



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN JULIO DE 2020 CONTRATO 375 DE 2019



El empleo
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora} *Comprometidos con
lo que más valoras*



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

AGENDA DEL COMITÉ

ORDEN DEL DÍA

- Verificación del Quórum
- Presentación económica
- Presentación composición del portafolio
- Presentación interventoría
- Propuestas y varios

Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

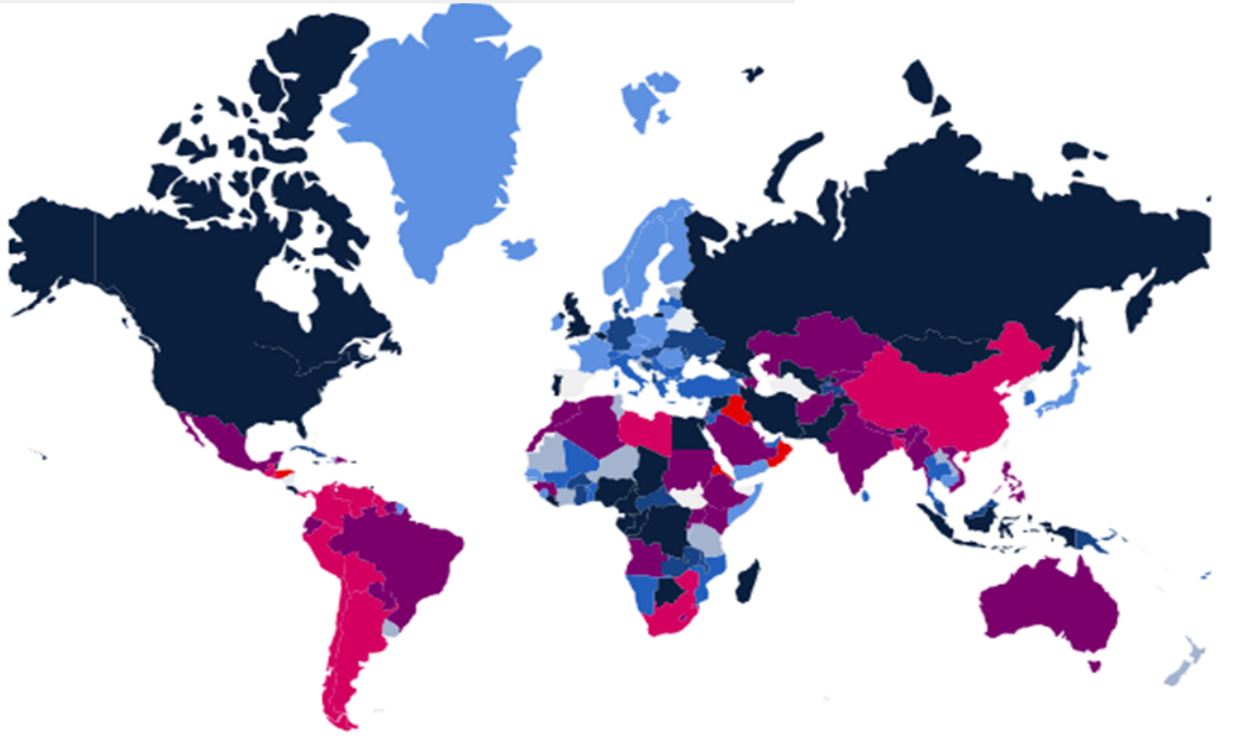
Contexto Internacional



✓ Una recuperación accidentada

Global: Una recuperación accidentada

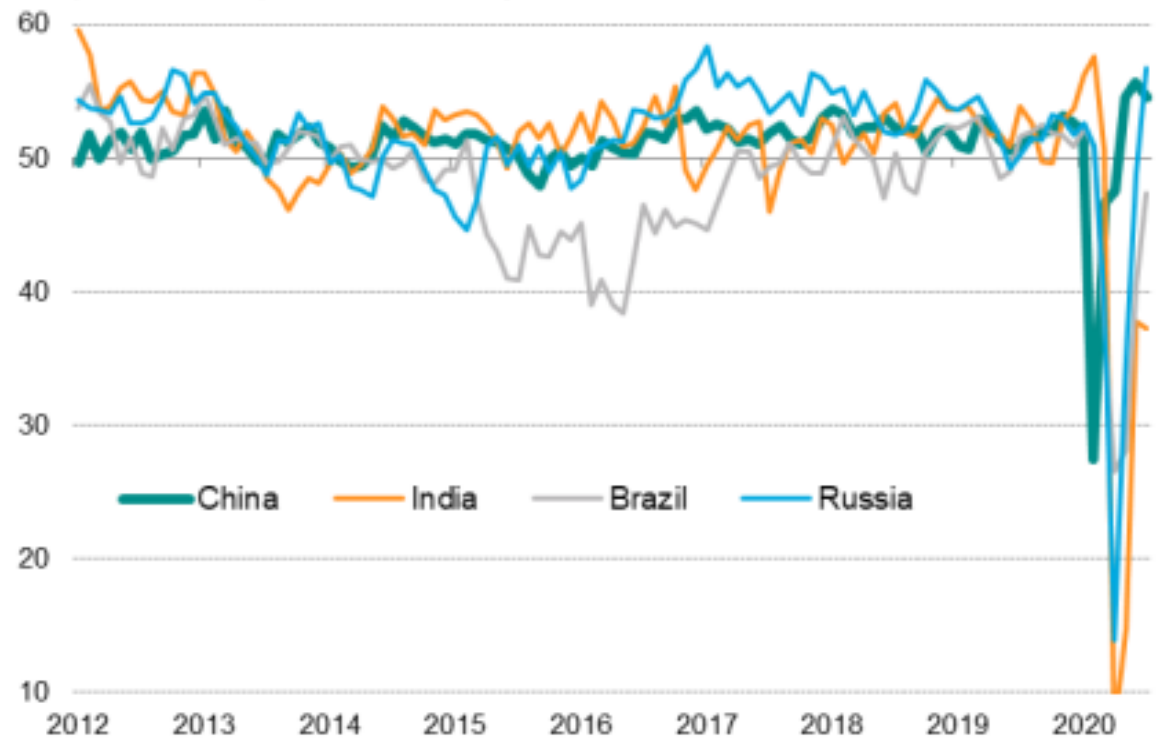
Oxford Stringency Index (OSI)



Oxford Stringency Index (OSI), es una medida compuesta basada en nueve indicadores de respuesta que incluyen cierres de escuelas, cierres de lugares de trabajo y prohibiciones de viaje. Escala de 0 a 100 (100 = respuesta más estricta).

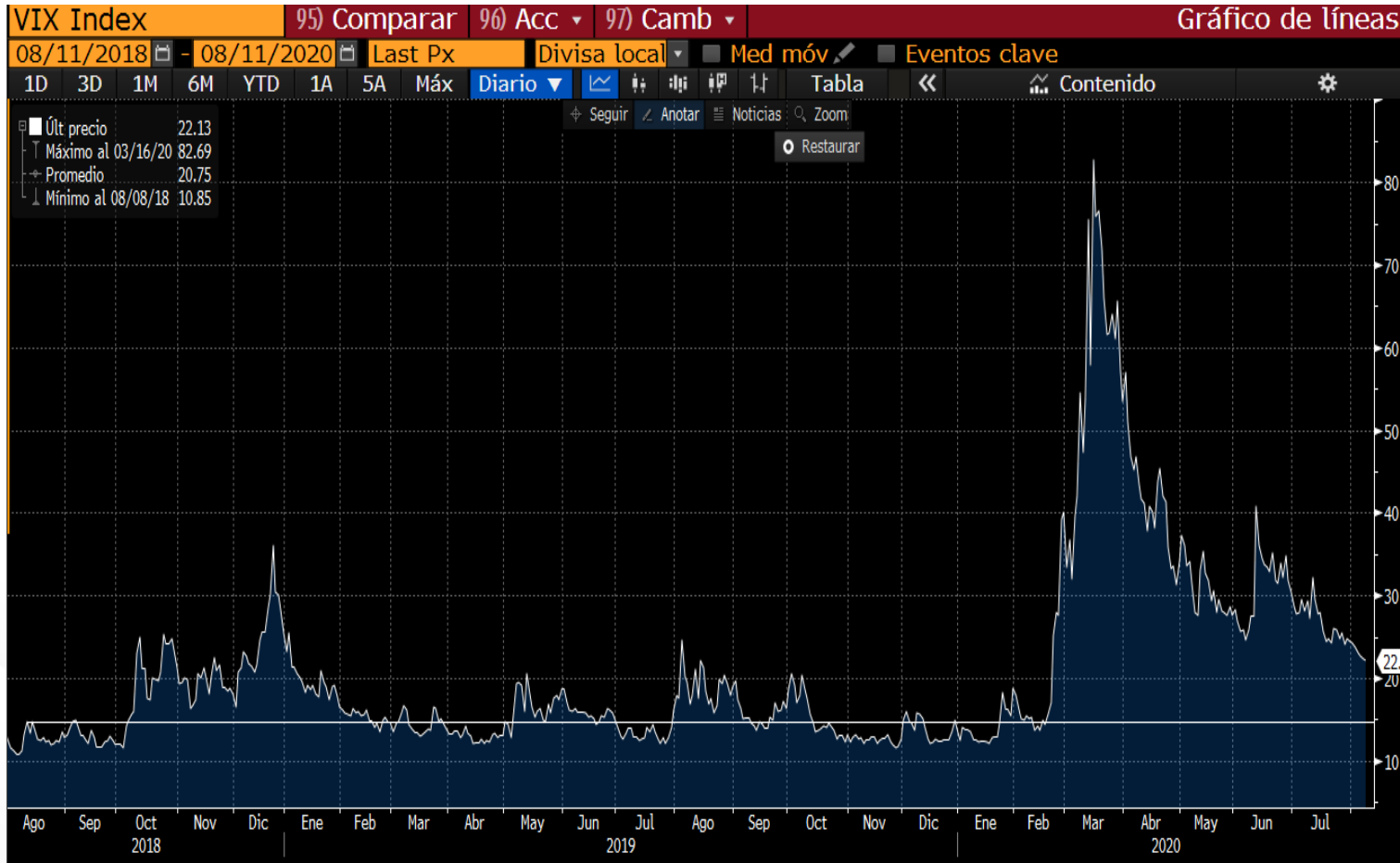
Major emerging markets' output*

Composite PMI Output/Business Activity Index



Sources: IHS Markit, Caixin.

Global: Segundo semestre 2020



Segundo semestre 2020:

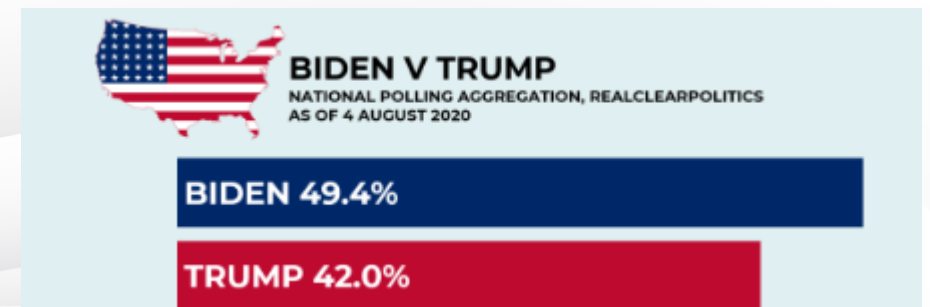
Segunda ola de la epidemia

Nuevos paquetes de estímulos fiscales

Elecciones de EEUU

Tensiones China y EEUU

Brexit



- Colombia enfrenta el coronavirus

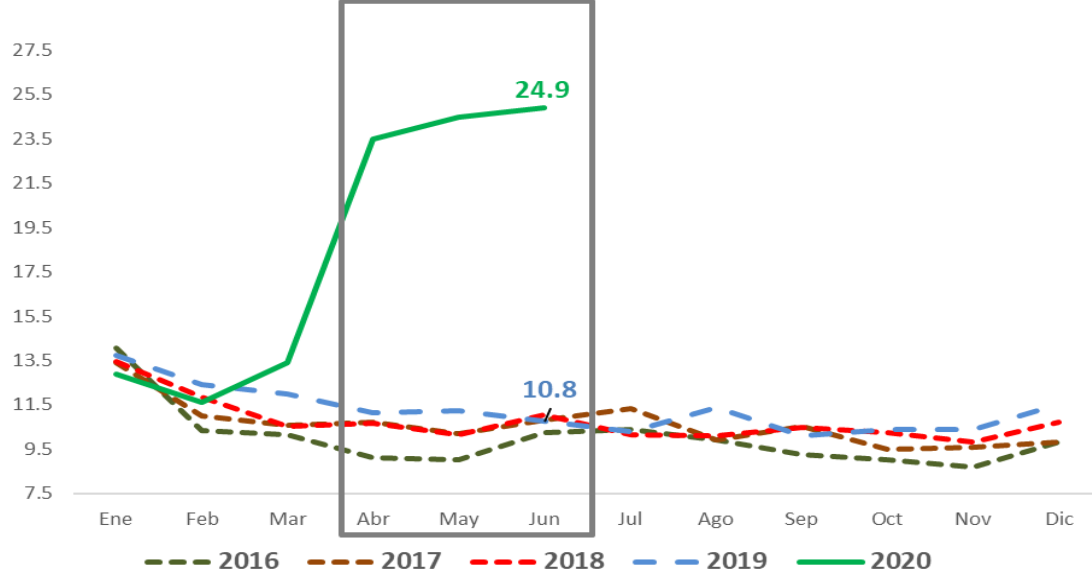
Colombia

Local: Indicadores de alta frecuencia locales

	3-May	10-May	17-May	24-May	31-May	7-Jun	14-Jun	21-Jun	28-Jun	5-Jul	12-Jul	19-Jul	26-Jul	2-Aug	9-Aug	
Virus	Outbreak (New Covid-19 Cases, weekly) ¹	2,289	3,395	4,511	5,601	6,044	10,930	10,747	16,917	23,004	24,868	31,677	45,338	50,095	76,856	69,830
	Lockdown Measures (Stringency Index, eop.) ²	91	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	87	
Real Economy	Electricity Demand (GWh, avg. %Change) ³	-15	-12	-11	-10	-13	-11	-11	-10	-10	-9	-9	-7	-10	-6	-7
	Exports ex-oil (two-week avg, %YoY) ⁴	-24	-23	-13	-14	-34	18	26	-17	-16	-22	-24	-18	6	42	
	Imports (two-week avg, %YoY) ⁵	-26	-35	-35	-36	-42	-23	-15	-34	-36	-16	-13	-21	-17	-22	
	Gross Loans (%YoY) ⁶	11	10	10	10	10	10	9.7	9.5	9.3	9.4	9.0	8.7	8.6		
	Public Transport (Moovit App Usage, avg. %Change) ⁷	-84	-84	-81	-80	-80	-78	-77	-76	-75	-74	-72	-74	-77	-77	-77
	Transport (TomTom Traffic Index) ⁸	20	26	32	32	37	39	45	48	48	56	60	47	40	47	39
	Local Equities (COLCAP Index, avg. %Change) ⁹	-31	-33	-35	-35	-34	-30	-29	-31	-32	-33	-31	-31	-29	-30	-31
Financial Markets	Local Currency (Pesos per Dollar, avg. %Change) ¹⁰	22	21	20	17	14	11	13	15	14	13	11	11	12	14	16

Tasa de desempleo - Junio

Tasa de desempleo Urbano

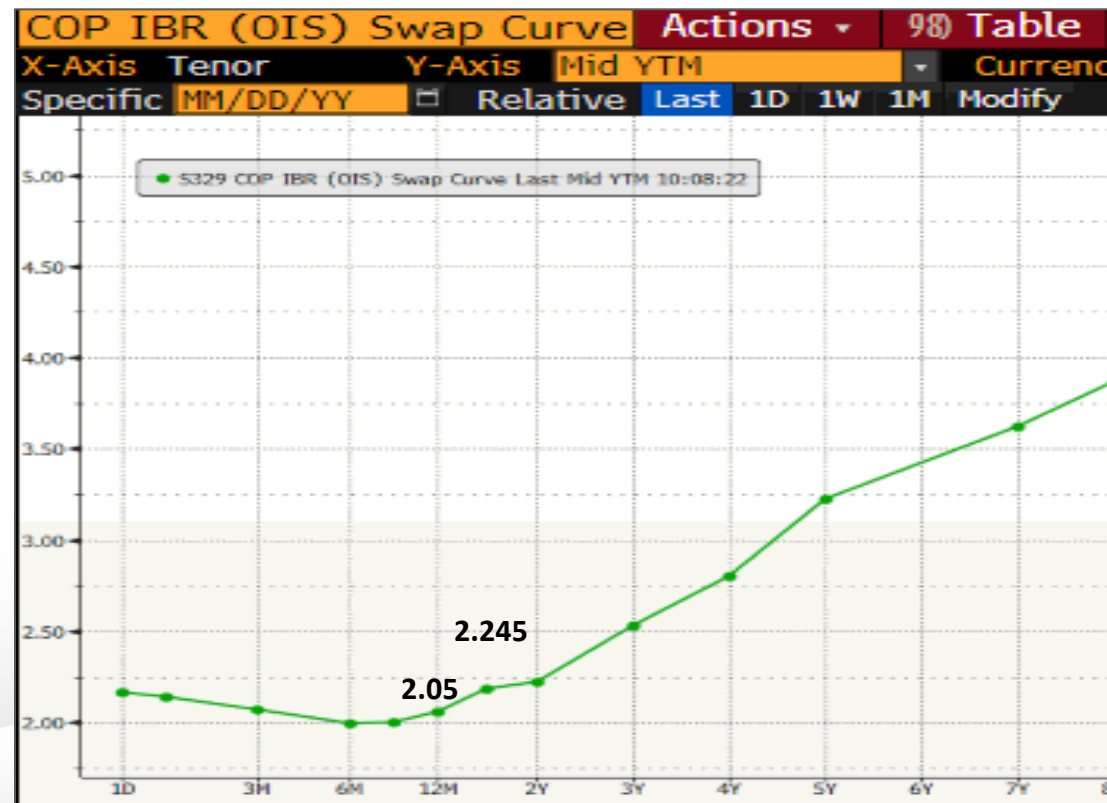
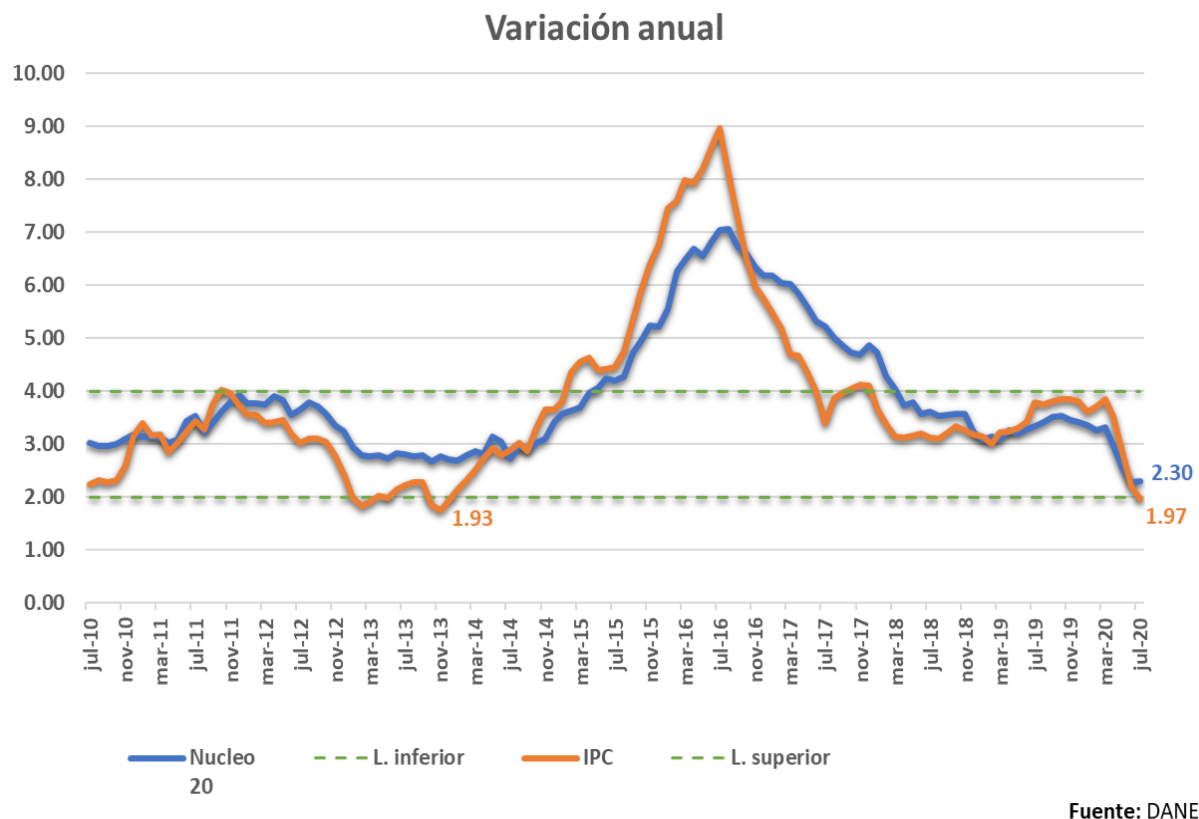


Miles de personas	Total Nacional		
	Junio 2020	Junio 2019	Variación absoluta
Población ocupada	18.345	22.618	-4.273*
Población desocupada	4.533	2.357	+2.176*
Población inactiva	16.957	14.359	+2.598*

Junio (2020-2019)

Rama de actividad	Total Nacional				
	Junio 2020	Junio 2019	Distribución (%)	Variación absoluta	Contribución en p.p.
Población ocupada	18.345	22.618	100,0	-4.273*	
Actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios	1.384	2.121	7,5	-737	-3,3*
Comercio y reparación de vehículos	3.576	4.212	19,5	-636	-2,8*
Administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana	2.121	2.755	11,6	-635	-2,8*
Industrias manufactureras	1.838	2.437	10,0	-599	-2,6*
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3.408	3.984	18,6	-576	-2,5*
Alojamiento y servicios de comida	1.157	1.538	6,3	-380	-1,7*
Transporte y almacenamiento	1.129	1.407	6,2	-278	-1,2*
Construcción	1.325	1.599	7,2	-274	-1,2*
Actividades profesionales, científicas, técnicas y de servicios administrativos	1.232	1.396	6,7	-164	-0,7*
Actividades inmobiliarias	216	277	1,2	-62	-0,3
Información y comunicaciones	296	343	1,6	-47	-0,2
Actividades financieras y de seguros	298	279	1,6	+19	0,1
Suministro de electricidad, gas, agua y gestión de desechos ^A	359	270	2,0	+90	0,4

Local: Inflación de julio sorprende al alza

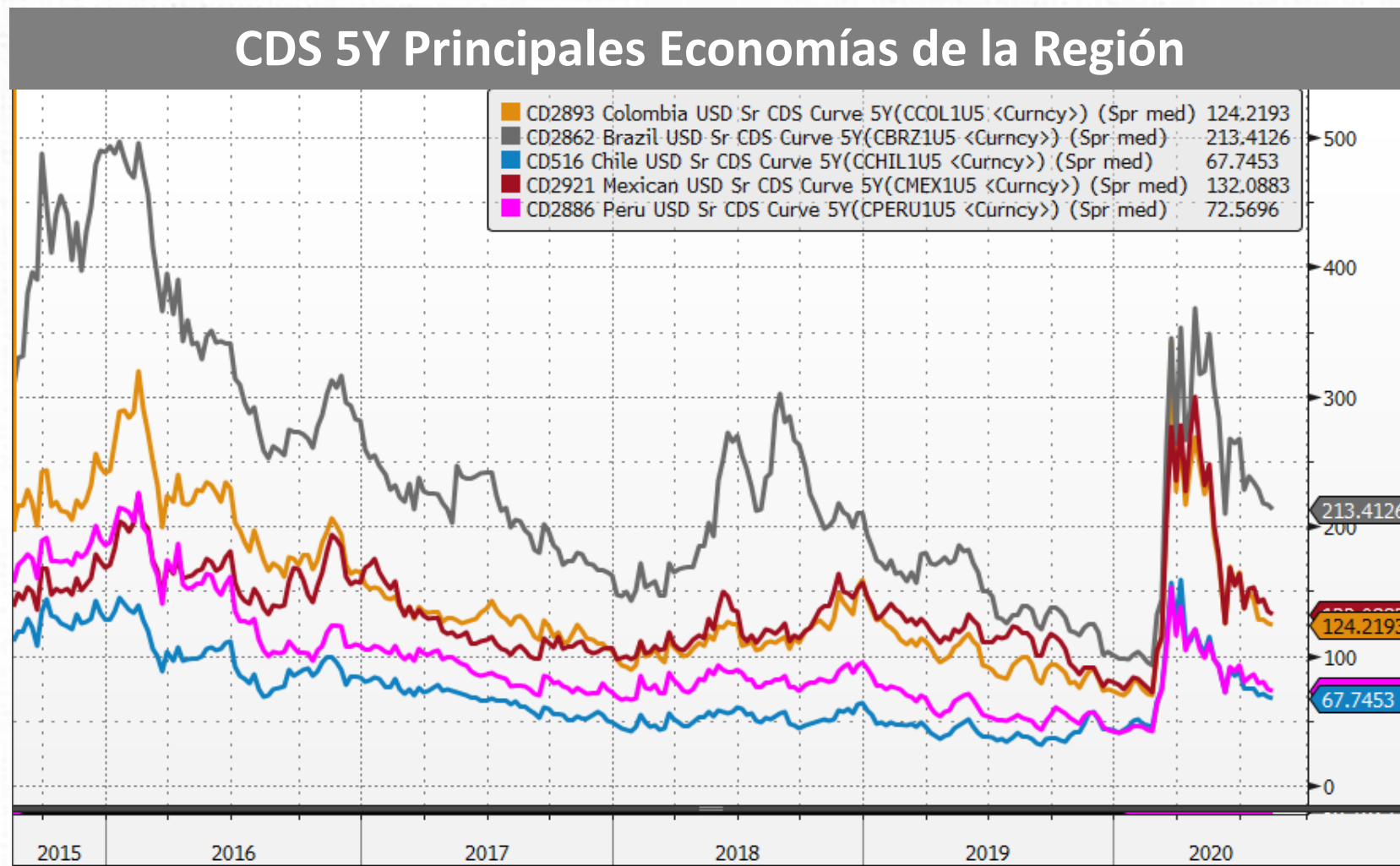


- ✓ Beneficios expiraran en el transcurso del año y el primer trimestre del 2021
- ✓ Debilitamiento de la demanda -niveles de desempleo

