



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN SEPTIEMBRE DE 2019 CONTRATO 375 DE 2019



El empleo
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*

Presentación Económica

Septiembre 2019

{fiduprevisora}



Global: FMI

WORLD ECONOMIC OUTLOOK • OCTOBER 2019

GROWTH PROJECTIONS

Global economy in a synchronized slowdown



INTERNATIONAL MONETARY FUND • IMF.org • #WEO

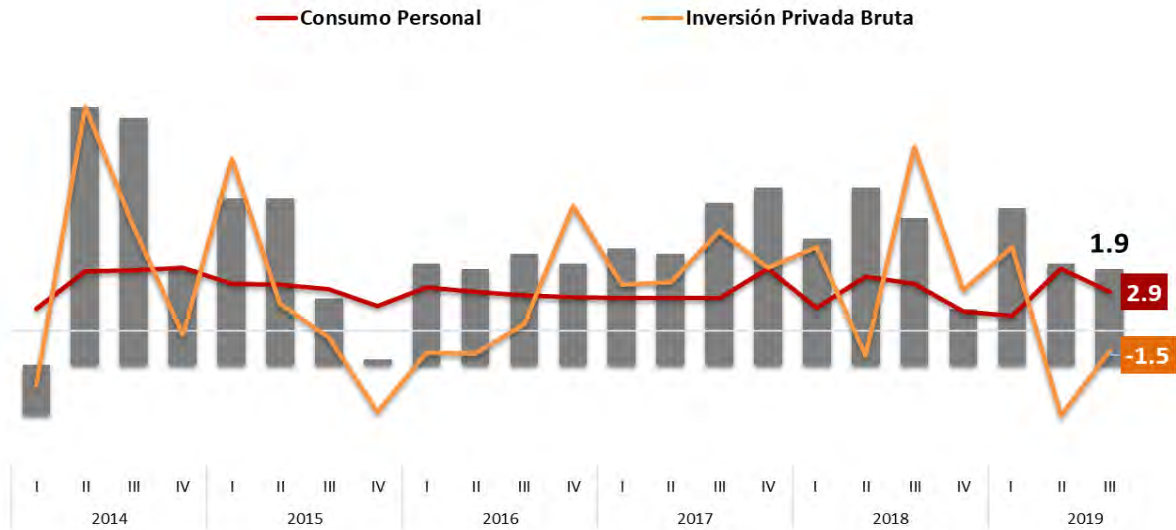
	Real GDP		
	2018	Projections	
		2019	2020
South America⁵	0.4	-0.2	1.8
Brazil	1.1	0.9	2.0
Argentina	-2.5	-3.1	-1.3
Colombia	2.6	3.4	3.6
Chile	4.0	2.5	3.0
Peru	4.0	2.6	3.6
Venezuela	-18.0	-35.0	-10.0
Ecuador	1.4	-0.5	0.5
Paraguay	3.7	1.0	4.0
Bolivia	4.2	3.9	3.8
Uruguay	1.6	0.4	2.3

Proyecciones World Economic Outlook -Octubre

	2018	Projections		Difference from July 2019 WEO Update ¹	
		2019	2020	2019	2020
World Output	3.6	3.0	3.4	-0.2	-0.1
Advanced Economies	2.3	1.7	1.7	-0.2	0.0
United States	2.9	2.4	2.1	-0.2	0.2
Euro Area	1.9	1.2	1.4	-0.1	-0.2
Germany ²	1.5	0.5	1.2	-0.2	-0.5
France	1.7	1.2	1.3	-0.1	-0.1
Italy	0.9	0.0	0.5	-0.1	-0.3
Spain	2.6	2.2	1.8	-0.1	-0.1
Japan	0.8	0.9	0.5	0.0	0.1
United Kingdom	1.4	1.2	1.4	-0.1	0.0
Canada	1.9	1.5	1.8	0.0	-0.1
Other Advanced Economies ³	2.6	1.6	2.0	-0.5	-0.4
Emerging Market and Developing Economies	4.5	3.9	4.6	-0.2	-0.1
Emerging and Developing Asia	6.4	5.9	6.0	-0.3	-0.2
China	6.6	6.1	5.8	-0.1	-0.2
India ⁴	6.8	6.1	7.0	-0.9	-0.2
ASEAN-5 ⁵	5.2	4.8	4.9	-0.2	-0.2
Emerging and Developing Europe	3.1	1.8	2.5	0.6	0.4
Russia	2.3	1.1	1.9	-0.1	0.0
Latin America and the Caribbean	1.0	0.2	1.8	-0.4	-0.5
Brazil	1.1	0.9	2.0	0.1	-0.4
Mexico	2.0	0.4	1.3	-0.5	-0.6
Middle East and Central Asia	1.9	0.9	2.9	-0.5	-0.3
Saudi Arabia	2.4	0.2	2.2	-1.7	-0.8
Sub-Saharan Africa	3.2	3.2	3.6	-0.2	0.0

Global: Bancos Centrales siguen tomando medidas

PIB EEUU (%Anualizada)
Trimestre a Trimestre



Fuente: www.bea.gov

PIB YoY (2014-2018)
Países ZE



FUENTE: Bloomberg, IE

Mercados:



Indices Accionarios

Indice	02-sep.-19	30-sep.-19	Variación
DOW	26,403.28	26,916.83	▲ 1.95%
S&P 500	2,926.46	2,976.74	▲ 1.72%
NASDAQ	7,962.88	7,999.34	▲ 0.46%
BOVESPA	100,625.70	104,745.30	▲ 4.09%
MEXBOL	42,108.23	43,011.27	▲ 2.14%
CAC 40	5,493.04	5,677.79	▲ 3.36%
DAX	11,953.78	12,428.08	▲ 3.97%
NIKKEI	20,620.19	21,755.84	▲ 5.51%

Fuente: Bloomberg

Deuda Soberana

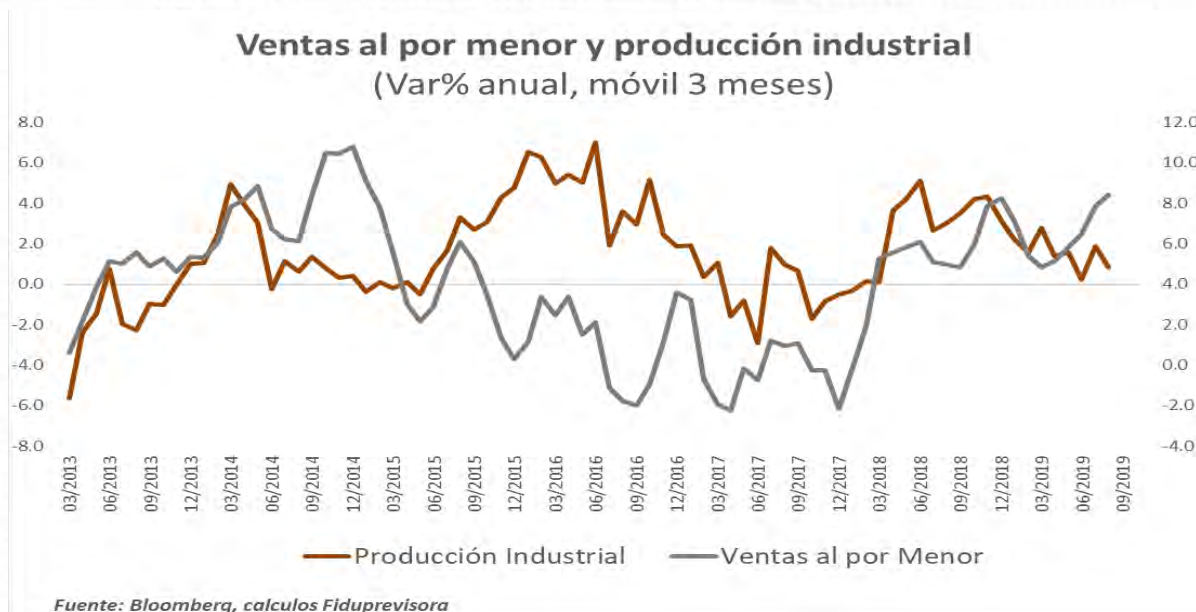
Fecha de Vencimiento	02-sep.-19	30-sep.-19	Variación
Tesoros EEUU 2 años	1.50%	1.62%	▲ 7.83%
Tesoros EEUU 10 años	1.50%	1.66%	▲ 11.26%
Tesoros EEUU 30 años	1.96%	2.11%	▲ 7.54%
B. Aleman 10 años	-0.70%	-0.57%	▼ -18.66%
B. Francia 10 años	-0.40%	-0.27%	▼ -31.33%
Mbono 10 años	6.97%	6.88%	▼ -1.36%

Fuente: Bloomberg

- Ventas al por menor siguen repuntando
- Balanza comercial
- PIB III Trimestre
- Inflación – política monetaria

Colombia

Local: Ventas al por menor siguen repuntando



- Las líneas que más jalonaron las ventas minoristas fueron los equipos de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico; alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas; y vehículos automotores y motocicletas.
- Del total de actividades industriales representadas en la cuenta, que son 39, 22 tuvieron una variación positiva en su producción real, además de 2,7 puntos porcentuales en la variación total anual; 17 subsectores con variaciones negativas restaron en conjunto 2,5 puntos porcentuales a la variación total.

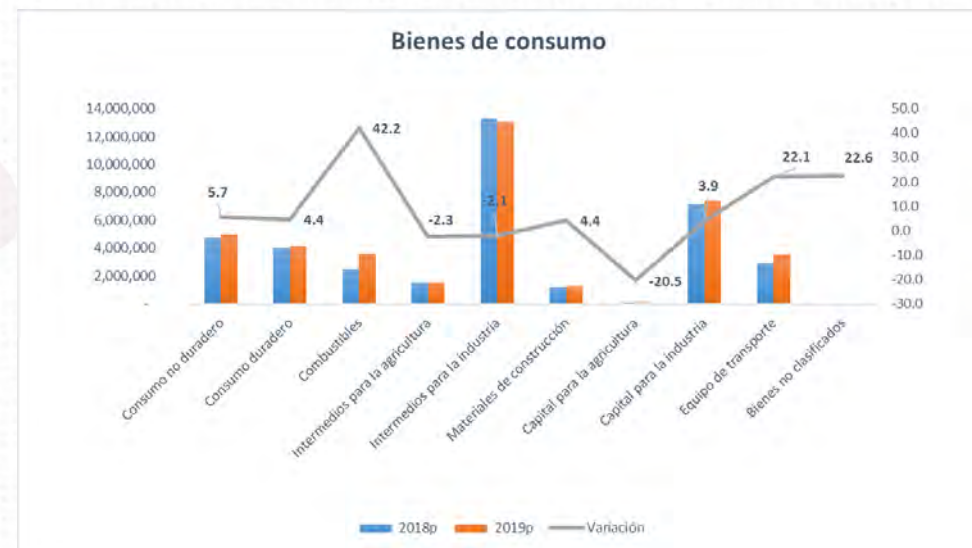
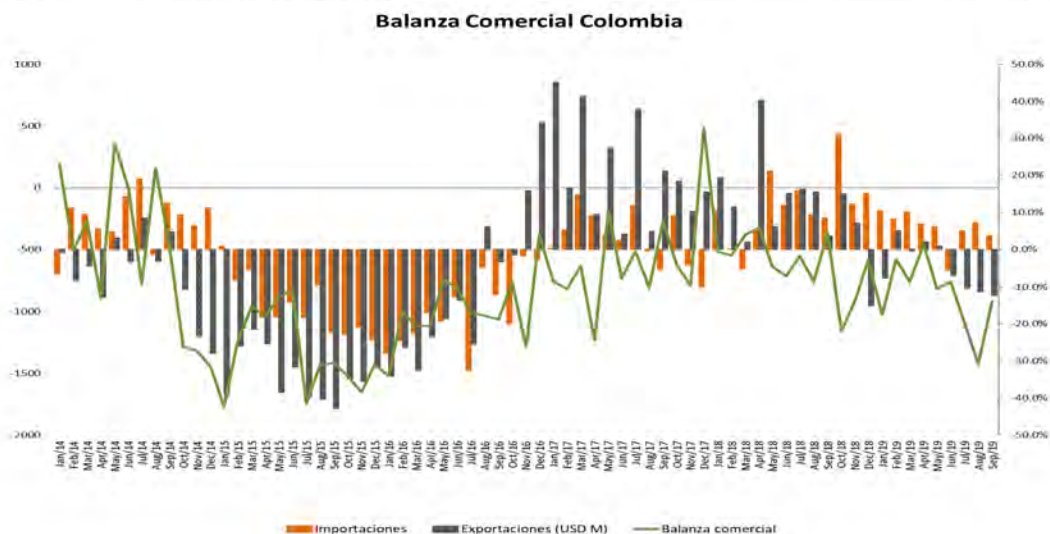
Tabla 1. Variación anual, año corrido, doce meses y trimestral Total nacional P

