



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 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
- Propuestas y varios
- Presentación interventoría

{fiduprevisora) *Comprometidos con  
lo que más valoras*

# Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



# Contexto Internacional

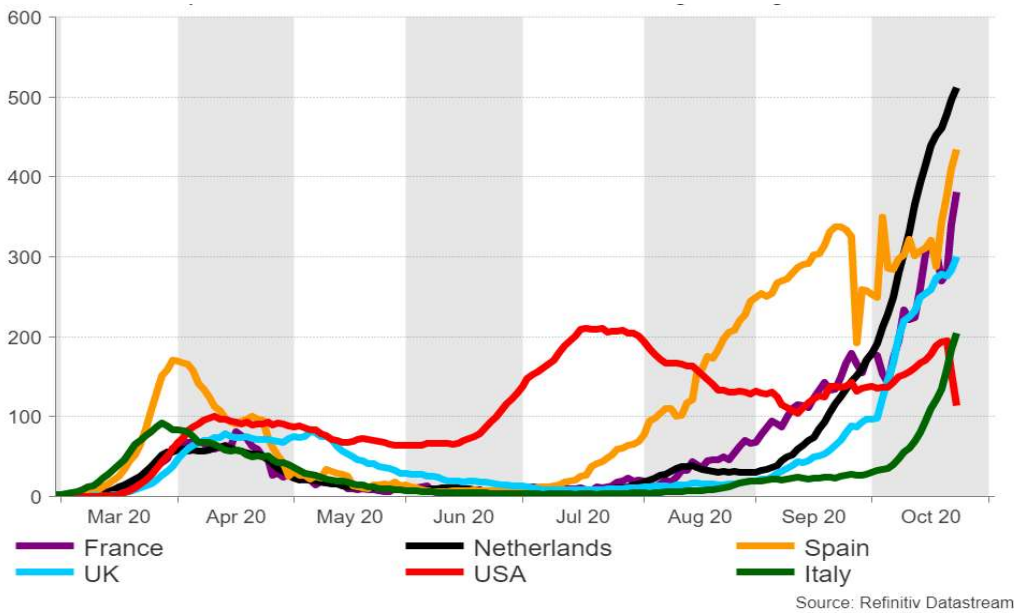


✓ “Un largo camino” a la recuperación

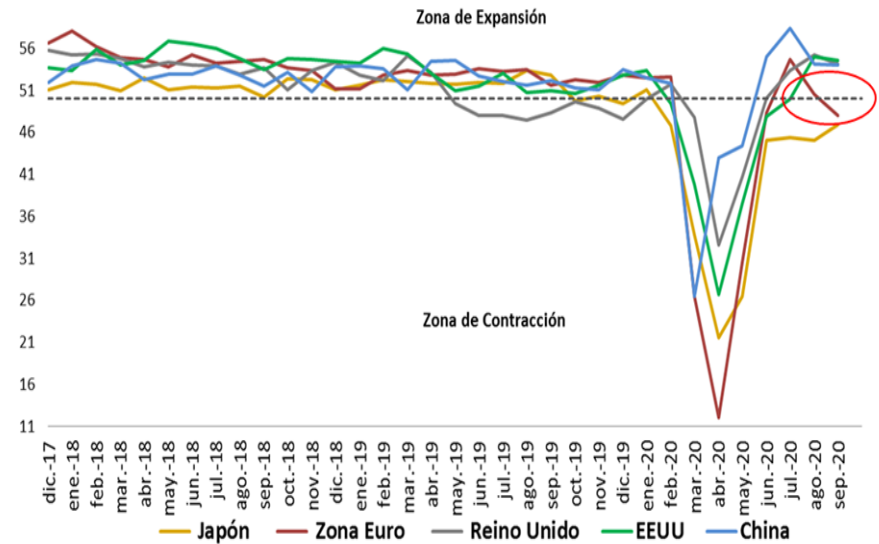


# Global: “un largo camino” a la recuperación

Números de casos de coronavirus se incrementa en los países Europeos en las ultimas semanas



Indice de los Gestores de Compras (PMI) Servicios Principales Economias



# Global: “un largo camino” a la recuperación



- Evolución de la pandemia
- Elecciones presidenciales y de congreso en EEUU
- Paquete de estímulos económicos se aplaza
- Tensiones comerciales con China



- Tasas de interés se mantendrían bajas
- Liquidez del mercado
- Reapertura de las economías

