

# Presentación Económica JUNIO FRL 2019

{fiduprevisora)

s1empre.



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



✓ Dijeron recorte de tasas?



# Bancos centrales

{fiduprevisora}



*Fed will 'act as appropriate'*

Export		World Interest Rate						
United States		Instrument		Futures: Fed Funds - Effective				
Overview		Future Implied Probability						
Current Implied Probabilities		Add/Remove Rates						
Dates	Meeting	Hike Prob	Cut Prob	1-1.25	1.25-1.5	1.5-1.75	1.75-2	2-2.25
07/31/2019	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.5%	81.5%
09/18/2019	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.8%	65.6%	20.6%
10/30/2019	0.0%	100.0%	0.0%	6.8%	39.3%	43.4%	10.5%	
12/11/2019	0.0%	100.0%	3.0%	21.0%	41.1%	29.0%	5.9%	
01/29/2020	0.0%	100.0%	8.4%	27.1%	37.4%	22.0%	4.1%	
03/18/2020	0.0%	100.0%	13.2%	29.8%	33.5%	17.4%	3.0%	
04/29/2020	0.0%	100.0%	15.9%	30.4%	30.9%	15.1%	2.6%	
06/10/2020	0.0%	100.0%	19.1%	30.5%	27.4%	12.3%	2.0%	
07/29/2020	0.0%	100.0%	20.6%	30.1%	25.4%	11.0%	1.7%	

## Postura de la FED

- FED aislada de presiones políticas.
- Incertidumbre y datos que generan duda sobre la fortaleza de la economía.
- Aumento de riesgos pero no es necesario sobrereaccionar.
- Próxima reunión 31 de julio de 2019

*'whatever it takes'*



Euro Zone		Instrument		OIS: Eurozone OIS					Current Rate	
Overview		Future Implied Probability								
Current Implied Probabilities		Add/Remove Rates								
Dates	Meeting	Hike Prob	Cut Prob	-0.8	-0.7	-0.6	-0.5	-0.4		
07/25/2019	0.0%	34.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	34.0%	66.0%		
09/12/2019	0.0%	94.9%	0.0%	0.0%	0.0%	31.4%	63.5%	5.1%		
10/24/2019	0.0%	95.3%	0.0%	2.5%	33.9%	58.9%	4.7%			
12/12/2019	0.0%	98.1%	1.5%	21.0%	48.6%	27.0%	1.9%			
01/23/2020	0.0%	98.1%	2.0%	21.8%	48.0%	26.3%	1.9%			
03/12/2020	0.0%	98.8%	8.8%	30.8%	40.6%	17.9%	1.2%			
04/30/2020	0.0%	98.8%	10.1%	31.4%	39.2%	16.9%	1.2%			
06/04/2020	0.0%	98.9%	11.9%	32.0%	37.3%	15.6%	1.1%			
07/16/2020	0.0%	99.3%	18.0%	33.6%	30.7%	11.2%	0.7%			

Programa de TLTRO (Créditos de largo plazo para los bancos) que iniciara en septiembre.

Recortes en la tasa de interés que pagan los bancos en sus depósitos al BCE,

Reanudación de las compras de deuda pública o privada

Cambio en la orientación de la política monetaria

# Mercados

{fiduprevisora}





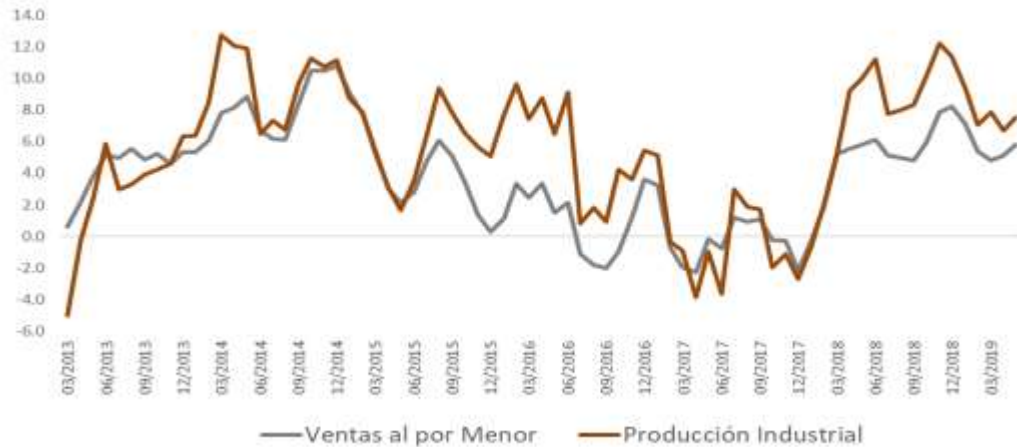


- ✓ Economía colombiana paso a paso .
- ✓ Inflación bajo control



# Colombia: Economía a paso lento en la primera parte del año

Ventas al por menor y producción industrial  
(Var% anual, móvil 3 meses)



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiduprevisora

Indicador	Anual		Año corrido	
	May 19 / may 18	May 18 / may 17	Ene - may 19 / ene - may 18	Ene - may 18 / ene - may 17
Total ventas comercio al por menor	8,2	5,8	5,3	5,5
Total ventas comercio al por menor sin vehículos	7,1	5,6	5,3	4,6
Total ventas comercio al por menor sin combustibles	9,1	6,6	6,2	6,3
Total ventas comercio al por menor sin combustibles ni vehículos	7,9	6,6	6,4	5,2
Total Personal ocupado	1,3	0,0	1,0	0,0

Fuente: DANE - EMCM p: Preliminar

Tabla 2. Variación porcentual y contribución anual de las ventas reales del comercio minorista según grupos de mercancías

Total nacional  
(Mayo 2019 / mayo 2018) <sup>P</sup>

Líneas de mercancías	Variación %	Contribución PP
<b>Total comercio minorista</b>	<b>8,2</b>	<b>8,2</b>
Alimentos (viveres en general) y bebidas no alcohólicas	9,0	2,0
Vehículos automotores y motocicletas	15,5	2,0
Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico	10,4	0,9
Combustibles para vehículos automotores	3,6	0,6
Repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículos	6,2	0,5
Productos de aseo personal, cosméticos y perfumería	9,0	0,4
Electrodomésticos, muebles para el hogar	9,5	0,4
*Otras mercancías para uso personal o doméstico, no especificadas anteriormente	9,8	0,3
Productos para el aseo del hogar	10,6	0,3
Prendas de vestir y textiles	4,4	0,3
Calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero	13,4	0,2
Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	8,3	0,2
Bebidas alcohólicas, cigarrillos y productos del tabaco	5,1	0,1
Artículos y utensilios de uso doméstico	3,7	0,1
Productos farmacéuticos y medicinales	1,3	0,0
Libros, papelería, periódicos, revistas y útiles escolares	-6,8	0,0

Fuente: DANE - EMCM.

{fiduprevisora}

s1empre.

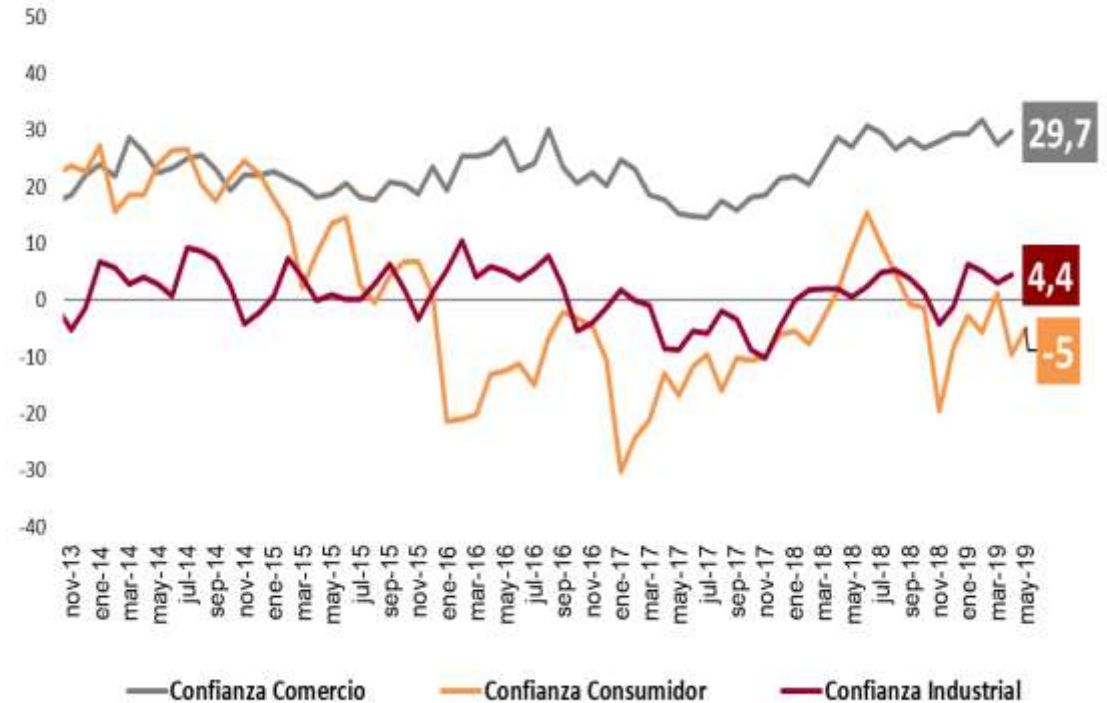


# Colombia: Economía a paso lento en la primera parte del año <sup>7</sup>

## Total nacional Mayo (2019/2018)<sup>P</sup>

Clase	Descripción	PRODUCCIÓN	
		Variación %	Cont pp
<b>T IND</b>	<b>Total industria</b>	<b>3,2</b>	
2020	Fabricación de otros productos químicos	17,1	0,6
2390	Fabricación de productos minerales no metálicos n.c. p.	8,5	0,5
1100	Elaboración de bebidas	4,4	0,5
1400	Confección de prendas de vestir	8,3	0,3
1010	Procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos	6,0	0,3
1050	Elaboración de productos de molinería, almidones y sus derivados	10,6	0,2
2410	Industrias básicas de hierro y de acero	7,0	0,2
1081	Elaboración de productos de panadería	8,5	0,2
2910	Fabricación de vehículos automotores y sus motores	13,7	0,2
1061	Trilla de café	4,9	0,0
1030	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	1,0	0,0
2210	Fabricación de productos de caucho	4,5	0,0
2310	Fabricación de vidrio y productos de vidrio	-0,2	0,0
1511	Curtido y recurtido de cueros; recurtido y teñido de pieles	-20,1	0,0
1600	Transformación de la madera y sus productos	-7,4	0,0
2500	Fabricación de productos elaborados de metal	-1,7	0,0
2420	Industrias básicas de metales preciosos y no ferrosos	-13,9	0,0
1040	Elaboración de productos lácteos	-1,3	0,0
3200	Otras industrias manufactureras	-3,4	-0,1
1520	Fabricación de calzado	-10,6	-0,1
1300	Hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles	-3,6	-0,1
2100	Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales	-2,7	-0,1
1070	Elaboración de azúcar y panela	-8,9	-0,1
1900	Coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles	-2,1	-0,2
2010	Fabricación de sustancias químicas básicas, y sus productos	-8,6	-0,3

## Indices de Confianza Colombia



Fuente: Bloomberg

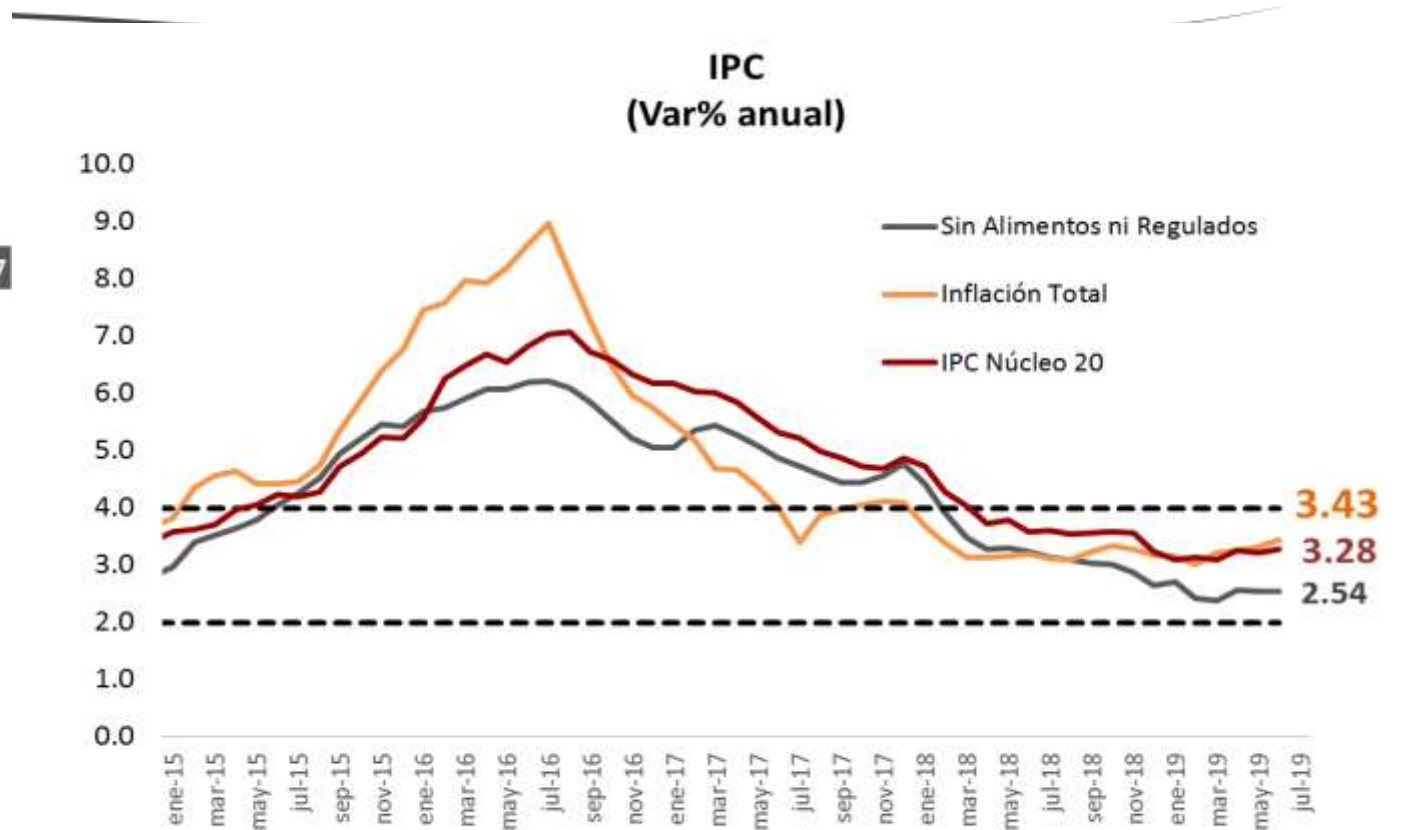
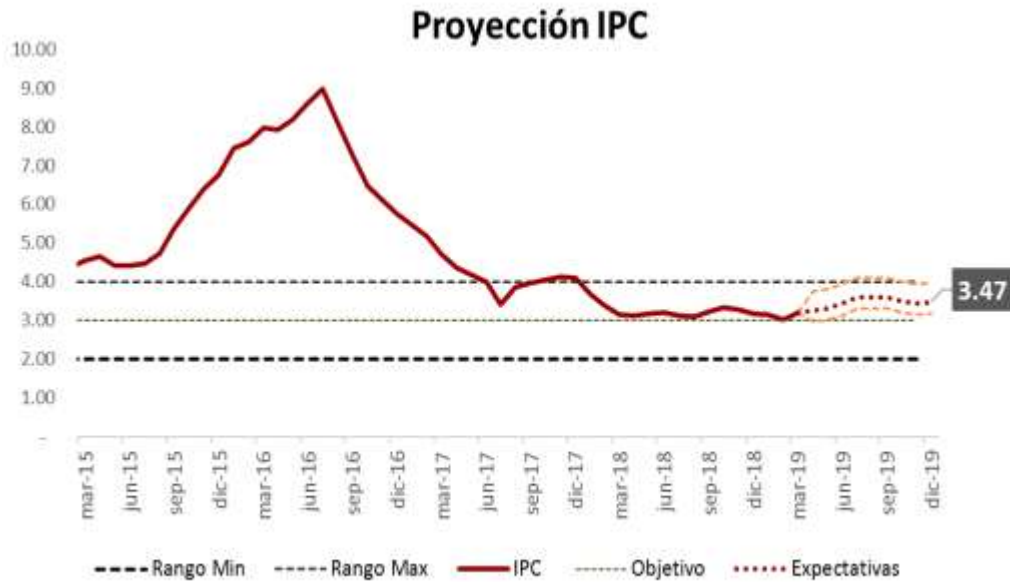
{fiduprevisora}

s1empre.





# Colombia: Inflación – Política monetaria



Fuente: Banco de la República

- Inflación de mayo, ligeramente superior a lo esperado
- Economía colombiana en recuperación
- Expectativas de una política expansiva de EEUU
- Proyección del déficit de cuenta corriente para 2019, por encima del 4%

{fiduprevisora}

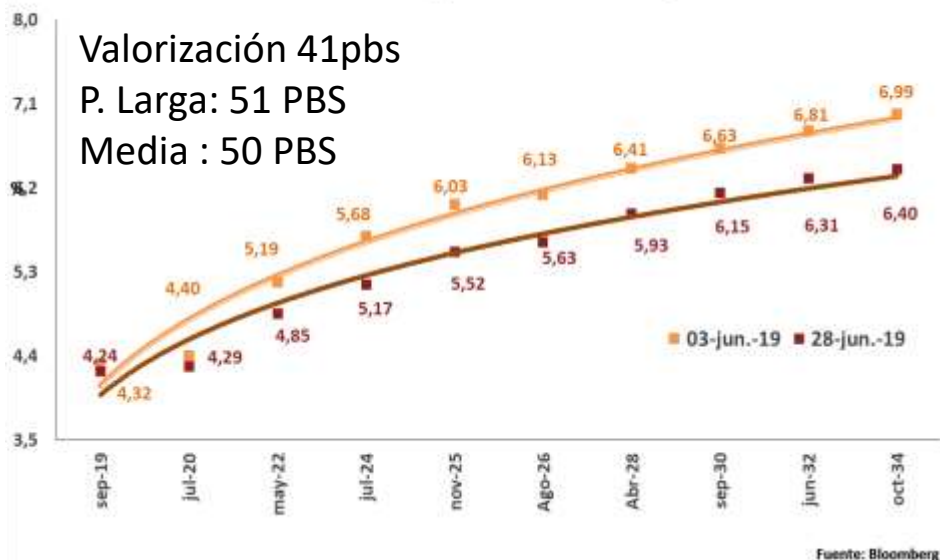
siempre.





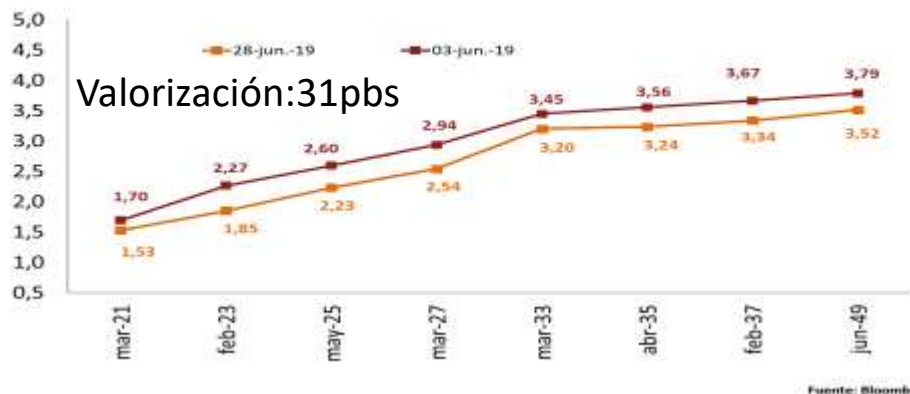
# Mercado local

Tasas de negociación TES Tasa Fija



Valorización 41pbs  
P. Larga: 51 PBS  
Media : 50 PBS

Tasas de negociación TES UVR



Valorización:31pbs

## TES UVR



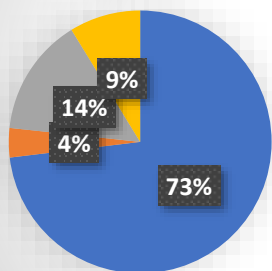


# Mercados: Fondos de capital extranjero



ENTIDAD	MAYO 2019 VS JUNIO 2019		
	TES TF	TES UVR	Variación Total
Fondos de Pensiones y Cesantías	(1.368.254,00)	1.156.394,00	(211.860,00)
Fondos de Capital Extranjero	2.677.850,00	(7.839,00)	2.670.011,00
Bancos Comerciales	789.713,00	85.520,00	875.233,00
Fiducia Publica	(629.748,00)	82.027,00	(547.721,00)
Banco de la República	1.992.218,00	291.290,00	2.283.508,00
Compañías de Seguros y Capitalización	2.273,00	(226.234,00)	(223.961,00)
Instituciones Oficiales Especiales	(499.657,00)	35.881,00	(463.776,00)
Ministerio de Hacienda y CP	(295.948,00)	(22.755,00)	(318.703,00)
Fondos de Prima Media	10.500,00	4.313,00	14.813,00
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	(486.592,00)	(153.076,00)	(639.668,00)
Entidades Publicas	(790.266,00)	1.375,00	(788.891,00)
Corporaciones Financieras	(713.266,00)	110.192,00	(603.074,00)
Proveedores de Infraestructura	-	(3.659,00)	(3.659,00)
Personas Juridicas	(40.831,00)	10.877,00	(29.954,00)
Comisionistas de Bolsa	72.879,00	46.493,00	119.372,00
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	(66.000,00)	(14.462,00)	(80.462,00)
Personas Naturales	(3.356,00)	(1.289,00)	(4.645,00)
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	(6.500,00)	-	(6.500,00)
Entidades sin Animo de Lucro	(5.100,00)	(612,00)	(5.712,00)
Otros Fondos	(50,00)	59,00	9,00
Compañías de Financiamiento Comercial	(3.500,00)	549,00	(2.951,00)
<b>TOTAL VARIACIÓN</b>	<b>636.365,00</b>	<b>1.395.044,00</b>	<b>2.031.409,00</b>

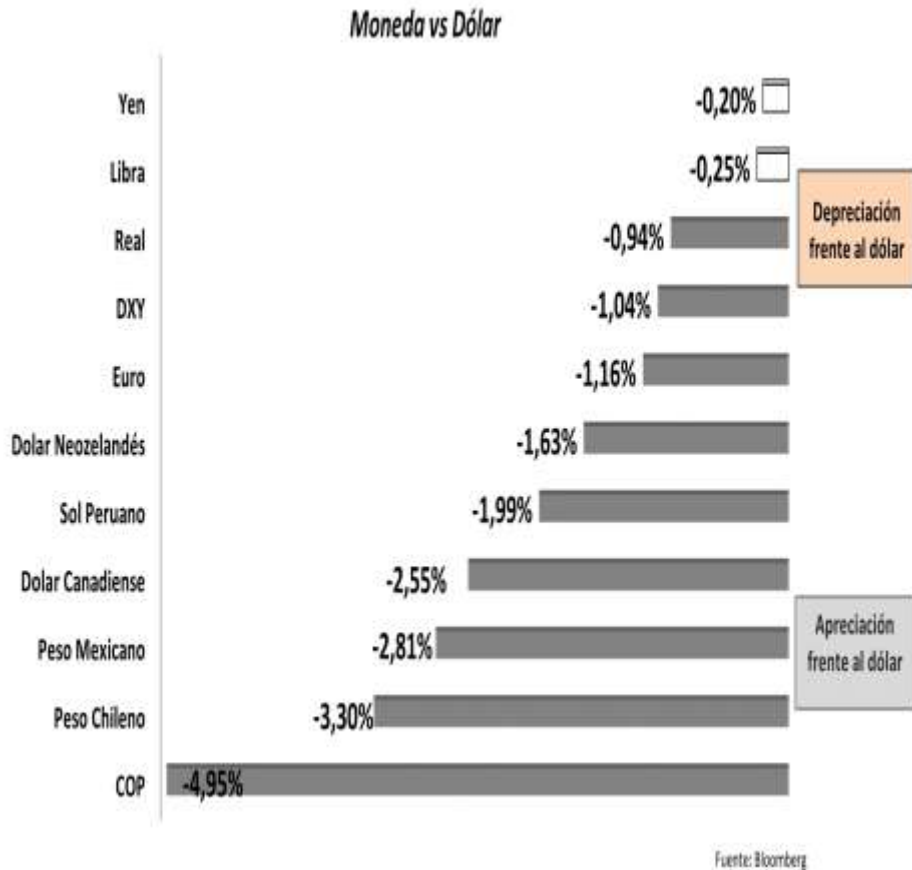
## Tenedores TES UVR (Junio)



- Fondos de Pensiones y Cesantías
- Fondos de Capital Extranjero
- Bancos Comerciales
- Fiducia Publica

# Monedas

{fiduprevisora}



- Postura dovish de los bancos centrales
- Debilidad del dólar
- Incertidumbre en los precios del petróleo





## Vicepresidencia de Inversiones

- Calle 72 No 10 – 03
- PBX: +57 (1) 594 5111 Ext. 4175-4184  
Bogotá – Colombia



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Presentación de Portafolio

## JUNIO

## FRL 2019

{fiduprevisora}

siempre.

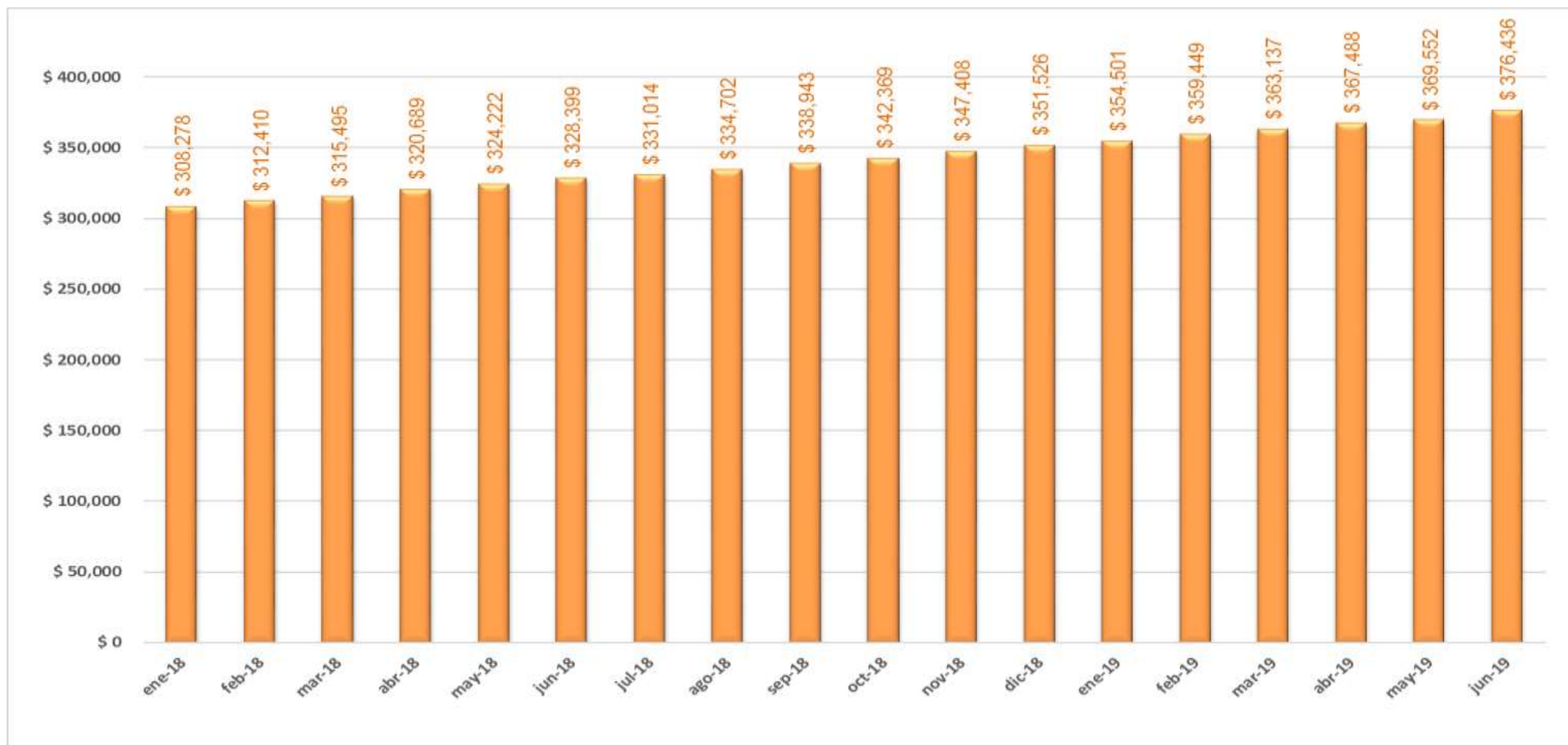


El emprendimiento es de todos

Minhacienda

# EVOLUCIÓN RECURSOS ADMINISTRADOS

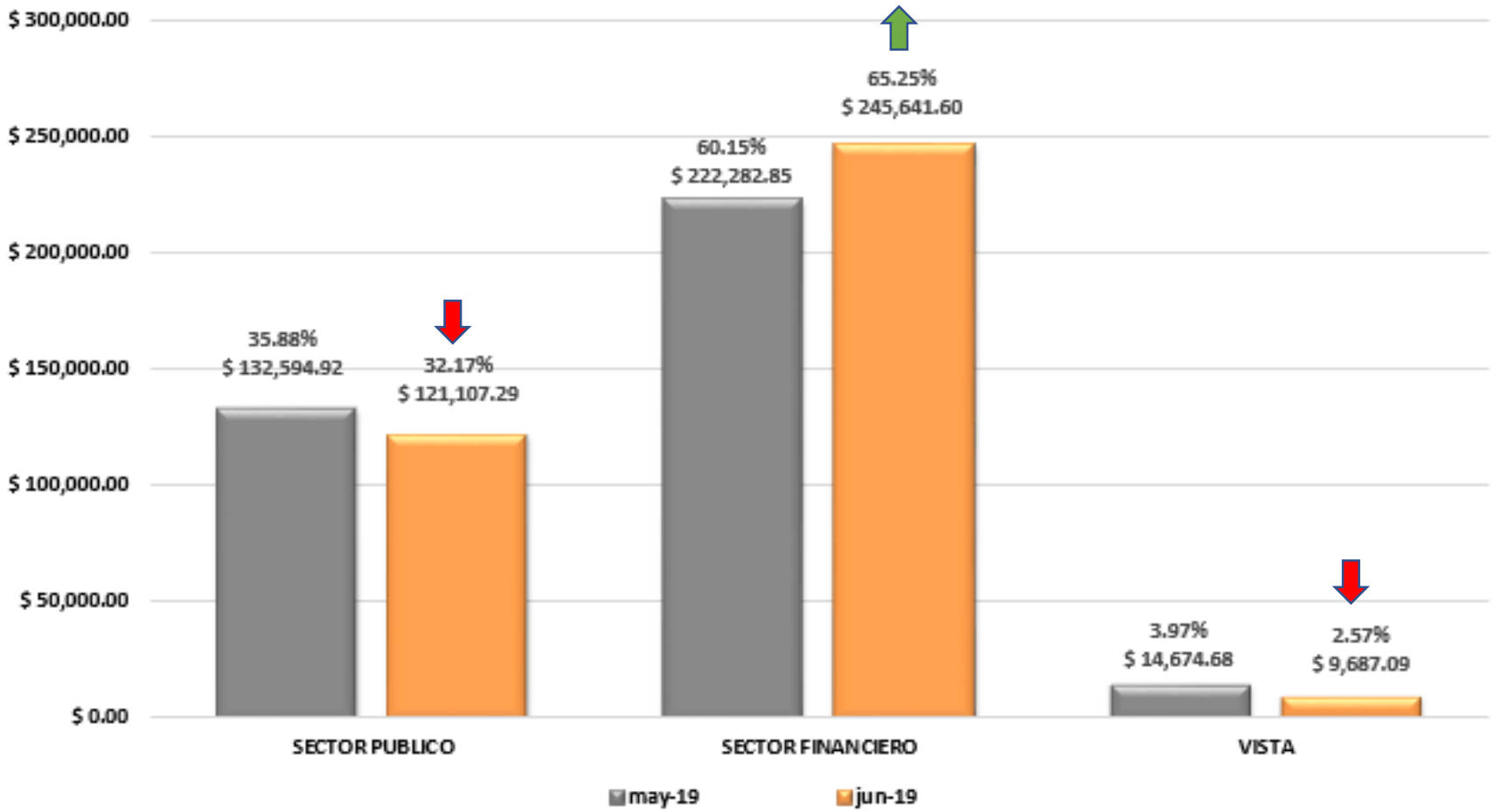
{fiduprevisora)





# COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

{fiduprevisora}



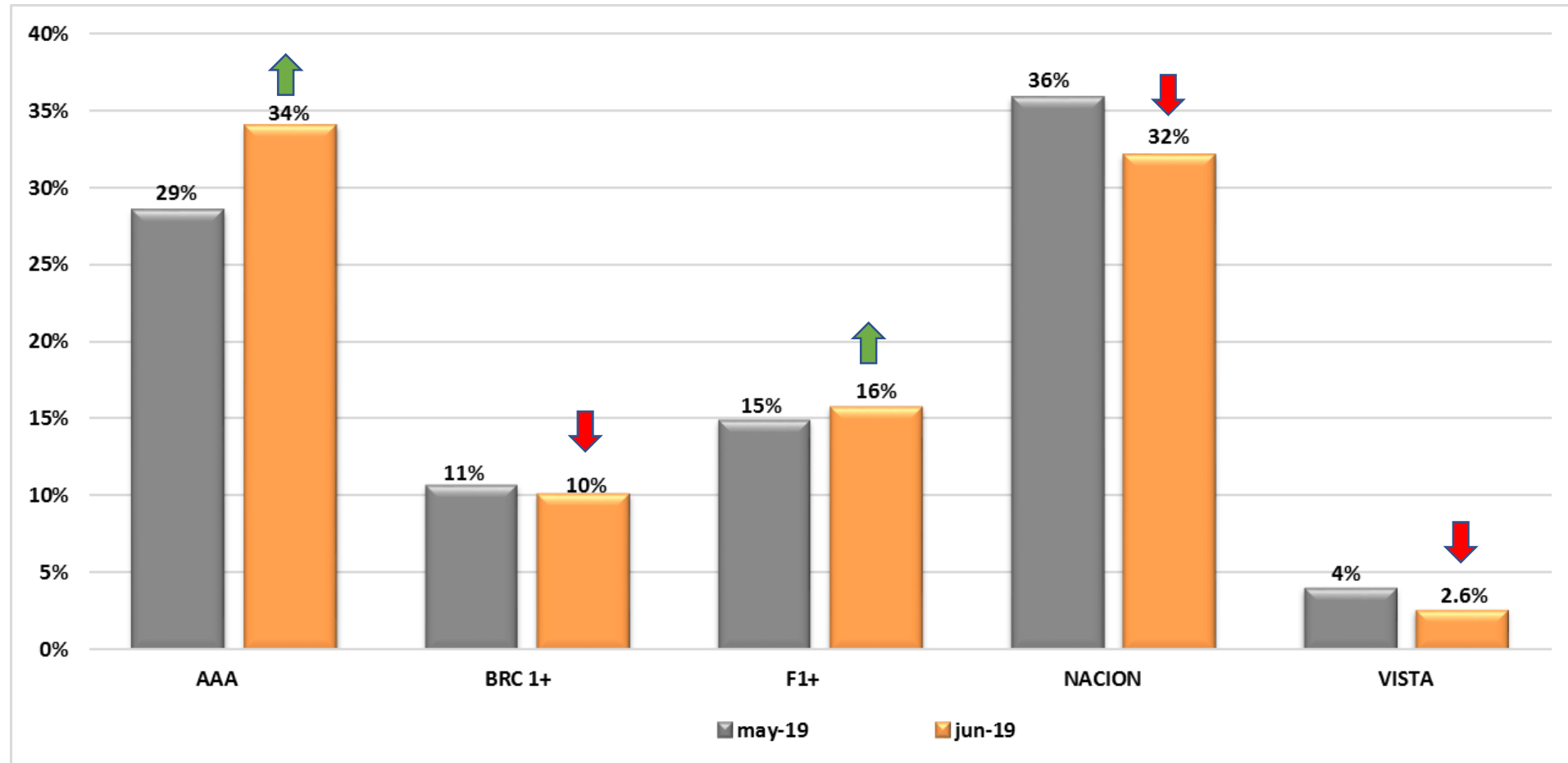
# COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR

{fiduprevisora}

		COMPOSICION SECTOR					
		EMISOR	may-19	PART. %	jun-19	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 132,594.92	35.88%	\$ 121,107.29	32.17%	-8.66%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>		<b>\$ 132,594.92</b>	<b>35.88%</b>	<b>\$ 121,107.29</b>	<b>32.17%</b>	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN		\$ 2,022.42	0.55%	\$ 2,039.88	0.54%	0.86%
	FINANCIERA DE D		\$ 29,739.55	8.05%	\$ 30,822.94	8.19%	3.64%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 34,437.36	9.32%	\$ 36,602.21	9.72%	6.29%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 17,586.82	4.76%	\$ 17,595.19	4.67%	0.05%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 1,709.59	0.46%	\$ 6,730.27	1.79%	293.68%
	BANCO POPULAR S		\$ 12,117.79	3.28%	\$ 22,240.20	5.91%	83.53%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 33,942.12	9.18%	\$ 34,013.07	9.04%	0.21%
	BANCO BILBAO VI		\$ 25,047.28	6.78%	\$ 27,737.93	7.37%	10.74%
	BANCOLDEX		\$ 9,055.80	2.45%	\$ 13,072.68	3.47%	44.36%
	SCOTIABANK COLP		\$ 34,424.82	9.32%	\$ 32,450.88	8.62%	-5.73%
	BANCO COMERCIAL		\$ 22,199.33	6.01%	\$ 22,336.37	5.93%	0.62%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>\$ 222,282.85</b>	<b>60.15%</b>	<b>\$ 245,641.60</b>	<b>65.25%</b>	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS		\$ 14,674.68	3.97%	\$ 9,687.09	2.57%	-33.99%
	<b>TOTAL VISTA</b>		<b>\$ 14,674.68</b>	<b>3.97%</b>	<b>\$ 9,687.09</b>	<b>2.57%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>			<b>\$ 369,552.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 376,435.98</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

{fiduprevisora)





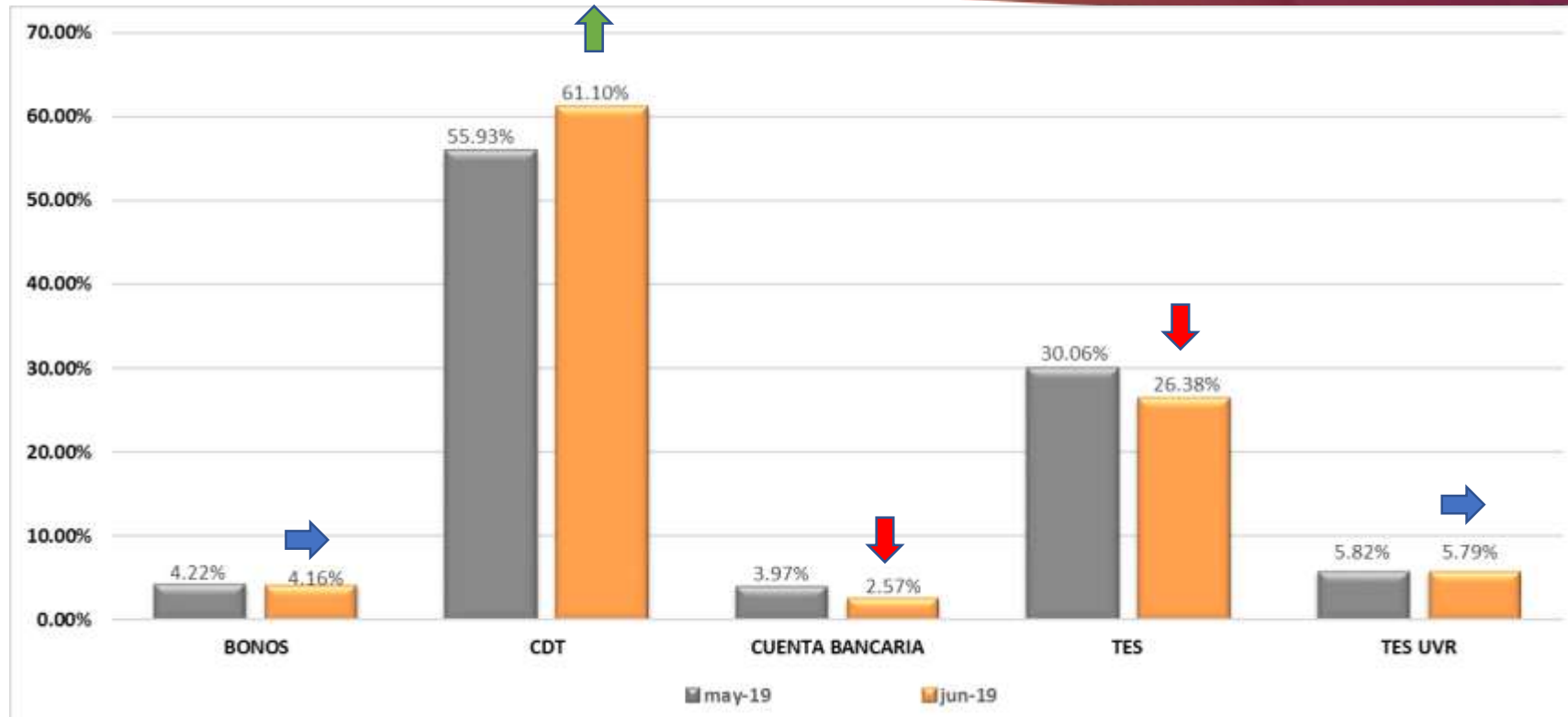
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

{fiduprevisora)

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	may-19	PART. %	jun-19	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 105,483.23	29%	\$ 128,185.21	34%	21.52%
BRC 1+	\$ 39,534.45	11%	\$ 38,070.61	10%	-3.70%
F1+	\$ 55,073.85	15%	\$ 59,193.93	16%	7.48%
NACION	\$ 132,594.92	36%	\$ 121,107.29	32%	-8.66%
VISTA	\$ 14,674.68	4%	\$ 9,687.09	2.6%	-33.99%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 369,552.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 376,435.98</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

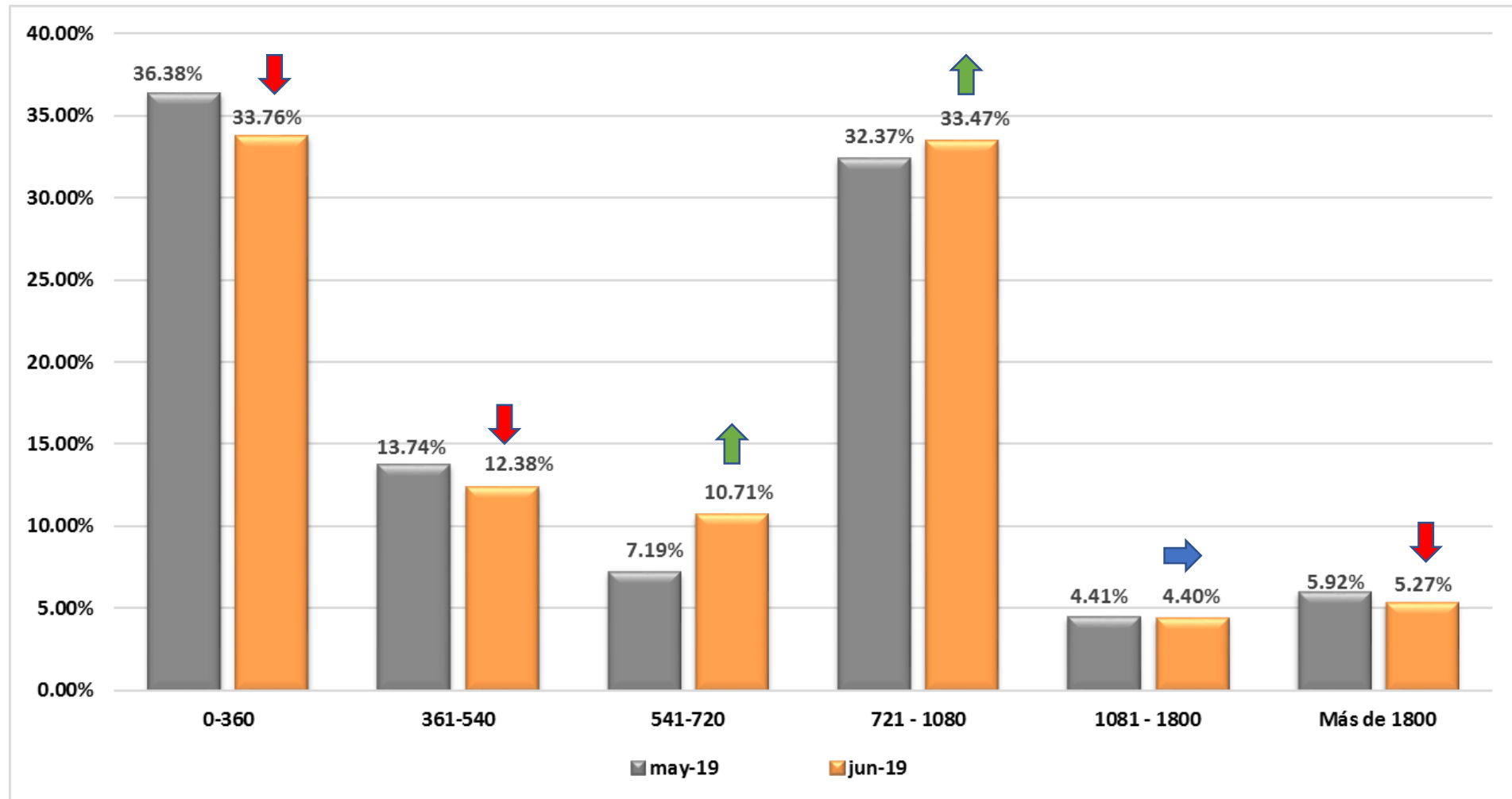
{fiduprevisora)



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	may-19	PART. %	jun-19	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 15,606.05	4.22%	\$ 15,649.23	4.16%	0.28%
CDT	\$ 206,676.80	55.93%	\$ 229,992.38	61.10%	11.28%
CUENTA BANCARIA	\$ 14,674.68	3.97%	\$ 9,687.09	2.57%	-33.99%
TES	\$ 111,089.10	30.06%	\$ 99,298.04	26.38%	-10.61%
TES UVR	\$ 21,505.82	5.82%	\$ 21,809.25	5.79%	1.41%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 369,552.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 376,435.98</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)





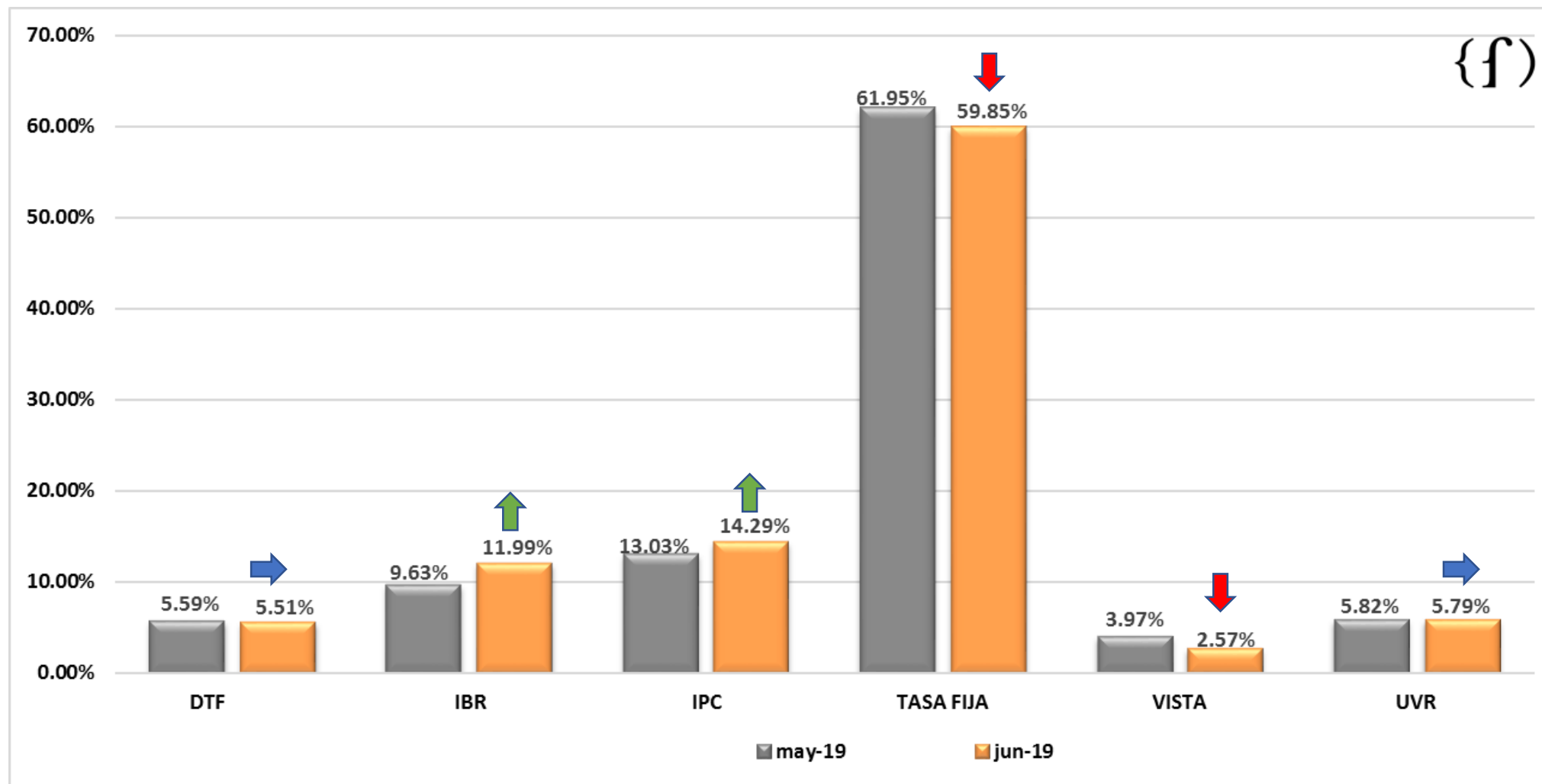
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	may-19	PART. %	jun-19	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 134,427.21	36.38%	\$ 127,097.44	33.76%	-5.45%
361-540	\$ 50,760.70	13.74%	\$ 46,616.92	12.38%	-8.16%
541-720	\$ 26,555.91	7.19%	\$ 40,311.94	10.71%	51.80%
721 - 1080	\$ 119,639.14	32.37%	\$ 125,995.21	33.47%	5.31%
1081 - 1800	\$ 16,287.82	4.41%	\$ 16,561.13	4.40%	1.68%
Más de 1800	\$ 21,881.67	5.92%	\$ 19,853.34	5.27%	-9.27%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 369,552.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 376,435.98</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{fiduprevisora)



# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

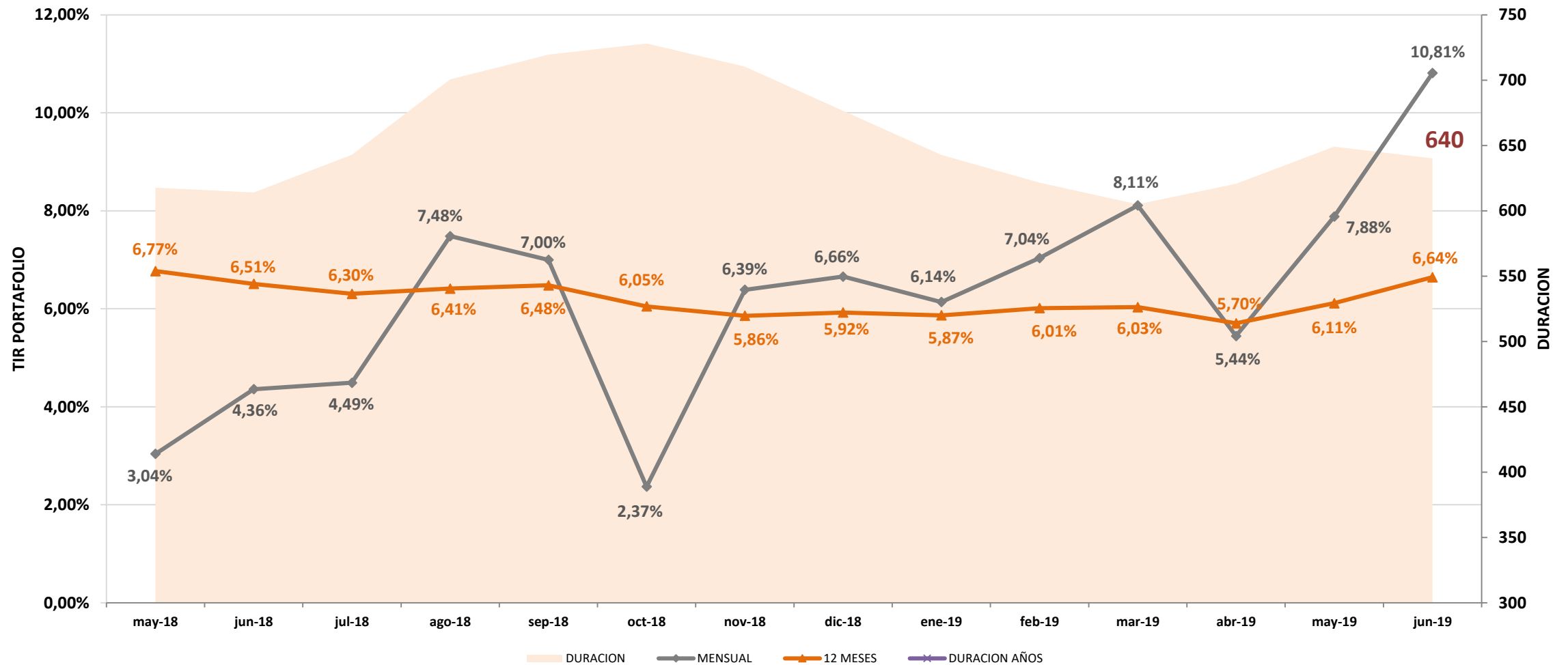
{fiduprevisora}

COMPOSICION TASA					
TASA	may-19	PART. %	jun-19	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 20,673.71	5.59%	\$ 20,732.66	5.51%	0.29%
IBR	\$ 35,592.00	9.63%	\$ 45,117.12	11.99%	26.76%
IPC	\$ 48,154.10	13.03%	\$ 53,776.67	14.29%	11.68%
TASA FIJA	\$ 228,952.15	61.95%	\$ 225,313.20	59.85%	-1.59%
VISTA	\$ 14,674.68	3.97%	\$ 9,687.09	2.57%	-33.99%
UVR	\$ 21,505.82	5.82%	\$ 21,809.25	5.79%	1.41%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 369,552.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 376,435.98</b>	<b>100.00%</b>	



# RENTABILIDAD & DURACIÓN

{fiduprevisora}



# RENTABILIDAD & DURACIÓN

{fiduprevisora)

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-17	6.03%	6.03%	418	1.14
oct-17	7.22%	6.80%	457	1.25
nov-17	8.93%	7.62%	523	1.43
dic-17	5.91%	7.12%	528	1.45
ene-18	6.87%	7.07%	550	1.51
feb-18	5.11%	6.73%	602	1.65
mar-18	8.04%	7.59%	596	1.63
abr-18	9.66%	7.30%	586	1.61
may-18	3.04%	6.77%	618	1.69
jun-18	4.36%	6.51%	614	1.68
jul-18	4.49%	6.30%	643	1.76
ago-18	7.48%	6.41%	701	1.92
sep-18	7.00%	6.48%	720	1.97
oct-18	2.37%	6.05%	728	1.99
nov-18	6.39%	5.86%	710	1.95
dic-18	6.66%	5.92%	676	1.85
ene-19	6.14%	5.87%	643	1.76
feb-19	7.04%	6.01%	622	1.70
mar-19	8.11%	6.03%	605	1.66
abr-19	5.44%	5.70%	621	1.70
may-19	7.88%	6.11%	649	1.78
jun-19	10.81%	6.64%	640	1.75

# OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2019

{fiduprevisora)



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 29,782.15
VENTAS	\$ 15,445.98
COBROS DE INTERESES	\$ 560.22
REDENCIONES	\$ 5,000.00

# OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2019

{fiduprevisora}

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA	
COMPRAS	239951	05/06/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.821700-Nom	\$ 3,000,000,000.00	05/06/2019	05/06/2022	\$ 3,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.95%				
	240059	07/06/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+2.35I	\$ 1,000,000,000.00	03/05/2019	03/05/2021	\$ 1,009,380,000.00	ALIANZA VALORES	5.49%				
	240127	10/06/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 501,565,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.30%				
	240089	10/06/2019	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.534100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	10/06/2019	10/06/2021	\$ 5,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.65%				
	240221	12/06/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 3,013,830,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.37%				
	240217	12/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 3,188,127,000.00	FIDUAGRARIA	4.90%				
	240281	14/06/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 1,004,810,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.36%				
	240317	14/06/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 1,506,090,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.35%				
	240323	17/06/2019	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 4,009,400,000.00	ALIANZA VALORES	5.23%				
	240413	20/06/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.15F	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2019	20/06/2021	\$ 1,000,650,000.00	ADCAP COLOMBIA S.A	5.50%				
	240467	21/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 1,500,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.34%				
	240531	28/06/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 5,000,000,000.00	23/10/2018	23/10/2020	\$ 5,048,300,000.00	CORREDORES DAVIVIENDA	5.40%				
<b>TOTAL COMPRAS</b>											<b>\$ 29,782,152,000.00</b>						
VENTAS	218885	05/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 1,167,493,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.62%	4.31%	24/10/2017	\$ 43,000.00	
	217354	05/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 2,334,986,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.60%	4.31%	13/09/2017	\$ 86,000.00	
	232436	06/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 1,167,634,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5.20%	4.31%	07/09/2018	\$ 134,000.00	
	230944	06/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 2,335,268,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5.23%	4.31%	10/07/2018	\$ 268,000.00	
	230584	06/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 5,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 5,838,170,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5.25%	4.31%	25/06/2018	\$ 670,000.00	
	238297	20/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,301,215,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.73%	5.19%	15/04/2019	\$ 7,735,000.00	
	238315	20/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,301,215,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.80%	5.19%	16/04/2019	\$ 7,735,000.00	
<b>TOTAL VENTAS</b>											<b>\$ 15,445,981,000.00</b>						
REDENCION	217450	09/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	09/06/2017	09/06/2019	\$ 2,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.67%				
	217604	10/06/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	8.617500-Nom	\$ 500,000,000.00	10/06/2016	10/06/2019	\$ 500,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.42%				
	235737	11/06/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 1,000,000,000.00	12/06/2018	11/06/2019	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	4.83%				
	217496	21/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+2.7I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2017	21/06/2019	\$ 1,500,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	6.61%				
<b>TOTAL REDENCIONES</b>											<b>\$ 5,000,000,000.00</b>						



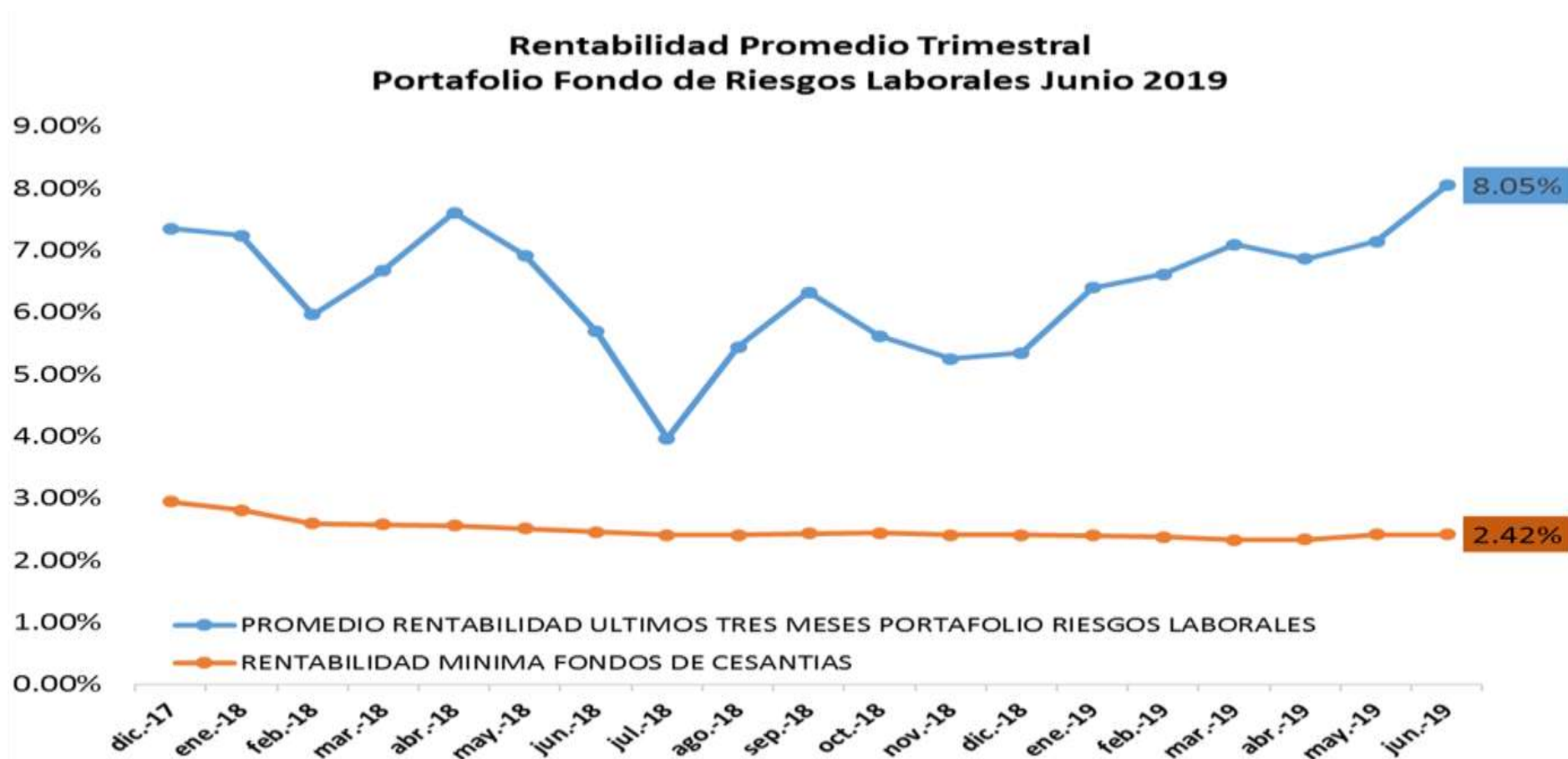
# OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2019

{fiduprevisora}

COBRO INTERESES	233040	03/06/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,279,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.02%
	230767	03/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,686,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.34%
	217508	06/06/2019	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+3.87F	\$ 3,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2019	\$ 53,838,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	6.70%
	217450	09/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	09/06/2017	09/06/2019	\$ 8,976,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.67%
	217604	10/06/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	8.617500-Nom	\$ 500,000,000.00	10/06/2016	10/06/2019	\$ 10,772,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.42%
	240127	11/06/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+11	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 2,130,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.30%
	234941	12/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.490300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	12/12/2018	12/12/2021	\$ 32,452,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.65%
	232577	13/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2018	13/09/2019	\$ 16,368,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.02%
	235003	13/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.490300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	13/12/2018	13/12/2021	\$ 32,452,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.65%
	230872	14/06/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.051	\$ 1,000,000,000.00	14/06/2018	14/12/2019	\$ 12,566,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.31%
	233721	15/06/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.091	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,670,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.33%
	232788	15/06/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,686,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.07%
	240281	15/06/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.151	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 4,385,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.36%
	230874	15/06/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.051	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2018	15/12/2019	\$ 25,132,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.31%
	233759	16/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.34%
	233318	17/06/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.71	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 6,015,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.92%
	230704	17/06/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.051	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 12,906,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	230702	17/06/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.051	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 8,604,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	231066	18/06/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.151	\$ 2,000,000,000.00	18/05/2018	18/05/2020	\$ 8,770,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.34%
	217752	18/06/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	18/09/2017	18/09/2019	\$ 15,625,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	6.40%
	217518	19/06/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.9F	\$ 2,500,000,000.00	19/09/2012	19/09/2019	\$ 44,657,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.71%
	240221	20/06/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.21	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 13,281,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.37%
	223774	20/06/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.585600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	20/03/2018	20/03/2022	\$ 16,464,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.75%
	217496	21/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+2.71	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2017	21/06/2019	\$ 21,262,500.00	BANCO DE BOGOTA	6.61%
	221481	21/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.869500-Nom	\$ 3,500,000,000.00	21/12/2017	21/12/2019	\$ 51,359,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.00%
	217414	23/06/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.031	\$ 2,500,000,000.00	23/06/2017	23/06/2020	\$ 34,212,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.83%
	222178	23/06/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.551	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,590,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.15%
	232798	24/06/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 1,000,000,000.00	24/09/2018	24/09/2020	\$ 13,787,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.37%
	232854	27/06/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.851	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2018	27/03/2020	\$ 12,399,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.08%
	230892	27/06/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.41	\$ 2,000,000,000.00	27/06/2018	27/06/2020	\$ 26,866,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%
<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>											<b>\$ 560,216,500.00</b>		

# SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 51 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}



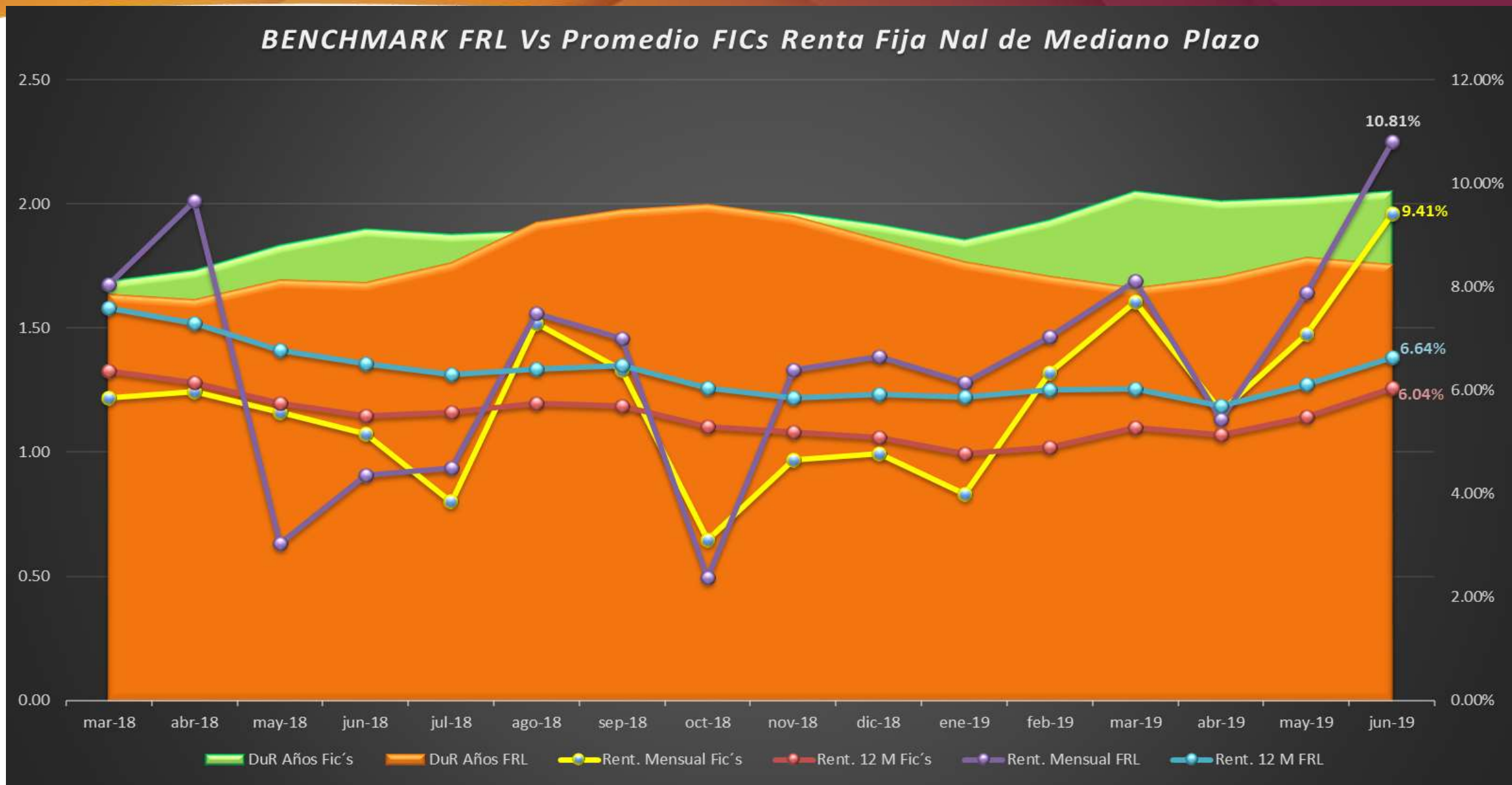
# SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 51 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

	31-05-2018 AL 31-08-2018	30-06-2018 AL 30-09-2018	31-07-2018 AL 31-10-2018	31-08-2018 AL 30-11-2018	30-09-2018 AL 31-12-2018	31-10-2018 AL 31-01-2019	30-11-2018 AL 28-02-2019	31-12-2018 AL 31- 03-2019	31-01-2019 AL 30- 04-2019	31-01-2019 AL 31-05-2019	31-03-2019 AL 30-06-2019
OLD MUTUAL	4.22%	4.10%	4.37%	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%	4.64%
PROTECCION	3.96%	4.21%	3.80%	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%	4.33%
COLFONDOS	3.60%	3.51%	3.49%	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%	3.95%
PORVENIR	3.54%	3.58%	3.83%	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%	4.06%
PROMEDIO PONDERADO	3.73%	3.83%	3.81%	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%	4.16%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.22%	3.24%	3.26%	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%	3.23%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.41%</b>	<b>2.43%</b>	<b>2.44%</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.40%</b>	<b>2.38%</b>	<b>2.33%</b>	<b>2.34%</b>	<b>2.42%</b>	<b>2.42%</b>

Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora)





# Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora}

FIDUCOLOMBIA - Plan Semilla					FIDUDAVI - Daviplus Renta Fija Pesos					FIDUCORFICOL - Deuda Corporativa				
Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años
\$ 747,010.64	95.55%	5.92%	6.42%	1.72	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 19,579.20	2.50%	4.19%	5.24%	1.01
\$ 753,068.81	94.72%	6.01%	6.21%	1.77	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 26,785.52	3.37%	5.19%	5.09%	0.88
\$ 756,001.32	94.36%	5.64%	5.80%	1.87	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 29,658.47	3.70%	4.10%	4.76%	1.28
\$ 761,471.13	93.88%	5.29%	5.56%	1.95	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 33,629.88	4.15%	3.16%	4.53%	1.16
\$ 772,716.68	93.95%	3.89%	5.63%	1.92	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 33,598.70	4.09%	2.93%	4.44%	1.39
\$ 783,605.12	93.84%	7.37%	5.81%	1.92	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 34,787.52	4.17%	6.99%	4.85%	1.58
\$ 793,906.43	93.18%	6.42%	5.75%	1.98	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 41,355.66	4.85%	5.89%	4.83%	1.52
\$ 801,818.31	89.62%	3.21%	5.41%	1.99	\$ 34,879.04	3.90%	0.85%	3.84%	2.17	\$ 40,847.94	4.57%	2.86%	4.62%	1.59
\$ 800,997.61	89.56%	4.80%	5.31%	2.01	\$ 34,794.20	3.89%	4.13%	3.87%	1.96	\$ 40,820.52	4.56%	2.15%	4.39%	1.23
\$ 812,122.89	89.75%	4.90%	5.18%	1.95	\$ 34,716.19	3.84%	4.68%	3.94%	1.92	\$ 36,162.50	4.00%	2.48%	4.17%	1.37
\$ 809,976.89	87.36%	4.05%	5.04%	1.92	\$ 34,403.39	3.71%	2.07%	3.65%	1.70	\$ 34,301.79	3.70%	3.66%	4.02%	1.58
\$ 810,425.74	87.42%	6.56%	5.21%	2.00	\$ 34,450.11	3.72%	3.65%	2.82%	1.71	\$ 33,394.64	3.60%	5.97%	4.11%	1.54
\$ 814,428.51	87.85%	7.92%	5.40%	2.13	\$ 33,426.06	3.61%	5.91%	3.66%	1.68	\$ 39,401.69	4.25%	6.25%	4.28%	1.53
\$ 820,863.02	88.54%	5.55%	5.22%	2.01	\$ 34,240.08	3.69%	4.34%	3.94%	1.71	\$ 58,978.58	6.36%	4.75%	4.25%	1.61
\$ 828,615.17	89.38%	6.94%	5.47%	1.97	\$ 34,553.21	3.73%	5.36%	4.27%	1.81	\$ 67,270.60	7.26%	5.44%	4.36%	1.70
\$ 841,187.91	90.73%	8.95%	5.85%	1.94	\$ 36,098.86	3.89%	8.09%	4.89%	1.87	\$ 77,505.96	8.36%	7.54%	4.72%	1.76

FIDUCOLDEX - FIC 60 Moderado					FIDUAGRARIA - Renta País				
Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años
\$ 10,913.14	1.40%	4.34%	6.02%	1.23	\$ 4,300.99	0.55%	5.30%	4.57%	1.00
\$ 10,889.71	1.37%	6.18%	5.73%	1.00	\$ 4,339.44	0.55%	5.35%	4.40%	0.96
\$ 11,196.79	1.40%	6.03%	5.57%	0.98	\$ 4,341.04	0.54%	1.03%	3.96%	0.91
\$ 11,694.37	1.44%	3.88%	5.41%	0.87	\$ 4,351.89	0.54%	1.59%	3.49%	0.84
\$ 11,820.94	1.44%	3.53%	5.19%	0.94	\$ 4,343.28	0.53%	3.35%	3.71%	0.78
\$ 12,339.49	1.48%	5.52%	5.19%	1.29	\$ 4,351.87	0.52%	0.21%	3.10%	0.74
\$ 12,348.07	1.45%	6.88%	5.28%	1.56	\$ 4,362.59	0.51%	4.10%	3.46%	0.75
\$ 12,765.51	1.43%	3.71%	5.12%	2.01	\$ 4,330.26	0.48%	0.97%	3.26%	0.84
\$ 13,455.76	1.50%	4.94%	5.04%	1.68	\$ 4,301.53	0.48%	3.62%	3.09%	0.87
\$ 17,558.04	1.94%	4.41%	4.94%	1.51	\$ 4,305.29	0.48%	3.35%	3.06%	0.86
\$ 17,666.57	1.91%	3.12%	4.67%	1.40	\$ 30,811.87	3.32%	5.79%	0.00%	0.80
\$ 17,847.67	1.93%	6.17%	4.87%	1.79	\$ 30,966.27	3.34%	4.07%	0.00%	0.79
\$ 19,602.67	2.11%	7.81%	5.16%	1.57	\$ 31,098.51	3.07%	3.46%	3.88%	0.71
\$ 20,449.80	2.21%	5.00%	5.07%	1.86	\$ 30,469.74	3.01%	3.47%	0.00%	0.67
\$ 23,859.52	2.57%	6.45%	5.10%	1.95	\$ 30,678.42	3.03%	3.92%	0.00%	0.60
\$ 26,407.84	2.61%	8.07%	5.44%	1.86	\$ 30,911.50	3.05%	4.16%	0.00%	0.76

Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora)

Promedio FICs RF Nal de MP					FRL		
MES	Vr del Fdo	rent. Mensual Fic's	Rent. 12 M Fic's	DuR Años Fic's	Rent. Mensual FRI	Rent. 12 M FRL	DuR Años FRL
mar-18	\$ 781,803.97	5.85%	6.38%	1.69	8.04%	7.59%	1.63
abr-18	\$ 795,083.48	5.98%	6.15%	1.73	9.66%	7.30%	1.61
may-18	\$ 801,197.62	5.57%	5.75%	1.83	3.04%	6.77%	1.69
jun-18	\$ 811,147.27	5.16%	5.50%	1.90	4.36%	6.51%	1.68
jul-18	\$ 822,479.60	3.84%	5.57%	1.87	4.49%	6.30%	1.76
ago-18	\$ 835,084.00	7.29%	5.75%	1.89	7.48%	6.41%	1.92
sep-18	\$ 851,972.75	6.39%	5.69%	1.95	7.00%	6.48%	1.97
oct-18	\$ 894,641.06	3.10%	5.30%	1.98	2.37%	6.05%	1.99
nov-18	\$ 894,369.62	4.65%	5.19%	1.96	6.39%	5.86%	1.95
dic-18	\$ 904,864.91	4.78%	5.08%	1.91	6.66%	5.92%	1.85
ene-19	\$ 927,160.51	4.00%	4.78%	1.85	6.14%	5.87%	1.76
feb-19	\$ 927,084.43	6.34%	4.90%	1.93	7.04%	6.01%	1.70
mar-19	\$ 937,957.44	7.71%	5.28%	2.05	8.11%	6.03%	1.66
abr-19	\$ 965,001.22	5.59%	5.15%	2.01	5.44%	5.70%	1.70
may-19	\$ 984,976.92	7.09%	5.49%	2.02	7.88%	6.11%	1.78
jun-19	\$ 1,012,112.07	9.41%	6.04%	2.05	10.81%	6.64%	1.75



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

# Gerencia de portafolios Vicepresidencia de Inversiones



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

Informe de Riesgo con corte al 30 de junio de  
2019

{fiduprevisora}

s1empre.







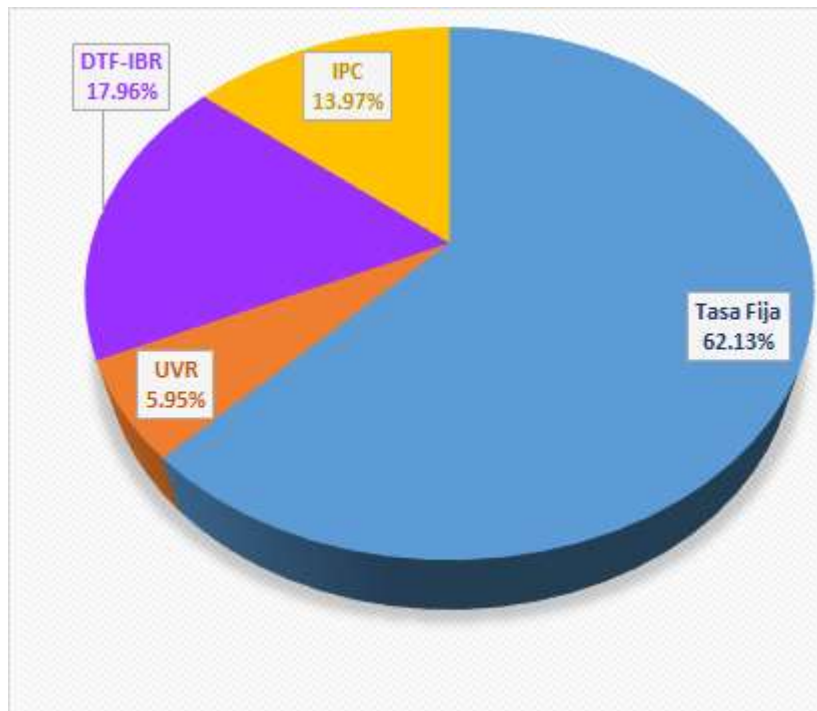
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

# RIESGOS LABORALES



# Composición Factores de Riesgo



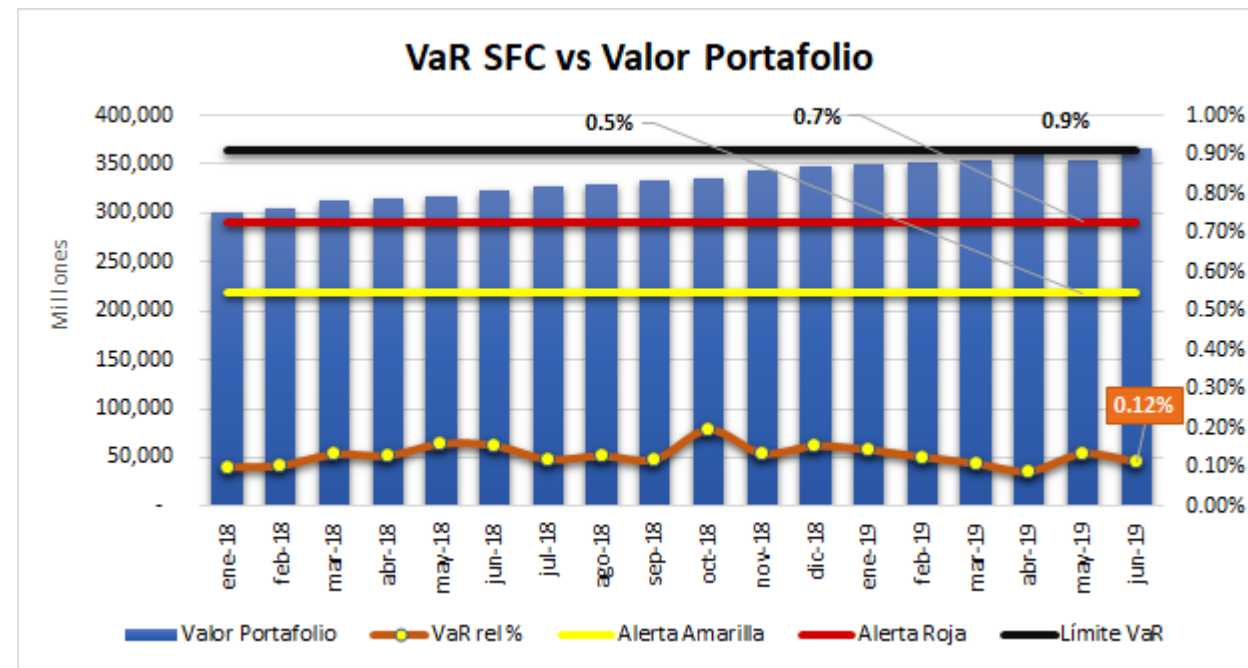
Posición	Variación %
Tasa Fija	-1.59%
UVR	1.38%
DTF-IBR	17.01%
IPC	12.24%

# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		may-19	jun-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.60%	1.52%	(7.92)	(7.92)
	IGBC	1.99%	2.19%	19.77	19.77
Tasa de Cambio	TRM	1.34%	1.42%	7.10	7.10
	COP/EUR	1.21%	1.38%	17.17	17.17
FICs		0.04%	0.05%	0.96	0.96
Tasas de interés variables	IPC	0.68%	0.52%	(16.39)	(16.39)
	DTF CP	0.35%	0.34%	(0.95)	(4.06)
	DTF LP	0.23%	0.19%	(3.10)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.18%	0.23%	4.54	5.16
	CP2	0.07%	0.08%	1.24	
	CP3	0.04%	0.03%	(0.61)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.13%	0.16%	2.67	(0.12)
	CP2	0.12%	0.10%	(2.61)	
	CP3	0.03%	0.03%	(0.18)	
Treasuries	CP1	2.19%	2.48%	28.16	72.48
	CP2	0.39%	0.73%	33.17	
	CP3	0.37%	0.48%	11.15	
CDS		4.44%	4.12%	(31.77)	(31.77)

# Evolución VaR Regulatorio

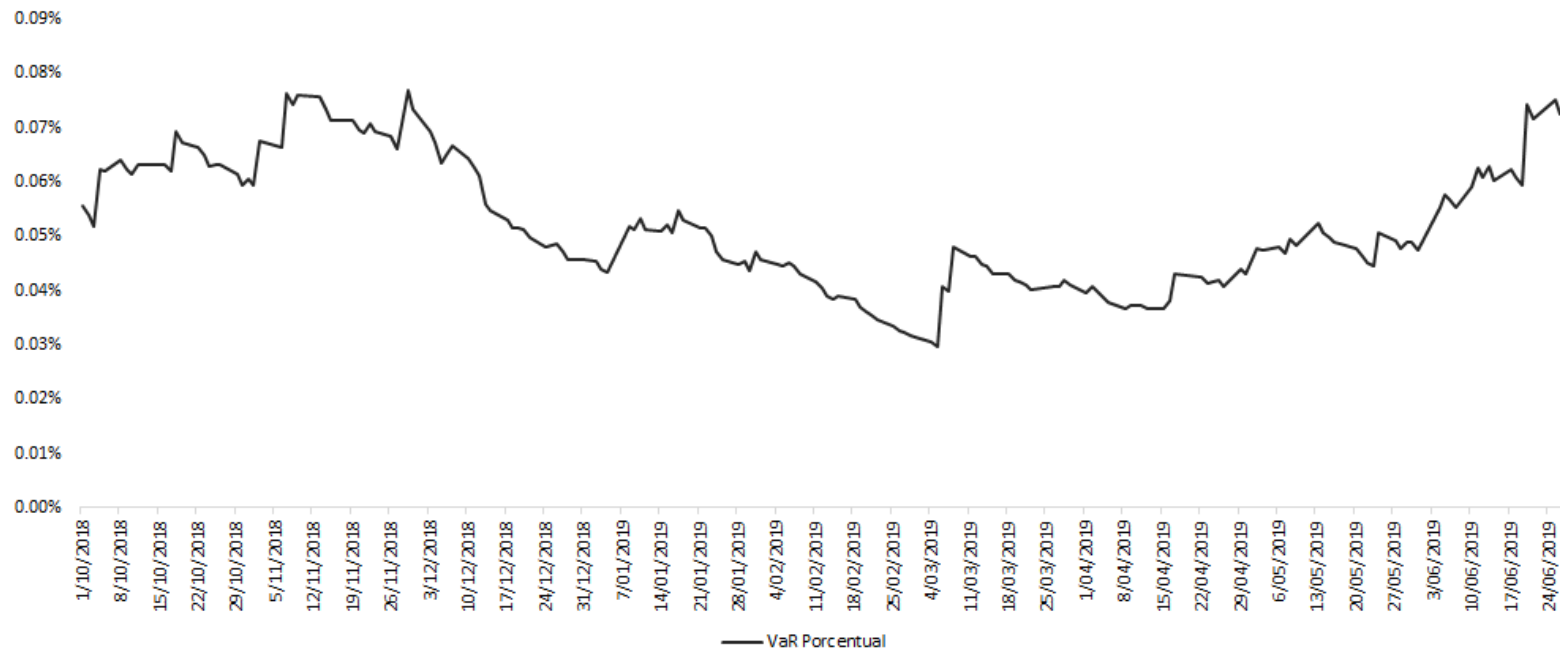
FACTOR DE RIESGO	may-19	jun-19	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 390,043,730	\$ 456,651,747	●\$ 66,608,017
TF - pesos (CCC) C1	\$ 292,164,371	\$ 358,808,290	●\$ 66,643,920
TF - pesos (CCC) C2	\$ 56,178,714	\$ 62,001,132	●\$ 5,822,418
TF - pesos (CCC) C3	\$ 41,700,646	\$ 35,842,325	●\$ (5,858,321)
<b>TF - UVR</b>	\$ 43,653,325	\$ 46,546,528	●\$ 2,893,203
TF - UVR C1	\$ 29,335,601	\$ 34,746,588	●\$ 5,410,987
TF - UVR C2	\$ 10,418,034	\$ 7,484,215	●\$ (2,933,820)
TF - UVR C3	\$ 3,899,690	\$ 4,315,725	●\$ 416,036
<b>DTF-IBR</b>	\$ 123,948,160	\$ 140,024,695	●\$ 16,076,535
DTF-IBR CP	\$ 89,147,439	\$ 82,883,129	●\$ (6,264,310)
DTF-IBR LP	\$ 34,800,722	\$ 57,141,567	●\$ 22,340,845
<b>IPC</b>	\$ 293,307,203	\$ 254,982,373	●\$ (38,324,830)
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 481,668,987	\$ 423,386,086	●\$ (58,282,901)
<b>VaR Relativo</b>	0.14%	0.12%	● -0.020%
<b>Duración</b>	649	640	● (8.98)





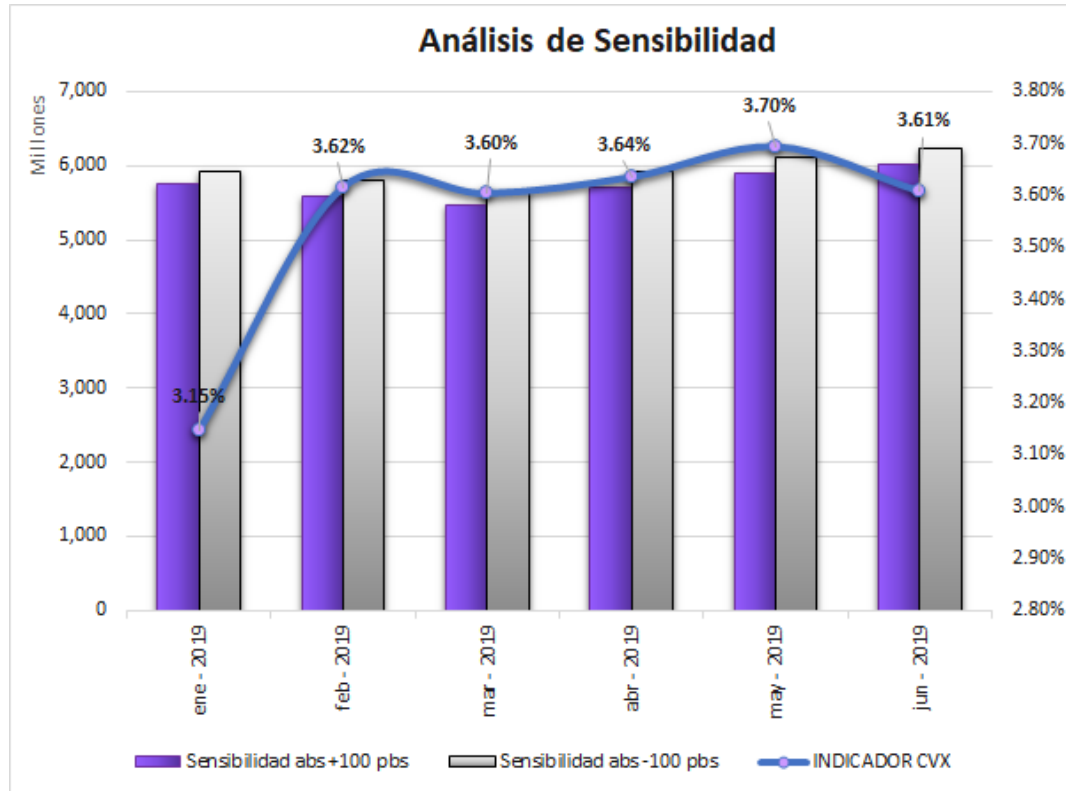
# Evolución VaR Interno

## Riesgos Laborales



Se observa una tendencia decreciente en VaR desde octubre – 2018. Este se sitúa en niveles del 0.07% para finales del mes de junio de 2019.

# Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/05/2019	5,893,783,374	6,111,568,170	3.70%
30/06/2019	6,019,475,067	6,236,707,499	3.61%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/05/2019	1.66%	1.72%	3.70%
30/06/2019	1.64%	1.70%	3.61%

# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	32.18%	301,107	121,107	180,000
<b>MINISTERIO DE HACIENDA</b>	<b>80.00%</b>	<b>32.18%</b>	<b>301,107</b>	<b>121,107</b>	<b>180,000</b>
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	65.26%	376,384	245,642	130,742
<b>SCOTIABANK COLPATRIA</b>	<b>10.00%</b>	<b>8.62%</b>	<b>37,638</b>	<b>32,451</b>	<b>5,188</b>
<b>BANCO DAVIVIENDA</b>	<b>10.00%</b>	<b>9.72%</b>	<b>37,638</b>	<b>36,602</b>	<b>1,036</b>
<b>BBVA</b>	<b>10.00%</b>	<b>8.34%</b>	<b>37,638</b>	<b>31,376</b>	<b>6,262</b>
<b>BANCOLOMBIA</b>	<b>10.00%</b>	<b>9.04%</b>	<b>37,638</b>	<b>34,013</b>	<b>3,625</b>
<b>FINDETER</b>	<b>10.00%</b>	<b>8.19%</b>	<b>37,638</b>	<b>30,823</b>	<b>6,815</b>
<b>BANCO AV VILLAS</b>	<b>10.00%</b>	<b>5.93%</b>	<b>37,638</b>	<b>22,336</b>	<b>15,302</b>
<b>BANCO DE BOGOTA</b>	<b>10.00%</b>	<b>6.27%</b>	<b>37,638</b>	<b>23,587</b>	<b>14,051</b>
<b>BANCO POPULAR</b>	<b>10.00%</b>	<b>5.91%</b>	<b>37,638</b>	<b>22,240</b>	<b>15,398</b>
<b>CORFICOLOMBIANA</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.54%</b>	<b>37,638</b>	<b>2,040</b>	<b>35,598</b>
<b>BANCOLDEX</b>	<b>10.00%</b>	<b>3.47%</b>	<b>37,638</b>	<b>13,073</b>	<b>24,566</b>
<b>BANCO OCCIDENTE</b>	<b>10.00%</b>	<b>1.79%</b>	<b>37,638</b>	<b>6,730</b>	<b>30,908</b>
<b>BANCO AGRARIO</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>37,638</b>	<b>4</b>	<b>37,634</b>
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	2.56%	376,384	9,635	366,749
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	18.85%	112,915	70,942	41,973
<b>TOTAL</b>				<b>376,384</b>	

\* Información financiera junio 2019.