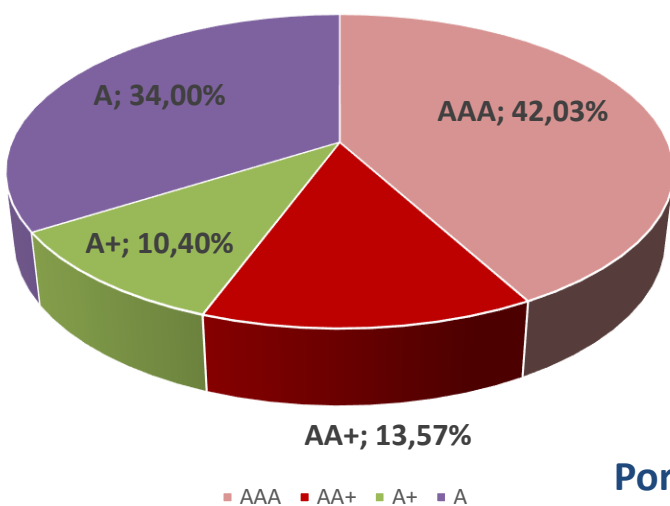
- Portafolio de Renta Fija de corto plazo.
- Portafolio de Inversiones de activos no tradicionales o alternativos.

Los cuales han tenido las siguientes características:

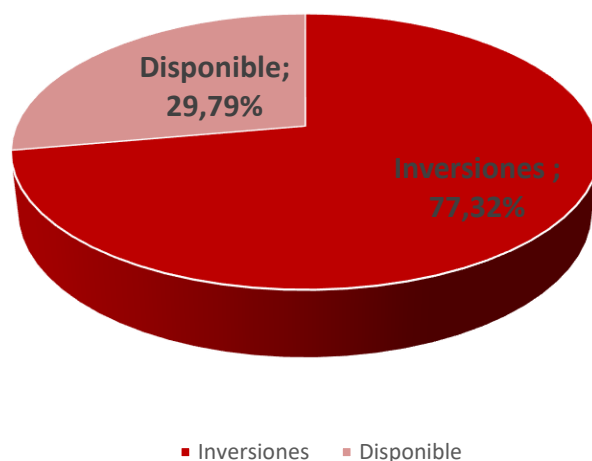
Portafolio	Vr. Unidad inicio 1 enero 2022	Vr. Unidad fin 30 junio 2022	Días 365	Rentabilidad
Renta Fija Corto Plazo	\$ 11.876,128395	\$ 12.144,895664	180	5,72%
Activos No Tradicionales	\$ 11.343,125876	\$ 11.668,472895	180	7,37%

Distribución del Portafolio

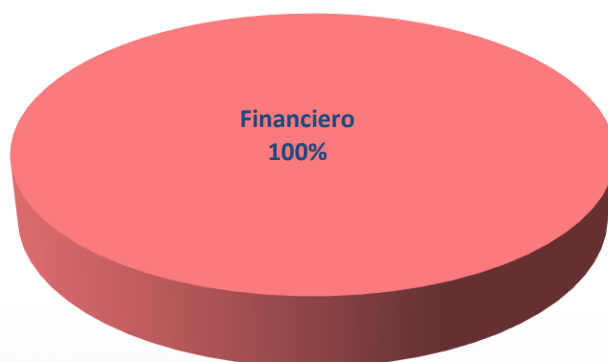
Por Calificación



Disponible



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

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Estados Financieros y notas

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

BALANCE GENERAL	Junio de 2022	Análisis Vertical	Diciembre de 2021	Análisis Vertical
Efectivo	3.808.033.987,49	13,91%	5.159.968.937,86	37,08%
Inv. Valor razonable	-		-	
Ins. De deuda	7.886.658.714,00		-	
Inv. Valor razonable	-	0,0%	1.598.967.967,56	
Ins. De patrimonio	15.674.584.478,79	57,26%	7.155.694.852,91	51,43%
Cuentas por cobrar	4.637.078,79	0,02%	122.547,85	0,00%
Otros activos	-		-	
TOTAL ACTIVOS	27.373.914.259,07	71%	13.914.754.306,18	89%
Pasivo	53.870.999,17	0,20%	23.086.902,69	0,17%
Patrimonio	27.320.043.259,90	99,80%	13.891.667.403,49	99,83%
Total Pasivo y Patrimonio	27.373.914.259,07	100%	13.914.754.306,18	100%
ESTADO DE RESULTADOS				
Ingresos operacionales	1.013.518.119,47	100%	484.823.607,25	100%
Total Ingresos	1.013.518.119,47	100%	484.823.607,25	100%
Gastos operacionales	338.360.193,89	100%	157.117.684,39	100%
Total Gastos	338.360.193,89	100%	157.117.684,39	100%
Rendimientos abonados	675.157.925,58		327.705.922,86	

Durante el primero semestre del año 2021, los cambios más relevantes fueron:

- Con respecto al activo; el FPV Platino presentó un aumento importante. Pasando de un total de activos de \$23.145.205.119, durante el primer semestre del 2022. A un activo total de \$ 27.320.043.266 al cierre de junio de 2022. Lo que significa un aumento en activos administrados de 18,04%.
- Por último, los rendimientos abonados al FPV Platino a cierre de junio de 2022, fueron \$ 675.157.925,58. Frente a los rendimientos abonados al cierre de diciembre 2021, por valor total de \$ 327.705.922,86.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas

Primer Semestre 2022

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	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Disminucion en Valoracion de Inversiones	8.157.588,75	25.473.513,11	42.500.671,11	48.984.256,56	65.638.343,66	83.157.359,84
Comisiones bancarias	747.099,95	1.465.850,85	2.274.718,07	2.958.122,33	4.528.522,77	5.134.170,91
Comision administradora	35.889.663,50	69.749.729,78	110.822.379,97	153.488.607,27	200.076.132,97	244.173.017,72
Revisoria Fiscal	443.858,00	973.066,00	1.894.916,00	3.058.998,00	3.771.699,00	4.571.318,00
Impuestos y Tasa	127.420,00	226.545,00	401.694,00	655.070,00	790.487,00	951.070,00
Diversos	779,63	812,39	332.416,27	332.244,25	373.251,56	373.257,42
Total	45.366.409,83	97.889.517,13	158.226.795,42	209.477.298,41	275.178.436,96	338.360.193,89

Con respecto al gasto, los aspectos más relevantes fueron:

- Para el 2022, 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/>