Mercados Local

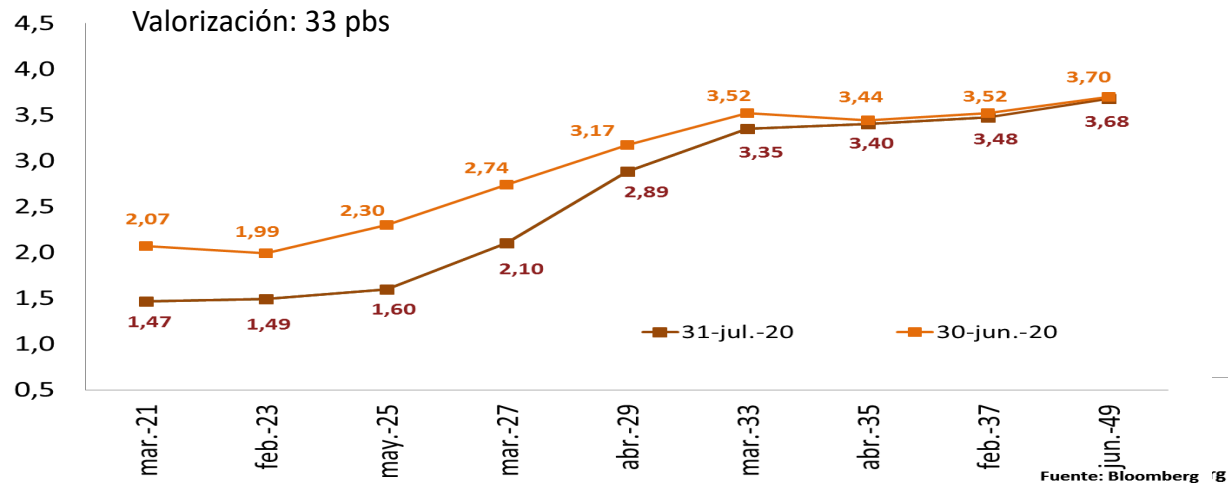


CDS 5y:

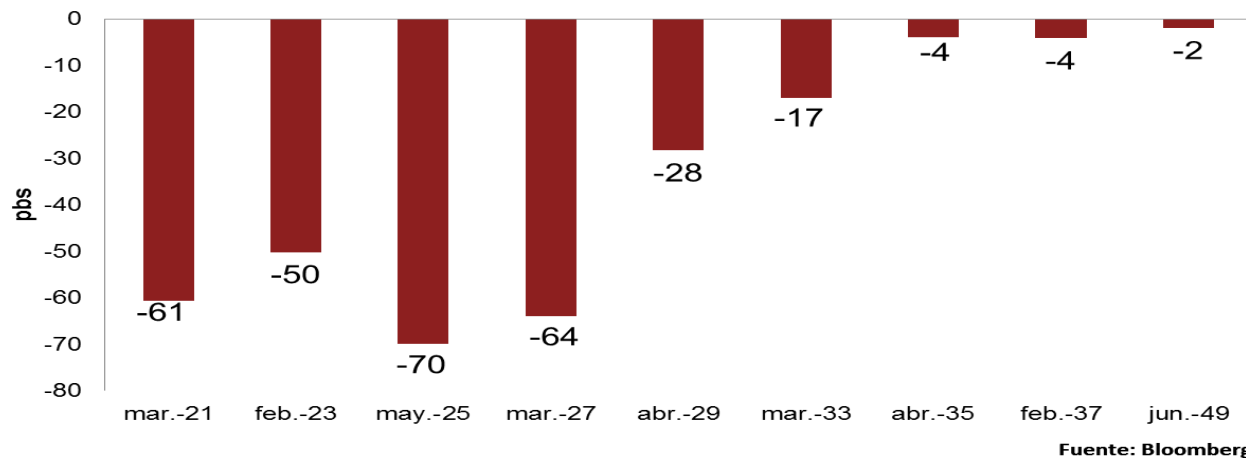


Deuda Pública:

Tasas de negociación TES UVR



Variación 30-jun-20 / 31-jul-20-TES UVR



• TES FIJA

- La volatilidad persistiría debido al panorama externo
- Ciclo de recortes de la tasa de referencia estaría llegando a su fin.
- Cumplimiento del MFMP

• TES UVR

- Inflación podría verse presionada al alza al cierre de año y durante la primera parte del 2021 por cuenta de la disolución de los beneficios otorgados en los precios de los servicios públicos.

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

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

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES JULIO 2020



EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS

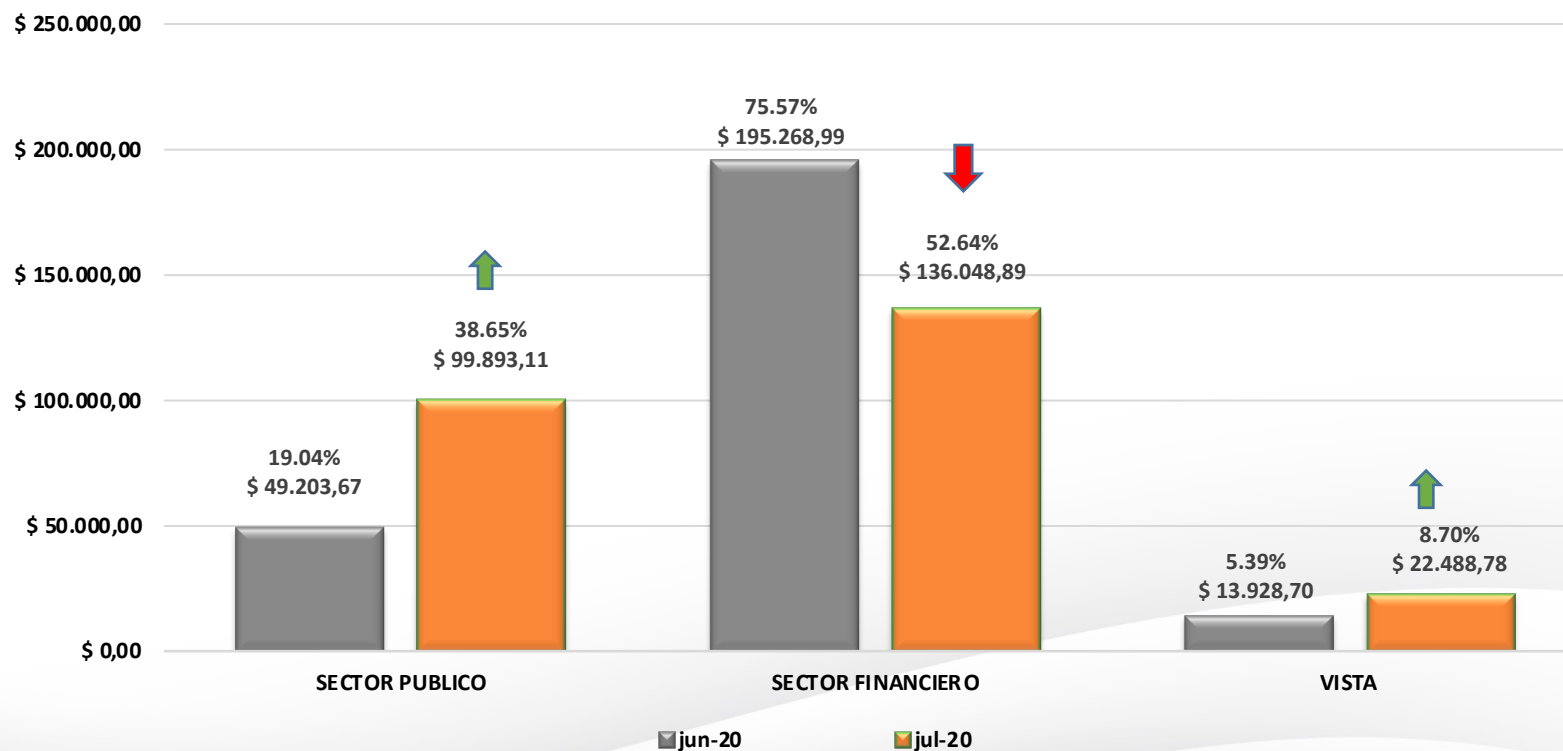
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre de julio de 2.020 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$258,431 millones**, presentando un incremento por valor de **\$30 millones** con respecto al cierre del mes junio de 2020 (Movimiento neto detallado mas adelante en "Comité Operativo").

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		jun-20	PART. %	jul-20	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 49,203.67	19.04%	\$ 99,893.11	38.65%	103.02%
	TOTAL PUBLICO	\$ 49,203.67	19.04%	\$ 99,893.11	38.65%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 5,868.74	2.27%	\$ 5,999.76	2.32%	2.23%
	FINANCIERA DE D	\$ 12,978.44	5.02%	\$ 13,102.45	5.07%	0.96%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 32,189.67	12.46%	\$ 22,656.14	8.77%	-29.62%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 26,423.09	10.23%	\$ 11,536.13	4.46%	-56.34%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,665.25	2.58%	\$ 6,736.29	2.61%	1.07%
	BANCO POPULAR S	\$ 16,904.40	6.54%	\$ 14,359.89	5.56%	-15.05%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 20,599.94	7.97%	\$ 20,652.00	7.99%	0.25%
	BANCO BILBAO VI	\$ 30,245.09	11.70%	\$ 6,241.15	2.42%	-79.36%
	BANCO DE COMERC	\$ 10,047.92	3.89%	\$ 10,102.78	3.91%	0.55%
	SCOTIABANK COLP	\$ 10,828.69	4.19%	\$ 8,343.31	3.23%	-22.95%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,517.77	8.71%	\$ 16,319.00	6.31%	-27.53%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 195,268.99	75.57%	\$ 136,048.89	52.64%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 13,928.70	5.39%	\$ 22,488.78	8.70%	61.46%
	TOTAL VISTA	\$ 13,928.70	5.39%	\$ 22,488.78	8.70%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 258,401.35	100.00%	\$ 258,430.78	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

Lineamiento: Diversificar las inversiones del portafolio en diferentes entidades financieras que permitan ser más eficiente el portafolio de inversión en el mercado financiero nacional. Se ha incrementado la participación en TES a un 38.65%

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR Vs. LINEAMIENTOS

Lineamiento: Abstenerse de realizar inversiones en entidades matrices, filiales...etc



Al respecto Fiduprevisora S.A. informa que no tiene entidades matrices, subsidiarias o subordinadas en las cuales pueda realizar inversiones a nombre del FRL.

Lineamiento: Garantizar que no se invertirá en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia



El 100% de las inversiones en el Portafolio se han realizado en emisores debidamente vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es de resaltar que en "vista" se mantienen recursos en cuentas bancarias de entidades debidamente vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con calificaciones AAA (o su equivalente para el C.P), como lo son los Bancos BBVA, Agrario, Sudameris y Bogotá.



Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá por Grupo Económico un porcentaje superior al 30% del valor del portafolio, o lo que la normatividad vigente permita, previa aprobación del Ministerio del Trabajo.

Para el corte del mes de julio de 2020, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 25,08%.

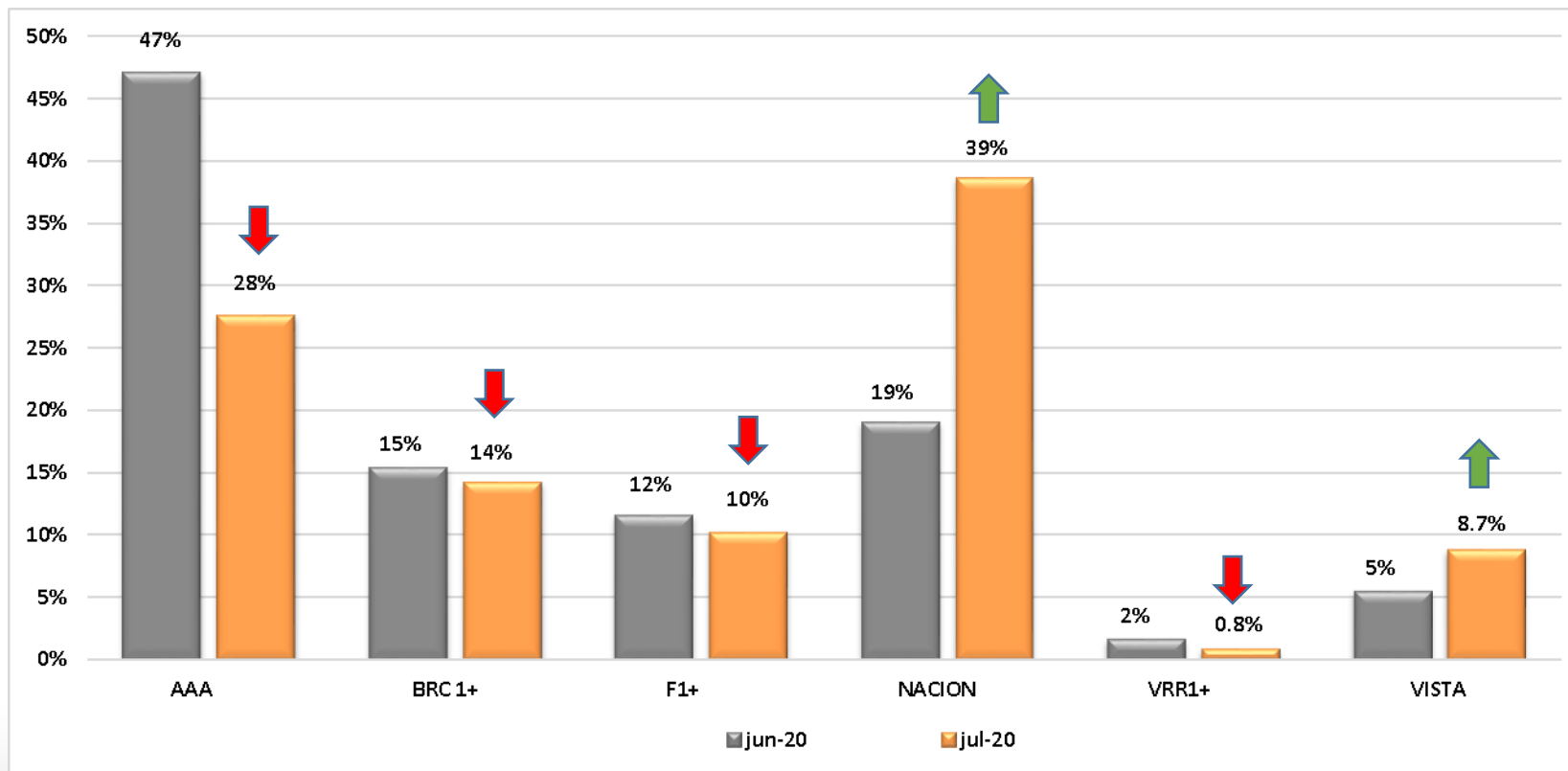
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



El Portafolio de inversiones durante el mes de julio de 2020, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de jul/20 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

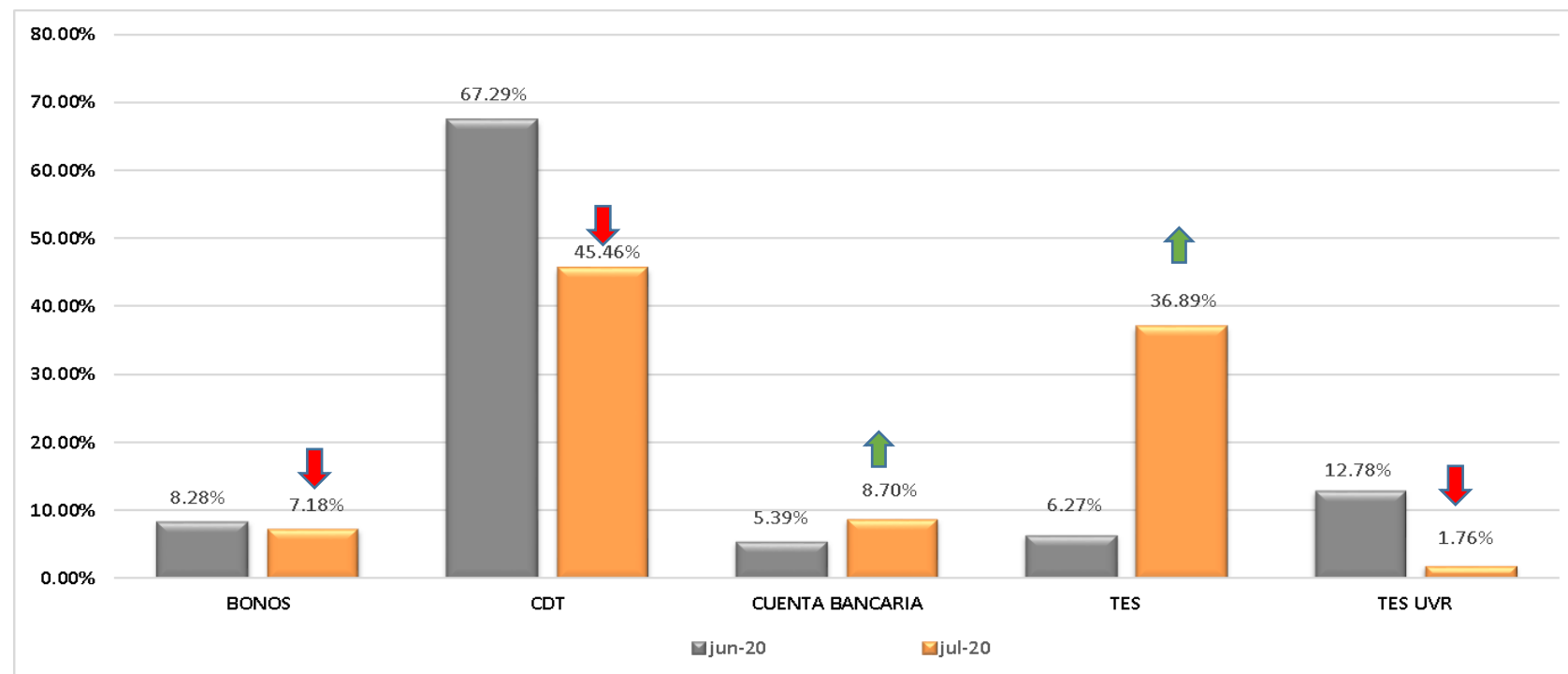
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	jun-20	PART. %	jul-20	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 121,737.89	47%	\$ 71,188.08	28%	-41.52%
BRC 1+	\$ 39,684.77	15%	\$ 36,511.43	14%	-8.00%
F1+	\$ 29,780.91	12%	\$ 26,275.89	10%	-11.77%
NACION	\$ 49,203.67	19%	\$ 99,893.11	39%	103.02%
VRR1+	\$ 4,065.42	2%	\$ 2,073.49	0.8%	-49.00%
VISTA	\$ 13,928.70	5%	\$ 22,488.78	8.7%	61.46%
TOTAL	\$ 258,401.35	100.00%	\$ 258,430.78	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos

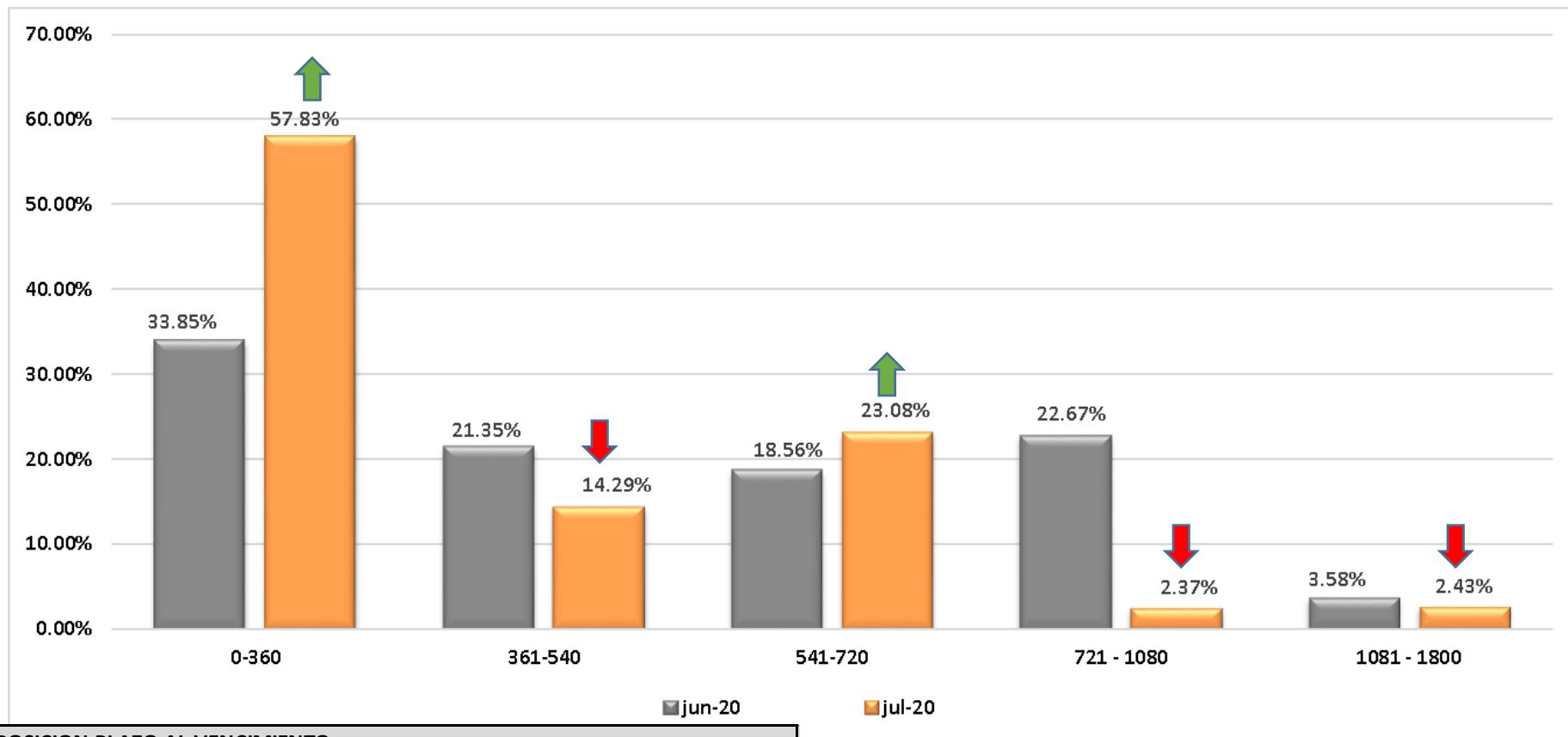


COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	jun-20	PART. %	jul-20	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 21,401.22	8.28%	\$ 18,563.04	7.18%	-13.26%
CDT	\$ 173,867.77	67.29%	\$ 117,485.85	45.46%	-32.43%
CUENTA BANCARIA	\$ 13,928.70	5.39%	\$ 22,488.78	8.70%	61.46%
TES	\$ 16,189.20	6.27%	\$ 95,345.44	36.89%	488.94%
TES UVR	\$ 33,014.47	12.78%	\$ 4,547.67	1.76%	-86.23%
TOTAL	\$ 258,401.35	100.00%	\$ 258,430.78	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

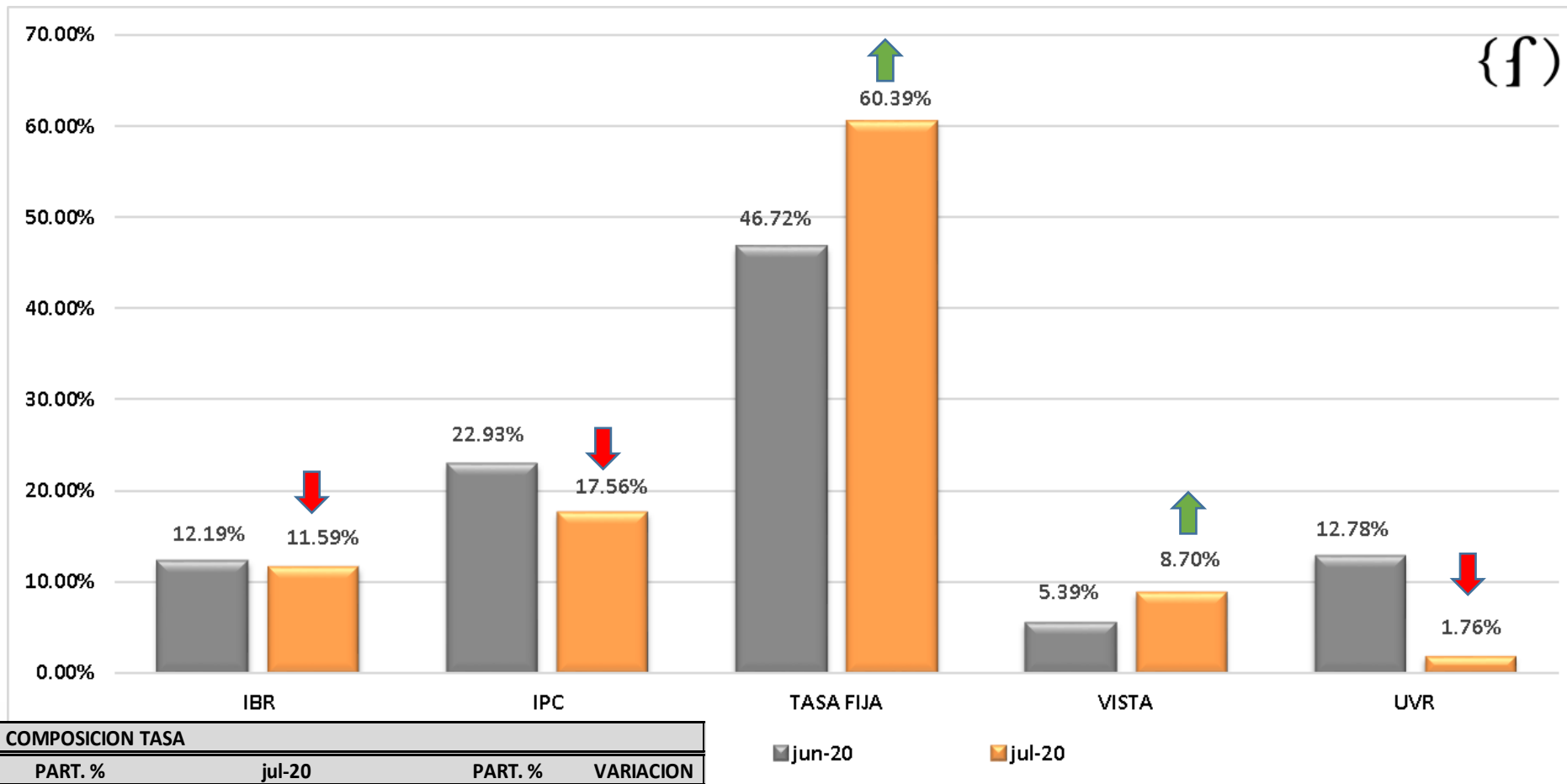
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	jun-20	PART. %	jul-20	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 87,459.80	33.85%	\$ 149,462.53	57.83%	70.89%
361-540	\$ 55,164.07	21.35%	\$ 36,942.02	14.29%	-33.03%
541-720	\$ 47,965.90	18.56%	\$ 59,632.91	23.08%	24.32%
721 - 1080	\$ 58,569.58	22.67%	\$ 6,116.99	2.37%	-89.56%
1081 - 1800	\$ 9,242.01	3.58%	\$ 6,276.34	2.43%	-32.09%
TOTAL	\$ 258,401.35	100.00%	\$ 258,430.78	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

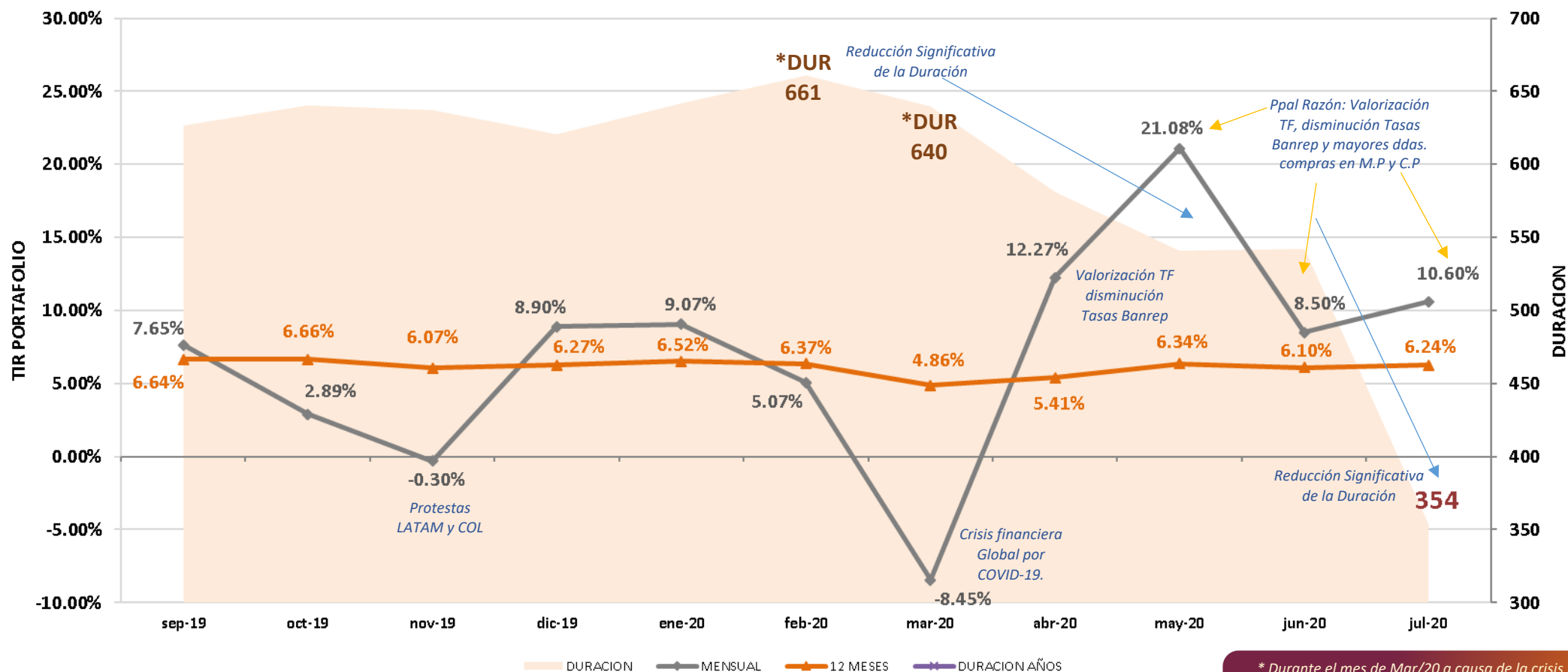
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	jun-20	PART. %	jul-20	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 31,487.10	12.19%	\$ 29,959.29	11.59%	-4.85%
IPC	\$ 59,250.99	22.93%	\$ 45,373.79	17.56%	-23.42%
TASA FIJA	\$ 120,720.11	46.72%	\$ 156,061.25	60.39%	29.28%
VISTA	\$ 13,928.70	5.39%	\$ 22,488.78	8.70%	61.46%
UVR	\$ 33,014.47	12.78%	\$ 4,547.67	1.76%	-86.23%
TOTAL	\$ 258,401.35	100.00%	\$ 258,430.78	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN



* Durante el mes de Mar/20 a causa de la crisis Financiera Global y Local derivada por el COVID 19, se cambia rápidamente la Estrategia de Inversiones hacia una Estrategia Defensiva. Que implica reducción de la DUR promedio del Portafolio, aumento en liquidez entre otros.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-19	7.65%	6.64%	627	1.72
oct-19	2.89%	6.66%	640	1.75
nov-19	-0.30%	6.07%	637	1.75
dic-19	8.90%	6.27%	621	1.70
ene-20	9.07%	6.52%	642	1.76
feb-20	5.07%	6.37%	661	1.81
mar-20	-8.45%	4.86%	640	1.75
abr-20	12.27%	5.41%	581	1.59
may-20	21.08%	6.34%	541	1.48
jun-20	8.50%	6.10%	542	1.48
jul-20	10.60%	6.24%	354	0.97

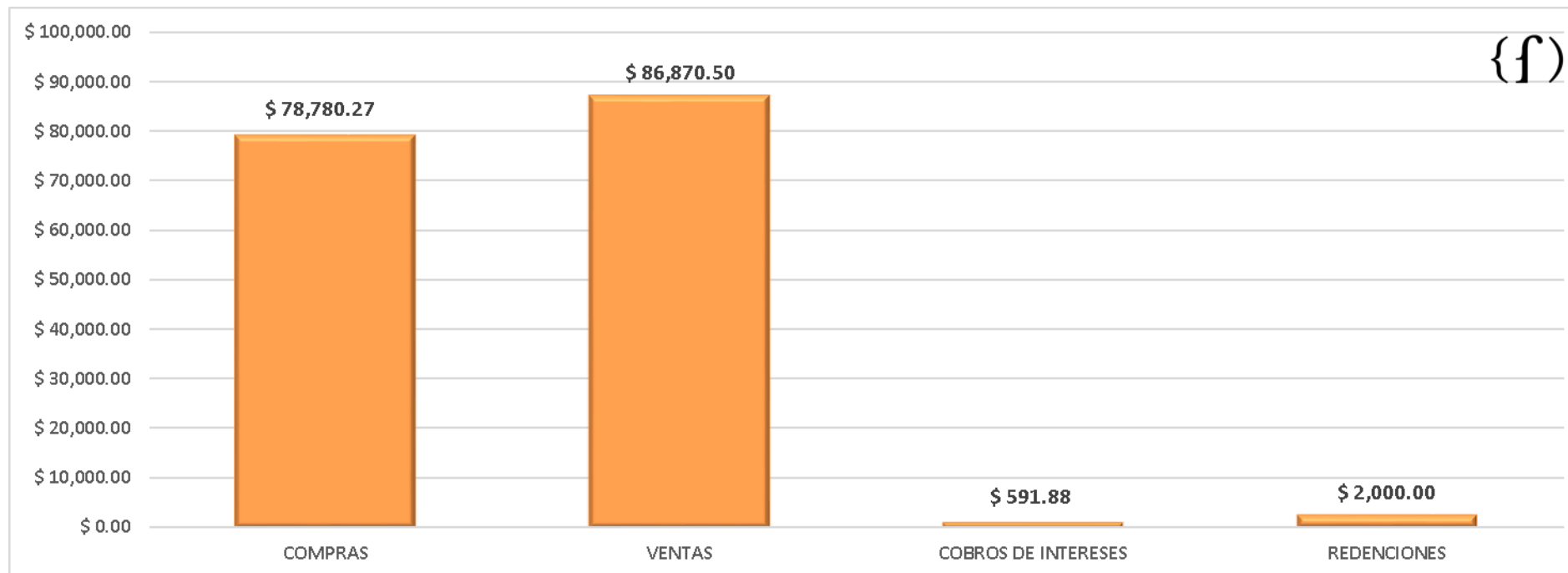
Lineamiento: La duración del portafolio no debe ser superior a 2.5 años



Al corte de julio de 2020 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0,97 años, lo cual equivale a 354 días, ubicándonos por debajo del año por plazo promedio al vencimiento, atendiendo la estrategia defensiva del Portafolio ante volatilidades que se puedan presentar en el mercado.

OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO 2020

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 78,780.27
VENTAS	\$ 86,870.50
COBROS DE INTERESES	\$ 591.88
REDENCIONES	\$ 2,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO DE 2020

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	255723	02/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 7,000,000,000.00	10/09/2019	09/09/2020	\$ 6,967,527,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2.49%
	255721	02/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 14,000,000,000.00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 13,843,354,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	2.60%
	255793	03/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 9,500,000,000.00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 9,396,364,500.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	2.55%
	255819	06/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 8,000,000,000.00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 7,914,664,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	2.54%
	255847	07/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 3,790,689,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	2.95%
	255887	08/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 12,000,000,000.00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 11,881,008,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	2.39%
	255911	09/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 1,979,406,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2.50%
	255955	13/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	10/09/2019	09/09/2020	\$ 9,962,510,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	2.39%
	255957	13/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 5,417,875,000.00	ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A.	2.95%
	256353	29/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,178,746,000.00	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	2.70%
	256351	29/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,723,432,500.00	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	2.70%
	256399	31/07/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,724,692,500.00	BANCO DE BOGOTA	2.69%
								TOTAL COMPRAS			\$ 78,780,268,500.00		
REDENCION	242041	03/07/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 2,000,000,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.11%
									TOTAL REDENCIONES			\$ 2,000,000,000.00	

OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO DE 2020

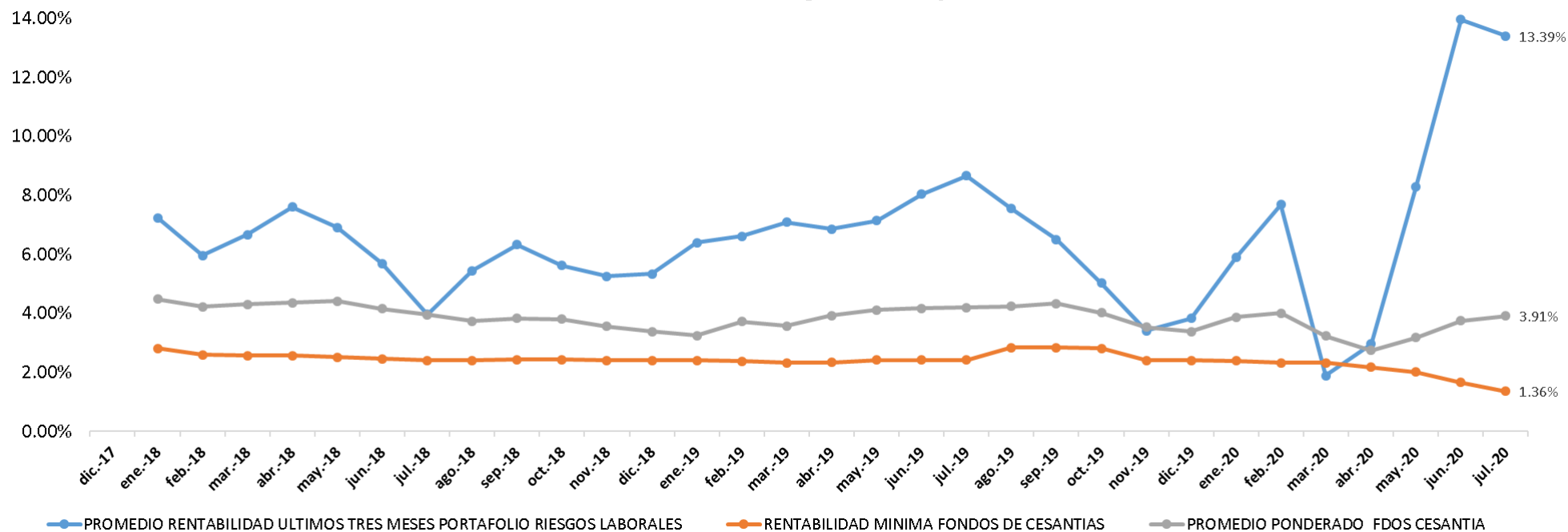
VENTAS	242087	01/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.35F	\$ 1,000,000,000.00	05/07/2018	05/07/2020	\$ 1,012,610,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.32%	2.45%	02/09/2019	\$ 60,000.00
	242139	01/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.821700-Nom	\$ 3,000,000,000.00	05/06/2019	05/06/2022	\$ 3,096,420,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.78%	4.37%	02/09/2019	\$ 2,370,000.00
	242131	01/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.870900-Nom	\$ 3,000,000,000.00	08/11/2017	08/11/2022	\$ 3,192,840,000.00	LARRAIN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONIST	5.83%	4.51%	02/09/2019	\$ 2,760,000.00
	242127	02/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.538000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	13/10/2017	13/10/2021	\$ 5,238,850,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.66%	3.91%	02/09/2019	\$ 1,550,000.00
	255735	02/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.442700-Nom	\$ 4,000,000,000.00	22/11/2017	22/11/2021	\$ 4,166,400,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.69%	3.94%	02/09/2019	\$ 3,000,000.00
	253577	02/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	5.821700-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/01/2020	24/01/2023	\$ 3,129,810,000.00	LARRAIN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONIST	7.89%	4.56%	13/03/2020	\$ 4,260,000.00
	255729	02/07/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.680000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	11/04/2019	11/04/2021	\$ 4,117,880,000.00	ADCAP COLOMBIA S.A	5.43%	3.53%	02/09/2019	\$ 1,160,000.00
	242181	02/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 2,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 2,049,340,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.40%	3.48%	02/09/2019	\$ 640,000.00
	242189	02/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 1,024,670,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.40%	3.48%	02/09/2019	\$ 320,000.00
	242179	02/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 1,024,670,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.40%	3.48%	02/09/2019	\$ 320,000.00
	252155	03/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.65I	\$ 2,000,000,000.00	05/02/2020	05/08/2021	\$ 2,020,640,000.00	OLD MUTUAL SOCIEDAD FIDUCIARIA SA	5.51%	4.48%	05/02/2020	\$ 740,000.00
	242201	03/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 3,007,634,002.00	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	1.71%	1.90%	02/09/2019	\$ 4,226.00
	255827	06/07/2020	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 3,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 3,120,990,000.00	ADCAP COLOMBIA S.A	6.04%	5.24%	12/02/2020	\$ 9,510,000.00
	251635	06/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 5,000,000,000.00	16/01/2020	16/01/2023	\$ 5,260,000,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	6.05%	4.36%	16/01/2020	\$ 17,200,000.00
	242135	08/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	29/11/2017	29/11/2021	\$ 3,124,740,000.00	ADCAP COLOMBIA S.A	5.69%	3.83%	02/09/2019	\$ 1,830,000.00
	242203	08/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 3,004,593,311.99	BANCOLOMBIA S.A.	1.71%	1.93%	02/09/2019	\$ 2,542,238.00
	242205	08/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 3,004,593,311.99	BANCOLOMBIA S.A.	1.71%	1.93%	02/09/2019	\$ 2,542,238.00
	255875	08/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 3,006,386,295.00	ACCIONES Y VALORES	1.71%	1.90%	02/09/2019	\$ 4,335,221.00
	255874	08/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 5,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 1,503,193,148.00	FIDUCORFICOLOMBIANA	1.71%	1.90%	02/09/2019	\$ 2,167,611.00
	242685	09/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.75I	\$ 5,000,000,000.00	18/09/2019	18/09/2022	\$ 4,965,300,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.57%	4.52%	18/09/2019	\$ 4,450,000.00
	242841	09/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.75I	\$ 5,000,000,000.00	24/09/2019	24/09/2022	\$ 4,961,700,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.57%	4.52%	24/09/2019	\$ 5,150,000.00
	242109	09/07/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.156400-Nom	\$ 500,000,000.00	18/04/2018	18/04/2022	\$ 526,145,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.76%	3.96%	02/09/2019	\$ 1,210,000.00
	251398	13/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 5,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 1,513,874,574.39	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	1.38%	1.60%	09/01/2020	\$ 360,513.00
	251830	13/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,541,623,723.21	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	1.40%	1.60%	23/01/2020	\$ 1,081,539.00
	251555	13/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,541,623,723.21	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	1.40%	1.60%	15/01/2020	\$ 1,081,539.00
	251707	13/07/2020	TESORERIA GRAL	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 15,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 4,541,623,723.21	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	1.39%	1.60%	20/01/2020	\$ 1,081,539.00
	242091	29/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 1,000,000,000.00	24/09/2018	24/09/2020	\$ 1,006,710,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.41%	2.76%	02/09/2019	\$ 60,000.00
	256349	29/07/2020	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	06/09/2019	06/09/2022	\$ 2,612,625,000.00	LARRAIN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONIST	5.80%	3.91%	06/09/2019	\$ 1,000,000.00
	242177	29/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	8.805000-Nom	\$ 500,000,000.00	05/08/2016	05/08/2020	\$ 510,750,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.14%	3.06%	02/09/2019	\$ 35,000.00
	256403	31/07/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.680000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	11/04/2019	11/04/2021	\$ 2,042,260,000.00	LARRAIN VIAL COLOMBIA S.A. COMISIONIST	5.43%	3.08%	02/09/2019	\$ 960,000.00
									TOTAL VENTAS			\$ 86,870,495,813.00				

OPERACIONES REALIZADAS JULIO 2020 - COBRO DE INTERESES

COBRO INTERESES	242035	03/07/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 4,837,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%
	242041	03/07/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 6,200,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.11%
	253097	03/07/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.13I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 7,812,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.37%
	243337	09/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 23,815,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.53%
	242023	10/07/2020	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 12,232,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.14%
	251439	10/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 9,624,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%
	242031	11/07/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 1,483,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%
	243475	11/07/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2019	11/10/2021	\$ 13,777,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.58%
	255728	11/07/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.680000-Nom	\$ 6,000,000,000.00	11/04/2019	11/04/2021	\$ 85,200,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.43%
	243323	12/07/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 44,316,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%
	241995	15/07/2020	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 6,066,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%
	242029	15/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 3,083,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%
	242055	16/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 9,075,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	242063	17/07/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.75I	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2018	17/01/2022	\$ 16,383,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.64%
	242165	17/07/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.347000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2019	17/01/2022	\$ 15,868,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.72%
	243647	18/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.5F	\$ 1,000,000,000.00	18/10/2019	18/10/2020	\$ 9,155,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.38%
	242153	19/07/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	8.664000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	19/04/2016	19/04/2021	\$ 21,660,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.43%
	242033	20/07/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 9,159,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%
	242057	21/07/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 4,450,500.00	BANCO DE BOGOTA	5.16%
	242049	22/07/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 8,457,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%
	242079	23/07/2020	BANCO POPULAR S	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 5,000,000,000.00	23/10/2018	23/10/2020	\$ 73,240,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.42%
	242183	24/07/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	7.297800-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/01/2017	24/01/2022	\$ 54,735,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%
	252821	25/07/2020	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 15,040,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.50%
	242121	28/07/2020	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	28/01/2019	28/01/2022	\$ 31,736,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.72%
	243883	29/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	29/10/2019	29/10/2021	\$ 27,910,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.70%
	242129	30/07/2020	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.585600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	30/10/2017	30/10/2021	\$ 16,464,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.67%
	242169	30/07/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.010000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	30/01/2019	30/10/2020	\$ 60,100,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.27%
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 591,879,000.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 52 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Rentabilidad Promedio Trimestral
Portafolio Fondo de Riesgos Laborales julio 2020



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de julio/20 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 52 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-06-2019 AL 30-09-2019	31-07-2019 AL 31-10-2019	31-08-2019 AL 30-11-2019	30-09-2019 AL 31-12-2019	31-10-2019 AL 31-01-2020	30-11-2019 AL 29-02-2020	31-12-2019 AL 31-03-2020	31-01-2020 AL 30-04-2020	29-02-2020 AL 31-05-2020	30-02-2020 AL 30-06-2020	30-04-2020 AL 31-07-2020
SKANDIA	5,04%	4,56%	3,51%	3,26%	4,06%	4,53%	2,59%	2,00%	3,31%	4,92%	4,71%
PROTECCION	4,19%	3,90%	3,60%	3,32%	4,06%	4,19%	3,42%	2,63%	2,99%	3,61%	4,23%
COLFONDOS	4,19%	4,07%	3,53%	3,70%	3,83%	3,90%	3,56%	3,19%	3,30%	2,77%	2,65%
PORVENIR	4,45%	4,08%	3,48%	3,31%	3,66%	3,80%	2,99%	2,76%	3,31%	3,99%	3,88%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	4,34%	4,02%	3,54%	3,38%	3,87%	4,01%	3,23%	2,74%	3,18%	3,75%	3,91%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3,77%	3,75%	3,21%	3,20%	3,18%	3,10%	3,08%	2,90%	2,67%	2,21%	1,82%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2,83%	2,82%	2,41%	2,40%	2,39%	2,32%	2,32%	2,18%	2,01%	1,66%	1,36%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN JULIO

Continuidad a la estrategia: En cumplimiento al Decreto 552 de 2020, que busca trasladar el 80% del Portafolio al FOME. La estrategia del Portafolio una vez efectuado el traslado de recursos al FOME estará enfocada en reestructurar el Portafolio bajo una recomposición por tipo de activos que busque lo siguiente bajo un plan de ajuste que se estima como un tiempo prudente hasta seis meses y de disminuir la duración del Portafolio ante la coyuntura actual de los mercados – en tiempos de COVID:

- Reestructurar el Portafolio por tipo de activo, procurando la diversificación de las inversiones por tipo de papel, emisor, etc. **CUMPLIDO**
- Normalizar los límites excedidos por emisor y Grupo económico. **(cumplido al 100% el día 07 de Julio) CUMPLIDO**
- Procurar mantener niveles de liquidez adecuados conforme al plan de trabajo que resulte con el Fideicomitente, puesto que no se ha terminado de trasladar hasta el 80% del Portafolio al FOME. (Pendiente por confirmar por parte del Ministerio) **CUMPLIDO – Se apertura cuenta en el Banco GNB Sudameris para aumentar niveles de liquidez en el Portafolio.**

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA AGOSTO

- Procurar mantener una estrategia defensiva en el Portafolio, manteniendo una duración cercana o inferior a un año de plazo al vencimiento.*
- Altos niveles de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos.*
- Procurar aumentar participación en activos indexados bien sea en IBR, IPC o UVR, tomando utilidad en Tasa Fija debido al Rally tan fuerte generado en estos últimos activos. Si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos indexados y en los emisores admisibles, previendo a su vez un saldo de recursos adicional para el FOME.*
- La Fiduciaria esta atenta a las instrucciones de parte del Fideicomitente para realizar traslado de recursos al FOME. Los límites se encuentran debidamente ajustados y fueron informados al Fideicomitente e Interventoría para efectuar un traslado inmediato sin afectación de cupos hasta por un valor cercano a los \$70 mil millones de pesos.*

Propuesta 2do TRASLADO RECURSOS FOME

- 1ra propuesta entregada el día 31 de Julio de 2020, esta información corresponde a una actualización de la misma a con datos a corte del 24 de agosto de 2020.
- Se tiene en cuenta el 1er escenario avalado por la firma interventora, en el cual se Descuenta el presupuesto vigencia 2019 (Saldo), 2020 y 2021

1er Escenario: DESCONTANDO PRESUPUESTO VIGENCIA Saldo 2019, 2020, 2021	
Composición del Portafolio del FRL al 31 Mar 20	
Inversión en Títulos Valores	\$ 400.317.122.458,10
Liquidez en Ctas. Bancarias	\$ 12.349.043.332,77
Total Portafolio al 31 Mar 20	\$ 412.666.165.790,87
(-) Presupuesto aprobado vigencia 2019 FRL	\$ 200.751.223,00
(-) Presupuesto aprobado vigencia 2020 FRL	\$ 36.946.481.107,00
(-) Presupuesto aprobado vigencia 2021 FRL	\$ 30.975.992.366,92
Total Recursos Presupuestados	\$ 68.123.224.696,92
(=) Base de Cálculo Disponibilidad FRL	\$ 344.542.941.093,95
80% Disponibilidad hasta del 80% del FRL	\$ 275.634.352.875,16
(-) Recursos trasladados el 21 Mayo 20	\$ 167.229.244.979,80
(=) Saldo pendiente por trasladar	\$ 108.405.107.895,36
Recursos girados en cash al FOME entre Jun a Ago 20	15.000.000.000,00
Menos Proyección de giros mensuales por \$5 mm hasta Dic/20	25.000.000.000,00
Saldo pendiente por trasladar al FOME	68.405.107.895,36



- Para este primer escenario, se contempla un saldo pendiente por girar por valor de \$68.405.107.895,36 COP, en donde es de mencionar que el Portafolio podría efectuar dicho traslado en el transcurso de los siguientes días, tan pronto como lo ordene el Fideicomitente. (Sujeto a condiciones de mercado)

Propuesta 2do TRASLADO RECURSOS FOME

- Estado Actual y composición del Portafolio de Inversiones a corte del 24 de Agosto de 2020.

DATOS DEL PORTAFOLIO AL CIERRE DEL DÍA 24 DE AGOSTO DE 2020

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80,00%	43,09%	205.924.686.866,29	110.905.347.694,00	95.019.339.172,29
MINISTERIO DE HACIENDA	80,00%	43,09%	205.924.686.866,29	110.905.347.694,00	95.019.339.172,29
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENC	100,00%	47,43%	257.405.858.582,86	122.097.289.000,00	135.308.569.582,86
BANCO DAVIVIENDA	9,70%	6,78%	24.968.368.282,54	17.464.105.000,00	7.504.263.282,54
BANCO AGRARIO	7,80%	0,00%	20.077.656.969,46	-	20.077.656.969,46
BANCO AV VILLAS	8,10%	5,51%	20.849.874.545,21	14.190.860.000,00	6.659.014.545,21
BANCO BCSC	8,00%	0,00%	20.592.468.686,63	-	20.592.468.686,63
BANCO CITIBANK	7,85%	0,00%	20.206.359.898,75	-	20.206.359.898,75
BANCO DE BOGOTA	8,90%	8,33%	22.909.121.413,87	21.450.476.551,61	1.458.644.862,26
BANCO DE BOGOTA CDT's				11.581.670.000,00	
BANCO DE BOGOTA Vista				9.868.806.551,61	
BANCO OCCIDENTE	7,50%	2,62%	19.305.439.393,71	6.747.264.000,00	12.558.175.393,71
BANCO POPULAR	8,00%	4,78%	20.592.468.686,63	12.316.170.000,00	8.276.298.686,63
BANCO SANTANDER	7,50%	0,00%	19.305.439.393,71	-	19.305.439.393,71
BANCO SERFINANZA	7,50%	0,00%	19.305.439.393,71	-	19.305.439.393,71
BANCO SUDAMERIS	7,22%	0,80%	18.584.702.989,68	2.063.000.000,00	16.521.702.989,68
BANCO SUDAMERIS Vista				2.063.000.000,00	
BANCOLDEX	8,50%	3,94%	21.879.497.979,54	10.135.320.000,00	11.744.177.979,54
BANCOLOMBIA	8,50%	6,18%	21.879.497.979,54	15.901.750.000,00	5.977.747.979,54
BBVA	8,30%	7,27%	21.364.686.262,38	18.724.895.337,25	2.639.790.925,13
BBVA CDT's				6.253.480.000,00	
BBVA Vista				12.471.415.337,25	
CORFICOLOMBIANA	7,53%	2,36%	19.382.661.151,29	6.064.750.000,00	13.317.911.151,29
FINDETER	8,00%	5,08%	20.592.468.686,63	13.073.490.000,00	7.518.978.686,63
ITAU CORPBANCA	7,00%	0,00%	18.018.410.100,80	-	18.018.410.100,80
SCOTIABANK COLPATRIA	6,73%	3,25%	17.323.414.282,63	8.368.430.000,00	8.954.984.282,63
DEPÓSITOS A LA VISTA	100,00%	9,48%	257.405.858.582,86	24.403.221.888,86	233.002.636.694,00
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30,00%	23,61%	77.221.757.574,86	60.769.520.551,61	16.452.237.023,25
TOTAL				257.405.858.582,86	

Valor Total del Portafolio.

Propuesta 2do TRASLADO RECURSOS FOME

- SIMULACIÓN: Teniendo en cuenta un único giro así:

1er Escenario: DESCONTANDO PRESUPUESTO VIGENCIA Saldo 2019, 2020, 2021

VALOR A TRASLADAR	68.405.107.895,36	Entre Liquidez y traslado de TES
Liquidez disponible	15.991.727.895,36	Vr puede cambiar (sujeto a condiciones de mercado y de venta)
Traslado de TES	52.413.380.000,00	Vr puede cambiar (sujeto a condiciones de mercado y de venta)

VALOR NUEVO PORTAFOLIO	189.000.750.687,50
-------------------------------	---------------------------

	Cupo New Portfolio	Posición Actual	Exceso o Defecto	Ventas o Retiros	Nueva Posición	New %	Diferencia
80,00%	Deuda Pública	\$ 151.200.600.550,00	110.905.347.694,00	40.295.252.856,00	\$ 58.491.967.694,00	30,95%	49,05%
100,00%	Deuda Privada	\$ 189.000.750.687,50	122.097.289.000,00	66.903.461.687,50	\$ 122.097.289.000,00	64,60%	35,40%
100,00%	TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILAD/	\$ 189.000.750.687,50	124.160.289.000,00	64.840.461.687,50	\$ 124.160.289.000,00	65,69%	34,31%
9,70%	BANCO DAVIVIENDA	\$ 18.333.072.816,69	17.464.105.000,00	868.967.816,69	\$ 17.464.105.000,00	9,24%	0,46%
7,80%	BANCO AGRARIO	\$ 14.742.058.553,63	-	14.742.058.553,63	\$ -	0,00%	7,80%
8,10%	BANCO AV VILLAS	\$ 15.309.060.805,69	14.190.860.000,00	1.118.200.805,69	\$ 14.190.860.000,00	7,51%	0,59%
8,00%	BANCO BCSC	\$ 15.120.060.055,00	-	15.120.060.055,00	\$ -	0,00%	8,00%
7,85%	BANCO CITIBANK	\$ 14.836.558.928,97	-	14.836.558.928,97	\$ -	0,00%	7,85%
8,90%	BANCO DE BOGOTA	\$ 16.821.066.811,19	11.581.670.000,00	5.239.396.811,19	\$ 11.581.670.000,00	6,13%	2,31%
7,50%	BANCO OCCIDENTE	\$ 14.175.056.301,56	6.747.264.000,00	7.427.792.301,56	\$ 6.747.264.000,00	3,57%	3,93%
8,00%	BANCO POPULAR	\$ 15.120.060.055,00	12.316.170.000,00	2.803.890.055,00	\$ 12.316.170.000,00	6,52%	1,48%
7,50%	BANCO SANTANDER	\$ 14.175.056.301,56	-	14.175.056.301,56	\$ -	0,00%	7,50%
7,50%	BANCO SERFINANZA	\$ 14.175.056.301,56	-	14.175.056.301,56	\$ -	0,00%	7,50%
7,22%	BANCO SUDAMERIS	\$ 13.645.854.199,64	2.063.000.000,00	11.582.854.199,64	\$ 2.063.000.000,00	1,09%	6,13%
8,50%	BANCOLDEX	\$ 16.065.063.808,44	10.135.320.000,00	5.929.743.808,44	\$ 10.135.320.000,00	5,36%	3,14%
8,50%	BANCOLOMBIA	\$ 16.065.063.808,44	15.901.750.000,00	163.313.808,44	\$ 15.901.750.000,00	8,41%	0,09%
8,30%	BBVA	\$ 15.687.062.307,06	6.253.480.000,00	9.433.582.307,06	\$ 6.253.480.000,00	3,31%	2,09%
7,53%	CORFICOLOMBIANA	\$ 14.231.756.526,77	6.064.750.000,00	8.167.006.526,77	\$ 6.064.750.000,00	3,21%	4,32%
8,00%	FINDETER	\$ 15.120.060.055,00	13.073.490.000,00	2.046.570.055,00	\$ 13.073.490.000,00	6,92%	1,08%
7,00%	ITAU CORPBANCA	\$ 13.230.052.548,13	-	13.230.052.548,13	\$ -	0,00%	7,00%
6,73%	SCOTIABANK COLPATRIA	\$ 12.719.750.521,27	8.368.430.000,00	4.351.320.521,27	\$ 8.368.430.000,00	4,43%	2,30%
30,00%	GRUPO ECONÓMICO (AVAL)	\$ 56.700.225.206,25	60.769.520.551,61	(4.069.295.345,36)	\$ 9.000.000.000,00	27,39%	2,61%
8,90%	VISTA BCO BOGOTA	\$ 16.821.066.811,19	9.868.806.551,61	(4.629.409.740,42)	\$ 9.000.000.000,00	0,46%	2,31%
8,30%	VISTA BBVA	\$ 15.687.062.307,06	12.471.415.337,25	(3.037.833.030,19)	\$ 6.991.727.895,36	2,90%	2,09%
7,22%	BANCO SUDAMERIS	\$ 13.645.854.199,64	2.063.000.000,00	11.582.854.199,64	\$ -	1,09%	6,13%
		\$ 189.000.750.687,50	\$ 68.405.107.895,36	\$ 189.000.750.687,50	\$ 189.000.750.687,50	98,91%	
			\$ -	\$ -	\$ -		

8,00%

Propuesta 2do TRASLADO RECURSOS FOME

- *Efectuando el giro por valor de \$68,405 millones de pesos, no se generarían sobrepasos pasivos en los cupos por emisor ni por Grupo Económico. Pero se deja la salvedad de que el límite en Bancolombia esta muy cercano a su posición máxima, el cuál por valoración podría verse afectado en un porcentaje mínimo y se daría manejo correspondiente a los sobrepasos pasivos. (Actualmente se esta gestionando seguir con la disminución de su participación vía venta de Inversiones). O se solicitaría bajo las justificaciones correspondientes autorización al Ministerio de Trabajo para que autorice de manera temporal un sobrepaso pasivo en el límite por emisor relacionado anteriormente, el cual seria normalizado a la mayor brevedad posible, en la medida que las condiciones de mercado lo permita.*
- *Al día de hoy las condiciones de mercado son favorables para efectuar el traslado de recursos al FOME en títulos TES. No obstante, estas condiciones están sujetas a cambios de mercado.*
- *Se solicita al Ministerio del Trabajo en su calidad de Fideicomitente, se sirva autorizar para que el último traslado programado para los cinco primeros días del mes de enero de 2021 por valor de \$5.000 millones de pesos, se logre anticipar una semana, para que dichos recursos sean trasladados al FOME durante la última semana del mes de diciembre de 2020, dentro de la vigencia del Contrato Fiduciario No. 375 de 2019.*
- *Consultar con el Ministerio de Hacienda la viabilidad de que acepte nuevamente TES (Deuda Pública) para realizar parte del traslado, lo cual consideramos altamente probable.*
- *Los TES que posiblemente se trasladen al Ministerio de Hacienda, en preferencia serán los que tengan menor TIR de tenencia.*
- *Las fechas, condiciones y/o valores aquí previstos, estarán sujetos a variaciones acordes a las condiciones de mercado.*
- *En conformidad a los traslados que se han realizado al FOME y de la recomposición del Portafolio del FRL para efectuar el giro de los recursos faltantes al mismo, es de mencionar que se pueden generar efectos adversos en términos de la rentabilidad, bajo los criterios o análisis técnicos mencionados en la mesa de trabajo efectuada entre el Ministerio, la Interventoría y la Fiduciaria el día 31 de Julio de 2020 en horas de la mañana. No obstante, la Fiduciaria en su deber de realizar la mejor gestión de los recursos adelantará las actividades necesarias con el fin de mitigar dicho riesgo, sin embargo es de mencionar que existe un riesgo de mercado inducido por una orden Gubernamental inmersa.*

Propuesta 2do TRASLADO RECURSOS FOME

- Finalmente, es de mencionar y reiterar que la presente corresponde a una propuesta basada en la coyuntura actual del Portafolio, y bajo las condiciones actuales y las expectativas de mercado que son variables, por lo cual dejamos esta propuesta sujeta a realizarse si las condiciones de mercado lo permiten, en caso contrario serán debidamente notificados a tiempo. Adicionalmente los valores aquí detallados son sugerencias y/o recomendaciones de parte de la Fiduciaria frente a los términos señalados en el Decreto 552 de 2020, pero en donde también se establece en el mismo en el "Artículo 14A. Préstamo del Fondo de Riesgos Laborales. - El Fondo de Riesgos Laborales prestará a la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público hasta el 80% del saldo acumulado en dicho Fondo, en la medida en que vayan siendo requeridos por el FOME, a solicitud del Ministro de Hacienda y Crédito Público o alguno de los viceministros, para conjurar la crisis o impedir la extensión de sus efectos en el territorio nacional, en el marco del Decreto Legislativo 417 de 2020. Y del Parágrafo 1. A la entrada en vigencia del presente decreto legislativo, la Fiducia encargada de la Administración del Fondo de Riesgos Laborales, con la mayor celeridad posible, transferirá al FOME el monto de los recursos solicitados por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Por lo cual bajo estos últimos artículos en mención dejamos a su disposición confirmar o definir a la discreción del Fideicomitente los montos exactos a trasladar.
- La Fiduciaria queda atenta al respecto y a recibir las instrucciones para poder proceder con la gestión correspondiente para efectuar el(los) traslado(s) de los recursos al FOME lo antes posible tal como lo indica el Decreto 552 de 2020. Así como también queda a disposición en caso de requerir una mesa de trabajo y cualquier otro mecanismo para colaborar y acelerar el proceso de traslado.

