

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo 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

En el segundo semestre del año se mantuvo la tendencia de alta volatilidad en los mercados financieros, donde se empezó a evidenciar una desaceleración económica a nivel global. Esto como consecuencia de las políticas monetarias contractivas por parte de los bancos centrales para lograr controlar los altos niveles inflacionarios.

Así mismo, el conflicto Rusia-Ucrania y los aislamientos en China por política “Cero Covid”, se mantuvieron dentro del radar de los inversionistas durante todo el año.

Inflación:

A pesar de que en el segundo semestre se evidenció el punto máximo de la inflación en varios países, esta se mantiene fuera del rango meta de los bancos centrales. Aunque la incertidumbre continúa sobre cuanto puede demorar la inflación en regresar a su nivel meta en la mayoría de los países, el panorama esta un poco más claro que el del primer semestre del año.

En el caso de Estados Unidos, la inflación en el segundo semestre del año mantuvo una tendencia bajista después de evidenciar el pico inflacionario en junio con una variación anual de 9,10%. Para diciembre, la inflación en su variación anual ya había cedido hasta un 6,5%, pero a pesar de observar una reducción, esta continúa muy por encima del rango meta de la Reserva Federal de 2%.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

La inflación en Colombia mantuvo su tendencia alcista durante todo el año, específicamente en el segundo semestre del año la variación anual pasó de ubicarse en 9,67% en junio a cerrar el año en 13,12%. El sector que más contribuyó en este resultado fue alimentos y bebidas no alcohólicas.

Tasa de intervención

El segundo semestre del año se caracterizó por aumentos de magnitudes históricas en las tasas de intervención en varios países, dando como resultado que en algunos la inflación empezará a ceder a finales de año, pero ocasionando un desaceleramiento económico evidente.

En el caso de la Reserva Federal en Estados Unidos en el segundo semestre del año la tasa de intervención pasó de ubicarse en 1,75% en junio a cerrar el 2022 en 4,50%, un aumento total en el segundo semestre de + 275 puntos porcentuales.

En Colombia, la tasa de intervención se ubicaba en 7,50% en junio y cerró el 2022 en 12,00%, un aumento total en el transcurso del segundo semestre de +450 puntos porcentuales. La última decisión por parte del Banco de la República fue en diciembre, donde se dio un incremento de +100 puntos porcentuales, esto en línea con las presiones inflacionarias que no ceden (12,53% en noviembre y 13,12% en diciembre).

Renta fija

En el segundo semestre del año se mantiene la tendencia de fuertes desvalorizaciones en la renta fija local e internacional:

En el caso de Estados Unidos, se ha observado desvalorizaciones en la curva de los tesoros americanos, específicamente la tasa en los tesoros a 10 años tuvo un incremento de +79 puntos porcentuales en el segundo semestre, de un 3,08% (29-jun) a un 3,87% (30-dic).

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 + 163 puntos porcentuales en el segundo semestre del año, la referencia con la mayor desvalorización ha sido los TES-26, con un incremento en su tasa del 10,88% junio al 12,72% diciembre (+184 puntos porcentuales).

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Por otro lado, la curva de TES UVR se desvalorizó en promedio +90 puntos porcentuales en el segundo semestre del año. La referencia con la mayor desvalorización ha sido los TES-35, con un incremento en su tasa del 5,12% junio al 6,41% diciembre (+130 puntos porcentuales).

Estas desvalorizaciones en la renta fija local e internacional se han dado por la continua alza en la tasa de intervención por parte de los Bancos Centrales. 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 2023?

El panorama a nivel local e internacional para el año 2023 continuará siendo bastante retador y con altos niveles de incertidumbre, principalmente por las altas tasas de intervención de los bancos centrales, que eventualmente ocasionarían que varias economías del mundo entren en recesión este año o tengan muy poco crecimiento.

En Estados Unidos la Reserva Federal estima los siguientes datos de PIB e inflación PCE (gastos de consumo personal):

- Para el cierre del año 2022 se espera un PIB del 0,5%, el cual presentó un ajuste al alza (+150%) respecto a la proyección anterior que estuvo en un 0,20%. Para los siguientes dos años se espera un PIB del 0,50% para el 2023 y del 1,60% para el 2024.
- La inflación PCE para el cierre del 2022 se proyecta que se ubique en 5,6%, un ajuste al alza en comparación con la proyección previa de 5,4%. Para el 2023 y 2024 la inflación se proyecta en 3,10% y 2,50% respectivamente.

Por último, en Colombia se estima que la inflación llegue a su pico durante el primer trimestre del año, así mismo por parte del Banco de la Republica se estima una tasa terminal cercana al 13,00%, un aumento adicional de +100 puntos porcentuales a inicios del año. En cuanto a crecimiento para nuestro país, se espera que para el cierre del año 2022 el PIB se ubique aproximadamente en un 8%. En contraste, para el año 2023 se prevé un desaceleramiento bastante fuerte en donde, según el Banco de la Republica, el crecimiento estaría cercano a 0,5%.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas

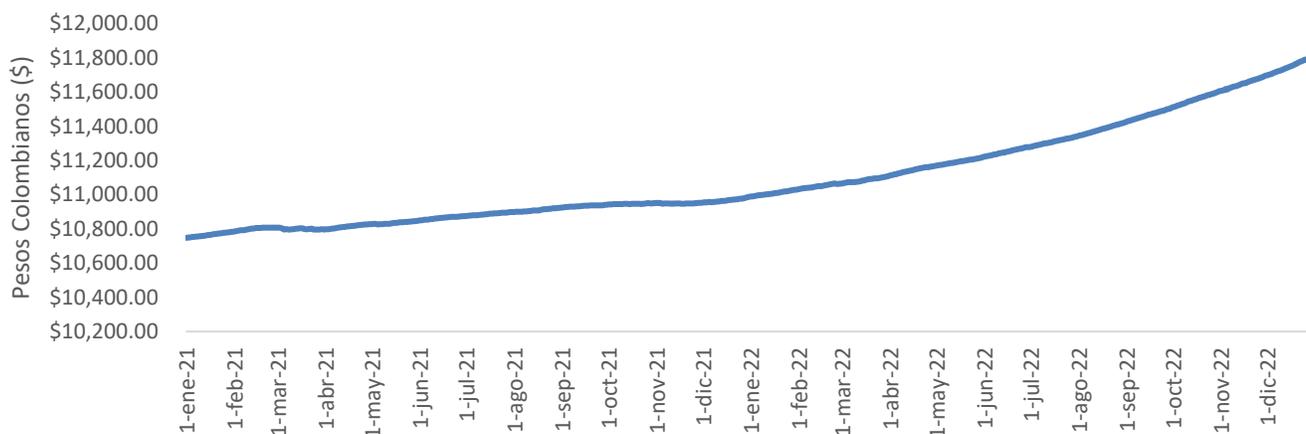


