



## **ASAMBLEA GENERAL DE AFILIADOS**

**FONDO MUTUO DE INVERSIÓN  
COMPENSAR**

18 de enero de 2023

## FONDO MUTUO DE INVERSIÓN COMPENSAR INFORME DE GESTIÓN 2022

Señores Afiliados:

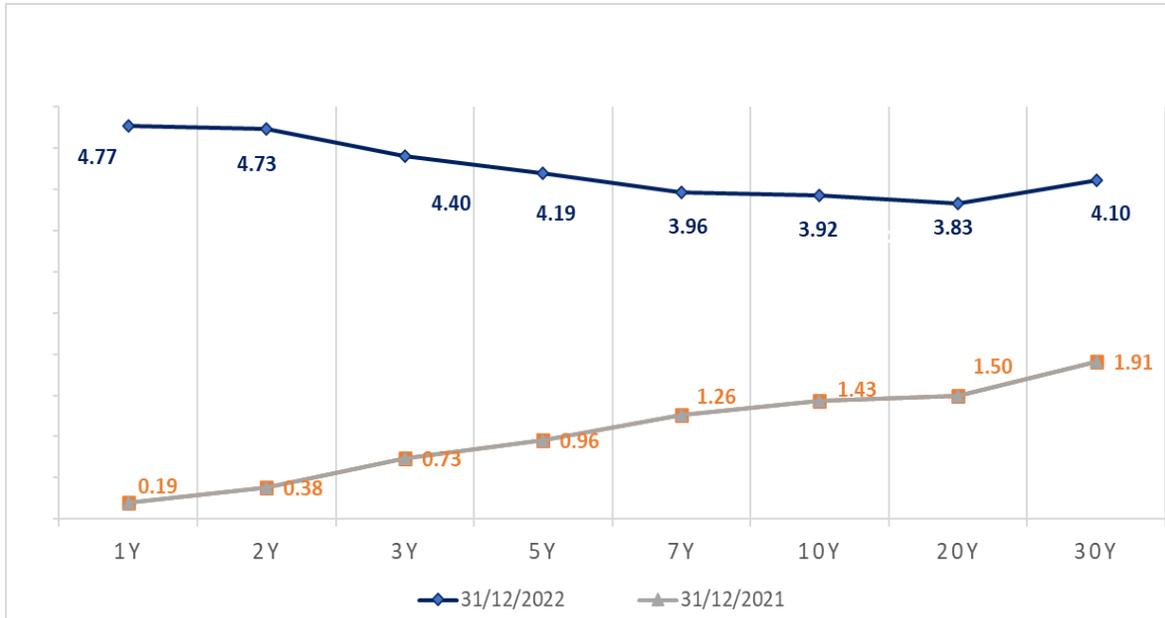
En cumplimiento de las obligaciones legales y estatutarias que rigen al Fondo Mutuo de Inversión Compensar, nos permitimos presentar a la Asamblea General de Afiliados, el informe de gestión y administración, correspondiente al año 2022.

### **Informe Económico 2.022, perspectivas 2.023.**

Para el año 2022 la economía global esperaba ajustar la inflación desatada desde la pandemia del COVID en el año 2020; la invasión de Rusia a Ucrania a inicios del año generó una escases de materias primas llevando al incremento de los precios de alimentos y energía a niveles no vistos desde hace más de 40 años; como respuesta los bancos centrales comenzaron a subir sus tasas de manera sincronizada, la FED paso de una tasa del 0,25% a 4,50% en el 2022, al igual que el Banco Central Europeo quien terminó con una tasa de 2,50% con un aumento de 50 pb durante el año. Colombia pasa de una tasa de intervención de 5,8% en el 2021 a 12% diciembre de 2022. Con el incremento de las tasas de manera globalizada el crecimiento se afectó, según el FMI, en 2022 la economía disminuyó su crecimiento de un 4,4% proyectado inicialmente a un 3,2%. Estados Unidos paso de un crecimiento proyectado de 3,3% a 1,6% durante el 2022. La segunda economía mundial, China habría crecido 3,2% y se pronosticó un 4,7%, América Latina se vio favorecida por el precio de las materias primas por lo cual la proyección fue de 2,9% y el crecimiento habría sido de 3,5%; Colombia se destaca en la región al superar el pronóstico de crecimiento de 5,8% y posiblemente terminar por encima del 8% en el 2022, muy por encima del PIB Mundial y de la región.

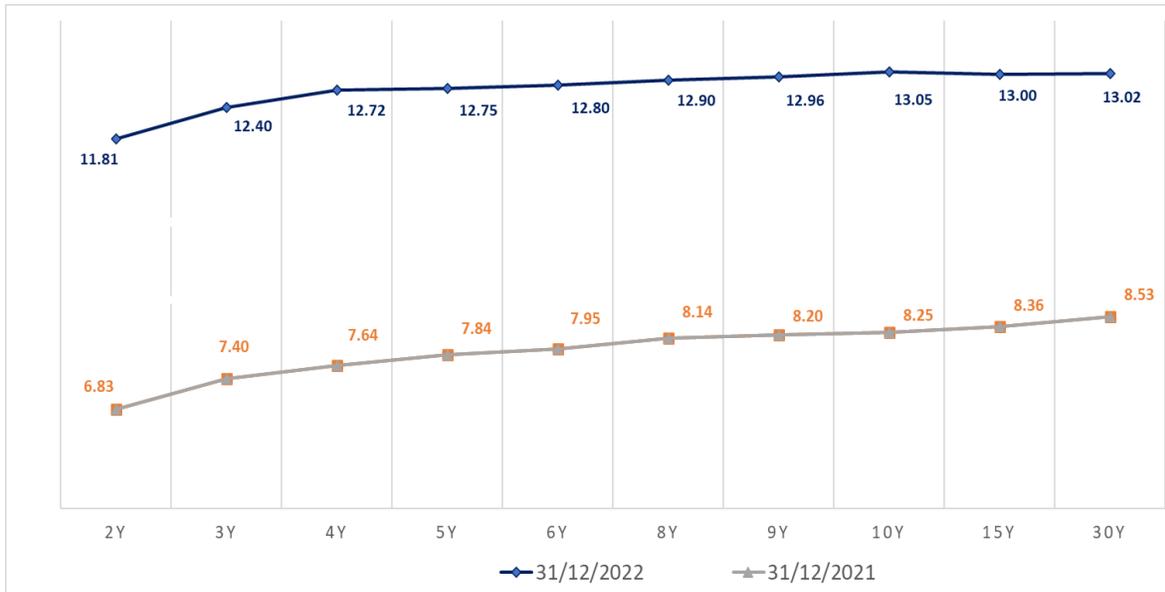
Con el aumento de las tasas de intervención por parte de los bancos centrales comenzó a visualizarse el fantasma de una recesión mundial con epicentro en Estados Unidos y Europa afectando de manera terrible la inversión de portafolio, llevando a una desvalorización de la renta fija no vista en las últimas décadas. Para el 2023 se proyecta que la FED aumente la tasa de intervención hasta el 5%, mientras que el Banco de la republica llegue hasta el 13%, incremento de 100 puntos básicos en el mes de enero de 2023 con lo cual llegaría al techo de la política contractiva para terminar en el año en una tasa del 11% según la encuesta del mes de enero-23.

En EEUU la curva de bonos del gobierno se desvalorizó en la parte corta 458 puntos básicos, a cinco años 423 puntos y en la parte larga (30 años) 219 puntos básicos. (ver curva de Tesoros EEUU)



Curva Tesoros EEUU

En Colombia la curva los títulos de tesorería TES sufrió una de las mayores desvalorizaciones en la historia al igual que el resto del mundo; los TES de corto plazo pasaron de 6,83% a 11,81% a finales del 2022, un incremento 498 puntos básicos en tan solo un año, la parte larga (30 años) se desvalorizó en 449 puntos básicos, al igual que estados unidos y gran parte de las economías del mundo, la parte corta es la más afectada justamente por disparada de los precios a nivel mundial. (Ver Curva de TES)



Curva TES

El año 2021 las encuestas le daban una gran posibilidad a la izquierda de asumir la presidencia de Colombia por primera vez en la historia de la república; finalmente en junio 19 del 2022 en la segunda vuelta, Gustavo Petro se impone al candidato Rodolfo Hernandez y con ello inicia un cambio de modelo económico generando temores en los mercados llevando a nuestra moneda a ser unas de las más devaluadas del mundo, una vez que el presidente hablo de control de capitales, acabar con la independencia del Banco de la República, poner en riesgo la seguridad energética del país cerrando la posibilidad a la exploración de petróleo, gas y carbón, fueron las principales razones que llevaron al peso colombiano por primera vez a cotizar por encima de los \$5.000 pesos por dólar, cerrando año con una devaluación del 24% desde la segunda vuelta, el real brasilero en la misma fecha se devaluaba un 5%, el peso peruano un 2,6%, mientras que el peso mexicano se apreció un 7,13%.



El peso colombiano continuará con volatilidad durante el nuevo año por factores externos tales como la posible recesión que se pueda materializar en Estados Unidos y Europa, el escalamiento nuclear de la guerra entre Rusia y Ucrania que pueda agudizar la guerra en la región y factores domésticos como las reformas laboral, salud y pensional, esta ultima con gran impacto en el mercado de valores si se materializa la obligatoriedad de cotizar a Colpensiones hasta los 4 salarios mínimos, teniendo en cuenta que los fondos de pensiones al lado de los extranjeros son los mayores compradores de TES.

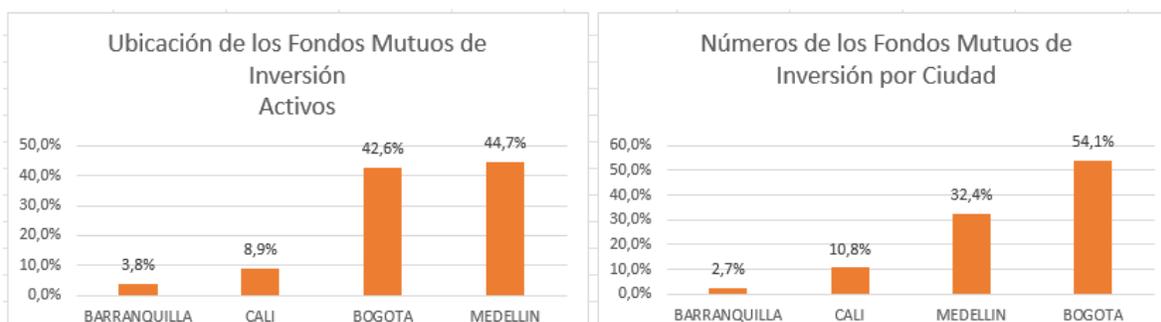
La inflación en nuestro país cierra en 13,12% para el 2022, la más alta de las últimas décadas llevando a las centrales obreras y los empresarios a concertar un salario mínimo del 16%, un aumento que pone presión al cumplimiento del objetivo de inflación del año 2023 donde las estimaciones de los analistas económicos la ubican en un rango entre el 7% y 8%, favoreciendo la valorización de la renta fija que por dos años consecutivos ha dejado grandes pérdidas a los portafolios.

## Comparativo Con La Industria De Los Fondos Mutuos

Los Fondos Mutuos de Inversión decrecieron sus activos de octubre de 2021 a octubre de 2022 en 6.1% al pasar de \$1,105 billones a \$1,038 billones. En este mismo periodo las utilidades de los Fondos Mutuos de Inversión en Colombia se contrajeron en el 229.6%, al pasar de -\$4.396.90 Mlls a -\$14.492.18 Mlls. El FMI Compensar se ubicó en la posición número cuatro por tamaño de activos, siendo uno de los dos fondos con crecimiento de activos dentro del grupo de los 10 más grandes; por el lado de la utilidad en este mismo grupo Compensar al lado de FAVIM y FIA no genero perdida a corte de octubre del año 2022. El 62.5% de los activos de los fondos mutuos está concentrado en 10 fondos.

| Activos Fondos Mutuos |                     |                     |              | Utilidad Fondos Mutuos |                    |                   |               |
|-----------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------------------|--------------------|-------------------|---------------|
| FMI                   | Activos Oct2022     | Activos Oct2021     | Variación    | FMI                    | Utilidad Oct2022   | Utilidad Oct 2021 | Variación     |
| FONDOSURA             | 189.094,24          | 197.738,80          | -4,4%        | FONDOSURA              | (3.522,50)         | (4.778,48)        | -26,3%        |
| FIMBRA                | 75.145,64           | 90.405,08           | -16,9%       | FIMBRA                 | (1.918,66)         | (1.308,69)        | 46,6%         |
| FONAL                 | 72.342,87           | 78.927,26           | -8,3%        | FONAL                  | (2.403,08)         | (3.124,18)        | -23,1%        |
| COMPENSAR             | 67.074,32           | 65.314,92           | 2,7%         | COMPENSAR              | 560,34             | 1.544,64          | -63,7%        |
| FUTURO                | 55.976,16           | 63.435,82           | -11,8%       | FUTURO                 | (4.368,31)         | (1.684,13)        | 159,4%        |
| FONBYH                | 44.787,71           | 46.106,68           | -2,9%        | FONBYH                 | (688,93)           | 459,37            | -250,0%       |
| FIMSE                 | 34.382,87           | 42.753,67           | -19,6%       | FIMSE                  | (750,12)           | 253,73            | -395,6%       |
| FAVIM                 | 39.376,27           | 40.034,19           | -1,6%        | FAVIM                  | 2.298,75           | 2.837,48          | -19,0%        |
| FAMISANCELA           | 32.244,79           | 37.856,97           | -14,8%       | FAMISANCELA            | (2.043,79)         | (696,28)          | 193,5%        |
| FIA                   | 38.928,77           | 36.103,52           | 7,8%         | FIA                    | 953,99             | 724,46            | 31,7%         |
| TOTAL 10 FONDOS       | 649.353,64          | 698.676,91          | -7,1%        | TOTAL 10 FONDOS        | (11.882,31)        | (5.772,08)        | 105,9%        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>1.038.661,95</b> | <b>1.105.612,85</b> | <b>-6,1%</b> | <b>TOTAL</b>           | <b>(14.492,18)</b> | <b>(4.396,90)</b> | <b>229,6%</b> |

El 54,1% de los fondos mutuos se encuentra ubicados en Bogotá, mientras que Medellín tiene el 32,4%; por activos el 44,7% de los fondos se encuentran en Medellín y el 42,6% se encuentran en Bogotá.



## Encuesta De Satisfacción

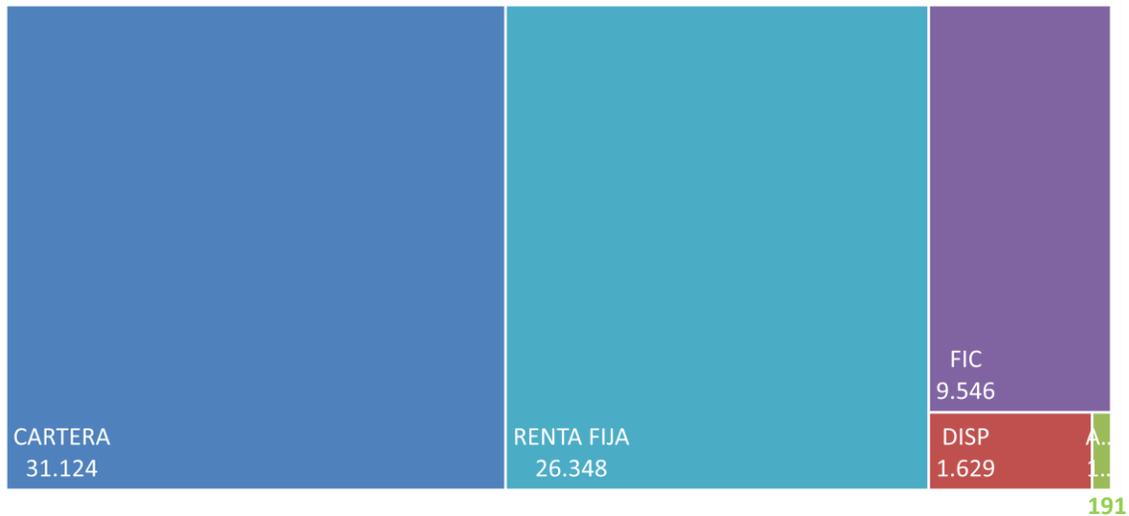
| CONCEPTO                      | CALIFICACIÓN<br>2022 | CALIFICACIÓN<br>2021 | VAR          |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| ATENCION POR CANAL            | 84,72%               | 82,04%               | 3,22%        |
| ATENCION POR TIPO DE SERVICIO | 88,88%               | 88,18%               | 0,79%        |
| SATISFACCION GENERAL          | 90,01%               | 89,54%               | 0,52%        |
| FIDELIDAD                     | 96,77%               | 96,35%               | 0,44%        |
| IMAGEN                        | 90,17%               | 88,98%               | 1,33%        |
| <b>CALIFICACION TOTAL</b>     | <b>90,11%</b>        | <b>89,02%</b>        | <b>1,22%</b> |

Se encuestaron 527 afiliados, aumento en un 28% las personas que respondieron la encuesta con respecto al año 2021; se mantuvo el sistema de encuesta en la página del FMI Compensar. La calificación total de la encuesta fue del 90,11%, mejoró con respecto a la del año anterior en un punto porcentual.

El factor mejor calificado es el de **fidelidad** con el 96,77%, el de menor calificación fue **atención por canal** con una calificación del 84,72%, la **satisfacción general** fue calificada con el 90,01%. Estos resultados respaldan la gestión del Fondo Mutuo de Inversión Compensar quien tiene como propósito la atención con excelencia a sus afiliados.

## Cifras Fondo Mutuo De Inversión Compensar

El activo del fondo alcanzó la cifra de \$68.962 millones y cumpliendo con el objeto social registra cartera e inversión en el mercado de valores y su situación a diciembre de 2022 es como sigue:



El 2022 finalizó con cartera por la suma de \$31.124 millones, correspondiente al 45.13% de los activos, superando en \$1.277 millones la cifra colocada el año anterior. Durante el año se efectuaron 3.858 créditos por la suma de \$ 12.737 millones de pesos, así:

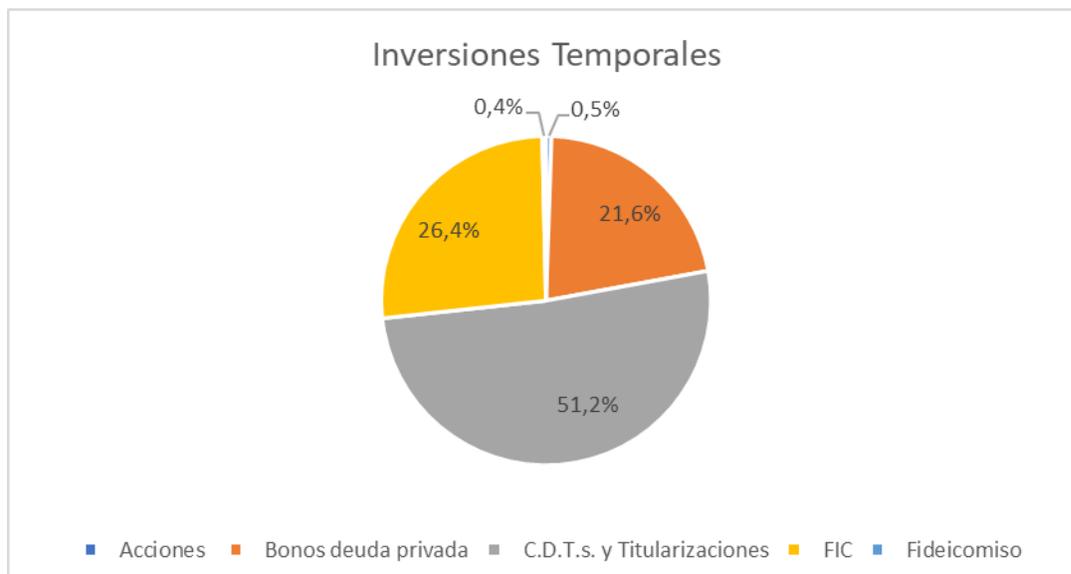
#### CIFRAS PRESTAMOS

| Línea                | No. Creditos | Valor                    |
|----------------------|--------------|--------------------------|
| CONSUMO              | 3832         | 10.185.039.083           |
| VIVIENDA             | 19           | 2.344.317.200            |
| GARANTIA HIPOTECARIA | 7            | 208.130.224              |
| <b>Total</b>         | <b>3.858</b> | <b>12.737.486.507,00</b> |

El número de créditos aumento con respecto al año 2021 en 19,33% y en valor disminuyo en 14,05%; la línea de vivienda y la de garantía hipotecaria estuvieron congeladas gran parte del año por lo cual disminuyo su número y valor de colocación. La línea de consumo aumento en 21% el número y el 17,10% el valor.

El valor del crédito promedio paso de \$4.583.893 en el año 2021 a \$3.301.577 en el año 2022; la línea de garantía hipotecaria fue la que mas disminuyo su valor promedio en un 40,3% al pasar de \$49.794.796 a \$29.732.889.

## Inversiones en El Mercado De Valores



Para inversión en el mercado de valores se destinó el 52,52% del activo, las acciones tienen una participación del 0,5% el emisor es Bancolombia; los CDT y la titularización suman el 51,2% y los bonos el 26,4% de las inversiones temporales, Banco de Bogotá es el emisor con la mayor participación con el 21% dentro del portafolio, la duración es inferior 3 años.

## Rentabilidad a diciembre 2022

| CONCEPTO                       | UTILIDAD | MONTO INVERTIDO | MENSUAL | A DIC 22. | ANUAL  |
|--------------------------------|----------|-----------------|---------|-----------|--------|
| <b>Renta Fija</b>              | -1.412   | 24.263          | -0,50%  | -5,82%    | -5,82% |
| <b>Préstamos</b>               | 3.362    | 31.016          | 0,86%   | 10,84%    | 10,84% |
| <b>Fondos de Inv Colectiva</b> | -50      | 10.276          | -0,04%  | -0,49%    | -0,49% |
| <b>Acciones</b>                | 539      | 2.698           | 2,30%   | 19,97%    | 31,41% |

La rentabilidad de los activos fue de 1,95%, cifra obtenida de la inversión en préstamos, renta fija, acciones y Fondos de Inversión colectivos. Dentro de las inversiones se destaca el comportamiento muy positivo de los préstamos y la renta variable con rentabilidades del 10,84% EA y 31,41% EA, respectivamente. La renta fija tuvo la menor rentabilidad con el -5,82% EA, afectada por la inflación a nivel mundial y la subida de tasas por parte de los bancos centrales del mundo. Los fondos inmobiliarios continúan siendo afectados con la entrada en vigencia circular 6 de marzo 29 de 2021 la Superfinanciera que establece la valoración a precios de mercado de las unidades de todos los títulos participativos y las

alternativas de inversión que encuentra los inversionistas en las captaciones primarias.

## **Sistema De Control Interno – SCI – 2022**

En el año 2022 se continuó con los programas de evaluación al sistema de control interno del Fondo, aplicando las verificaciones sobre los elementos del SCI basados en sus principios de autocontrol, autorregulación y autogestión impartidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. En este sentido se validó para el año 2022:

### **Ambiente de control**

La auditoría de control interno ha validado que el FMI-Compensar cumpla con los documentos internos que deben tener como directrices los cuales se evidencia la existencia de: Estatuto, códigos, reglamentos, procesos, procedimientos, matrices de riesgo y planes de capacitaciones. También cuenta con una estructura funcional ajustada a los estándares de auditoría y gestión que garantizan suficientes controles para mitigación de riesgo.

### **Gestión de control a riesgos**

En las diferentes auditorias se evidencia la debida operación frente a procesos y controles sobre la base de un adecuado sistema de administración de riesgo operativo, de liquidez y de crédito, así mismo se observa una implementación y seguimiento a mapas de riesgo con la debida identificación de su probabilidad de ocurrencia, su impacto, analizando la vulnerabilidad de la organización a los riesgos identificados.

### **Actividades de control**

En las auditorias de gestión, se dio cumplimiento a procesos de control del disponible, tesorería, tecnología y sistemas, migración sistema de información, afiliación, ahorro y retiro, inversiones, crédito, cartera y riesgos, de igual forma se evidencia el cumplimiento a normas de los entes de control y que regulan al FMI-Compensar.



## Información y comunicación

El FMI-Compensar cuenta con políticas de manejo de la información, tratamiento de la información, canales de información ajustadas, actualizadas y aprobadas por el órgano de control del Fondo. El sistema de información es eficiente referente a back ups de información y registro de eventos.

Cada uno de los informes fueron socializados con cada responsable del proceso en una reunión denominada socialización de informe presentación y aceptación de hallazgos, así mismo se presentaron a la Gerencia de FMI-Compensar y por ultimo asistimos a las reuniones trimestrales del comité de riesgo y auditoria.

## Seguimiento y Monitoreo

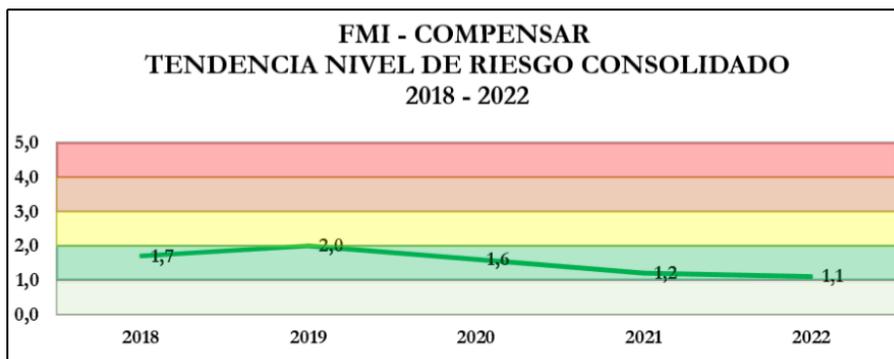
Se evidencia el seguimiento a las diversas actividades, las cuales están soportadas con los documentos de monitoreo los cuales son: actas de comités y reuniones, indicadores de gestión, ayudas de memoria, capacitaciones y evaluación de desempeño por empleado.

Durante el 2022 se ejecutaron auditorías a los procesos estratégicos, misionales y de apoyo basado en el modelo COSO, MECI y norma ISO 31000, durante las auditorías realizadas, se identificaron 8 hallazgos de las cuales de acuerdo con la implementación de planes de acción: 4 ya se encuentran en estado cerrado y 4 abiertos.

| MAPEO DE RIESGOS |                              |            |                              |          |             |
|------------------|------------------------------|------------|------------------------------|----------|-------------|
| Catastrófico     | [Celda coloreada en rojo]    |            |                              |          |             |
| Mayor            | [Celda coloreada en rojo]    |            |                              |          |             |
| Moderado         | [Celda coloreada en naranja] |            |                              |          |             |
| Menor            | 2                            | 6          | [Celda coloreada en naranja] |          |             |
| Insignificante   | [Celda coloreada en verde]   |            |                              |          |             |
| I / P            | Raro                         | Improbable | Posible                      | Probable | Casi seguro |

## Conclusiones de Control Interno

En este sentido se concluye que con base en lo evaluado durante el año 2022, se ha verificado que FMI-Compensar cumple con lo establecido en las normas y leyes aplicables en gestión de riesgos, control y gobierno corporativo, así como que sus actividades se basan en la eficiencia y eficacia de sus operaciones, como también en la confiabilidad de su información, presentando un gran compromiso hacia la mejora continua de sus operaciones.



## Informe de Gestión de Riesgo 2022

El FMI Compensar en el año 2022 en cumplimiento de la Circular Externa 018 de 2021 que reglamenta el Sistema Integral de Administración de Riesgos (SIAR), mostró los avances en materia de la Circular, dando cumplimiento efectivo a las disposiciones de estas, con el apoyo de la Consultoría XC Consultores SAS, quien acompaña el proceso de implementación del SIAR para el Fondo.

Así mismo se realizó la entrega a la Super Intendencia Financiera de Colombia de los diferentes informes del avance y desarrollo del SIAR; en los cuales se cumplió con lo estipulado en el plan interno para los IV trimestres del año.

Se desarrollo las capacitaciones de SARLAFT para la Junta Directiva y colaboradores del FMI, además de las capacitaciones a los colaboradores del Fondo en SARO con la ayuda de la firma consultora del proyecto.

### • Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO

Durante el 2022 el Fondo Mutuo de Inversión de Compensar, cumplió con lo estipulado en la circular básica contable y financiera, Capítulo XXIII instrucciones relativas al SARO, sistema que se encuentra en permanente actualización, basado en los cambios de los procedimientos internos, los cambios en la normatividad interna y externa, así como con los hallazgos de auditoría interna y revisoría fiscal; logrando que de esta manera se puedan identificar los riesgos a los que se ve expuesto el FMI Compensar e implementar controles más eficientes.

Se viene realizando una matriz de riesgos unificada direccionada a cada proceso e integrada con los diferentes sistemas de riesgos aplicables al Fondo.

Por otro lado, para el año 2022 se gestionaron 20 eventos de riesgos operativos, los cuales permitieron crear y fortalecer controles, revisar procesos, y así mismo continuar con una adecuada mitigación del riesgo y apoyar la mejora continua de los procesos dentro del Fondo Mutuo De Inversión Compensar.

Se desarrollo el comité de Auditoría, Riesgo y Cumplimiento con una periodicidad trimestral, en el que se adelantan evaluaciones y actualizaciones periódicas de los procesos antes descritos, además, de la supervisión de los niveles de exposición a los riesgos, consolidando mayores niveles de seguridad y eficiencia en la operación, permitiendo garantizar la confiabilidad de la información generada. En estos comités se adelantaron las diferentes presentaciones de los informes por parte de la auditoria y riesgos sobre los procesos del FMI compensar, en donde se obtuvo una calificación de riesgo consolidada de 1.1 (uno coma uno), (año anterior 1.2). Manteniendo un nivel de riesgo bajo y siempre enfocado en un proceso de mejora continua frente al riesgo y su adecuada mitigación.

#### • **Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos Financieros – SARLAFT**

El Fondo Mutuo de Inversión de Compensar en cumplimiento del Capítulo IV, Título IV, Parte I de la Circular Básica Jurídica, referente a las instrucciones relativas a la administración del riesgo de lavado de activos y de la financiación del terrorismo SARLAFT, de acuerdo con la normatividad para el año 2022 se desarrollaron diferentes actividades; dentro de las cuales están el reporte de los diferentes informes solicitados por la Unidad De Información y Análisis Financiero UIAF, el informe de operaciones sospechosas, transacciones en efectivo y el informe de clientes exonerados, para los cuales al cierre anual, no presentaron novedad.

Por otro lado, se ha venido realizando la debida diligencia y consulta en listas restrictivas, de los afiliados, proveedores, contrapartes, colaboradores, y terceros, así como la revisión y monitoreo de las diferentes transacciones que se puedan dar dentro del funcionamiento operativo del fondo, previniendo y blindando de esta manera al FMI Compensar de que pueda ser utilizado como instrumento para el ocultamiento, manejo e inversión de cualquier forma de dinero u otros bienes provenientes de actividades ilícitas, destinados a la financiación del terrorismo o el lavado de activos.

#### • **Resultados Financieros**

Las utilidades del fondo durante el 2022 fueron de \$1.304 millones, alcanzando una rentabilidad del 1.95%; La cartera fue el activo que más contribuyo con la utilidad seguido de la renta variable, los activos pasaron de \$66.880 Mlls en el 2021 a \$68.962 Mlls en el año 2022 mostrando un crecimiento del 3,11%.

A 31 de diciembre se tenía afiliados 5.584 afiliados, esto es el 64,53% del total de colaboradores de con contrato a término indefinido de las empresas patrocinadoras.

El capital del Fondo está distribuido entre los 5.584 afiliados, así:

|                                     |                       |
|-------------------------------------|-----------------------|
| Legales Ordinarios                  | 24.717.678.965        |
| Contrib.Empresa Consolidada         | 8.969.632.545         |
| Extraordinarios                     | 24.407.881.781        |
| Fondo de Perseverancia              | 556.792.650           |
| Contrib.Empresa Especial            | 2.476.640             |
| Utilidad Reinvertida                | 7.649.852.742         |
| Contribucion empresa por consolidar | 468.993.948           |
| <b>Total</b>                        | <b>66.773.309.271</b> |

- **Logros 2022**

1. Incremento en la colocación de créditos en \$1.277 millones.
2. Mantener la calificación de riesgo menor o igual a 2.
3. El FMI Compensar logró gestionar sus activos de manera eficiente en un año muy difícil para el mercado de capitales a nivel mundial logrando generar valor a sus afiliados.
4. Desarrollo de estrategias de afiliación que permitieron aumentar el número afiliados y el aporte.
5. Desarrollo de la circular 018 de la Superfinanciera para la implementación del Sistema Integral de Administración del Riesgo SIAR.
6. El FMI Compensar se consolida como el cuarto fondo más grande del país.

- **Retos 2023**

En el FMI Compensar, se mantienen los objetivos trazados desde el primer día y son:

1. Incrementar el número de afiliados al FMI.
2. Fomentar el ahorro entre los trabajadores.
3. Implementación del modelo de atención centrado en la satisfacción del cliente.
4. Continuar con la automatización de los procesos apalancados en la tecnología.

5. Continuar acercando el FMI a los afiliados a través de los canales digitales.

La auditoría interna continúa su plan basado en los riesgos a que están expuestas las actividades del FMI, de tal manera que se realice evaluación independiente de la eficacia de los controles implementados por la administración del Fondo a fin de garantizar la eficiencia del sistema de control interno del FMI.

En procesos internos y administración se reforzará la profesionalización del FMI con actualización y mejoras del talento humano, la gestión comercial y la operación a través de actualización de los manuales de procesos y controles, tecnología, crédito e inversiones, recurso humano y establecer mecanismos y prácticas que faciliten el ejercicio del autocontrol; desarrollar el plan de capacitación para el año orientado al conocimiento integral de la organización, profesionalización de los colaboradores con miras a mejorar la productividad.

**Faisuly Rodriguez**  
**Presidente Junta Directiva**

**Miguel Morales Riaño.**  
**Gerente**