Ventas	ANUAL		AÑO CORRIDO		DOCE MESES		TRIMESTRAL	
	Sep 19 / Sep 18	Sep 18 / Sep 17	Ene - Sep 19 / Ene - Sep 18	Ene - Sep 18 / Ene - Sep 17	Oct - Sep 19 / Oct - Sep 18	Oct - Sep 18 / Oct - Sep 17	III trim 2019 / III trim 2018	III trim 2018 / III trim 2017
Total ventas comercio al por menor	6,9	5,9	6,6	5,4	7,0	3,1	8,3	4,8
Total ventas comercio al por menor sin vehículos	6,9	5,4	6,5	4,6	6,2	3,2	8,2	4,0
Total ventas comercio al por menor sin combustibles	7,8	7,1	7,6	6,1	8,0	3,5	9,3	5,6
Total ventas comercio al por menor sin combustibles ni vehículos	7,9	6,8	7,7	5,3	7,2	3,7	9,4	4,8
Total Personal ocupado	1,4	0,9	1,1	0,2	1,1	0,2	1,4	0,6

Fuente: DANE - EMCM p: Preliminar



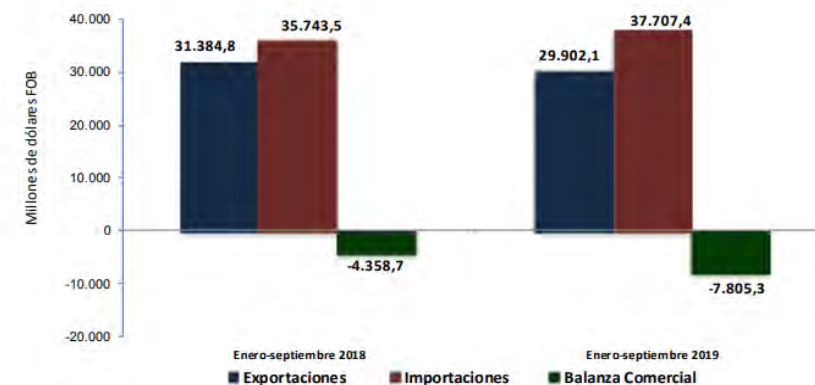
Local: Balanza Comercial



Septiembre (2019/2018)^P

Grupos de productos (OMC)	Septiembre ^P					Enero-septiembre ^P				
	2018	2019	Variación (%)	Contribución a la variación (pp)	Participación 2019 (%)	2018	2019	Variación (%)	Contribución a la variación (pp)	Participación 2019 (%)
	Millones de dólares CIF					Millones de dólares CIF				
Total	4.047,8	4.200,4	3,8			37.406,4	39.533,6	5,7		
Agropecuarias, alimentos y bebidas ¹	542,7	616,7	13,6	1,8	14,7	5.175,2	5.294,3	2,3	0,3	13,4
Combustibles y prod. de industrias extractivas ²	308,8	385,2	24,7	1,9	9,2	3.141,1	4.165,2	32,6	2,7	10,5
Manufacturas ³	3.191,6	3.190,3	0,0	0,0	76,0	29.058,6	30.026,1	3,3	2,6	76,0
Otros sectores ⁴	4,7	8,3	76,7	0,1	0,2	31,4	48,0	52,8	0,0	0,1

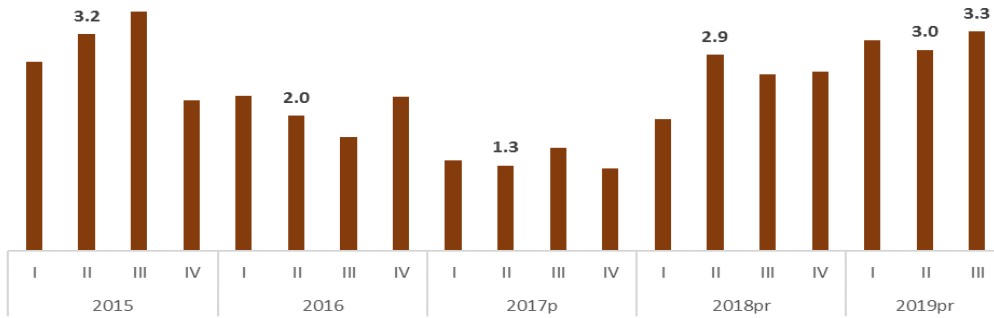
Enero-septiembre (2018-2019)^P



Fuente: DIAN - DANE (IMPO)

Local: PIB tercer trimestre

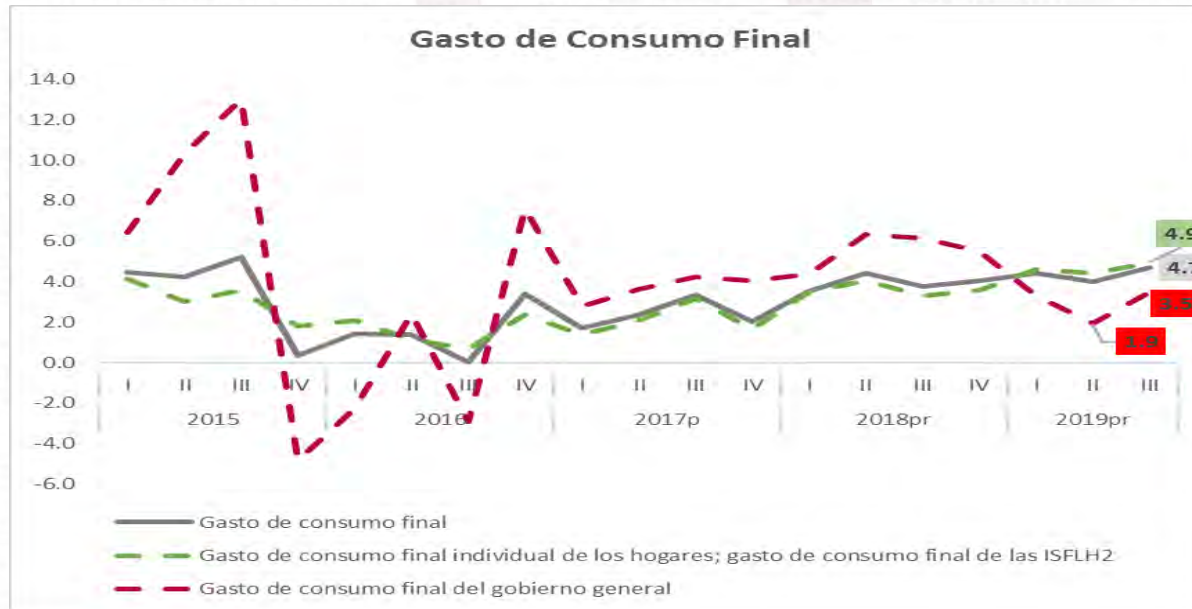
PIB Colombia



Fuente: DANE

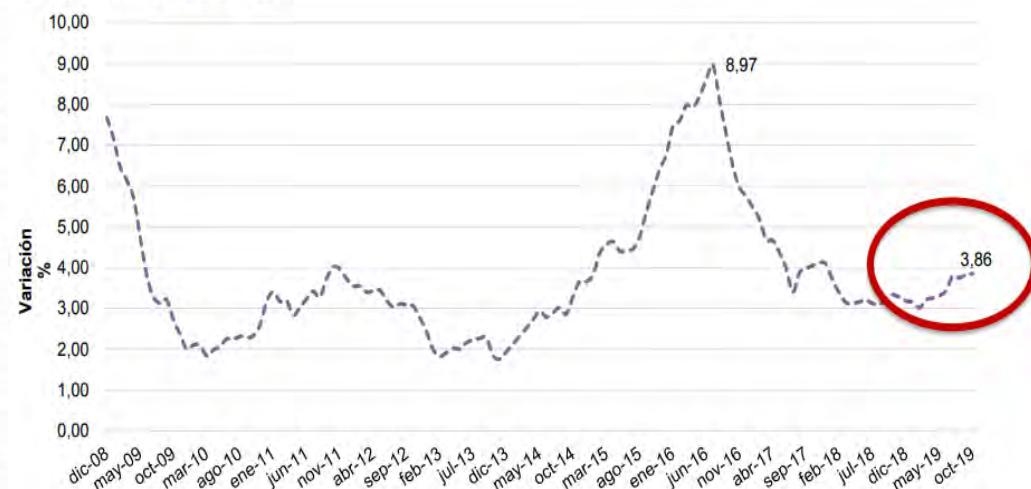
ACTIVIDAD ECONÓMICA	2018 III	2019 III	VARIACIÓN	CONTRIBUCIÓN
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	1.0	2.6	↑	0.16
Explotación de minas y canteras	3.2	1.0	↓	0.05
Industrias manufactureras	2.3	1.5	↓	0.18
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	3.2	2.8	↓	0.09
Construcción	3.6	-2.6	↓	-0.18
Comercio al por mayor y al por menor	2.5	5.9	↑	1.00
Información y comunicaciones	5.1	-0.6	↓	-0.02
Actividades financieras y de seguros	2.0	8.2	↑	0.40
Actividades inmobiliarias	2.0	3.0	↑	0.30
Actividades profesionales, científicas y técnicas	4.0	3.7	↓	0.30
Administración pública y defensa	4.0	4.3	↑	0.60
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios	1.1	2.9	↑	0.07
Impuestos	2.7	4.3	↑	0.40
PIB	2.6	3.3	↑	

Gasto de Consumo Final



Local: Inflación – Política monetaria

Variación anual del IPC total
Enero 2017 - Octubre 2019

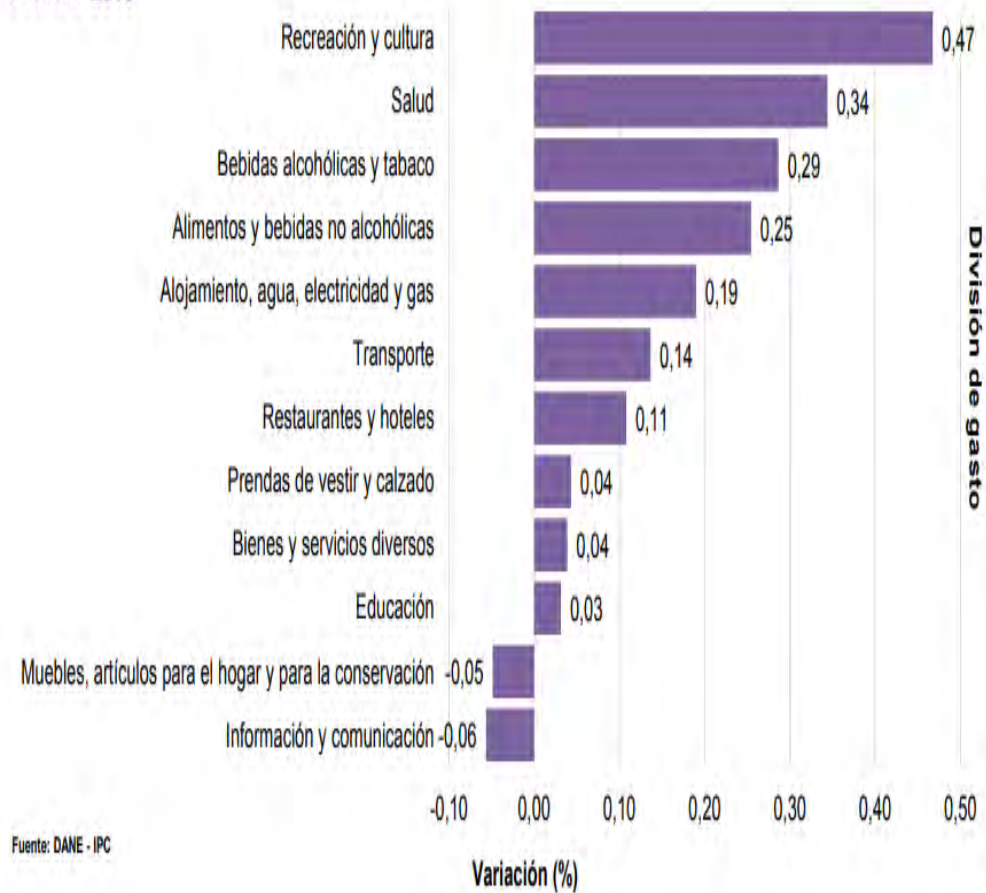


Fuente: DANE - IPC

- La mayor variación mensual se registró en ‘recreación y cultura’ (0,47 %). Los mayores incrementos de precio se registraron en las subclases ‘cines y teatros’ (6,31 %), ‘alimentos para animales domésticos y mascotas’ (0,75 %) y ‘equipo para la recepción, grabación y reproducción de sonido únicamente’ (0,45 %).
- En los últimos 12 meses (noviembre de 2018 a octubre de 2019), la inflación fue del 3,86 %, un crecimiento de 0,53 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo anterior.

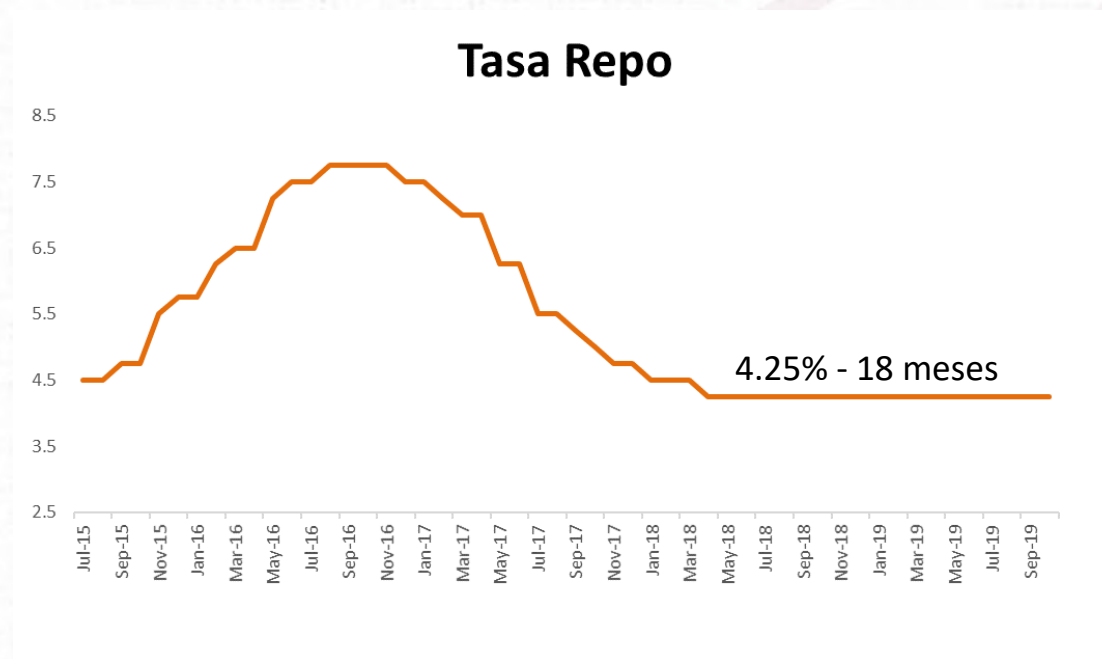
Variación mensual del IPC por divisiones de gasto

Octubre 2019



Fuente: DANE - IPC

Local: Política monetaria



Reunión de Banco de la República

- La tasa de intervención se mantiene en 4.25%
- Se mantiene proyección de crecimiento del 3.2% para 2019.
- La proyección del déficit de cuenta corriente para 2019 sigue siendo superior al 4% del PIB y continuará siendo financiado mayoritariamente por la inversión extranjera directa.

Principales factores:

- Las desviaciones transitorias de la inflación respecto a la meta y la incertidumbre sobre la persistencia de la depreciación del peso.
- El tamaño de los excesos de capacidad productiva y la velocidad con que se reduzcan.
- Los efectos sobre la economía colombiana derivados de las cambiantes condiciones externas.

Se espera incluso que la tasa se mantenga sin cambios alrededor de 30 meses.

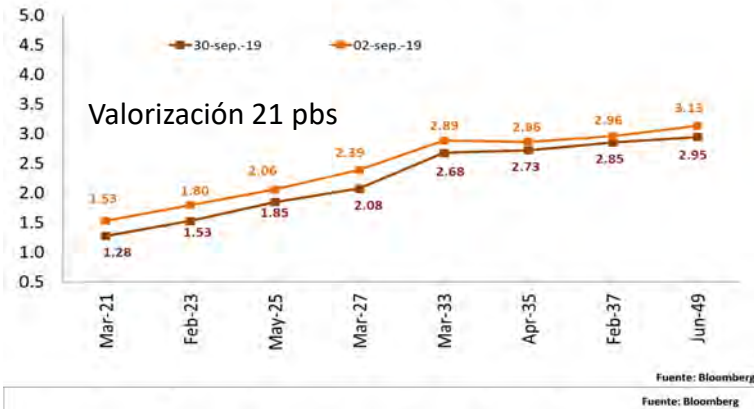
{fiduprevisora) *Comprometidos con lo que más valoras*

Mercados Local

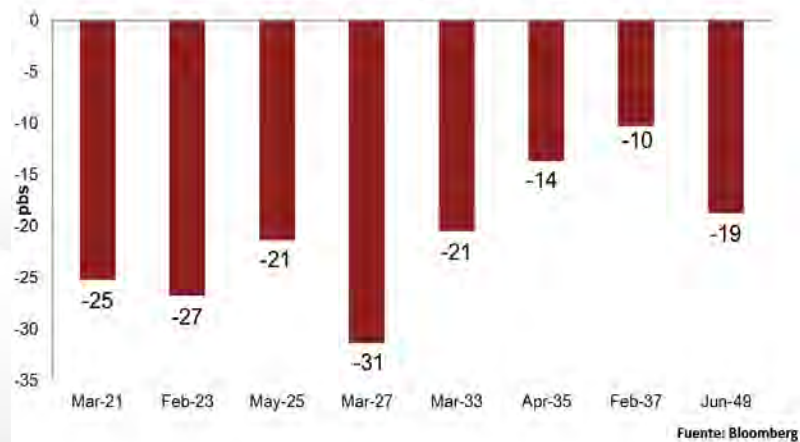


Deuda Pública:

Tasas de negociación TES UVR



Variación 02-Sep-19 / 30-Sep-19-TES UVR



TES UVR



Dólar:



Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Oficina de Estudios Económicos
Vicepresidencia de Inversiones
PBX: +57 (1) 594 5111 Ext. 4175-4184
Bogotá – Colombia

Presentación de Portafolio SEPTIEMBRE FRL 2019

{fiduprevisora}



CONTRATO DE E.F. 375 DE 2019

- En virtud de la terminación del Contrato de Encargo Fiduciario No. 429 de 2017 suscrito el 31 de agosto de 2017, que finalizó su ejecución el Treinta y Uno (31) de agosto de 2019, el día 01 de septiembre de 2019 inició la vigencia del nuevo Contrato de E.F No. 375 de 2019.

TRASLADO TÍTULOS VALORES:

- Con base en la anterior, el día 02 de septiembre se realizó el traslado interno a precios de mercado al cierre del día 01 de septiembre de 2019 del Portafolio de Inversiones del FRL, teniendo en cuenta que el 02/Sep corresponde al primer día hábil de entrada en vigencia del nuevo E.F. 375/19.
- A continuación se relaciona el detalle de las inversiones trasladadas (**títulos valores**) a las respectivas cuentas de depósito:

<i>Relación de las inversiones trasladadas el 02 de septiembre de 2019 del FRL</i>			
	DECEVAL	DCV	TOTAL
Valores Nominales	234,700,000,000.00	113,075,000,000.00	347,775,000,000.00
Valores a Precios de Mercado *	237,711,147,784.12	142,651,830,993.20	380,362,978,777.32

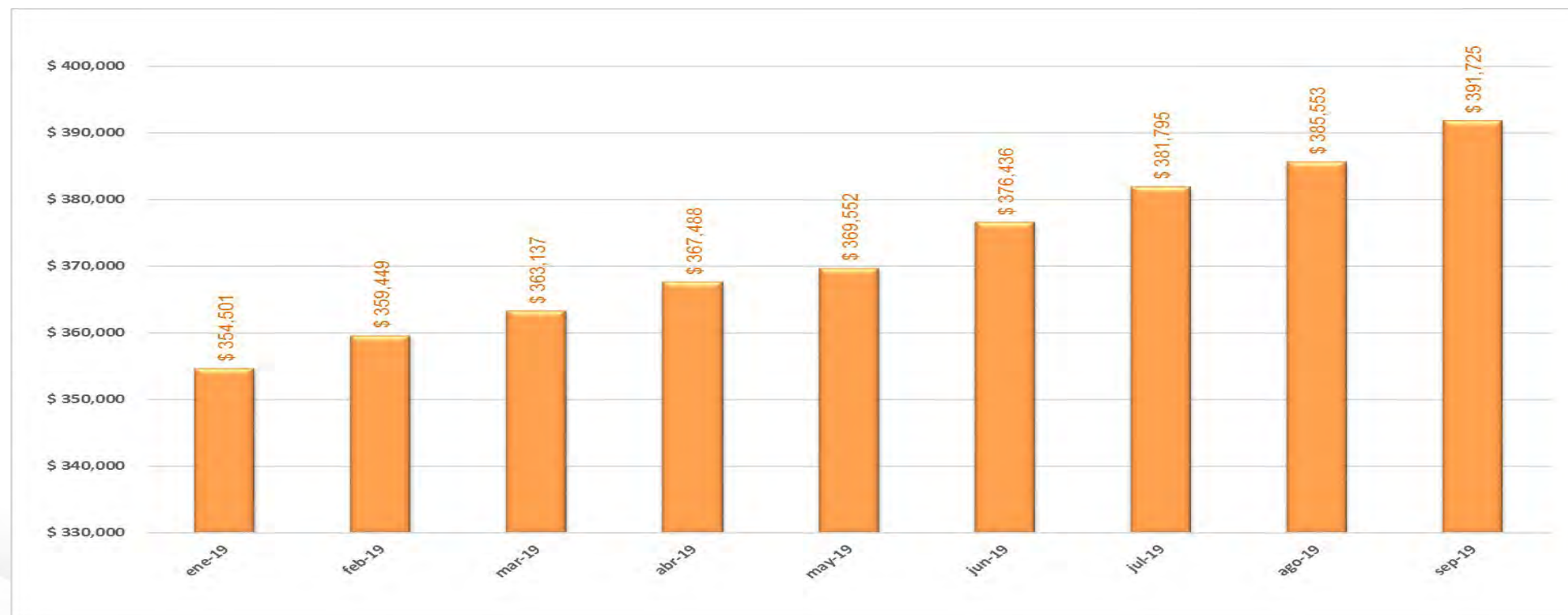
- En el acta de empalme y traslado de portafolios se informa al detalle, los movimientos del portafolio efectuado.

CONTRATO DE E.F. 375 DE 2019

TRASLADO DISPONIBLE:

- En virtud de la terminación del Contrato de Encargo Fiduciario No. 429 de 2017 suscrito el 31 de agosto de 2017, que finalizó su ejecución el Treinta y Uno (31) de agosto de 2019, el día 01 de septiembre de 2019 inició la vigencia del nuevo Contrato de E.F No. 375 de 2019.
- Con base en la anterior, el día 02 de septiembre se realizó el traslado interno a precios de mercado al cierre del día 01 de septiembre de 2019 del Portafolio de Inversiones del FRL, teniendo en cuenta que el 02/Sep corresponde al primer día hábil de entrada en vigencia del nuevo E.F. 375/19.

RECURSOS ADMINISTRADOS



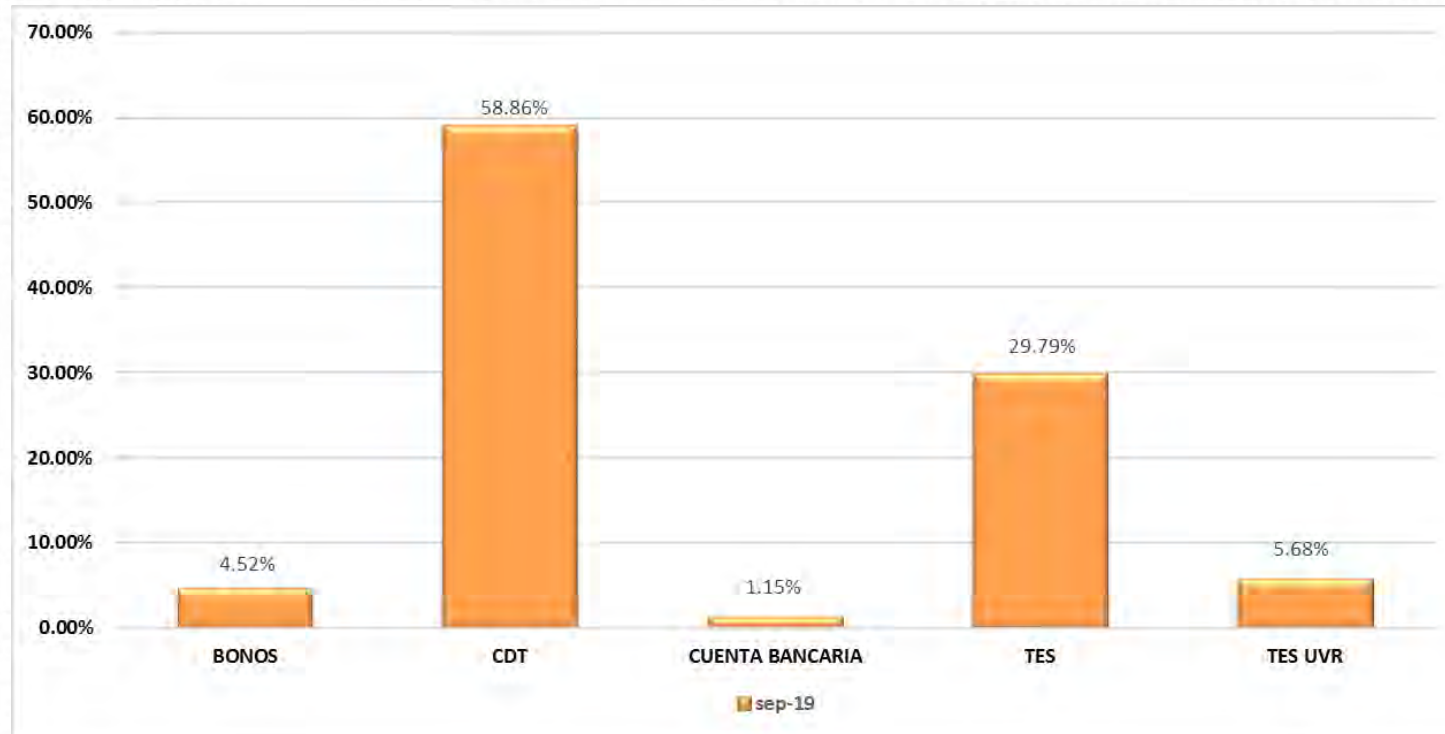
COMPOSICIÓN POR SECTOR



COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR

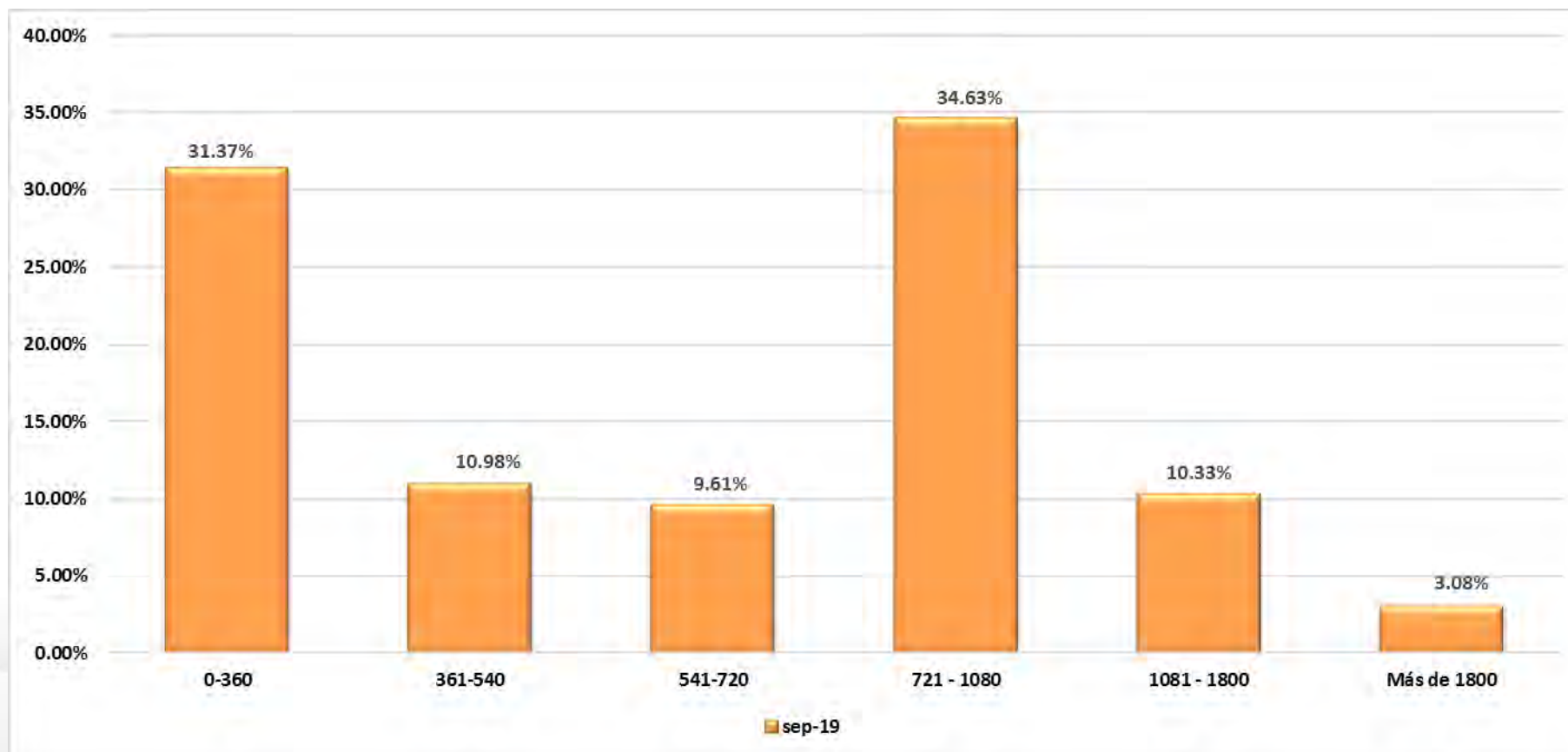
COMPOSICION SECTOR			
	EMISOR	sep-19	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 138,952.52	35.47%
	TOTAL PUBLICO	\$ 138,952.52	35.47%
SECTOR FINANCIERO	BANCO SUDAMERIS	\$ 0.00	0.00%
	CORPORACION FIN	\$ 1,024.24	0.26%
	FINANCIERA DE D	\$ 32,797.14	8.37%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,017.87	8.68%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 30,630.77	7.82%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,741.36	1.72%
	BANCO POPULAR S	\$ 18,212.65	4.65%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 33,608.89	8.58%
	BANCO BILBAO VI	\$ 27,790.26	7.09%
	BANCO DE COMERC	\$ 10,121.26	2.58%
	SCOTIABANK COLP	\$ 30,930.83	7.90%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,373.47	5.71%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 248,248.72	63.37%
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 4,523.33	1.15%
	TOTAL VISTA	\$ 4,523.33	1.15%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 391,724.57	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL		
PAPEL	sep-19	PART. %
BONOS	\$ 17,691.86	4.52%
CDT	\$ 230,556.86	58.86%
CUENTA BANCARIA	\$ 4,523.33	1.15%
TES	\$ 116,712.70	29.79%
TES UVR	\$ 22,239.82	5.68%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%

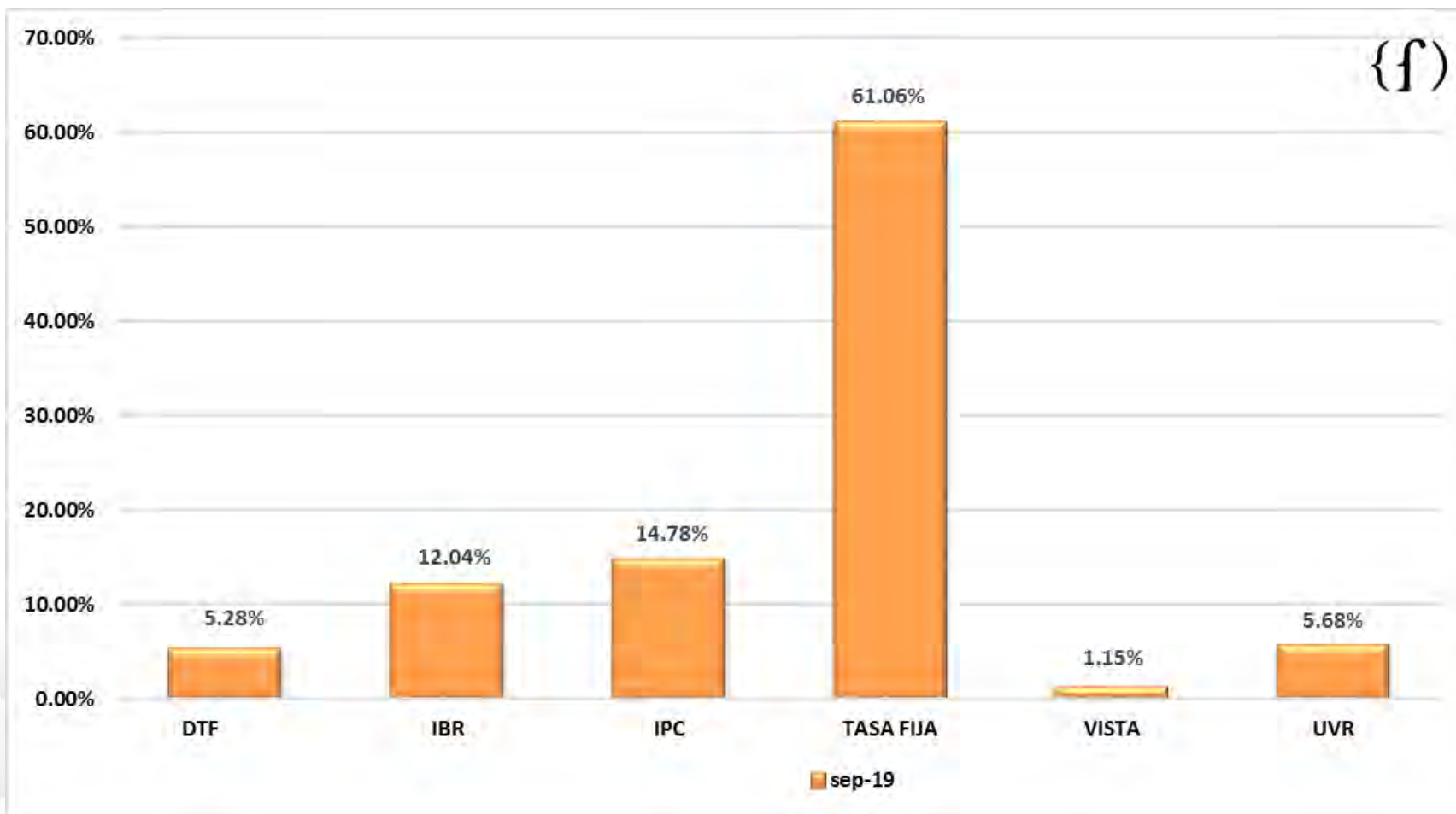
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO		
DIAS	sep-19	PART. %
0-360	\$ 122,901.40	31.37%
361-540	\$ 43,000.92	10.98%
541-720	\$ 37,661.12	9.61%
721 - 1080	\$ 135,652.76	34.63%
1081 - 1800	\$ 40,451.05	10.33%
Más de 1800	\$ 12,057.32	3.08%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%