Segundo Semestre 2022
Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

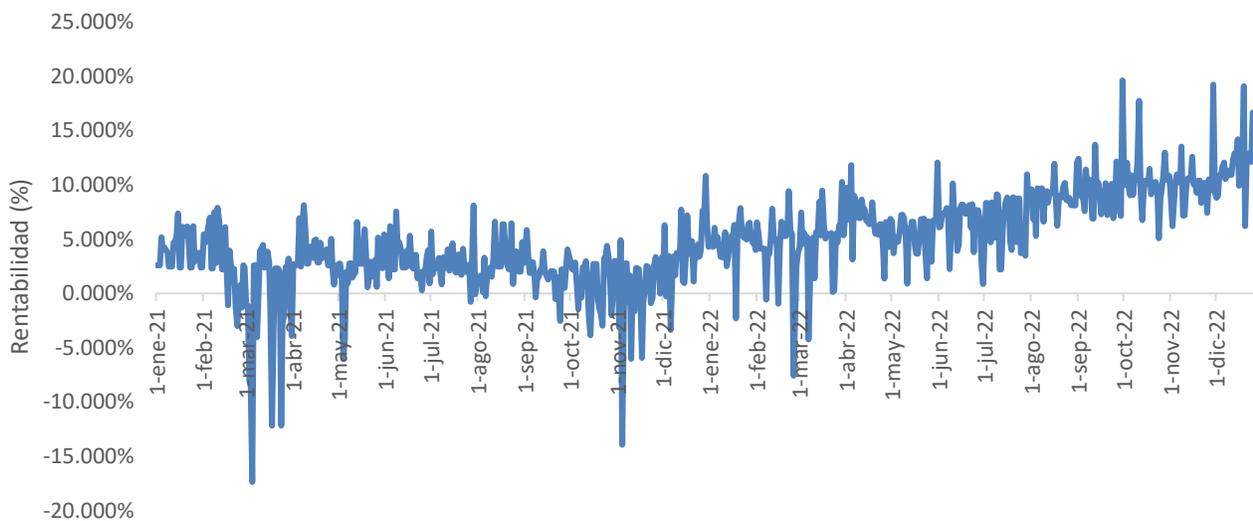
Detalle del Fondo

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



Segundo Semestre 2022

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Alternativas de Inversión

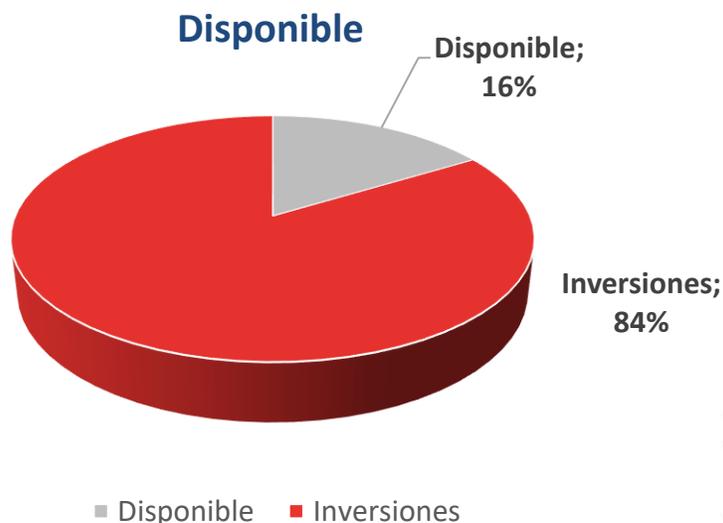
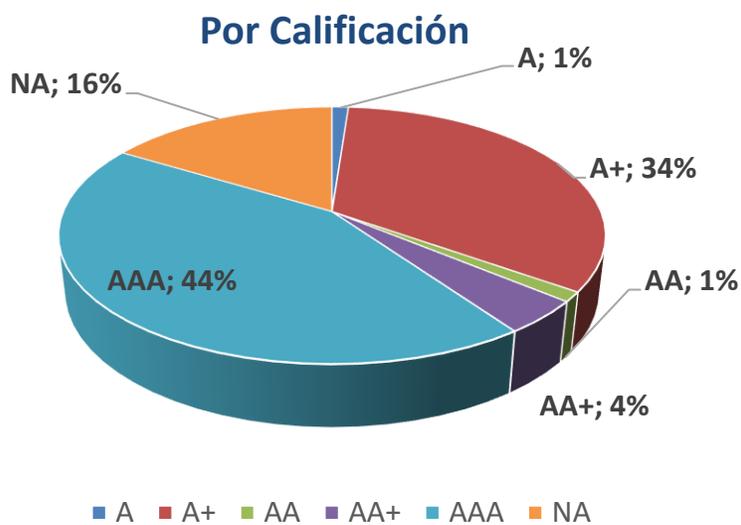
Durante el semestre el fondo ha tenido actividad en tres diferentes alternativas de inversión:

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

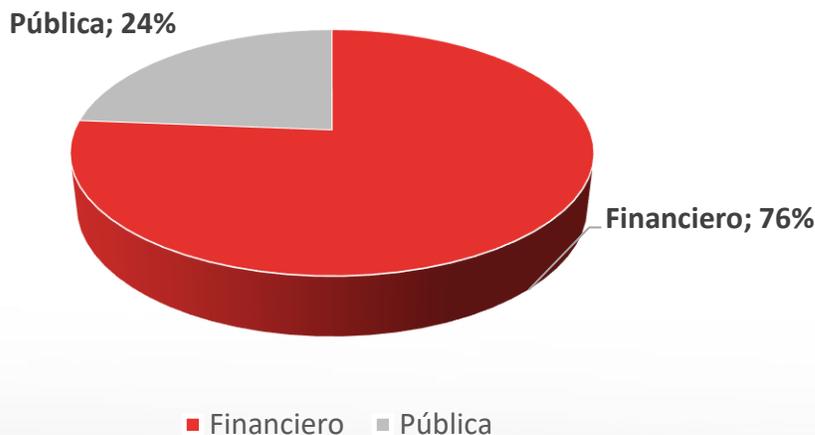
Los cuales han tenido las siguientes características:

Portafolio	Vr. Unidad inicio 1 julio 2022	Vr. Unidad fin 31 diciembre 2022	Días 365	Rentabilidad
Renta Fija Corto Plazo	\$ 12,145.511554	\$ 12,692.450629	183	9.24%
Activos No Tradicionales	\$ 11,670.621580	\$ 12,217.969691	183	9.58%
Portafolio Cerrado Renta Fija I	\$ 10,000.000000	\$ 10,242.021311	183	17.05%

Distribución del Portafolio



Sector



Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo 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	Diciembre de 2022	Análisis Vertical	Junio de 2022	Análisis Vertical
Efectivo	4,172,507,782.23	12.44%	3,808,033,987.49	13.91%
Inv. Valor razonable	-		-	
Ins. De deuda	19,764,794,292.33	59.0%	7,886,658,714.00	28.8%
Inv. Valor razonable	-		-	
Ins. De patrimonio	9,579,172,745.32	28.57%	15,674,584,478.79	57.26%
Cuentas por cobrar	11,405,814.18	0.03%	4,637,078.79	0.02%
Otros activos	-		-	
TOTAL ACTIVOS	33,527,880,634.06	100%	27,373,914,259.07	100%
Pasivo	70,643,317.73	0.21%	53,870,999.17	0.20%
Pasivo	33,457,237,316.33	99.79%	27,320,043,259.90	99.80%
Total Pasivo y Patrimonio	33,527,880,634.06	100%	27,373,914,259.07	100%
ESTADO DE RESULTADOS				
Ingresos operacionales	2,680,889,412.42	100%	1,013,518,119.47	100%
Total Ingresos	2,680,889,412.42	100%	1,013,518,119.47	100%
Gastos operacionales	693,475,424.75	100%	338,360,193.89	100%
Total Gastos	693,475,424.75	100%	338,360,193.89	100%
Rendimientos abonados	1,987,413,987.67		675,157,925.58	

Durante el segundo semestre del año 2022, los cambios más relevantes fueron:

- Con respecto al activo; el FPV Platino presentó un aumento importante. Pasando de un total de activos de \$27.373.914.259, durante el primer semestre del 2022. A un activo total de \$ 33.527.880.634 al cierre de diciembre de 2022. Lo que significa un aumento en activos administrados de 22,48%.
- 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 2022, por valor total de \$ 1.987.413.987.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo 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	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Disminucion en Valoracion de Inversiones	111,833,384	117,609,617	121,139,038	126,593,697	137,699,545	141,207,956
Servicios de administración e intermediación	2,556,267	2,921,269	3,285,295	3,650,292	4,024,348	4,398,423
Comisiones bancarias	6,314,664	7,315,507	8,282,837	9,349,819	10,367,085	11,279,213
Comision administradora	287,204,670	332,717,862	380,765,799	424,787,120	472,417,984	523,594,710
Por venta de inversiones	-	-	-	440	440	440
Revisoria Fiscal	5,368,153	6,126,953	7,213,561	8,426,644	9,639,064	9,639,064
Impuestos y Tasa	1,129,863	1,323,303	1,557,203	1,788,110	2,033,865	2,077,698
Diversos	373,288	373,157	1,277,765	1,277,846	1,277,926	1,277,921
Total	414,780,288	468,387,668	523,521,498	575,873,969	637,460,257	693,475,425

Con respecto al gasto, los aspectos más relevantes fueron:

- Para el 2023, 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.fiducoomeva.com/fiducoomeva/publicaciones/167652/estados-financieros/>

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Segundo 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
Revisoría 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.fiducoomeva.com/fiducoomeva/publicaciones/167652/estados-financieros/>