{fiduprevisora) *Comprometidos con  
lo que más valoras*

Colombia cae 10.6% en agosto

**Colombia**



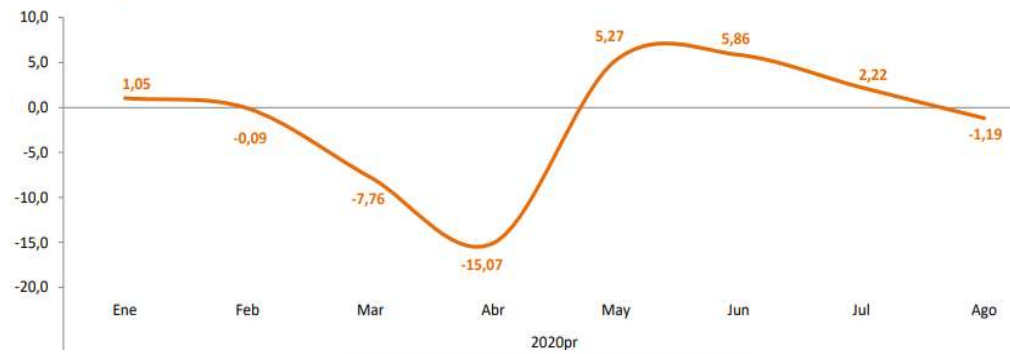
# Índice de Seguimiento a la Economía

## - Agosto

Variaciones anuales en volumen  
2020<sup>pr</sup>  
Enero - agosto



Variaciones mensuales en volumen  
2020<sup>pr</sup>  
Enero - agosto



Actividades primarias

Variación anual<sup>1</sup>



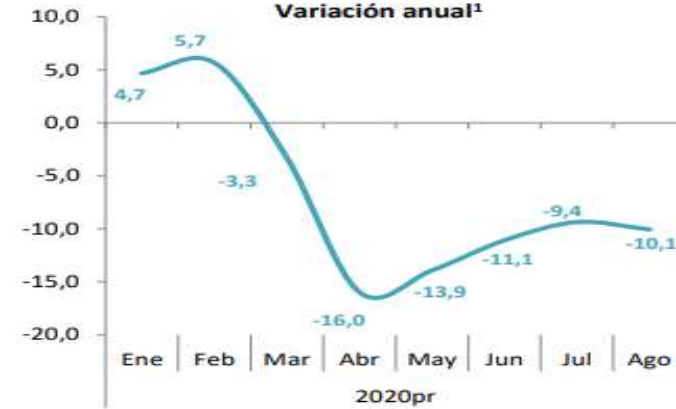
Actividades secundarias

Variación anual<sup>1</sup>



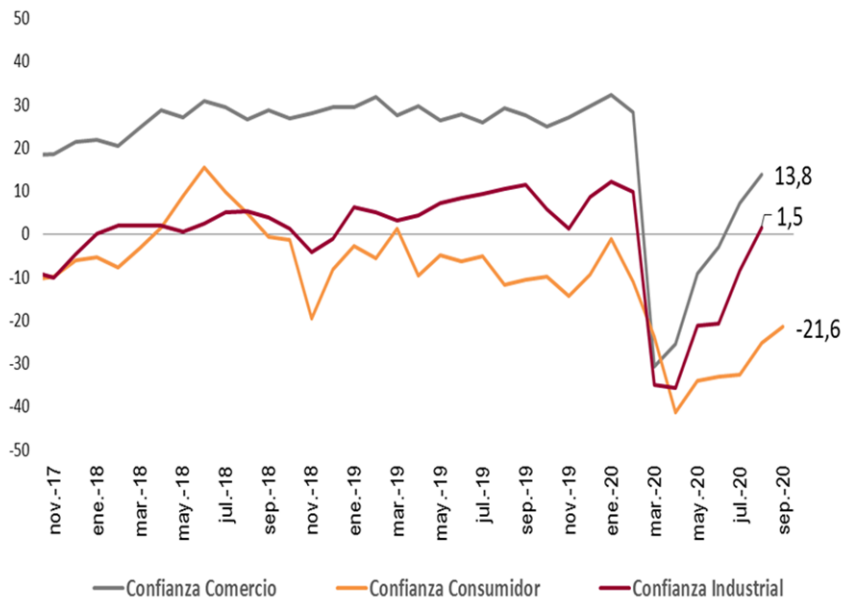
Actividades terciarias

Variación anual<sup>1</sup>



# Como vamos?

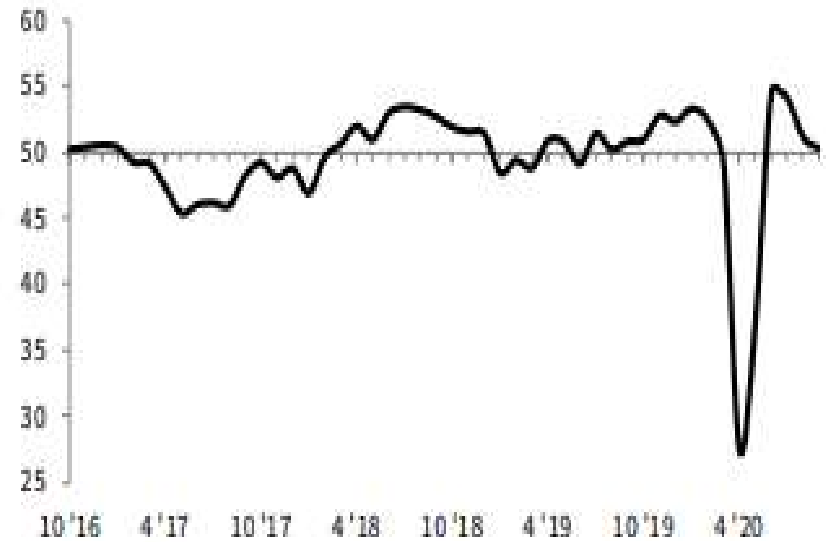
## Indices de Confianza Colombia



Fuente: Bloomberg

## PMI Sector de la Manufactura

i.o.w., +50 = mejora desde el mes anterior



Fuentes: Davivienda, IHS Markit

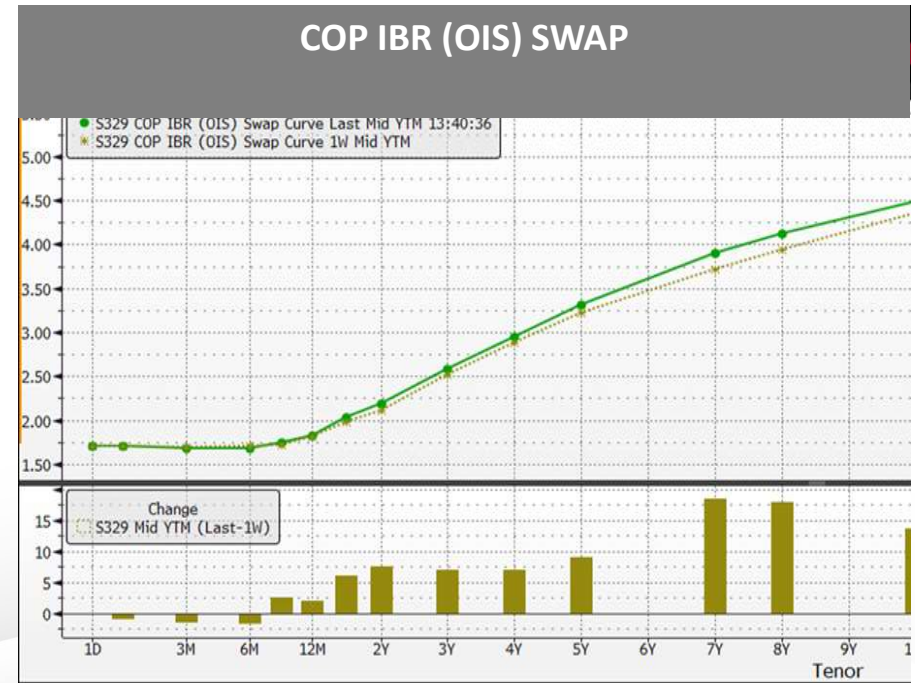
# Inflación cerca al piso del rango del emisor

## Inflación



Inflación Implícita			
(Derivada de Tit. Deuda Pública)			
Años	7-oct-20	1-oct-20	Diferencia
1	1.92	1.51	-41
2	2.17	1.82	-36
3	2.39	2.09	-31
4	2.58	2.32	-27
5	2.75	2.52	-23
6	2.89	2.70	-19
7	3.01	2.85	-16
8	3.12	2.99	-13
9	3.21	3.11	-10
10	3.29	3.21	-8
11	3.36	3.31	-6

## COP IBR (OIS) SWAP





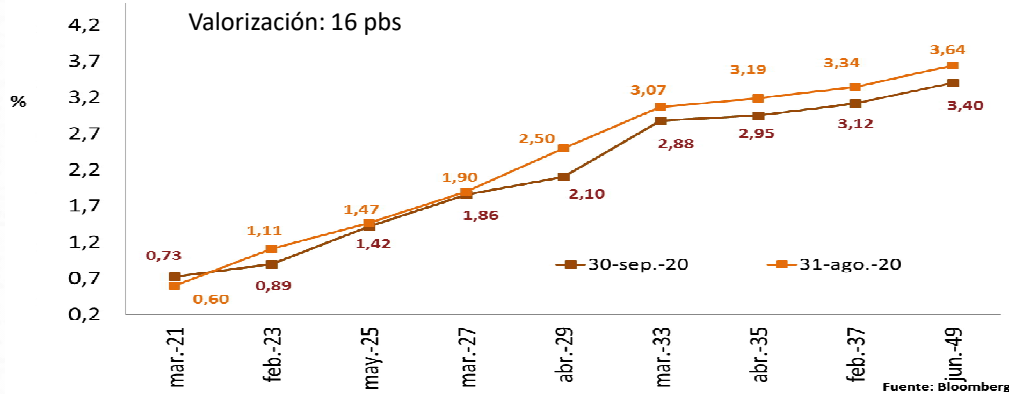
# Mercados Local

{fiduprevisora) *Comprometidos con lo que más valoras*

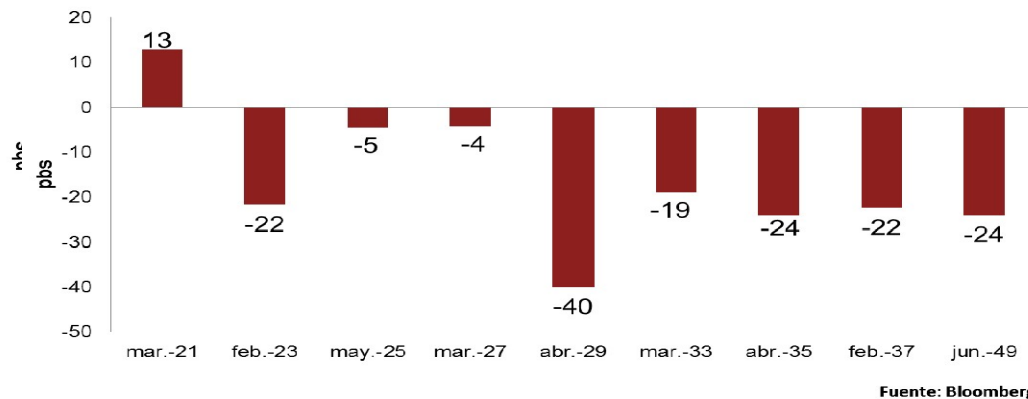


# Deuda Pública:

Tasas de negociación TES UVR



Variación 31-ago-20 / 30-sep-20-TES UVR



## • TES FIJA

- La volatilidad persistiría debido al panorama externo
- Probabilidad baja de un recorte de 25pbs adicionales . Estabilidad en tasas de interés
- Agenda de reformas para dar cumplimiento al MFMP- Calificación crediticia

## • TES UVR

- Múltiples choques en la inflación.

# 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)

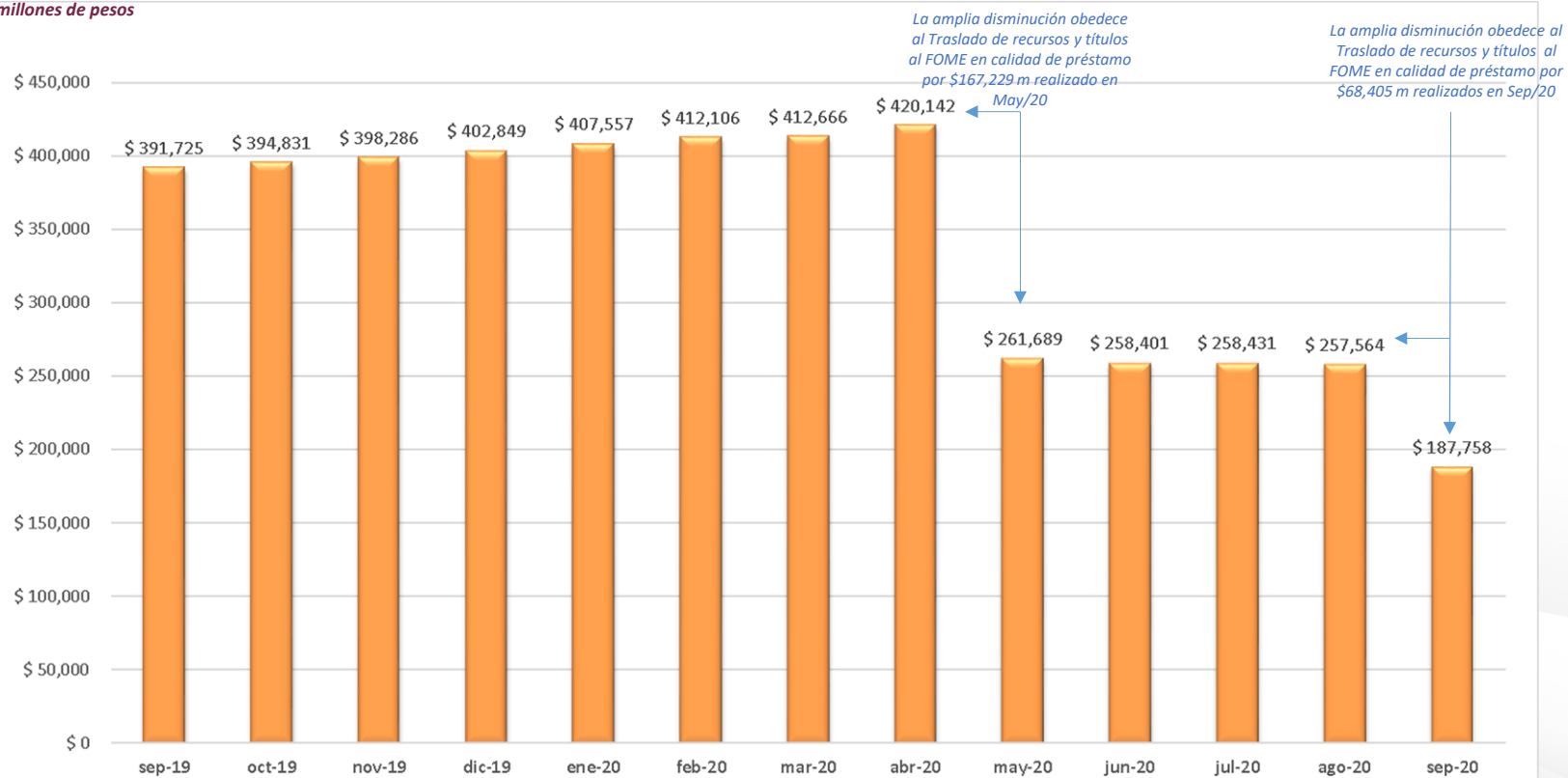
## *Presentación de Portafolio*

# **E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES SEPTIEMBRE 2020**



## EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

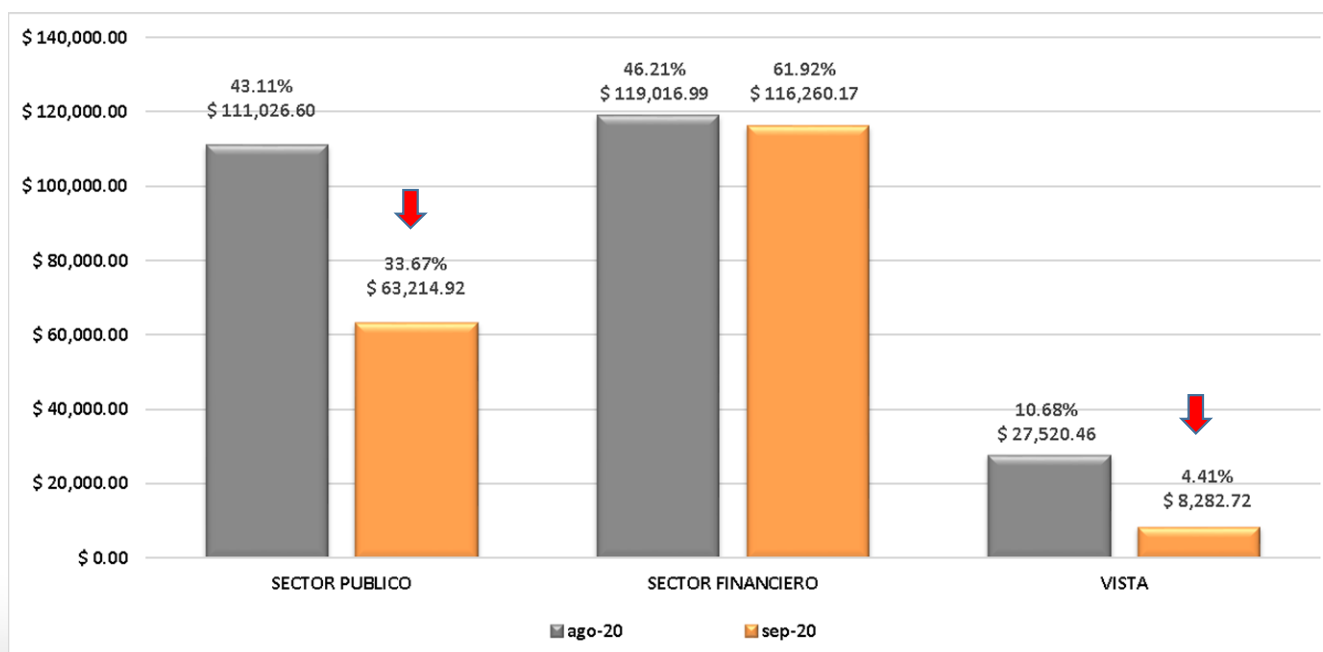
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de septiembre de 2.020 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$187,758 millones**, presentando una disminución por valor de **\$69,806 millones**, con respecto al cierre del mes agosto de 2020 (Movimiento neto detallado mas adelante en "Información Financiera").

## COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



La disminución en Sector Público y vista, se dio básicamente por el traslado en calidad de préstamos al FOME realizado el día 03 de Sep/20 donde se trasladaron \$52,497m de títulos (TES clase B), y el día 18 Sep/20 donde se trasladaron \$15,907 millones en recursos líquidos.



# COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		ago-20	PART. %	sep-20	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 111,026.60	43.11%	\$ 63,214.92	33.67%	-43.06%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 111,026.60</b>	<b>43.11%</b>	<b>\$ 63,214.92</b>	<b>33.67%</b>	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 6,038.06	2.34%	\$ 6,062.95	3.23%	0.41%
	FINANCIERA DE D	\$ 13,085.43	5.08%	\$ 13,130.71	6.99%	0.35%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 17,468.46	6.78%	\$ 16,517.14	8.80%	-5.45%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 11,595.60	4.50%	\$ 11,571.48	6.16%	-0.21%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,731.06	2.61%	\$ 6,740.13	3.59%	0.13%
	BANCO POPULAR S	\$ 12,322.39	4.78%	\$ 12,326.99	6.57%	0.04%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 14,884.93	5.78%	\$ 12,927.06	6.88%	-13.15%
	BANCO BILBAO VI	\$ 6,252.29	2.43%	\$ 6,279.26	3.34%	0.43%
	BANCO DE COMERC	\$ 10,089.02	3.92%	\$ 10,129.84	5.40%	0.40%
	SCOTIABANK COLP	\$ 8,368.80	3.25%	\$ 8,359.02	4.45%	-0.12%
	BANCO COMERCIAL	\$ 12,180.98	4.73%	\$ 12,215.60	6.51%	0.28%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 119,016.99</b>	<b>46.21%</b>	<b>\$ 116,260.17</b>	<b>61.92%</b>	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 27,520.46	10.68%	\$ 8,282.72	4.41%	-69.90%
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 27,520.46</b>	<b>10.68%</b>	<b>\$ 8,282.72</b>	<b>4.41%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 257,564.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 187,757.81</b>	<b>100.00%</b>	

\*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.

**{fiduprevisora}** Comprometidos con lo que más valoras

# COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR Vs. LINEAMIENTOS FRL

**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 septiembre de 2020, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27,18%. (Incluye vista).

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

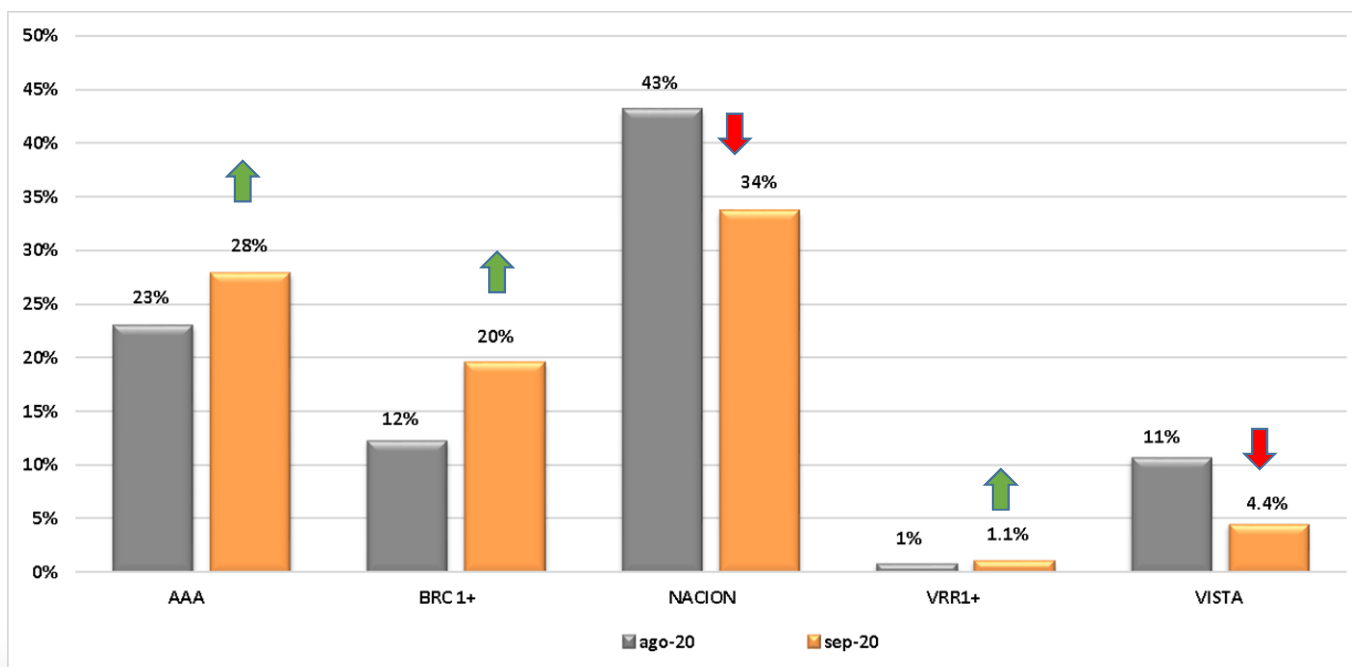


El Portafolio de inversiones durante el mes de septiembre de 2020, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

**{fiduprevisora}** Comprometidos con lo que más valoras

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



**Lineamiento:** Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de sep/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 FRL

*Cifras expresadas en millones de pesos*

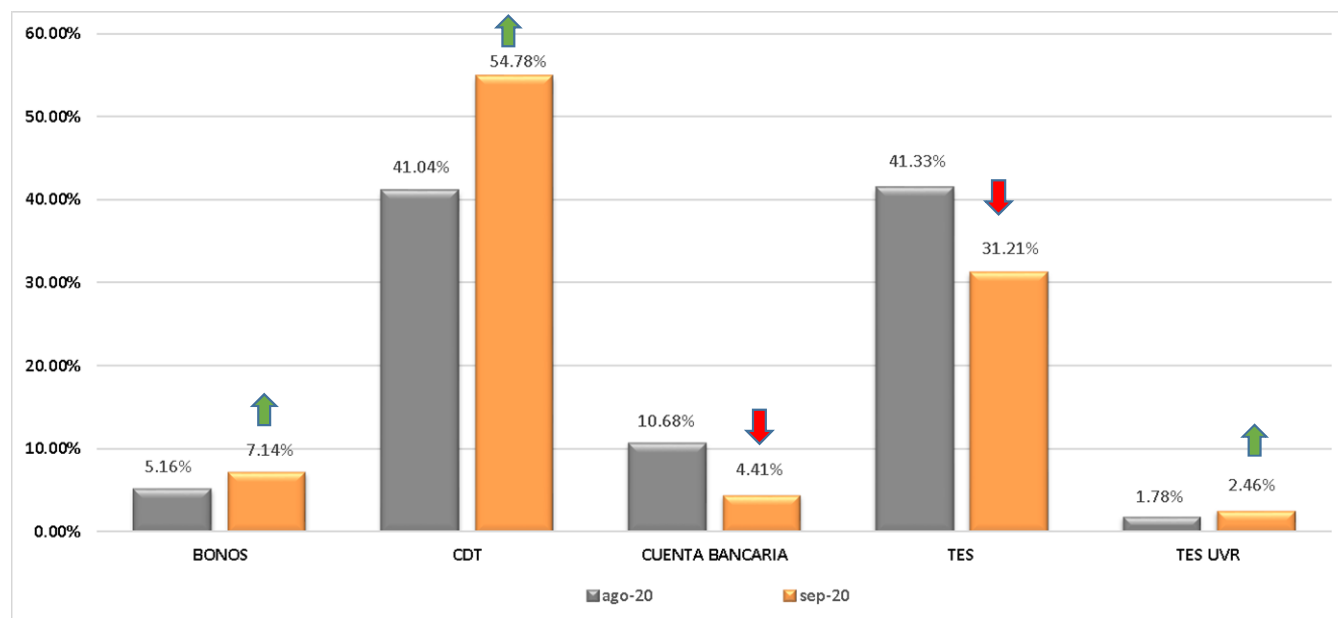
COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	ago-20	PART. %	sep-20	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 59,163.72	23%	\$ 52,216.03	28%	-11.74%
BRC 1+	\$ 31,599.06	12%	\$ 36,692.77	20%	16.12%
NACION	\$ 111,026.60	43%	\$ 63,214.92	34%	-43.06%
VRR1+	\$ 2,052.26	1%	\$ 2,063.48	1.1%	0.55%
VISTA	\$ 27,520.46	11%	\$ 8,282.72	4.4%	-69.90%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 257,564.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 187,757.81</b>	<b>100.00%</b>	

\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

{fiduprevisora) *Comprometidos con lo que más valoras*

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

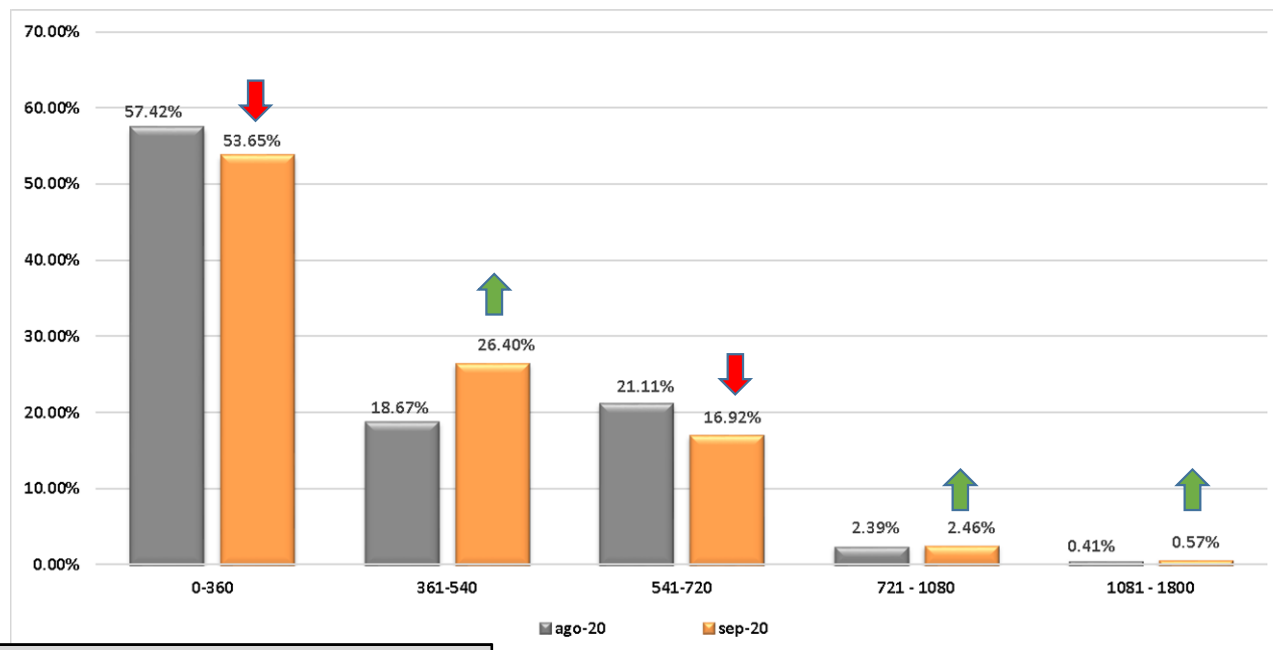


COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	ago-20	PART. %	sep-20	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 13,302.43	5.16%	\$ 13,398.10	7.14%	0.72%
CDT	\$ 105,714.57	41.04%	\$ 102,862.07	54.78%	-2.70%
CUENTA BANCARIA	\$ 27,520.46	10.68%	\$ 8,282.72	4.41%	-69.90%
TES	\$ 106,440.76	41.33%	\$ 58,603.69	31.21%	-44.94%
TES UVR	\$ 4,585.85	1.78%	\$ 4,611.23	2.46%	0.55%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 257,564.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 187,757.81</b>	<b>100.00%</b>	



## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

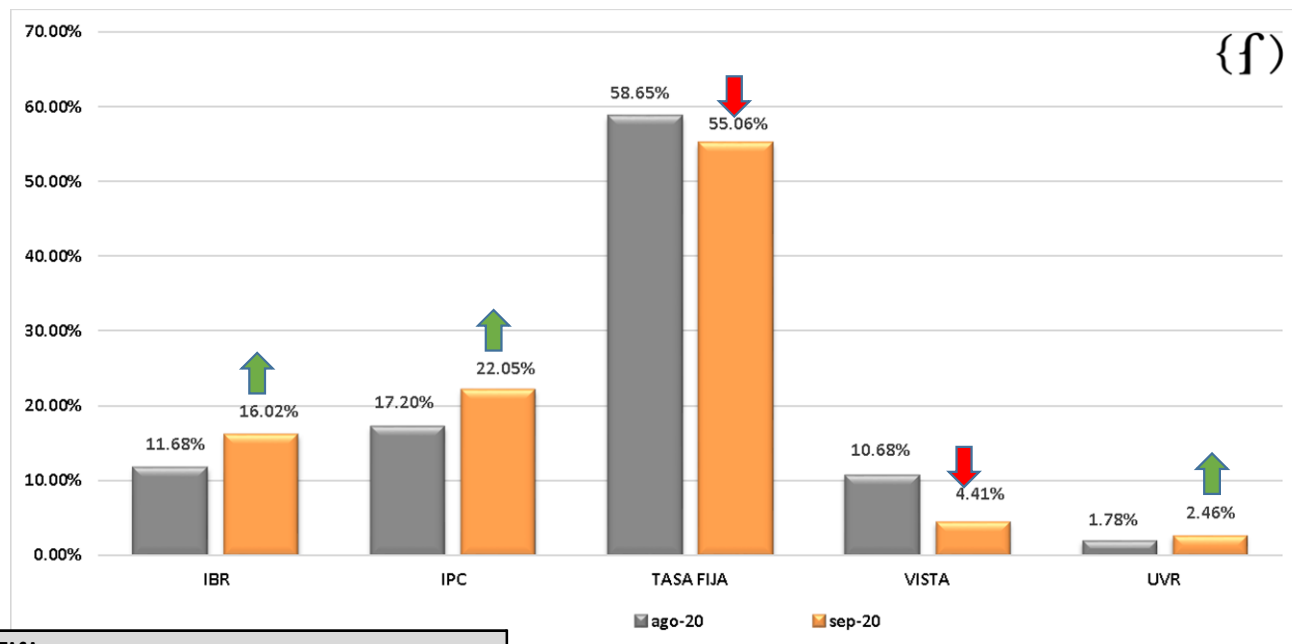
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	ago-20	PART. %	sep-20	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 147,882.36	57.42%	\$ 100,732.53	53.65%	-31.88%
361-540	\$ 48,099.48	18.67%	\$ 49,574.77	26.40%	3.07%
541-720	\$ 54,373.11	21.11%	\$ 31,773.87	16.92%	-41.56%
721 - 1080	\$ 6,164.69	2.39%	\$ 4,611.23	2.46%	-25.20%
1081 - 1800	\$ 1,044.42	0.41%	\$ 1,065.42	0.57%	2.01%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 257,564.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 187,757.81</b>	<b>100.00%</b>	

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

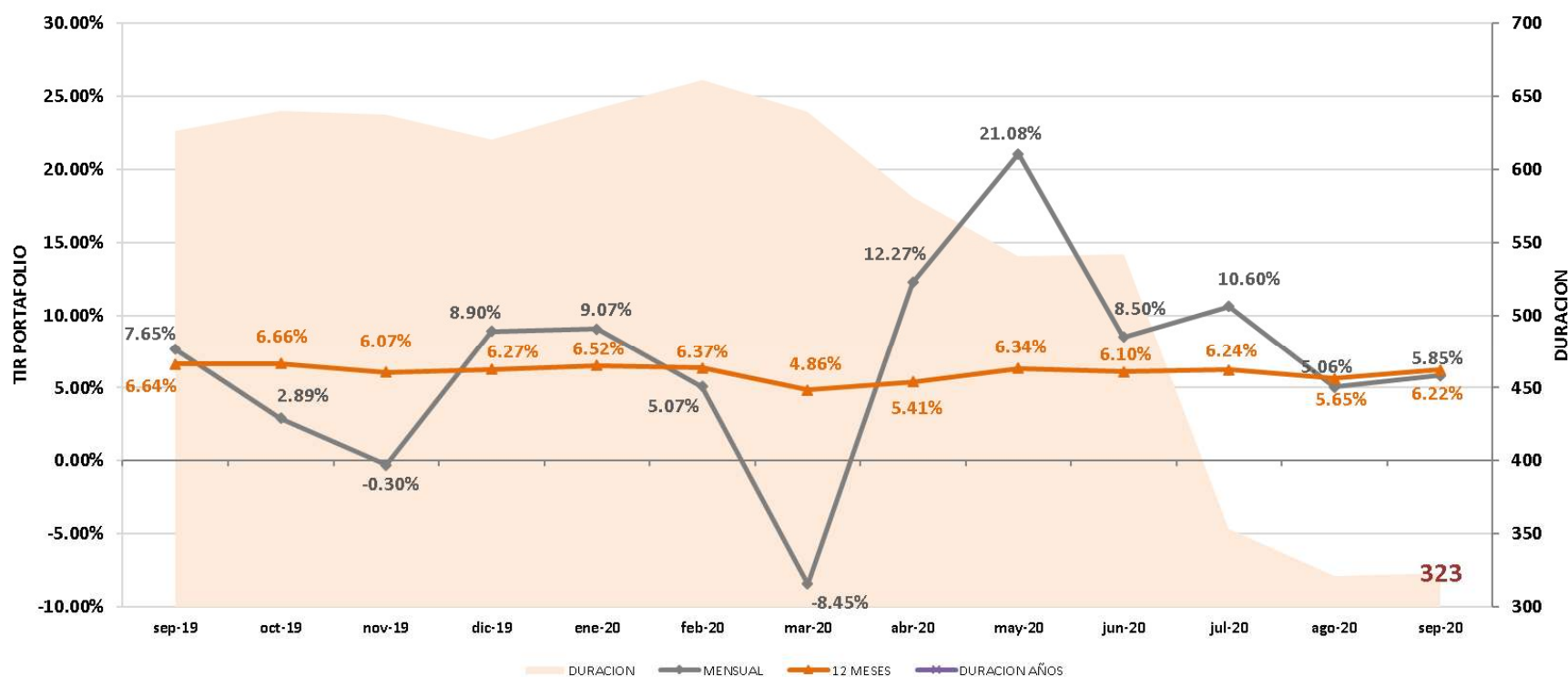
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA						
TASA	ago-20	PART. %	sep-20	PART. %	VARIACION	
IBR	\$ 30,080.08	11.68%	\$ 30,084.13	16.02%	0.01%	
IPC	\$ 44,308.71	17.20%	\$ 41,409.32	22.05%	-6.54%	
TASA FIJA	\$ 151,068.96	58.65%	\$ 103,370.41	55.06%	-31.57%	
VISTA	\$ 27,520.46	10.68%	\$ 8,282.72	4.41%	-69.90%	
UVR	\$ 4,585.85	1.78%	\$ 4,611.23	2.46%	0.55%	
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 257,564.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 187,757.81</b>	<b>100.00%</b>		

\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

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
ago-20	5.06%	5.65%	321	0.86
sep-20	5.85%	6.22%	323	0.87

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



Al corte de septiembre de 2020 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0,87 años, lo cual equivale a 323 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 SEPTIEMBRE 2020 FRL

*Cifras expresadas en millones de pesos*



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 4.368,59
VENTAS	\$ 3.032,76
TRASLADO FOME	\$ 52.497,70
COBROS DE INTERESES	\$ 319,36
REDENCIONES	\$ 0,00



## OPERACIONES REALIZADAS EN SEPTIEMBRE DE 2020 FRL

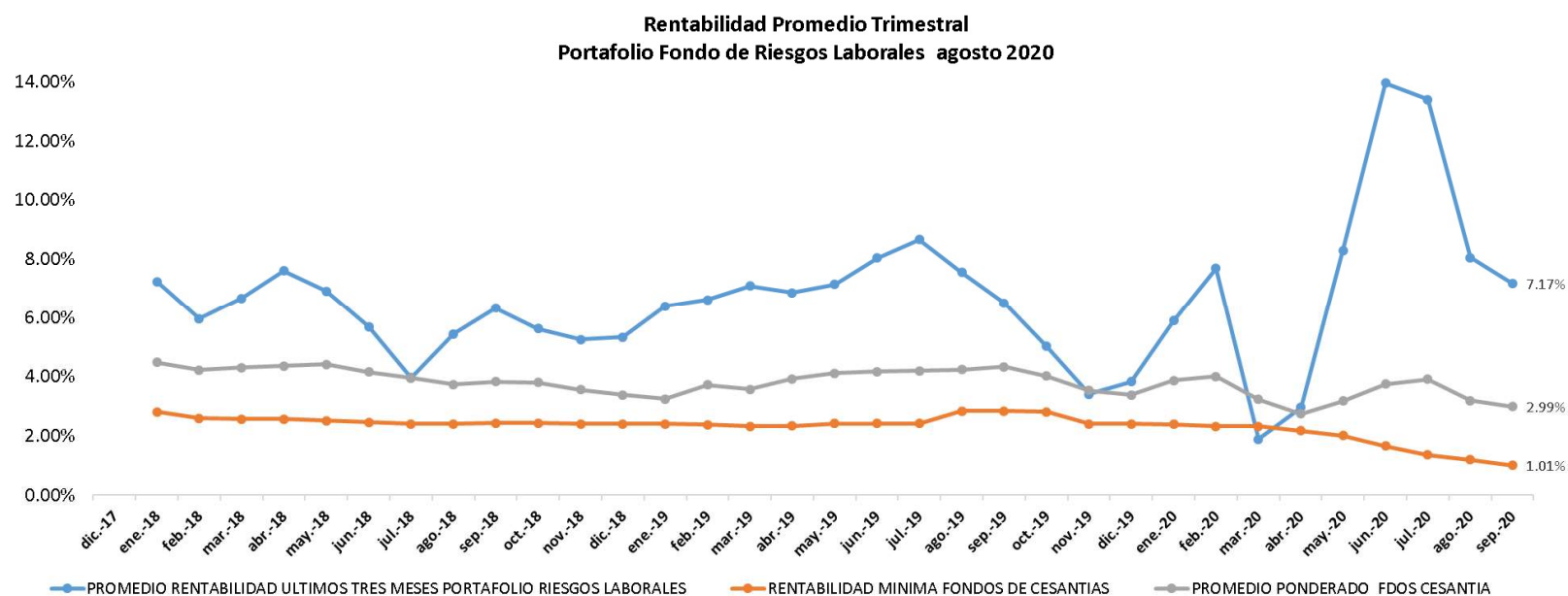
	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	257238	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1.638.220.500,00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	2,71%			
	257236	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2.730.367.500,00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	2,71%			
TOTAL COMPRAS											\$ 4.368.588.000,00					
VENTAS	257217	02/09/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 1.000.000.000,00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 1.016.110.000,00	ADCAP COLOMBIA S.A	5,52%	2,91%	08/10/2019	\$ 510.000,00
	242075	02/09/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.2I	\$ 1.000.000.000,00	23/05/2019	23/05/2021	\$ 1.010.600.000,00	ADCAP COLOMBIA S.A	5,56%	2,84%	02/09/2019	\$ 220.000,00
	243647	08/09/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.5F	\$ 1.000.000.000,00	18/10/2019	18/10/2020	\$ 1.006.050.000,00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5,38%	2,23%	18/10/2019	\$ 10.000,00
TOTAL VENTAS											\$ 3.032.760.000,00					
TRASLADO FOME 03 DE SEP/20 * EN CALIDAD DE PRÉSTAMO	255955	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10.000.000.000,00	10/09/2019	09/09/2020	\$ 9.996.900.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,39%	1,9%	13/07/2020	\$ 500.000,00
	255723	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 7.000.000.000,00	10/09/2019	09/09/2020	\$ 6.997.830.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,49%	1,90%	02/07/2020	\$ 350.000,00
	255887	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 12.000.000.000,00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 11.937.120.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,39%	2,00%	08/07/2020	\$ 600.000,00
	257275	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5.000.000.000,00	10/12/2019	09/12/2020	\$ 4.973.800.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,55%	2,00%	03/07/2020	\$ 250.000,00
	256353	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2.000.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2.187.300.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,70%	2,62%	29/07/2020	\$ 200.000,00
	256399	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2.734.125.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,69%	2,62%	31/07/2020	\$ 200.000,00
	256351	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2.734.125.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,70%	2,62%	29/07/2020	\$ 160.000,00
	256443	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 3.000.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 3.280.950.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,70%	2,62%	04/08/2020	\$ 240.000,00
	256451	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2.734.125.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,72%	2,62%	04/08/2020	\$ 360.000,00
	256449	03/09/2020	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 4.500.000.000,00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 4.921.425.000,00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2,71%	2,62%	04/08/2020	\$ 200.000,00
TOTAL VENTAS											\$ 52.497.700.000,00					
																\$ 3.060.000,00

{fiduprevisora) Comprometidos con  
lo que más valoras

## OPERACIONES REALIZADAS SEPTIEMBRE 2020 - COBRO DE INTERESES - FRL

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	
COBRO INTERESES	242035	03/09/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 4,323,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%
	253097	03/09/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.13I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 6,955,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.37%
	243315	05/09/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.05F	\$ 2,000,000,000.00	05/09/2012	05/09/2021	\$ 30,072,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.54%
	256348	06/09/2020	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	06/09/2019	06/09/2022	\$ 21,292,500.00	BANCO POPULAR S.A.	5.80%
	242023	10/09/2020	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 10,768,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.14%
	251439	10/09/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 8,526,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%
	256757	10/09/2020	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	5.534100-Nom	\$ 3,000,000,000.00	10/06/2019	10/06/2021	\$ 41,505,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.48%
	242031	11/09/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 1,294,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%
	242115	12/09/2020	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%
	242578	13/09/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2019	13/09/2021	\$ 45,200,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.51%
	242117	13/09/2020	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%
	241995	15/09/2020	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 5,314,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%
	242029	15/09/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 2,707,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%
	242055	16/09/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 8,001,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	242695	18/09/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	IPC	TV	IPC+1.7F	\$ 1,000,000,000.00	18/09/2019	18/09/2021	\$ 8,900,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.51%
	242033	20/09/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 8,124,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%
	242095	20/09/2020	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.15F	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2019	20/06/2021	\$ 10,107,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.59%
	242137	20/09/2020	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	21/09/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 3,925,500.00	BANCO DE BOGOTA	5.16%
	242049	22/09/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 7,395,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%
252821	25/09/2020	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 13,585,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5.50%	
<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>										<b>\$ 319,362,000.00</b>			

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 65 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA Vs RENTABILIDAD TRIMESTRAL FRL



### Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

## **SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 65 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA Vs RENTABILIDAD TRIMESTRAL FRL**

	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	31-05-2020 AL 31-08-2020	30-06-2020 AL 30-09-2020
SKANDIA	5.04%	4.56%	3.51%	3.26%	4.06%	4.53%	2.59%	2.00%	3.31%	4.92%	4.71%	2.27%	1.88%
PROTECCION	4.19%	3.90%	3.60%	3.32%	4.06%	4.19%	3.42%	2.63%	2.99%	3.61%	4.23%	3.77%	3.76%
COLFONDOS	4.19%	4.07%	3.53%	3.70%	3.83%	3.90%	3.56%	3.19%	3.30%	2.77%	2.65%	2.06%	1.84%
PORVENIR	4.45%	4.08%	3.48%	3.31%	3.66%	3.80%	2.99%	2.76%	3.31%	3.99%	3.88%	3.01%	2.68%
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%	3.19%	2.99%
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%	1.60%	1.35%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.83%</b>	<b>2.82%</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.40%</b>	<b>2.39%</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.18%</b>	<b>2.01%</b>	<b>1.66%</b>	<b>1.36%</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.01%</b>

## ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN SEPTIEMBRE - FRL

- Procurar mantener una estrategia defensiva en el Portafolio, manteniendo una duración cercana o inferior a un año de plazo al vencimiento. **CUMPLIDO**
- Altos niveles de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos. **Se optó por mantener altos niveles de liquidez, pero ante el traslado de recursos en efectivo al FOME por valor de \$15,907m el día 18 de septiembre/20, el Portafolio presentó disminuciones en su liquidez pasando del 10,68% al 4,41% al cierre de septiembre, equivalente a \$8,282 m, recursos suficientes para suoplr las proyecciones o necesidades de liquidez, no obstante se continuará en el mes de octubre de 2020, con la estrategia de seguir aumentando niveles de liquidez en el Portafolio.**
- 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 una salida de recursos adicional para el FOME. **Estrategia continua para el mes de oct/20, ante traslado de recursos en cash y títulos valores (TES TF) al FOME en el ms de Sep/20, se priorizó en atender adecuadamente los niveles de cupo adecuados por límites de emisor, distribución de activos etc.**
- 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. **Instrucciones recibidas los días 02 Sep y 18 Sep/20, y cumplidas los días 03 y 18 de septiembre de 2020, Sin afectación a los cupos y lineamientos del FRL.**



## **ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA OCTUBRE - FRL**

Se mantiene estrategia de inversiones:

- *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 una salida de recursos adicional para el FOME.*

## TRASLADO DE TÍTULOS AL FOME

Conforme a la instrucción recibida por nuestro Fideicomitente mediante oficio No. OBSE20200427830000000009 del 02 de septiembre de 2020, procedimos a realizar el traslado al FOME administrado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de títulos de Tesorería TES clase B, por un valor nominal de \$51.000.000.000 COP y de mercado por valor de \$52.497.700,00 COP, como se detalla a continuación:

Frente a la liquidación que efectuó el Ministerio de Hacienda teniendo en cuenta su calculadora con tres decimales y la valoración de Precio correspondiente al día 02 de septiembre de 2020, se generó una utilidad en venta de inversiones por traslado de títulos a favor del FRL, por valor de \$3.060.000,00 COP

NEMOTECNICO	ISIN	Emision	F.Vcto	Nominal Actual	Valor Mercado PORFIN	Valor Costo COP MHCP	UTILIDAD VENTA	Tasa
TCO364090920	COL17CT03656	20190910	20200909	10.000.000.000,00	9.996.400.000,00	9.996.900.000,00	500.000,00	1,895%
TCO364090920	COL17CT03656	20190910	20200909	7.000.000.000,00	6.997.480.000,00	6.997.830.000,00	350.000,00	1,895%
TCO364091220	COL17CT03664	20191210	20201209	12.000.000.000,00	11.936.520.000,00	11.937.120.000,00	600.000,00	1,995%
TCO364091220	COL17CT03664	20191210	20201209	5.000.000.000,00	4.973.550.000,00	4.973.800.000,00	250.000,00	1,995%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	2.500.000.000,00	2.733.925.000,00	2.734.125.000,00	200.000,00	2,622%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	2.500.000.000,00	2.733.925.000,00	2.734.125.000,00	200.000,00	2,622%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	2.000.000.000,00	2.187.140.000,00	2.187.300.000,00	160.000,00	2,622%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	3.000.000.000,00	3.280.710.000,00	3.280.950.000,00	240.000,00	2,622%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	4.500.000.000,00	4.921.065.000,00	4.921.425.000,00	360.000,00	2,622%
TFIT10040522	COL17CT02864	20120504	20220504	2.500.000.000,00	2.733.925.000,00	2.734.125.000,00	200.000,00	2,622%
<b>TOTAL</b>				<b>51.000.000.000,00</b>	<b>52.494.640.000,00</b>	<b>52.497.700.000,00</b>	<b>3.060.000,00</b>	

Con el traslado efectuado el día 03 de septiembre de 2020, no se generaron afectaciones inmediatas a las políticas, ni lineamientos establecidos para la administración del FRL.

## **TRASLADO DE RECURSOS LIQUIDOS AL FOME**

Conforme a la instrucción recibida por nuestro Fideicomitente el día 18 de septiembre de 2020, procedimos a realizar el traslado al FOME administrado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de liquidez por valor de \$15.907.407.895 COP a a cuenta relacionada a continuación:

Entidad financiera:	Banco de la República
NIT:	860.005.216-7
Número de cuenta:	61011110
Nombre de cuenta:	DTN – Otras tasas, multas y contribuciones no especificadas
Código de portafolio:	000

Total del Traslado de recursos al FOME: \$68,405,107,895,00 COP

Con el traslado efectuado el día 18 de septiembre de 2020, no se generaron afectaciones inmediatas a las políticas, ni lineamientos establecidos para la administración del FRL.

## DETALLE TRASLADOS AL FOME

Con corte al 26 de octubre de 2020, se han realizado los siguientes traslados al FOME, en calidad de préstamo:

FECHA TRASLADO	VALOR	NUMERO PAGARÉ
21-may-20	\$ 167.229.244.980	PAGARÉ 1 DEL 21 MAYO 2020
5-jun-20	\$ 5.000.000.000	PAGARÉ 2 DEL 05 JUNIO 2020
6-jul-20	\$ 5.000.000.000	PAGARÉ 3 DEL 06 JULIO 2020
6-ago-20	\$ 5.000.000.000	PAGARÉ 4 DEL 06 AGOSTO 2020
3-sep-20	\$ 52.497.700.000	PAGARÉ 5 DEL 03 SEPTIEMBRE 2020
4-sep-20	\$ 5.000.000.000	PAGARÉ 6 DEL 04 SEPTIEMBRE 2020
18-sep-20	\$ 15.907.407.895	PAGARÉ 7 DEL 18 SEPTIEMBRE 2020
6-oct-20	\$ 5.000.000.000	PENDIENTE EMISIÓN PAGARÉ
<b>TOTAL TRASLADADO EN CALIDAD DE PRÉSTAMO</b>	<b>\$ 260.634.352.875</b>	



{fiduprevisora)

# GERENCIA DE PORTAFOLIOS VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA



**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 2020





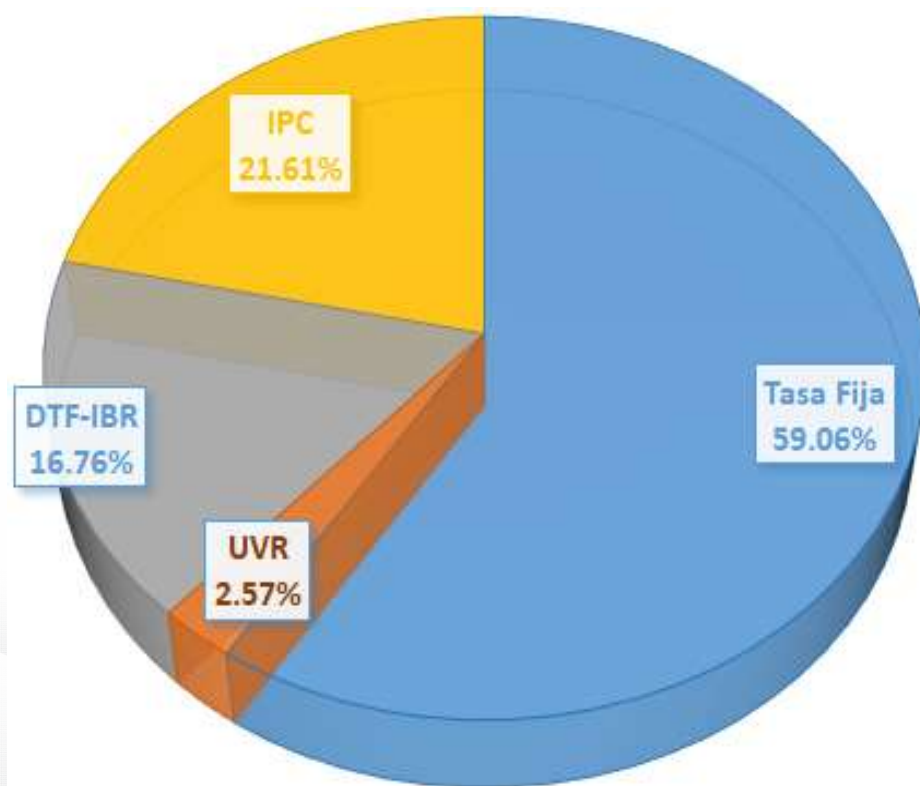
{fiduprevisora)

# RIESGO DE MERCADO





## Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-31.03%
UVR	0.55%
DTF-IBR	0.01%
IPC	-7.00%

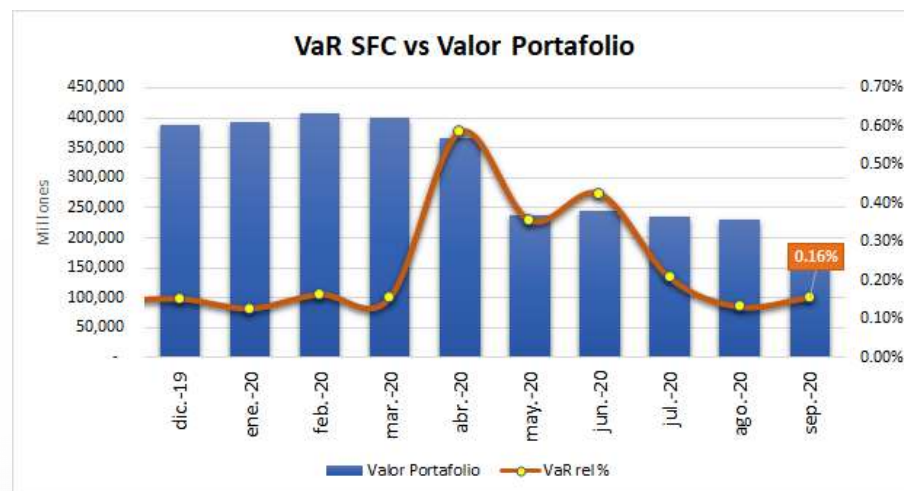
# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		ago-20	sep-20	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	2.02%	2.35%	33.06	33.06
	IGBC	2.40%	2.41%	1.42	1.42
Tasa de Cambio	TRM	1.39%	1.71%	32.45	32.45
	COP/EUR	1.74%	1.72%	(1.52)	(1.52)
FICs		0.27%	0.25%	(2.10)	(2.10)
Tasas de interés variables	IPC	0.82%	0.89%	7.40	7.40
	DTF CP	0.18%	0.12%	(5.51)	(9.78)
	DTF LP	0.17%	0.12%	(4.27)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.35%	0.39%	4.21	5.00
	CP2	0.15%	0.16%	1.35	
	CP3	0.08%	0.07%	(0.56)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.37%	0.30%	(7.76)	(0.76)
	CP2	0.13%	0.16%	3.16	
	CP3	0.03%	0.07%	3.84	
Treasuries	CP1	1.33%	1.13%	(20.14)	(20.05)
	CP2	0.51%	0.53%	1.71	
	CP3	0.28%	0.27%	(1.62)	
CDS		7.38%	5.98%	(139.73)	(139.73)

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ago-20	sep-20	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 234,713,372	\$ 187,280,687	● \$ (47,432,685)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 149,829,722	\$ 124,028,920	● \$ (25,800,802)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 67,924,866	\$ 52,330,664	● \$ (15,594,202)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 16,958,784	\$ 10,921,103	● \$ (6,037,681)
<b>TF - UVR</b>	\$ 18,401,157	\$ 15,421,172	● \$ (2,979,985)
TF - UVR C1	\$ 13,389,673	\$ 10,699,471	● \$ (2,690,202)
TF - UVR C2	\$ 3,537,749	\$ 3,721,365	● \$ 183,616
TF - UVR C3	\$ 1,473,735	\$ 1,000,336	● \$ (473,399)
<b>DTF-IBR</b>	\$ 43,626,151	\$ 28,828,877	● \$ (14,797,273)
DTF-IBR CP	\$ 16,291,209	\$ 9,537,289	● \$ (6,753,920)
DTF-IBR LP	\$ 27,334,942	\$ 19,291,589	● \$ (8,043,353)
<b>IPC</b>	\$ 244,218,669	\$ 226,800,742	● \$ (17,417,927)
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 302,937,237	\$ 279,970,376	● \$ (22,966,860)
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.16%</b>	● <b>0.024%</b>
<b>Duración</b>	<b>321</b>	<b>323</b>	● <b>2.38</b>

Cifras en pesos



## Evolución VaR Interno

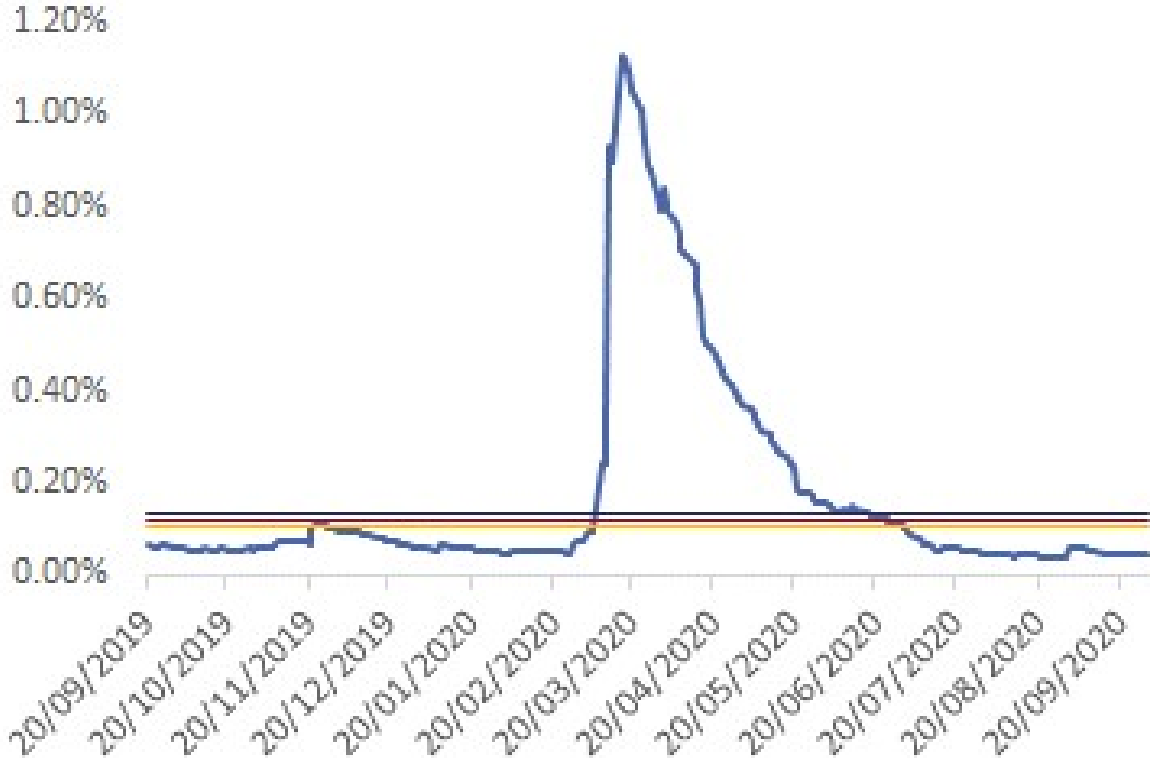
Valor de Mercado	\$ 179,475
Yield	2.38%
Duración	0.89
Duración Mod	0.87
Convexidad	1.99

	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.04%	0.10%	0.12%	0.13%	0.09%
■	\$ 77.81	\$ 187	\$ 210	\$ 233	\$ 160



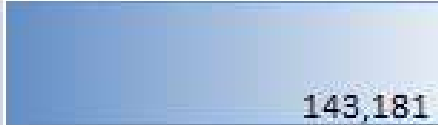
Cifras en millones



# Evolución VaR Interno

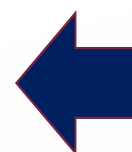


# IRL-EML

Disponible		8,249
Disponible ME		-
Flujos Portafolio a 1 Mes		7,437
Ingresos		-
<b>ALAC</b>		<b>143,181</b>

RNL		1,982
-----	---	-------

<b>LSR Mensual (Baseline)</b>	<b>7.91</b>
<b>LSR Semanal (Stressed 1)</b>	<b>4.17</b>
<b>LSR Diario (Stressed 2)</b>	<b>4.16</b>



Suma Valor Descontado TES	50,572
Suma Valor Descontado Corporativo	92,609

Cifras en millones



{fiduprevisora)

# RIESGO DE CRÉDITO





# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	33.67%	150,206	63,215	86,991
<b>MINISTERIO DE HACIENDA</b>	<b>80.00%</b>	<b>33.67%</b>	<b>150,206</b>	<b>63,215</b>	<b>86,991</b>
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	61.92%	187,758	116,260	71,498
<b>BANCO DAVIVIENDA</b>	<b>9.70%</b>	<b>8.80%</b>	<b>18,213</b>	<b>16,517</b>	<b>1,695</b>
<b>BANCO DE BOGOTA</b>	<b>8.90%</b>	<b>7.29%</b>	<b>16,710</b>	<b>13,686</b>	<b>3,024</b>
<b>FINDETER</b>	<b>8.00%</b>	<b>6.99%</b>	<b>15,021</b>	<b>13,131</b>	<b>1,890</b>
<b>BANCOLOMBIA</b>	<b>8.50%</b>	<b>6.88%</b>	<b>15,959</b>	<b>12,927</b>	<b>3,032</b>
<b>BANCO POPULAR</b>	<b>8.00%</b>	<b>6.57%</b>	<b>15,021</b>	<b>12,327</b>	<b>2,694</b>
<b>BANCO AV VILLAS</b>	<b>8.10%</b>	<b>6.51%</b>	<b>15,208</b>	<b>12,216</b>	<b>2,993</b>
<b>BANCOLDEX</b>	<b>8.50%</b>	<b>5.40%</b>	<b>15,959</b>	<b>10,130</b>	<b>5,830</b>
<b>BBVA</b>	<b>8.30%</b>	<b>4.99%</b>	<b>15,584</b>	<b>9,376</b>	<b>6,208</b>
<b>SCOTIABANK COLPATRIA</b>	<b>6.73%</b>	<b>4.45%</b>	<b>12,636</b>	<b>8,359</b>	<b>4,277</b>
<b>BANCO OCCIDENTE</b>	<b>7.50%</b>	<b>3.59%</b>	<b>14,082</b>	<b>6,740</b>	<b>7,342</b>
<b>CORFICOLOMBIANA</b>	<b>7.53%</b>	<b>3.23%</b>	<b>14,138</b>	<b>6,063</b>	<b>8,075</b>
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	4.41%	187,758	8,283	179,475
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	27.18%	56,327	51,029	5,299
<b>TOTAL</b>				<b>187,758</b>	

\* Información financiera 30 de septiembre 2020.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

# Gracias



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

---

Gerencia de Riesgos  
Presidencia  
30 de Septiembre de 2020