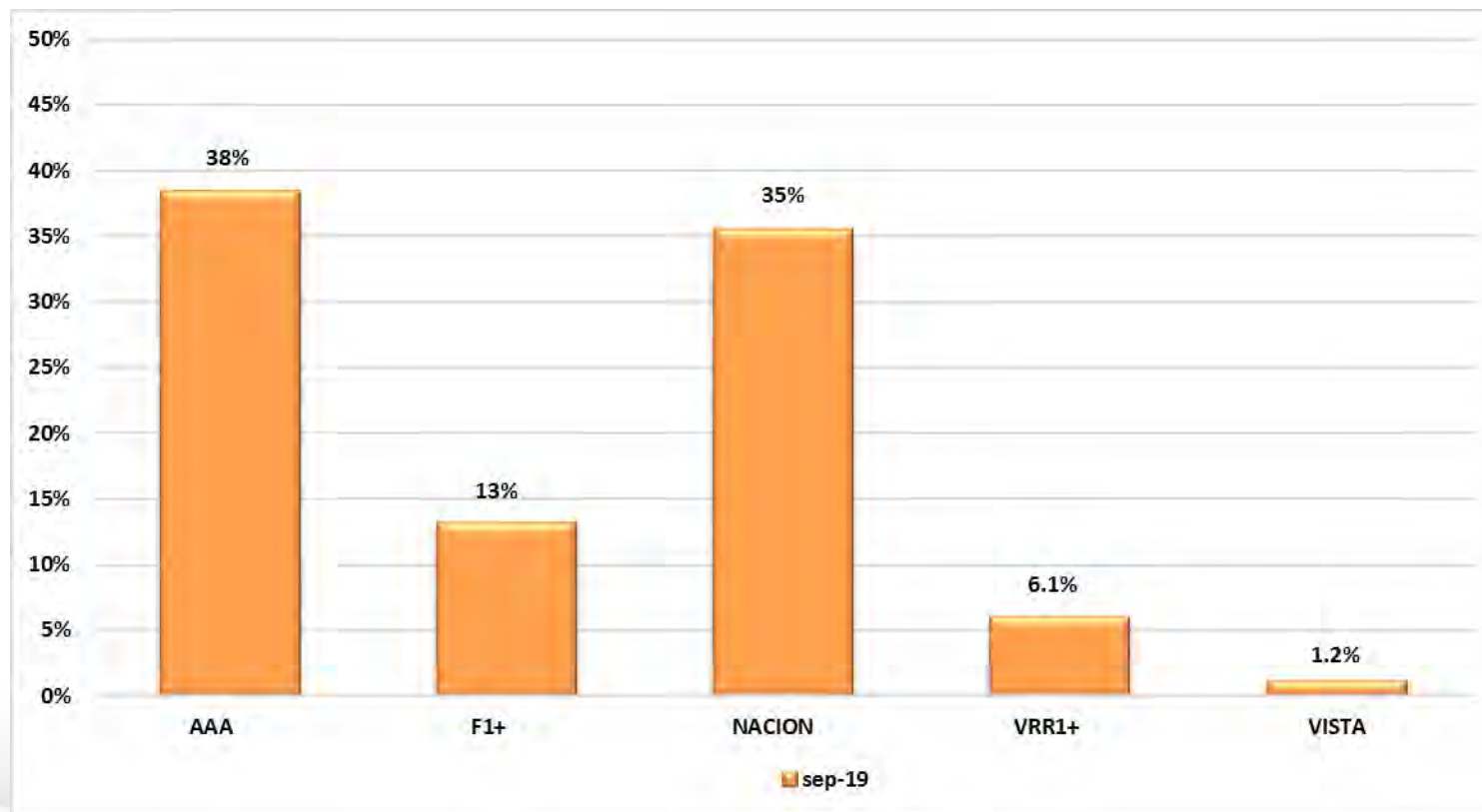
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

COMPOSICION TASA		
TASA	sep-19	PART. %
DTF	\$ 20,701.34	5.28%
IBR	\$ 47,174.42	12.04%
IPC	\$ 57,882.91	14.78%
TASA FIJA	\$ 239,202.76	61.06%
VISTA	\$ 4,523.33	1.15%
UVR	\$ 22,239.82	5.68%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

COMPOSICION POR CALIFICACION		
PAPEL	sep-19	PART. %
AAA	\$ 150,286.49	38%
F1+	\$ 51,569.39	13%
NACION	\$ 138,952.52	35%
VRR1+	\$ 23,709.28	6.1%
VISTA	\$ 4,523.33	1.2%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS SEPTIEMBRE 2019

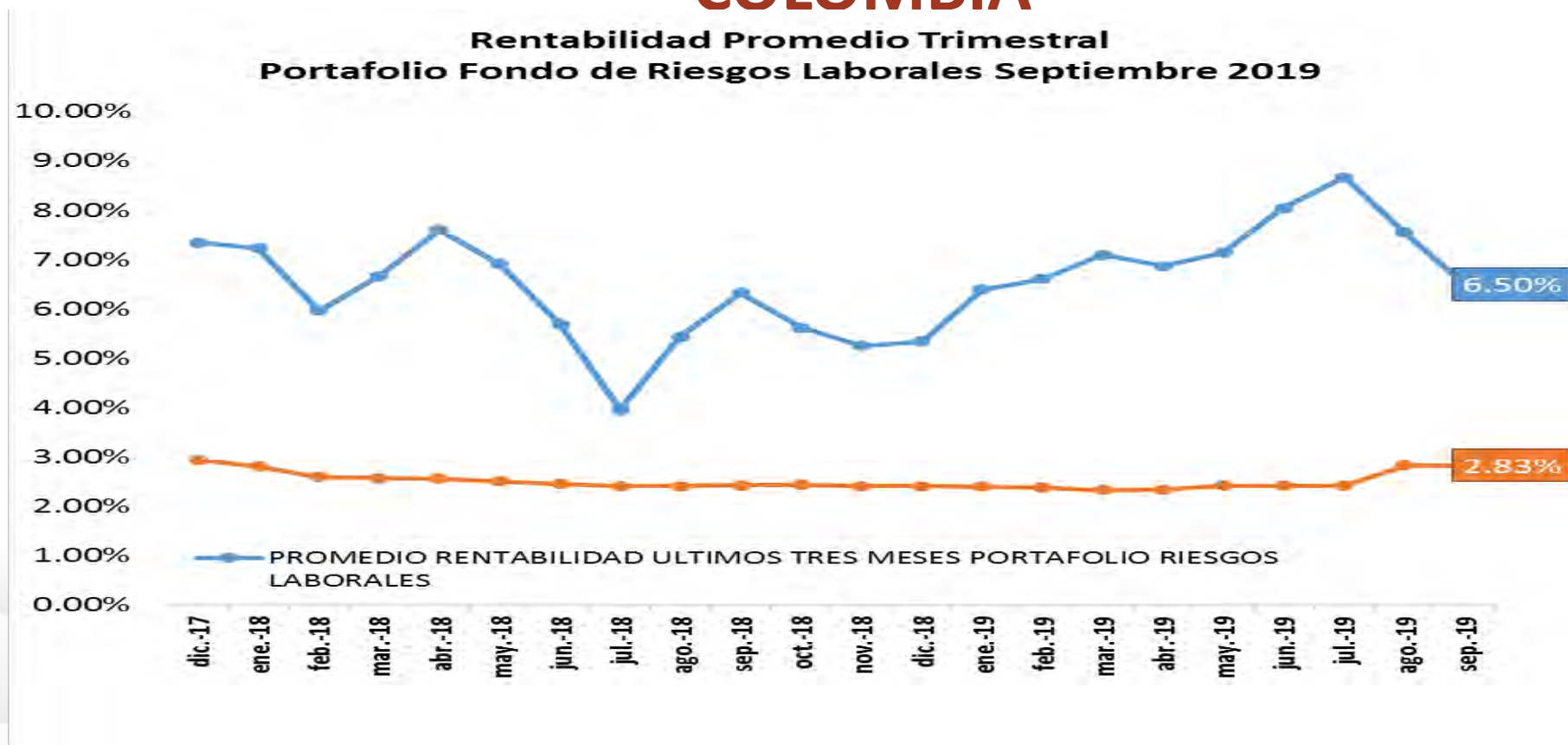


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 404,363.73
VENTAS	\$ 10,677.47
COBROS DE INTERESES	\$ 670.24
REDENCIONES	\$ 8,000.00

OPERACIONES REALIZADAS SEPTIEMBRE 2019

VENTAS	242307	20/09/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,223,990,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.19%
	242305	23/09/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,225,912,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.19%
	242083	24/09/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 5,000,000,000.00	10/10/2017	10/10/2019	\$ 5,070,900,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	4.80%
	242155	24/09/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	4.909000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	08/10/2018	08/10/2019	\$ 1,010,620,000.00	ACCIONES Y VALORES	4.70%
	242221	30/09/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 536,511,500.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.38%
	242223	30/09/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 1,073,023,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.38%
	242219	30/09/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	11.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2005	24/07/2020	\$ 536,511,500.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.38%
TOTAL VENTAS											\$ 10,677,468,000.00		
COBRO INTERESES	242025	03/09/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,285,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.91%
	242035	03/09/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 6,705,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%
	242041	03/09/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,690,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.11%
	242139	05/09/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.821700-Nom	\$ 3,000,000,000.00	05/06/2019	05/06/2022	\$ 43,662,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.78%
	241999	06/09/2019	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+3.87F	\$ 3,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2019	\$ 57,090,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.68%
	242023	10/09/2019	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 17,368,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.14%
	242061	10/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 2,000,000,000.00	10/10/2018	10/04/2020	\$ 8,184,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.91%
	242141	10/09/2019	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.534100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	10/06/2019	10/06/2021	\$ 69,175,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.48%
	242031	11/09/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 2,131,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%
	242059	12/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 1,000,000,000.00	12/06/2018	12/06/2020	\$ 4,342,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.09%
	242115	12/09/2019	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.	5.70%
	242051	13/09/2019	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	4.86%
	242117	13/09/2019	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.	5.70%
	242067	14/09/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	14/06/2018	14/12/2019	\$ 13,302,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.99%
	241995	15/09/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,678,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%
	242027	15/09/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,696,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4.95%
	242029	15/09/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 4,389,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%
	242069	15/09/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2018	15/12/2019	\$ 26,604,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.99%
	242055	16/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,050,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	242037	17/09/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 6,019,500.00	BANCO POPULAR S.A.	4.70%
	242043	17/09/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 8,608,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%
	242045	17/09/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 12,912,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%
	242047	18/09/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 2,000,000,000.00	18/05/2018	18/05/2020	\$ 8,776,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.95%
	242167	18/09/2019	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.	4.78%
	242033	20/09/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.21	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 13,287,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%
	242095	20/09/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.15F	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2019	20/06/2021	\$ 14,748,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.59%
	242137	20/09/2019	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	5.74%
	242057	21/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 6,525,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.16%
	242101	21/09/2019	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.	4.80%
	242049	22/09/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 12,591,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%
	242009	23/09/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.03I	\$ 2,500,000,000.00	23/06/2017	23/06/2020	\$ 34,212,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.21%
	242039	23/09/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,620,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.84%
242091	24/09/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 1,000,000,000.00	24/09/2018	24/09/2020	\$ 14,874,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.41%	
242053	27/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.85I	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2018	27/03/2020	\$ 12,426,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.88%	
242071	27/09/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.4I	\$ 2,000,000,000.00	27/06/2018	27/06/2020	\$ 28,340,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.29%	
242328	30/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.95I	\$ 1,000,000,000.00	31/08/2018	01/03/2020	\$ 4,225,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.82%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 670,235,000.00		
REDENCION	241999	06/09/2019	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+3.87F	\$ 3,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2019	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.68%
	242051	13/09/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2018	13/09/2019	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.86%
	242167	18/09/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	18/09/2017	18/09/2019	\$ 1,000,000,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.78%
TOTAL REDENCIONES											\$ 8,000,000,000.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 69 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 69 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	30-04-2019 AL 31-07-2019	31-05-2019 AL 31-08-2019	30-06-2019 AL 30-09- 2019
OLD MUTUAL	4.10%	4.37%	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%	4.64%	4.50%	4.72%	5.04%
PROTECCION	4.21%	3.80%	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%	4.33%	4.24%	4.13%	4.19%
COLFONDOS	3.51%	3.49%	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%	3.95%	3.94%	4.06%	4.19%
PORVENIR	3.58%	3.83%	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%	4.06%	4.19%	4.35%	4.45%
PROMEDIO PONDERADO	3.83%	3.81%	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%	4.16%	4.19%	4.24%	4.34%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.24%	3.26%	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%	3.23%	3.23%	3.78%	3.77%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.43%	2.44%	2.41%	2.41%	2.40%	2.38%	2.33%	2.34%	2.42%	2.42%	2.42%	2.83%	2.83%

{fiduprevisora)

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

Fondo de Inversión Colectiva Abierto Efectivo a la Vista

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

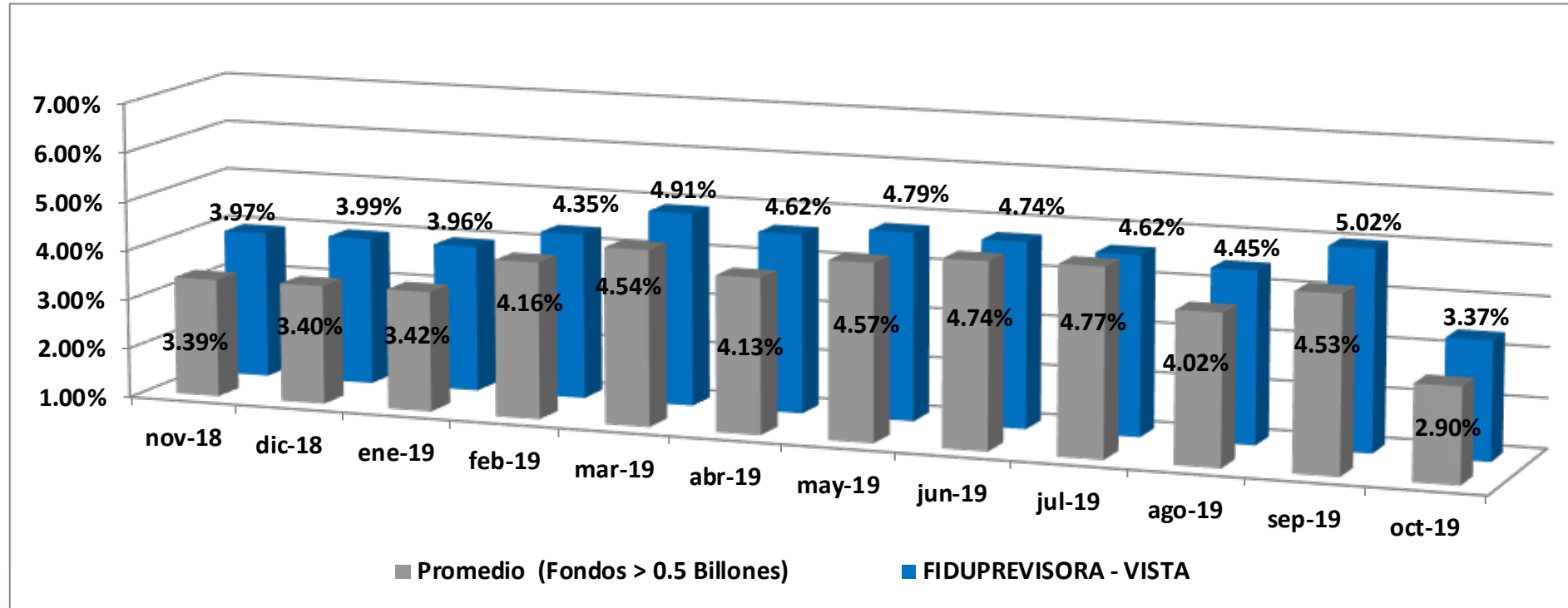


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Ranking Fondos Vista administrados por el sector fiduciario

Con corte a octubre 31 de 2019, la rentabilidad promedio 30 días del fondo Vista se ubicó en 3.37%, superior en 47 pbs al promedio de rentabilidad de los fondos a la Vista > a 0.5 Billones administrados por el sector fiduciario (2.90%).



	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Spread rentabilidad	0.58%	0.59%	0.54%	0.19%	0.37%	0.49%	0.22%	0.00%	-0.15%	0.43%	0.49%	0.47%

Ranking Fondos Vista administrados por el sector fiduciario

Comparativo Benchmark mayores a 0.5 BLL

Con corte octubre 31 de 2019, el Fondo a la Vista ocupó el primer lugar en la rentabilidad promedio a 30 días, el tercero lugar a 180 días y el segundo a 365 días, entre los fondos comparativos que administran recursos superiores a 0.5 billones.

Posición 30 días	Administrador - Fondo	Valor Promedio Fdo.	Rentabilidad 30 días	Posición 180 días	Rentabilidad 180 días	Posición 365 días	Rentabilidad 365 días	# de rent. Negativas en el año
1	FIDUPREVISORA - VISTA	1,769,824.61	3.37%	3	4.50%	2	4.40%	9
2	BBVA FIDUCIARIA - FAM	2,011,676.69	3.34%	1	4.94%	1	4.77%	22
3	FIDUOCCIDENTE - OCCIRENTA	2,296,947.47	3.21%	4	4.47%	4	4.24%	10
4	FIDUBOGOTA - SUMAR	3,639,458.01	3.20%	6	4.45%	5	4.21%	9
5	FIDUALIANZA - ALIANZA	3,546,153.99	3.08%	2	4.66%	3	4.35%	7
6	FIDUDAVIVIENDA - SUPERIOR	3,860,813.39	2.97%	5	4.45%	6	4.15%	7
7	FIDUCOLMENA - RENTAFACIL	671,871.77	2.91%	8	4.17%	8	3.88%	15
8	FIDUCORFICOLOMBIANA - VALOR PLUS	1,746,182.68	2.90%	7	4.26%	7	4.07%	12
9	FIDUCOLOMBIA - FIDUCUENTA	14,434,613.79	2.64%	11	3.70%	11	3.53%	10
10	FIDUCREDICORP VISTA	698,581.74	2.59%	10	3.95%	9	3.77%	22
11	FIDUACCION - ACCION UNO	680,036.66	2.18%	9	4.00%	10	3.65%	35

{fiduprevisora)

Fondo de Inversión Colectiva Abierto de Alta Liquidez

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

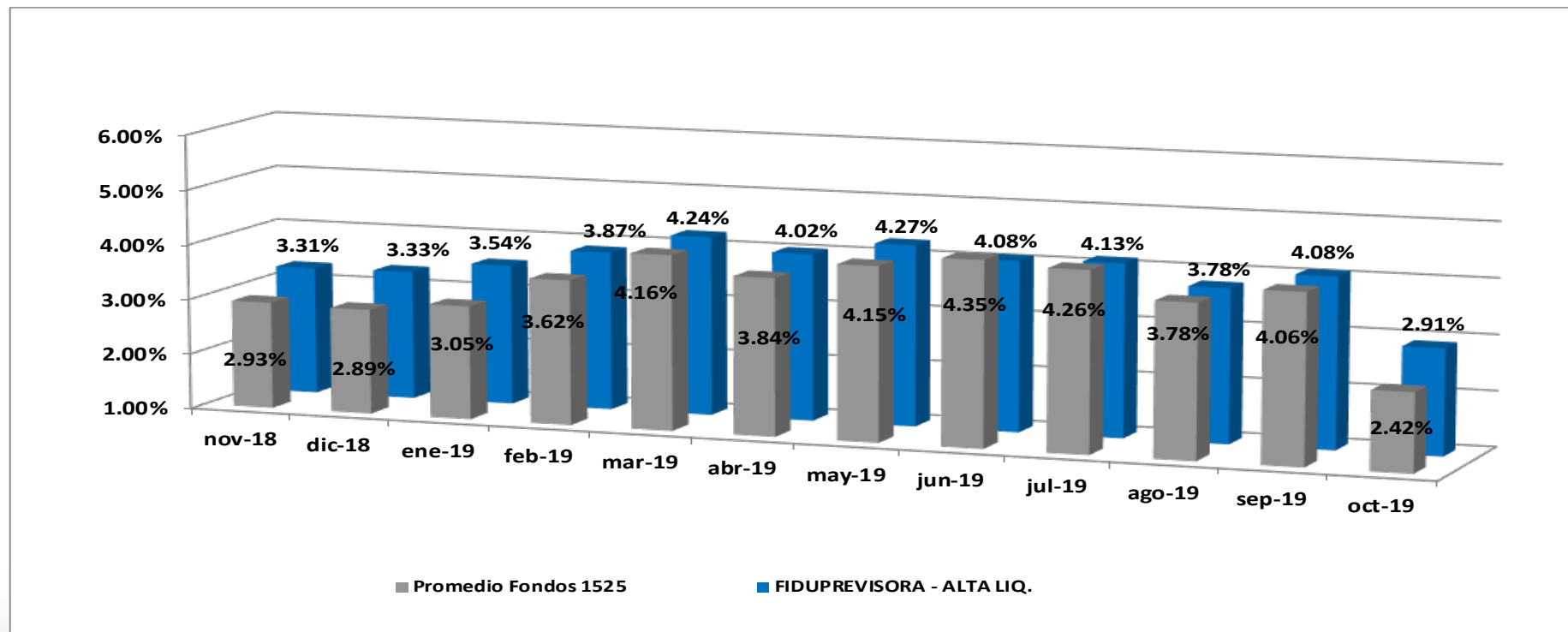


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Ranking Fondos del Dec. 1525 administrados por el sector fiduciario

Con corte octubre 31 de 2019, la rentabilidad promedio del fondo se ubicó en 2.91%, superior en 49 pbs al promedio de los fondos regidos por el Decreto 1525 que rentaron el 2.42%.



	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Spread rentabilidad	0.38%	0.44%	0.49%	0.25%	0.08%	0.18%	0.12%	-0.27%	-0.13%	0.00%	0.02%	0.49%

Fuente: Superfinanciera
 Datos con corte octubre 31 de 2019

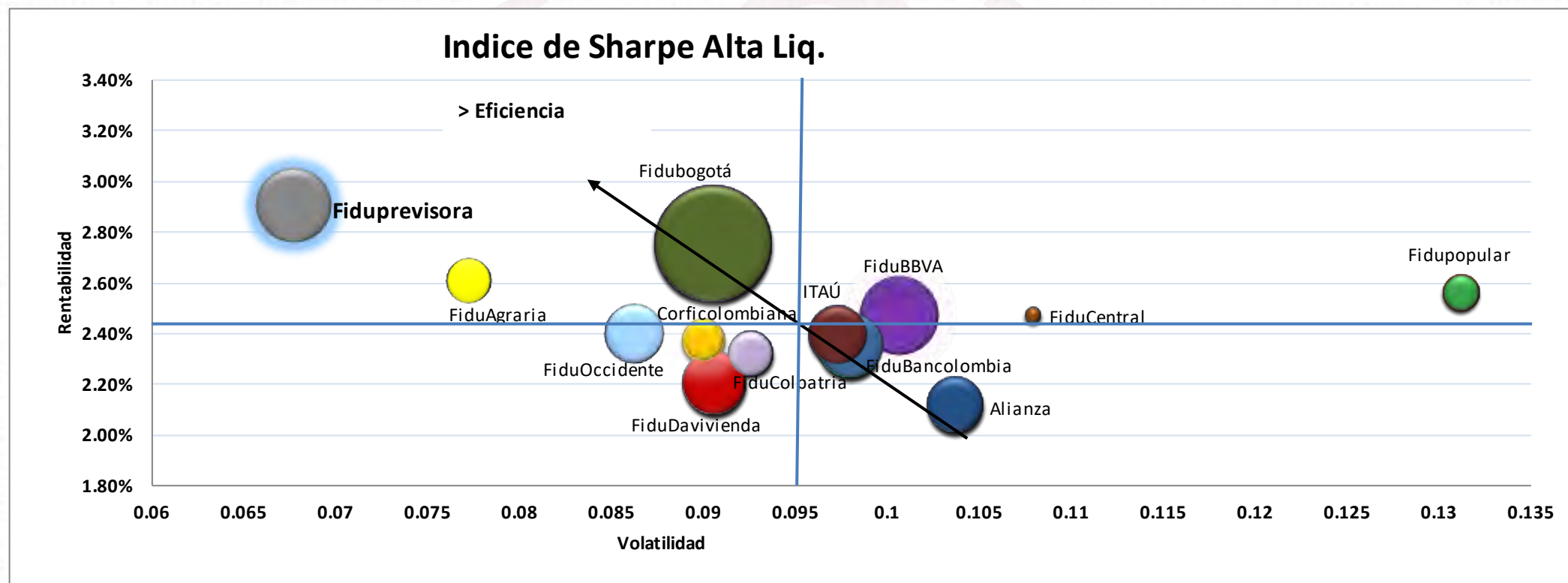
Ranking Fondos del Dec. 1525 administrados por el sector fiduciario

Con corte octubre 31 de 2019, el Fondo de Alta Liquidez ocupó el primer lugar en rentabilidad promedio a 30 días, el cuarto a 180 días y el tercero a 365 días, entre los fondos regidos por el Decreto 1525.

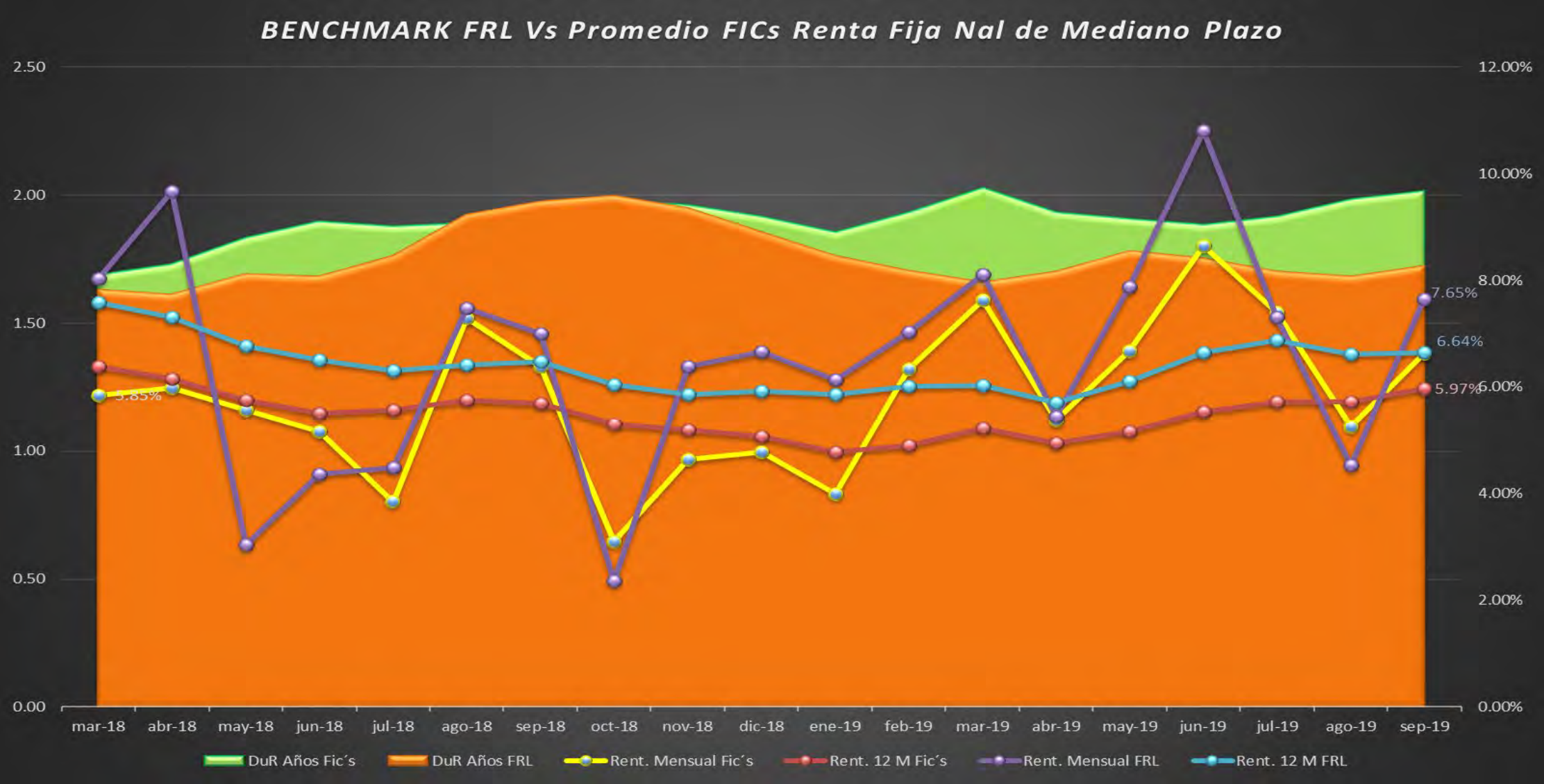
Posición 30 días	Administrador - Fondo	Valor Promedio Fdo.	Rentabilidad 30 días	Posición 180 días	Rentabilidad 180 días	Posición 365 días	Rentabilidad 365 días	# de rent. Negativas en el año
1	FIDUPREVISORA - ALTA LIQ.	1,645,022.74	2.91%	4	3.87%	3	3.79%	8
2	FIDUBOGOTA - FIDUGOB	3,995,507.39	2.76%	2	4.05%	2	3.86%	11
3	FIDUAGRARIA S.A. FIC 600	515,782.99	2.61%	3	4.00%	4	3.71%	11
4	FIDUPOPULAR - FIDULIQUIDEZ	339,080.14	2.56%	1	4.48%	1	4.16%	26
5	FIDUCENTRAL - FONDO ABIERTO 1525	52,158.45	2.48%	10	3.73%	7	3.59%	15
6	BBVA FIDUCIARIA - PAIS	1,848,156.96	2.47%	6	3.81%	5	3.68%	20
7	FIDUOCCIDENTE - TESOROS	941,949.96	2.40%	9	3.73%	10	3.54%	23
8	ITAU MONEY MARKET	925,313.88	2.40%	7	3.76%	8	3.59%	20
9	FIDUCORFICOLOMBIANA - CONFIANZA PLUS	491,718.97	2.37%	7	3.76%	11	3.54%	13
10	FIDUCOLOMBIA - FIDUEXCEDENTES	1,199,443.32	2.35%	11	3.71%	9	3.55%	9
11	FIDUCOLPATRIA - FIC 1525	541,475.90	2.32%	13	3.47%	13	3.31%	11
12	FIDUDAVIENDA - RENTALIQUIDA	1,139,246.98	2.21%	12	3.68%	12	3.46%	12
13	FIDUALIANZA - GOBIERNO	869,799.47	2.12%	5	3.87%	6	3.65%	5

Indicador de eficiencia octubre 2019

A octubre 31 de 2019, el fondo de Alta liquidez continua con un comportamiento destacado al obtener una buena rentabilidad 30 días promedio con respecto a los fondos comparables, como se evidencia en el Índice Sharpe, con respecto a los fondos regidos por el Decreto 1525.



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:



con
as

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:

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	86.83%	7.92%	5.40%	2.13	\$ 33,426.06	3.56%	5.91%	3.66%	1.68	\$ 39,401.69	4.20%	6.25%	4.28%	1.53
\$ 820,863.02	85.06%	5.55%	5.22%	2.01	\$ 34,240.08	3.55%	4.34%	3.94%	1.71	\$ 58,978.58	6.11%	4.75%	4.25%	1.61
\$ 828,615.17	84.13%	6.94%	5.47%	1.97	\$ 34,553.21	3.51%	5.36%	4.27%	1.81	\$ 67,270.60	6.83%	5.44%	4.36%	1.70
\$ 841,187.91	83.11%	8.95%	5.85%	1.94	\$ 36,098.86	3.57%	8.09%	4.89%	1.87	\$ 77,505.96	7.66%	7.54%	4.72%	1.76
\$ 860,026.78	76.37%	8.00%	6.20%	2.02	\$ 41,262.12	3.66%	6.28%	4.59%	2.03	\$ 84,111.09	7.47%	7.12%	5.07%	1.89
\$ 872,058.39	77.44%	5.70%	6.06%	2.02	\$ 44,641.23	3.96%	4.42%	4.57%	2.01	\$ 98,767.89	8.77%	4.02%	4.82%	1.86
\$ 887,756.02	78.83%	6.66%	6.08%	2.00	\$ 48,460.69	4.30%	6.28%	5.15%	2.18	\$ 96,762.61	8.59%	6.15%	5.65%	2.18

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	2.09%	7.81%	5.16%	1.57	\$ 31,098.51	3.32%	3.46%	3.88%	0.71
\$ 20,449.80	2.12%	5.00%	5.07%	1.86	\$ 30,469.74	3.16%	3.47%	0.00%	0.67
\$ 23,859.52	2.42%	6.45%	5.10%	1.95	\$ 30,678.42	3.11%	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%	0.16
\$ 29,976.08	2.66%	7.93%	5.82%	2.03	\$ 77,512.86	6.88%	4.72%	4.01%	1.49
\$ 33,066.44	2.94%	6.34%	5.88%	2.12	\$ 77,566.36	6.89%	1.94%	3.69%	1.63
\$ 36,213.51	3.22%	6.58%	6.38%	1.59	\$ 77,557.60	6.89%	5.21%	3.88%	1.59

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:

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	7.63%	5.23%	2.03	8.11%	6.03%	1.66
abr-19	\$ 965,001.22	5.38%	4.94%	1.93	5.44%	5.70%	1.70
may-19	\$ 984,976.92	6.68%	5.17%	1.91	7.88%	6.11%	1.78
jun-19	\$ 1,012,112.07	8.64%	5.54%	1.88	10.81%	6.64%	1.75
jul-19	\$ 1,092,888.93	7.41%	5.71%	1.92	7.31%	6.88%	1.70
ago-19	\$ 1,126,100.31	5.26%	5.73%	1.98	4.54%	6.61%	1.68
sep-19	\$ 1,146,750.43	6.62%	5.97%	2.01	7.65%	6.64%	1.72

{fiduprevisora}

Catalina Guzmán Cruz
GERENCIA DE PORTAFOLIOS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



El empleo
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

30 de septiembre de 2019

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

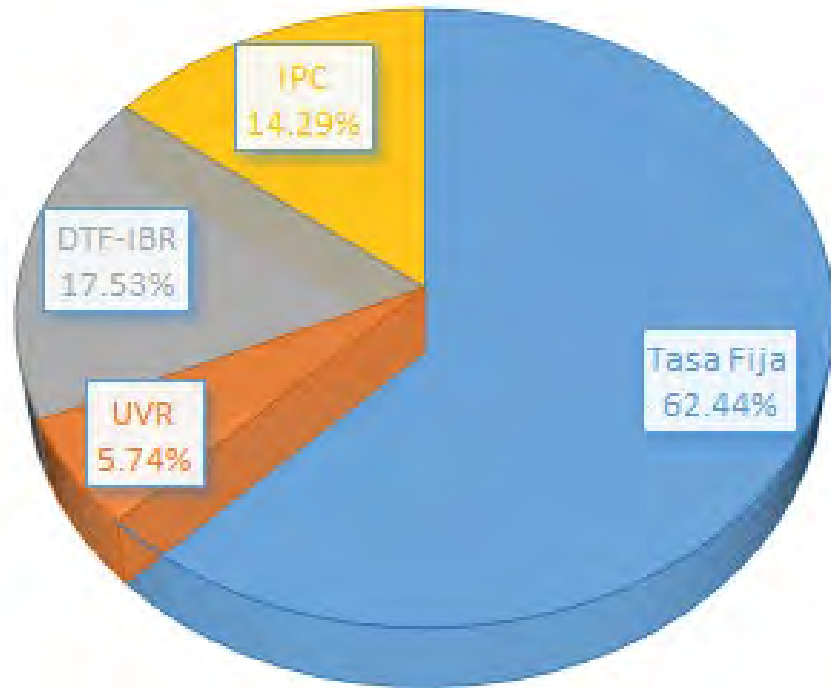
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Composición Factores de Riesgo



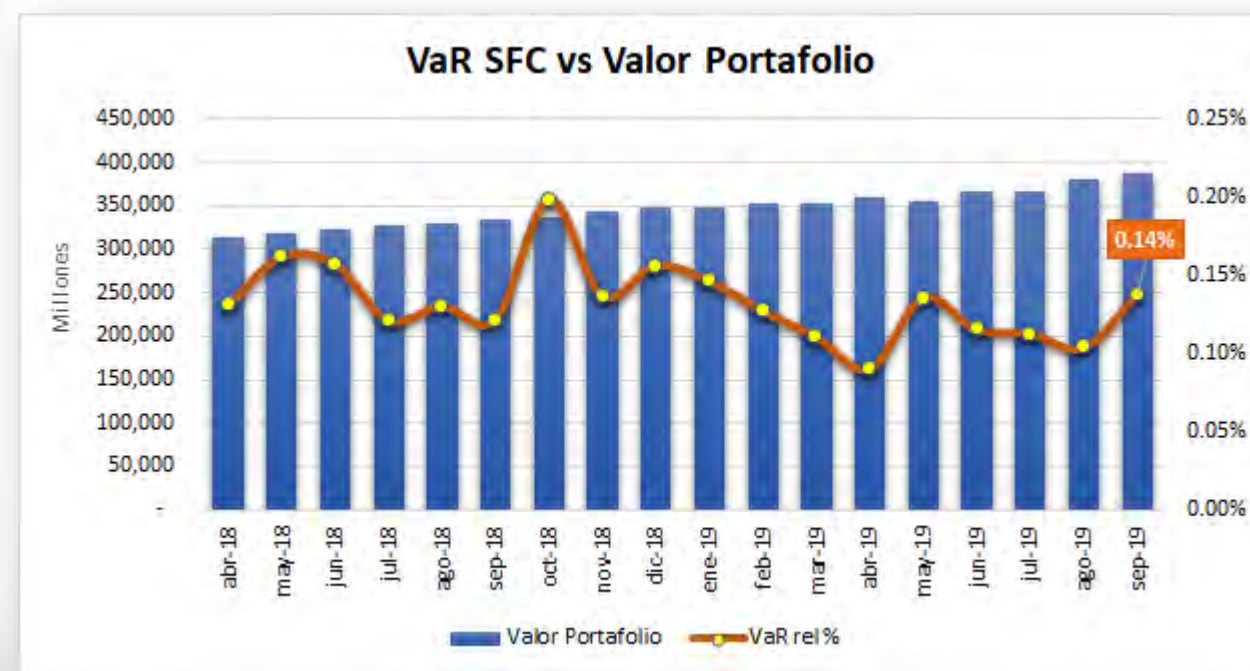
Posición	Variación %
Tasa Fija	1.55%
UVR	0.73%
DTF-IBR	-5.50%
IPC	14.60%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		ago-19	sep-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	2.31%	1.68%	(62.62)	(62.62)
	IGBC	2.68%	1.98%	(70.42)	(70.42)
Tasa de Cambio	TRM	2.15%	1.56%	(59.90)	(59.90)
	COP/EUR	2.41%	1.87%	(54.30)	(54.30)
FICs		0.05%	0.07%	2.01	2.01
Tasas de interés variables	IPC	0.76%	0.58%	(18.65)	(18.65)
	DTF CP	0.48%	0.53%	4.45	3.34
	DTF LP	0.08%	0.07%	(1.11)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.22%	0.21%	(0.47)	(2.42)
	CP2	0.10%	0.09%	(0.98)	
	CP3	0.04%	0.03%	(0.97)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.21%	0.19%	(2.25)	0.87
	CP2	0.12%	0.15%	3.42	
	CP3	0.06%	0.06%	(0.31)	
Treasuries	CP1	3.74%	3.47%	(26.33)	(40.14)
	CP2	0.85%	0.88%	2.69	
	CP3	0.63%	0.47%	(16.50)	
CDS		6.04%	4.53%	(150.48)	(150.48)

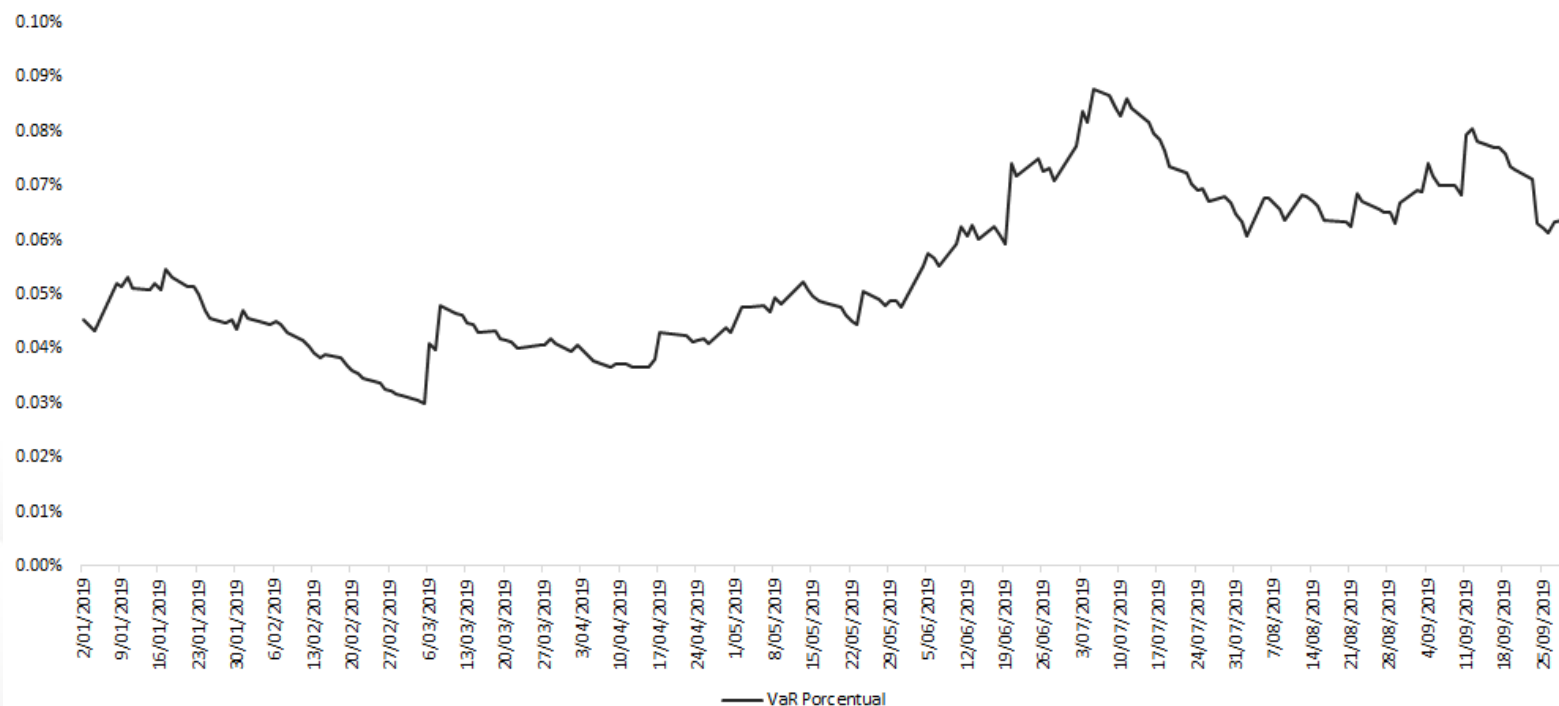
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ago-19	sep-19	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 456,483,864	\$ 436,848,299	● \$ (19,635,565)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 340,840,853	\$ 336,276,231	● \$ (4,564,623)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 74,065,909	\$ 70,902,916	● \$ (3,162,993)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 41,577,102	\$ 29,669,153	● \$ (11,907,949)
TF - UVR	\$ 63,889,360	\$ 59,450,988	● \$ (4,438,372)
TF - UVR C1	\$ 42,547,491	\$ 35,178,942	● \$ (7,368,549)
TF - UVR C2	\$ 6,851,608	\$ 13,467,030	● \$ 6,615,422
TF - UVR C3	\$ 14,490,261	\$ 10,805,017	● \$ (3,685,245)
DTF-IBR	\$ 123,130,461	\$ 107,753,555	● \$ (15,376,906)
DTF-IBR CP	\$ 99,402,214	\$ 88,271,491	● \$ (11,130,723)
DTF-IBR LP	\$ 23,728,247	\$ 19,482,064	● \$ (4,246,182)
IPC	\$ 340,050,914	\$ 439,484,788	● \$ 99,433,874
VaR Regulatorio	\$ 394,978,259	\$ 532,739,225	● \$ 137,760,966
VaR Relativo	0.10%	0.14%	● 0.034%
Duración	613	627	● 14.04



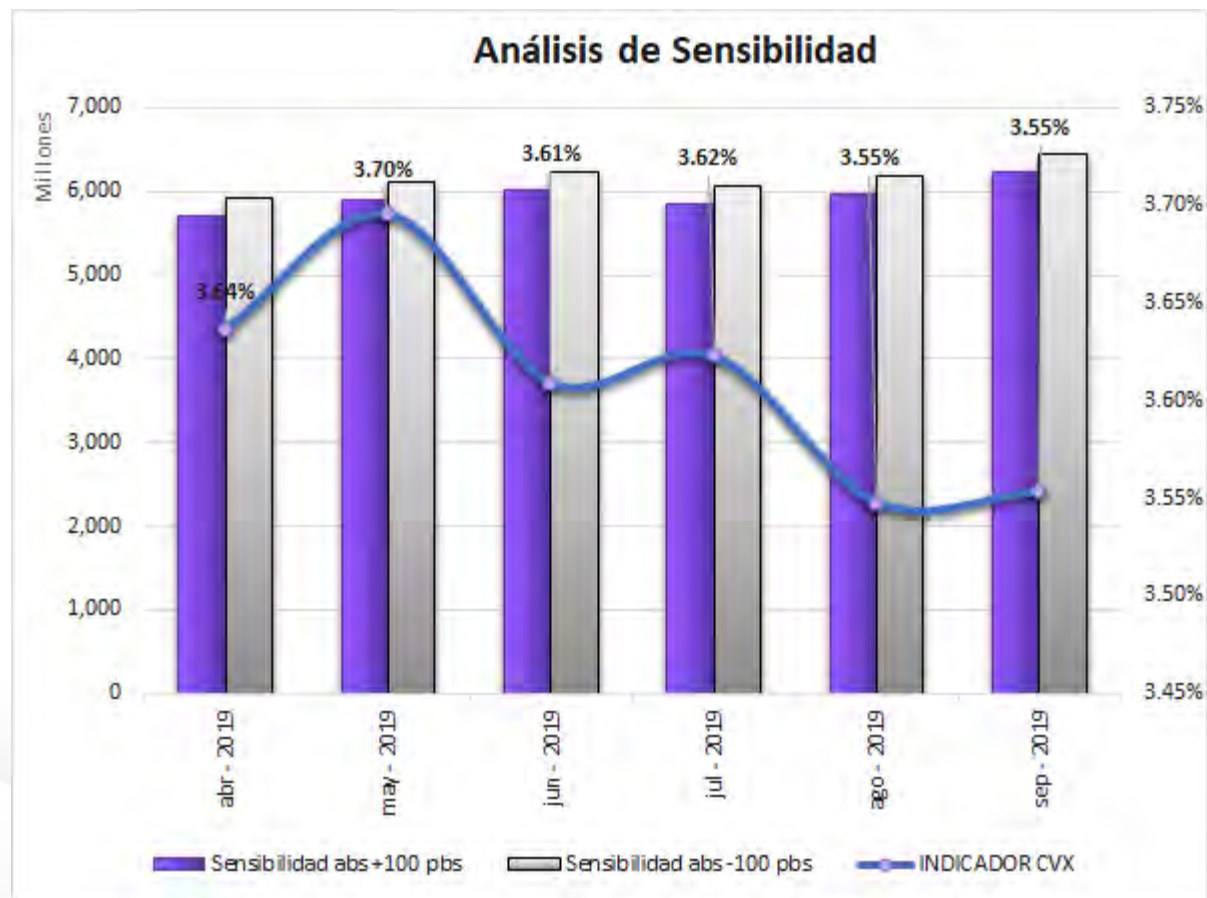
Evolución VaR Interno

Riesgos Laborales



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

Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/08/2019	5,977,754,478	6,189,820,439	3.55%
30/09/2019	6,228,669,570	6,449,999,616	3.55%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/08/2019	1.57%	1.63%	3.55%
30/09/2019	1.61%	1.67%	3.55%

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	35.48%	313,321	138,953	174,369
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	35.48%	313,321	138,953	174,369
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	63.39%	391,652	248,249	143,403
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	7.90%	39,165	30,931	8,234
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.69%	39,165	34,018	5,147
BBVA	10.00%	7.93%	39,165	31,050	8,115
BANCOLOMBIA	10.00%	8.58%	39,165	33,609	5,556
FINDETER	10.00%	8.37%	39,165	32,797	6,368
BANCO AV VILLAS	10.00%	5.71%	39,165	22,373	16,792
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.12%	39,165	31,821	7,344
BANCO POPULAR	10.00%	4.65%	39,165	18,213	20,953
CORFICOLOMBIANA	10.00%	0.26%	39,165	1,024	38,141
BANCOLDEX	10.00%	2.58%	39,165	10,121	29,044
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.72%	39,165	6,741	32,424
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	3.97%	391,652	4,450	387,201
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	20.47%	117,495	80,173	37,323
TOTAL				391,652	

Para el mes de septiembre se cumplieron con los límites normativos e internos del portafolio.



* Información financiera septiembre 2019.

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda