



*Logrando sueños, cuidando futuro...*

## **Comunicado resultados FIMBRA.**

Atento saludo estimados afiliados, con nuestros deseos de salud y bienestar extensivos a sus hogares,

En primer lugar, con el ánimo de resolver las inquietudes de algunos de ustedes, nos permitimos darles una breve ilustración sobre las inversiones del FIMBRA y el mercado actual.

Durante lo corrido de este año 2022, los mercados financieros internacionales han tenido un comportamiento muy volátil, influenciados por factores tales como: el resurgimiento de los casos de COVID-19, en especial en China, lo cual hizo que se volvieran a implementar medidas restrictivas de movilidad y afectaciones al comercio internacional y a la recuperación económica a nivel global. A lo anterior, se suman los efectos de la invasión de Rusia a Ucrania, y su impacto sobre los precios del gas, el petróleo, los fertilizantes y algunos alimentos claves en la canasta familiar. En respuesta a lo anterior, los bancos centrales se han visto en la necesidad de incrementar sus tasas de interés, lo cual, a su turno, ha tenido un impacto muy negativo sobre los mercados accionarios a nivel global.

Todo ello ha repercutido negativamente sobre nuestro país. Los analistas del mercado esperan que el año termine con una inflación por encima del 10%. Debido a ello, el Banco de la República también ha incrementado su tasa de intervención en forma significativa. Las tasas de interés del mercado también se han incrementado por las mayores necesidades de fondeo de las entidades bancarias ante el fuerte crecimiento de la cartera de consumo.

Debido a que la normatividad exige que los diferentes activos financieros de nuestro portafolio (CDT's, bonos, Títulos del gobierno, acciones, etc.) deban valorarse diariamente a precios de mercado, un entorno de alzas tan pronunciadas de las tasas de interés en un periodo tan corto de tiempo genera desvalorizaciones en los precios de dichos activos.

Por tal motivo, aunque el promedio ponderado de las inversiones que actualmente tiene el portafolio de FIMBRA está en el 16.20% (TIR estructural del Portafolio), está no se refleja en el desempeño mensual de nuestro portafolio este año y, más bien por el contrario, se ha visto afectado de la desvalorización experimentada

En toda su historia, el FIMBRA jamás había enfrentado una situación de tanto impacto y que generaran efectos tan desfavorables en todas sus inversiones. En respuesta a esta situación, el manejo del portafolio del Fimbra se ha venido ajustando a una estrategia de inversión cada vez más conservadora. Se espera que, durante el segundo trimestre de 2023, se modere la inflación y que las tasas de interés en Colombia se estabilicen, lo cual contribuirá a que el desempeño del portafolio del Fimbra refleje la causación de sus inversiones alrededor del 16%. Posteriormente, se espera una reducción del índice de precios y posiblemente de las tasas de interés del mercado, lo cual podría generar beneficios sobre la valoración de nuestro portafolio.

Finalmente, es del caso señalar que los retiros que se hagan en la actual coyuntura conllevarían la materialización de las desvalorizaciones causadas, sin darle oportunidad a potenciales recuperaciones de los mercados en un futuro.

Esperamos de esta manera aclarar las inquietudes, quedamos atentos si se requiere información adicional y agradecemos su atención.

Cordial Saludo,  
Junta Directiva y administración del FIMBRA.