{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

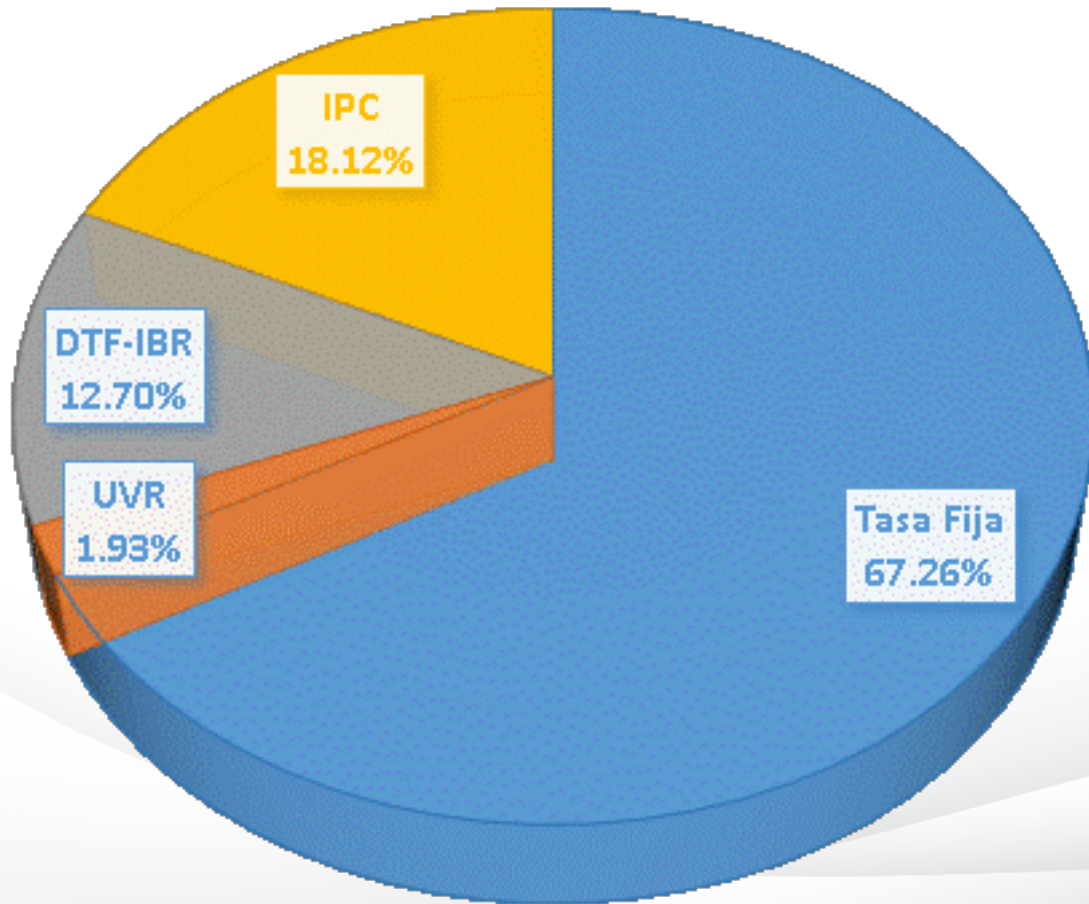
{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 31 DE JULIO DE 2020

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



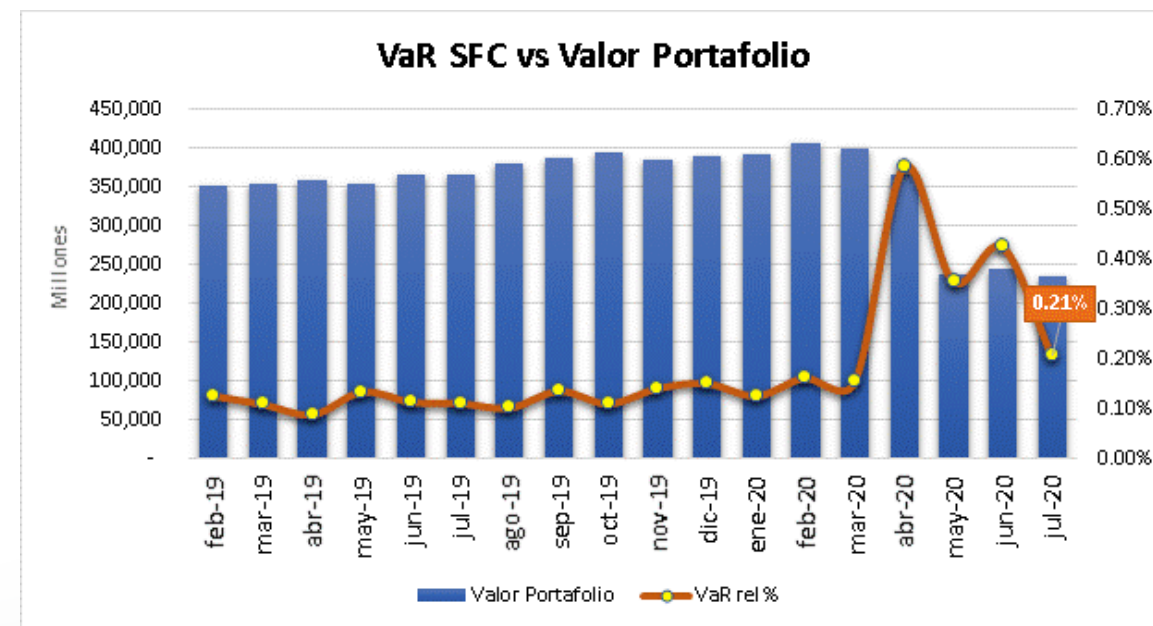
Posición	Variación %
Tasa Fija	28.68%
UVR	-86.23%
DTF-IBR	-4.85%
IPC	-24.55%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		jun-20	jul-20	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	4.47%	3.16%	(131.65)	(131.65)
	IGBC	5.55%	3.47%	(207.96)	(207.96)
Tasa de Cambio	TRM	2.51%	1.78%	(72.89)	(72.89)
	COP/EUR	2.48%	2.16%	(31.75)	(31.75)
FICs		0.54%	0.32%	(22.05)	(22.05)
Tasas de interés variables	IPC	1.31%	1.33%	1.73	1.73
	DTF CP	0.16%	0.11%	(4.29)	(9.87)
	DTF LP	0.16%	0.10%	(5.58)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.79%	0.48%	(31.21)	
	CP2	0.29%	0.18%	(10.78)	(43.40)
	CP3	0.13%	0.12%	(1.41)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.61%	0.43%	(17.51)	
	CP2	0.23%	0.14%	(9.06)	(26.91)
	CP3	0.17%	0.16%	(0.33)	
Treasuries	CP1	2.25%	1.40%	(84.44)	
	CP2	0.94%	0.47%	(47.17)	(155.45)
	CP3	0.83%	0.59%	(23.85)	
CDS		15.44%	10.17%	(526.81)	(526.81)

Evolución VaR Regulatorio



FACTOR DE RIESGO	jun-20	jul-20	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 655,797,803	\$ 350,954,929	● \$ (304,842,874)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 478,118,657	\$ 236,671,974	● \$ (241,446,683)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 128,361,007	\$ 73,340,994	● \$ (55,020,013)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 49,318,138	\$ 40,941,960	● \$ (8,376,178)
TF - UVR	\$ 245,728,759	\$ 25,130,945	● \$ (220,597,815)
TF - UVR C1	\$ 170,632,573	\$ 16,285,326	● \$ (154,347,247)
TF - UVR C2	\$ 29,892,673	\$ 3,833,250	● \$ (26,059,423)
TF - UVR C3	\$ 45,203,514	\$ 5,012,369	● \$ (40,191,145)
DTF-IBR	\$ 46,066,911	\$ 29,858,369	● \$ (16,208,542)
DTF-IBR CP	\$ 13,961,981	\$ 12,156,685	● \$ (1,805,296)
DTF-IBR LP	\$ 32,104,931	\$ 17,701,684	● \$ (14,403,246)
IPC	\$ 778,534,830	\$ 454,673,808	● \$ (323,861,022)
VaR Regulatorio	\$ 1,038,948,537	\$ 489,315,640	● \$ (549,632,897)
VaR Relativo	0.42%	0.21%	● -0.218%
Duración	542	354	● (188.24)



Cifras en pesos

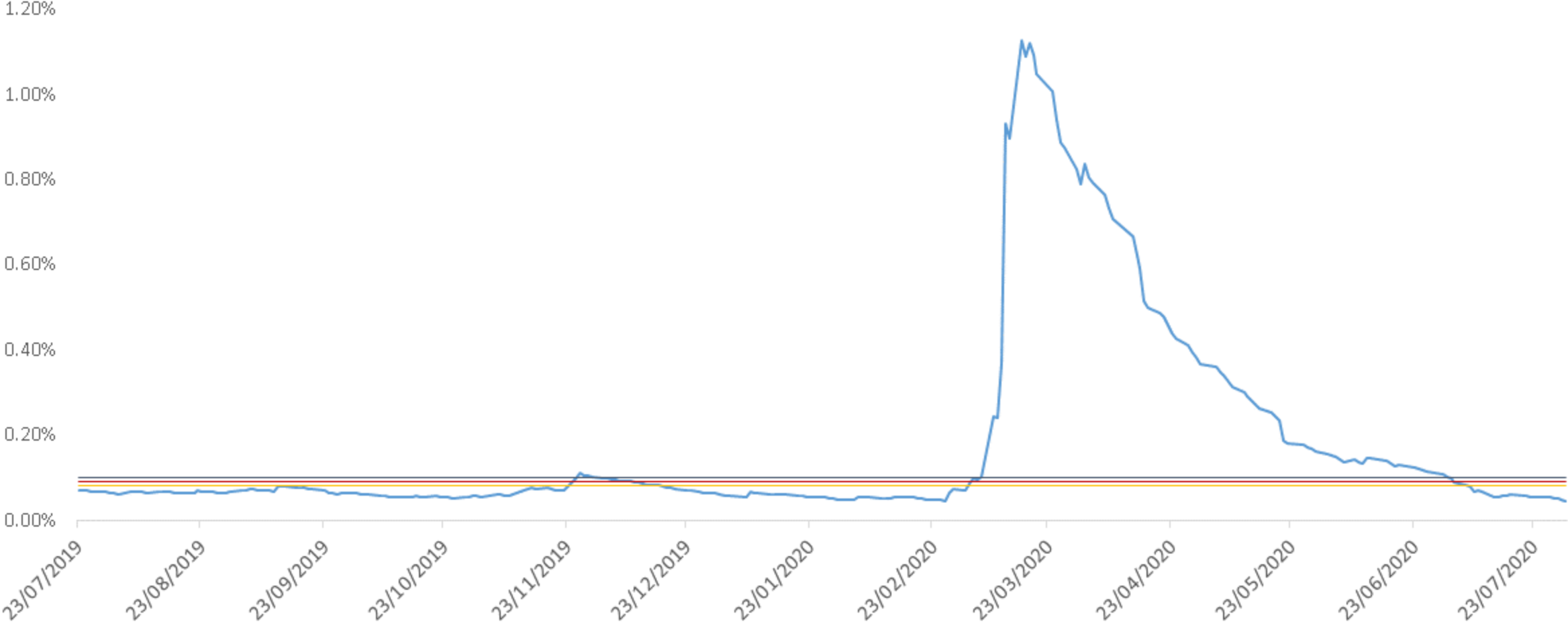
Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 235,942
Yield	2.98%
Duración	0.97
Duración Mod	0.94
Convexidad	2.27

	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
	0.05%	0.08%	0.09%	0.10%	0.09%
	\$ 108.53	\$ 189	\$ 212	\$ 236	\$ 224

Cifras en millones

Evolución VaR Interno



IRL-EML

(+) Disponible	22,467
(+) Disponible ME	-
(+) Flujos Portafolio a 1 Mes	767

(+) Ingresos -

(+)ALAC 192,245

RNL 1,982

=

IRL Mensual (Baseline)	108.72
IRL Semanal (Stressed 1)	108.34
IRL Diario (Stressed 2)	108.33

Suma Valor Descontado TES 79,914

Suma Valor Descontado Corporativo 112,330



{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	38.65%	206,745	99,893	106,852
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	38.65%	206,745	99,893	106,852
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	61.34%	258,431	158,516	99,915
BBVA	8.50%	7.30%	21,967	18,859	3,107
BANCO DAVIVIENDA	9.70%	8.77%	25,068	22,656	2,412
BANCO DE BOGOTA	8.90%	8.27%	23,000	21,385	1,615
BANCOLOMBIA	8.50%	7.99%	21,967	20,652	1,315
BANCO AV VILLAS	8.10%	6.31%	20,933	16,319	4,614
FINDETER	8.00%	5.07%	20,674	13,102	7,572
BANCO POPULAR	8.00%	5.56%	20,674	14,360	6,315
SCOTIABANK COLPATRIA	6.73%	3.23%	17,392	8,343	9,049
BANCOLDEX	8.50%	3.91%	21,967	10,103	11,864
BANCO OCCIDENTE	7.50%	2.61%	19,382	6,736	12,646
CORFICOLOMBIANA	7.53%	2.32%	19,460	6,000	13,460
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	8.70%	258,431	22,489	235,942
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	25.07%	77,529	64,800	12,729
TOTAL				258,431	

* Información financiera 31 de julio 2020.

Cifras en millones

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda