



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia

# COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## INFORME DE GESTIÓN FEBRERO DE 2021 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

# Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

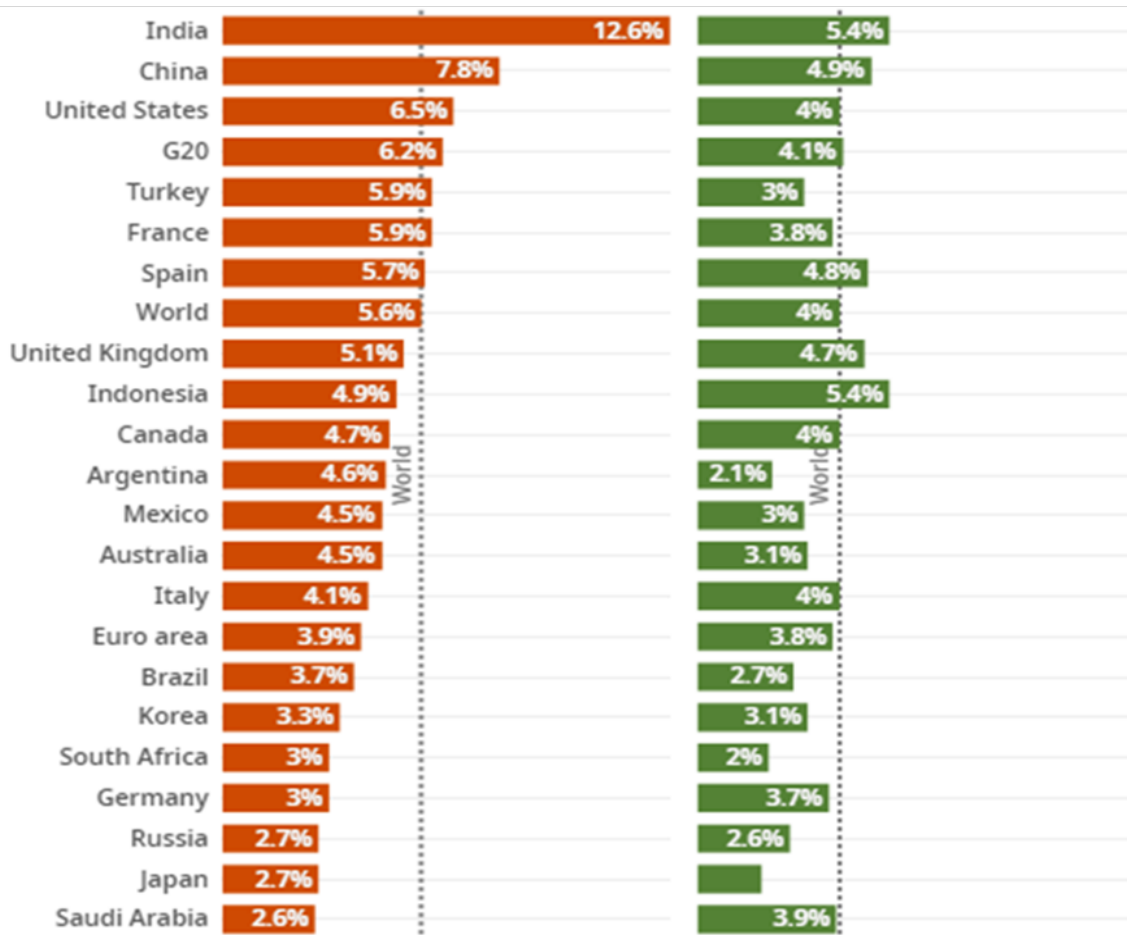


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# OCDE mejora las expectativas de crecimiento

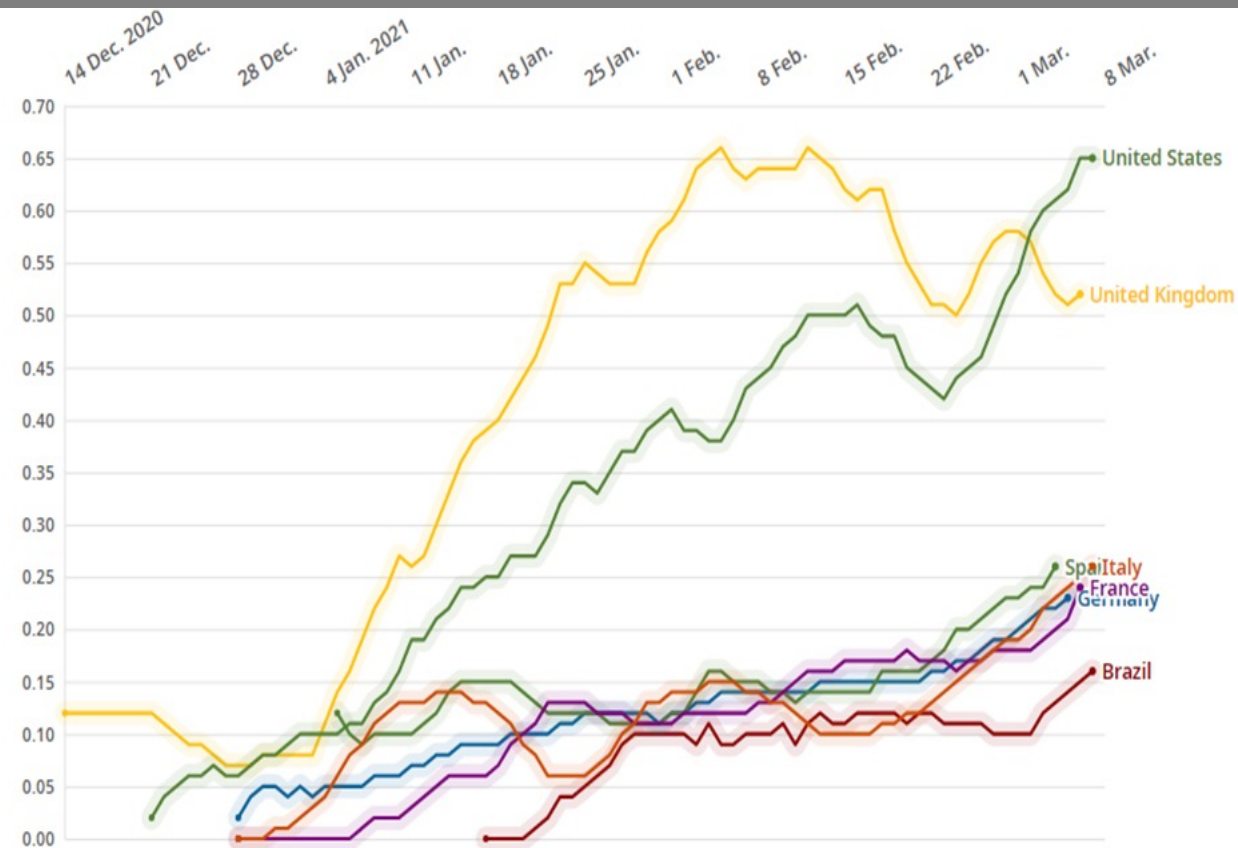
## OCDE: Proyecciones PIB Real 2021- 2022



Source: OECD (2021), OECD Economic Outlook, Interim Report March 2021. © OECD Terms and

## Vacunas Covid-19 administradas diariamente

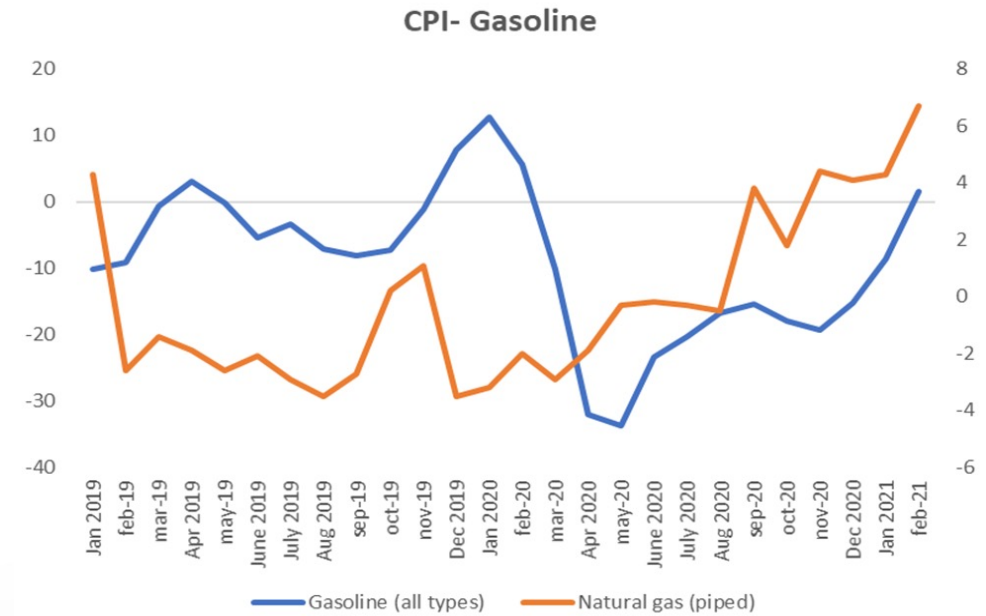
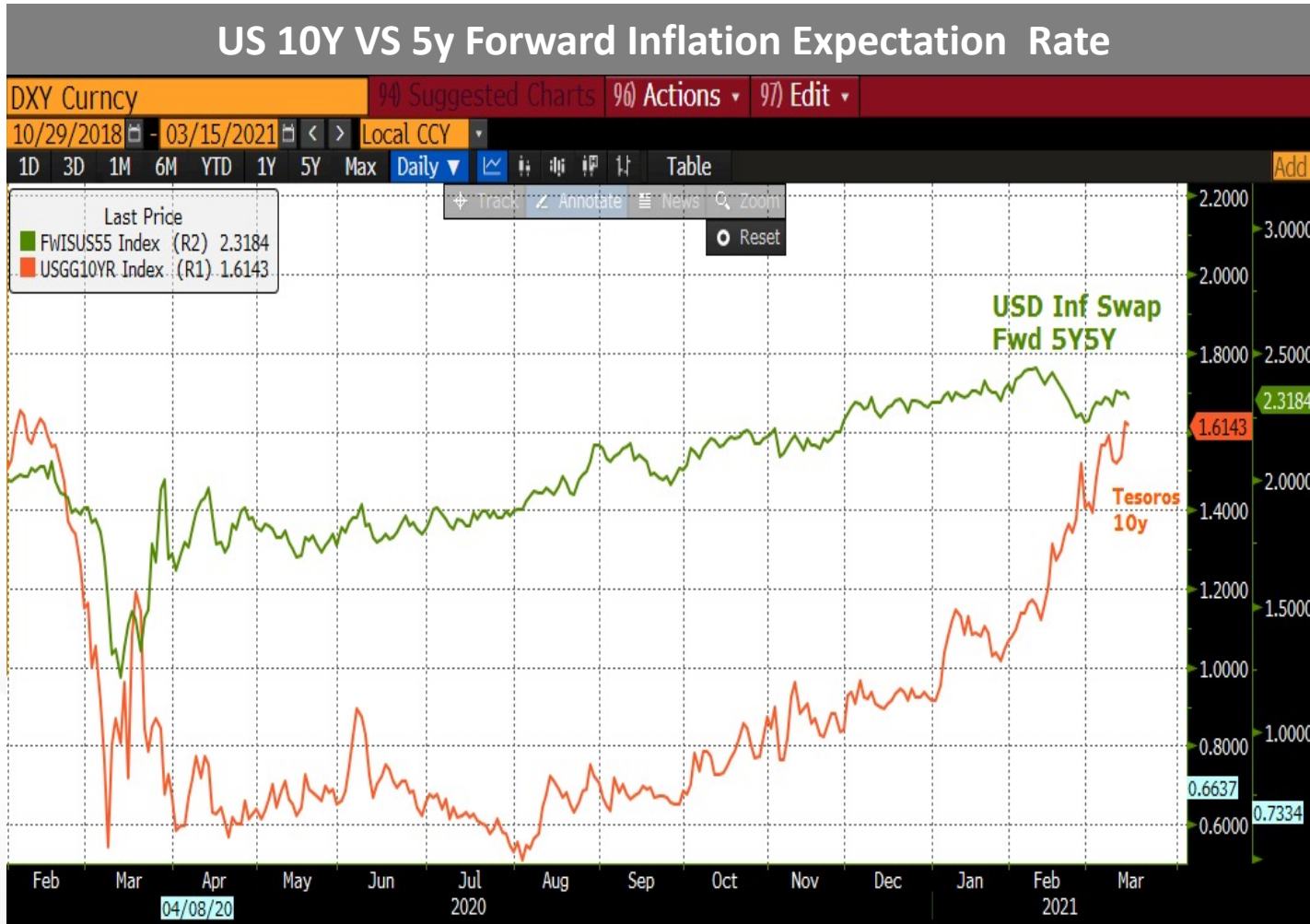
Dosis administradas por 100 personas



Note: Rolling 7-day average per 100 people in the total population. This is counted as a single dose, and may not equal the total number of people vaccinated, depending on the specific dose regime (e.g. people receive multiple doses). • Source: Our World in Data, accessed 8 March 2021.

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

# El riesgo de la inflación



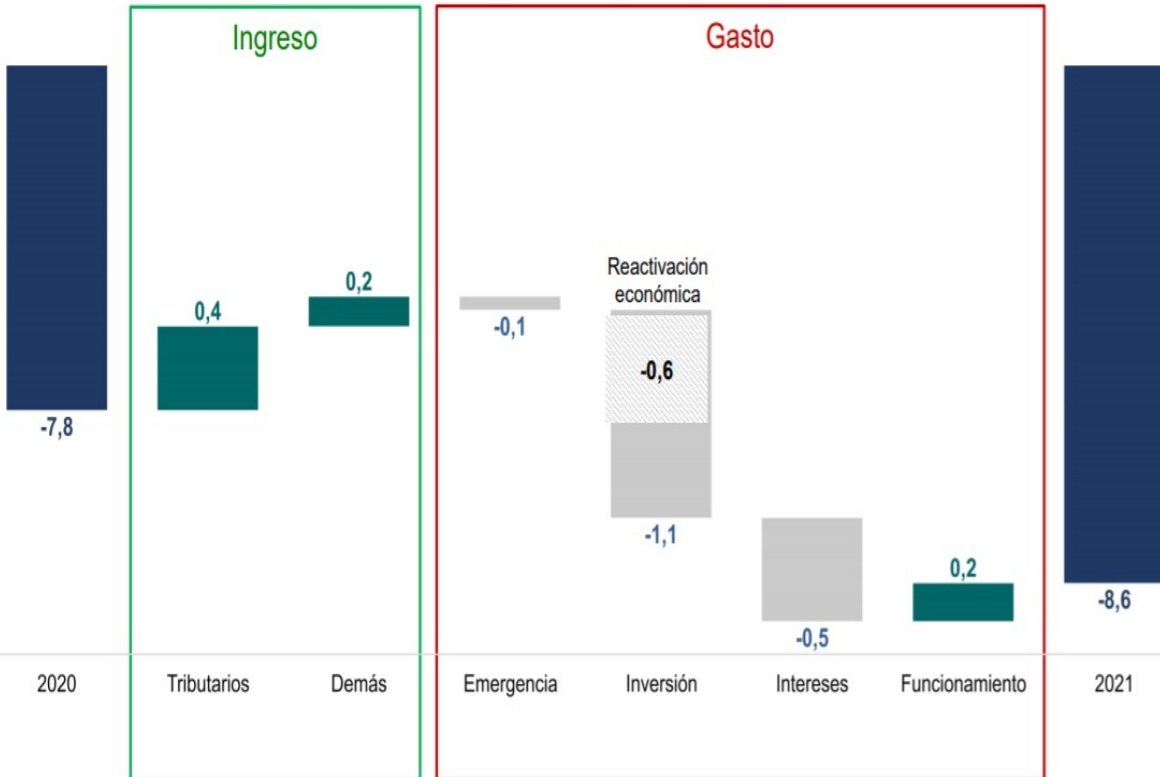
- Avance de los programas de vacunación
- Estímulos económicos
- Efecto “base”
- Mal clima
- Escasez de suministros y mano de obra

- **Gobierno presenta Plan Financiero 2021**

**Colombia**

# Plan Financiero

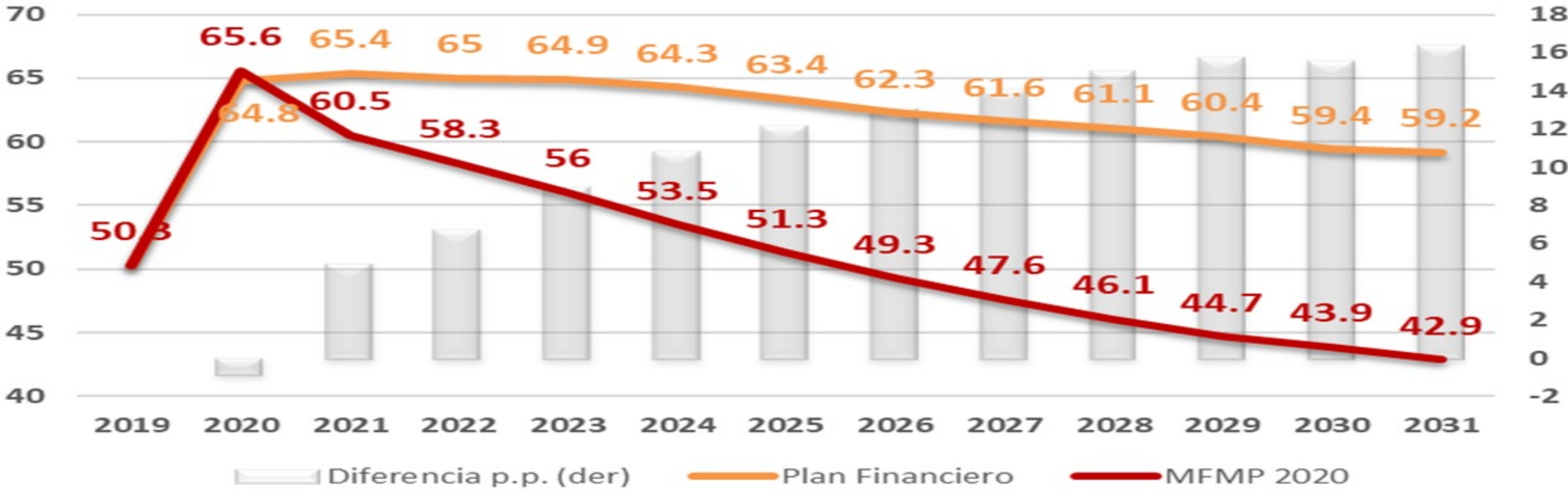
Contribución por componente a la ampliación del déficit fiscal en 2021  
(% del PIB)



Impuesto	SMM		% del PIB		Variación
	2020	2021*	2020	2021	
<b>Total recaudo bruto</b>	<b>146.215</b>	<b>161.200</b>	<b>14,6</b>	<b>14,7</b>	<b>10,2</b>
Cuotas de renta	18.309	14.468	1,8	1,3	-21,0
Retenciones de renta	51.488	60.202	5,1	5,5	16,9
IVA	39.499	44.355	3,9	4,0	12,3
GMF	8.109	9.742	0,8	0,9	20,1
Timbre	41	91	0,0	0,0	120,7
Consumo	1.469	1.989	0,1	0,2	35,4
Gasolina	1.323	1.731	0,1	0,2	30,9
Carbono	295	481	0,0	0,0	63,1
Patrimonio	962	1.005	0,1	0,1	4,4
Normalización	628	0	0,1	0,0	-100
Inmuebles	5	0	0,0	0,0	-100
SIMPLE	321	371	0,0	0,0	15,6
Externos	23.767	26.765	2,4	2,4	12,6
<b>Recaudo en papeles</b>	<b>15.698</b>	<b>14.000</b>	<b>1,6</b>	<b>1,3</b>	<b>-10,8</b>
<b>Recaudo neto</b>	<b>130.517</b>	<b>147.200</b>	<b>13,0</b>	<b>13,4</b>	<b>12,8</b>

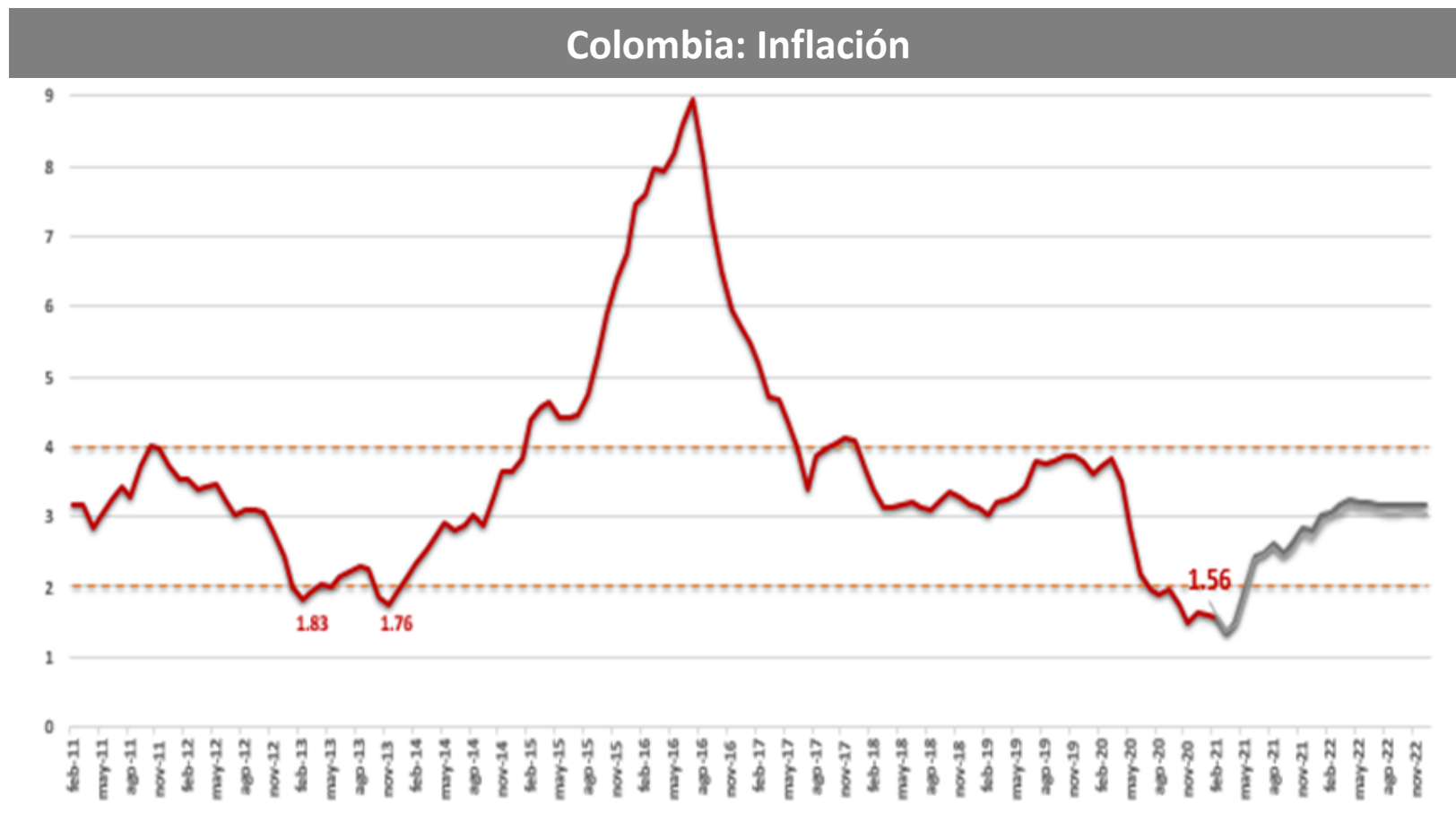
# Plan Financiero

## Deuda bruta GNC



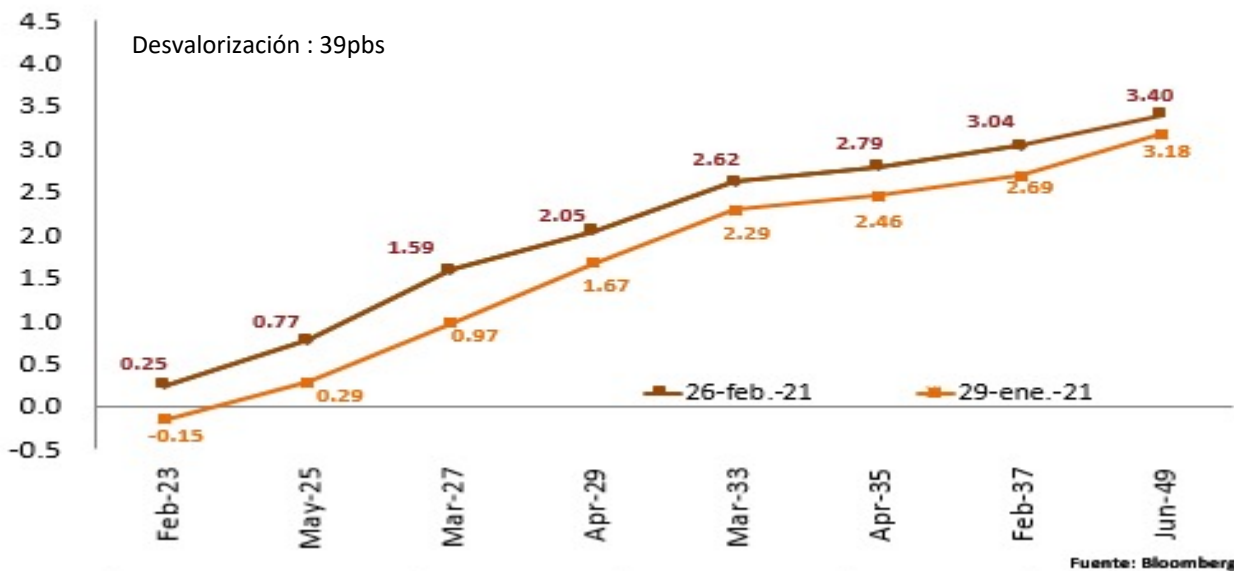


# Local: Educación impulsa la inflación en febrero

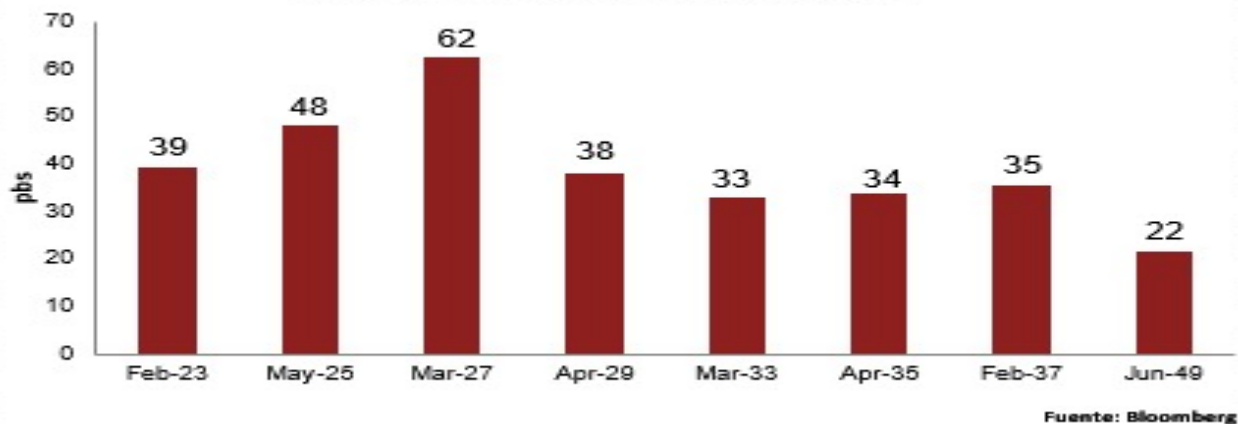


# Mercados

Tasas de negociación TES UVR



Variación 29-Jan-21 / 26-Feb-21- TES UVR



## • TES

### Febrero...

- Mejoran expectativas de recuperación Presiones Inflacionarias – Alza tesoros EEUU
- Expectativas por la evolución de la pandemia y los programas de vacunación
- Desempeño economía local

### Marzo....

- Contexto internacional
- Presentación Plan Financiero
- Reformas para dar cumplimiento al MFMP-

# 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)

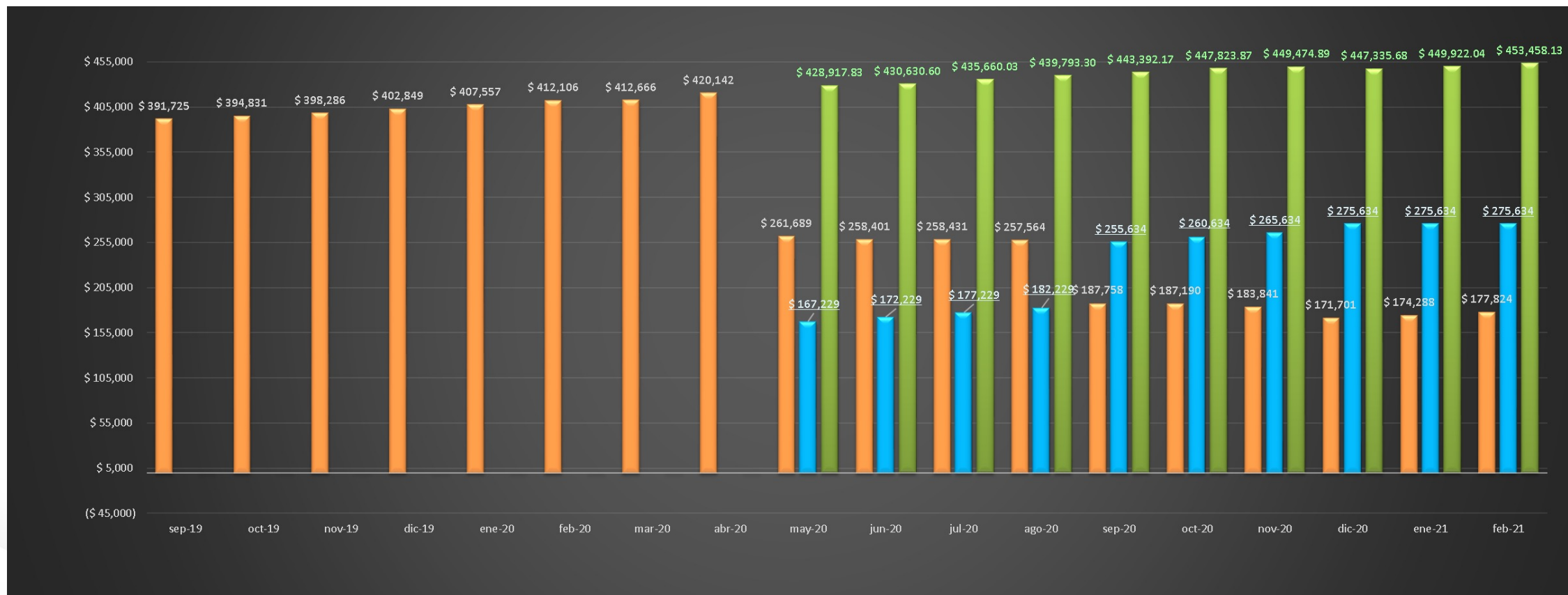
# *Presentación de Portafolio*

## ***E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES FEBRERO 2021***



# EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS

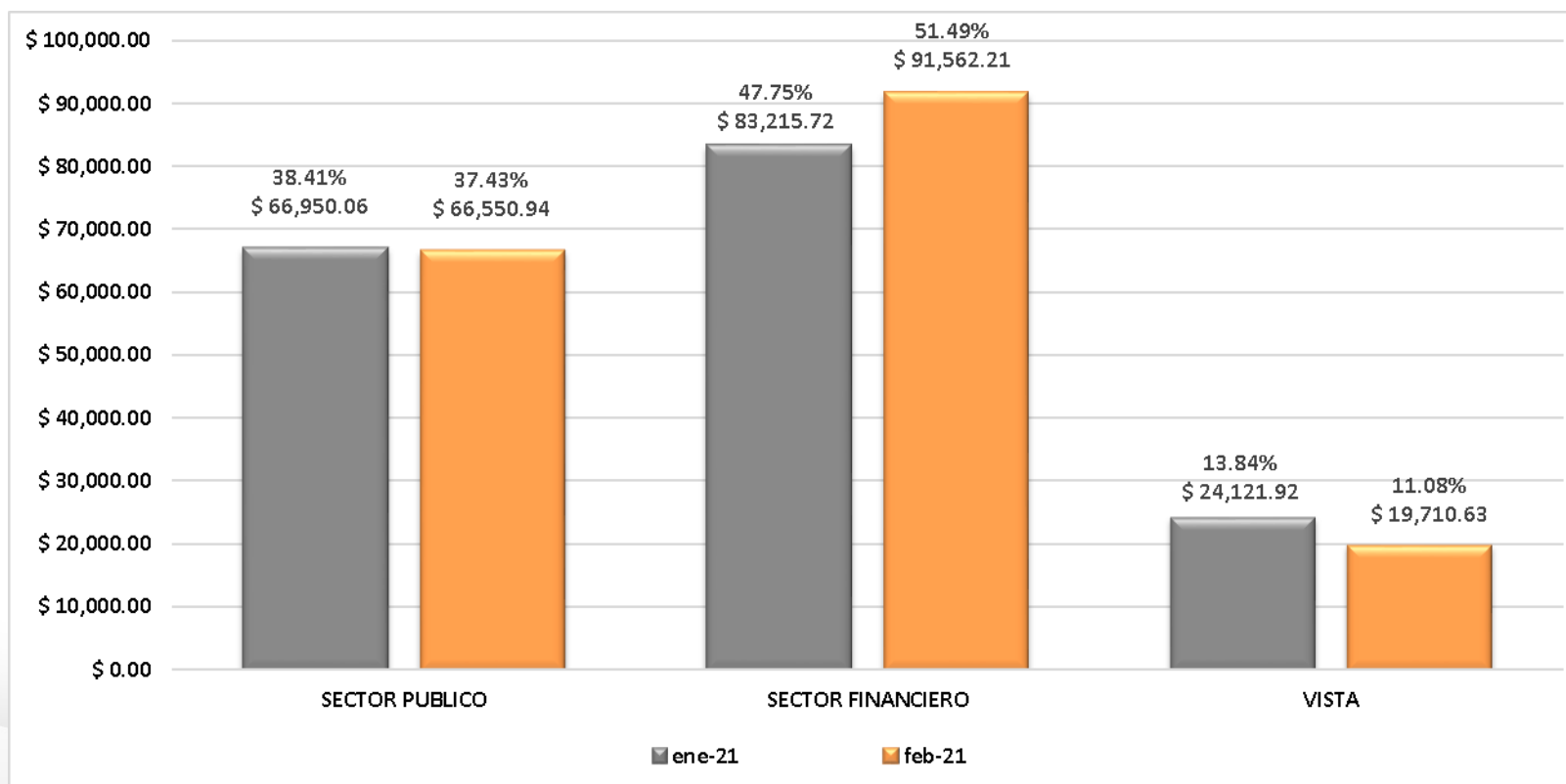
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de febrero de 2021 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$177,824 millones**, presentando un incremento por valor de **\$3.536 millones**, con respecto al cierre del mes enero de 2021 (Movimiento neto detallado mas adelante en “Información Financiera”).

## COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

Cifras expresadas en millones de pesos



# COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		ene-21	PART. %	feb-21	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 66,950.06	38.41%	\$ 66,550.94	37.43%	-0.60%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 66,950.06</b>	<b>38.41%</b>	<b>\$ 66,550.94</b>	<b>37.43%</b>	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 6,081.10	3.49%	\$ 6,076.89	3.42%	-0.07%
	FINANCIERA DE D	\$ 11,119.55	6.38%	\$ 11,089.32	6.24%	-0.27%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 14,425.49	8.28%	\$ 12,881.05	7.24%	-10.71%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 10,088.10	5.79%	\$ 13,085.09	7.36%	29.71%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,243.95	3.58%	\$ 6,243.91	3.51%	0.00%
	BANCO POPULAR S	\$ 7,280.13	4.18%	\$ 7,259.18	4.08%	-0.29%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 8,323.29	4.78%	\$ 8,277.52	4.65%	-0.55%
	BANCO BILBAO VI	\$ 6,248.11	3.58%	\$ 10,219.01	5.75%	63.55%
	BANCOLDEX	\$ 6,130.74	3.52%	\$ 6,137.92	3.45%	0.12%
	SCOTIABANK COLP	\$ 6,262.52	3.59%	\$ 6,284.26	3.53%	0.35%
	BANCO COMERCIAL	\$ 1,012.74	0.58%	\$ 4,008.07	2.25%	295.76%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 83,215.72</b>	<b>47.75%</b>	<b>\$ 91,562.21</b>	<b>51.49%</b>	
VISTA	BBVA	\$ 9,678.11	5.55%	\$ 3,736.19	2.10%	-61.4%
	B AGRARIO	\$ 0.67	0.00%	\$ 0.30	0.00%	-55.9%
	B DE BOGOTÁ	\$ 3,456.67	1.98%	\$ 3,460.77	1.95%	0.1%
	SUDAMERIS	\$ 10,986.47	6.30%	\$ 12,513.37	7.04%	13.9%
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 24,121.92</b>	<b>13.84%</b>	<b>\$ 19,710.63</b>	<b>11.08%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 177,823.78</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. OK!

{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 febrero de 2021, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 22,5%.

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

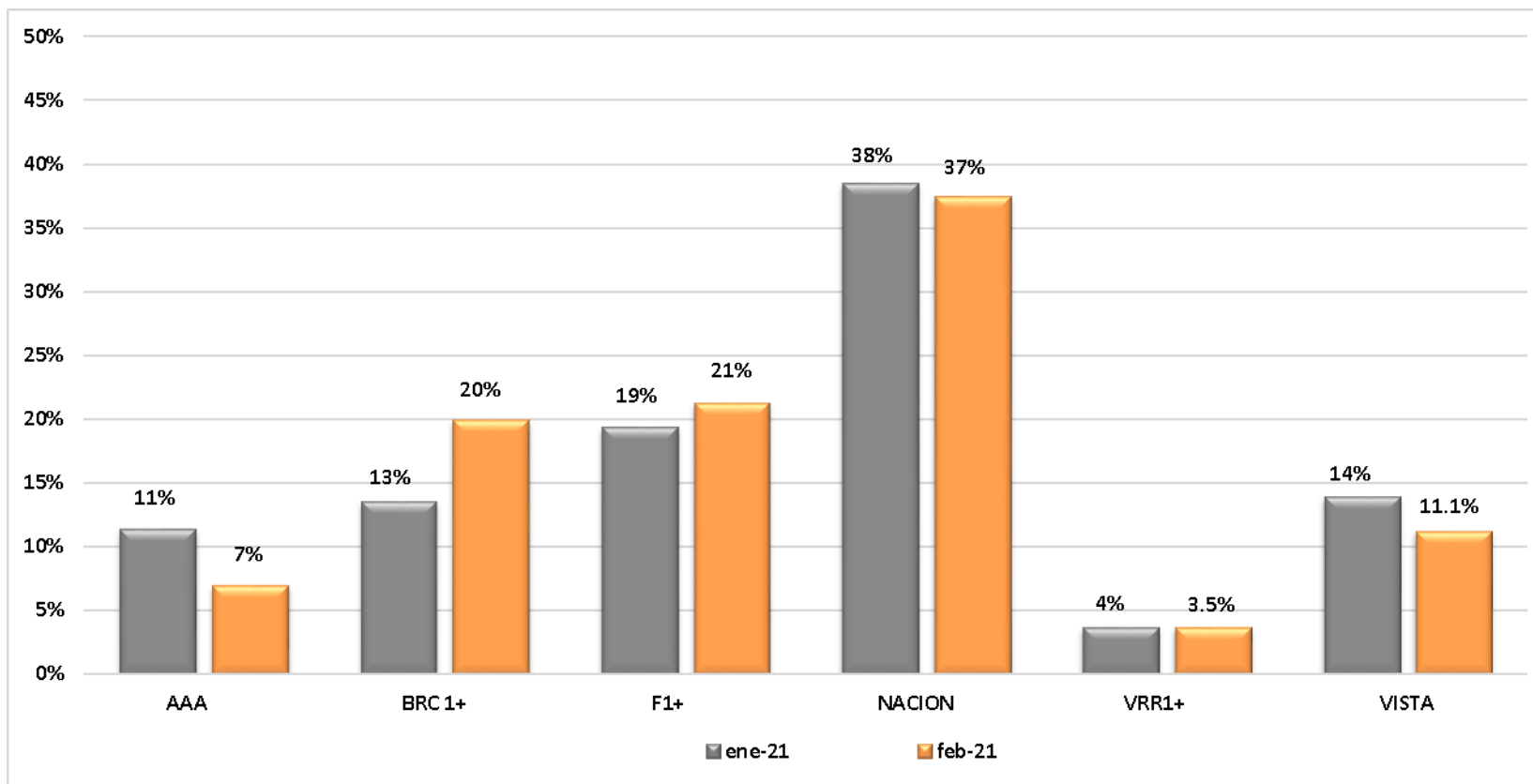


El Portafolio de inversiones durante el mes de febrero de 2021, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.



## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos



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



Durante el mes de Feb/21 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*

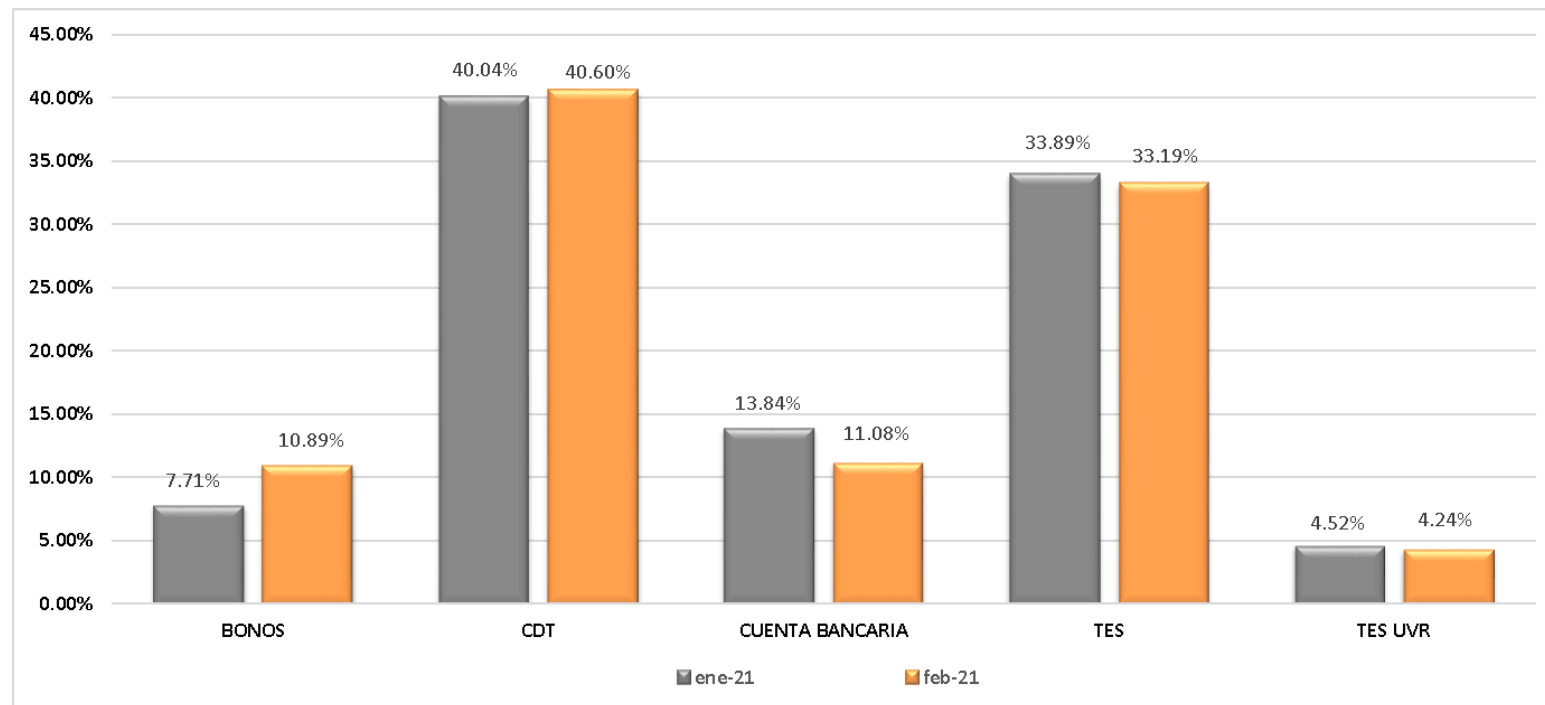
COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	ene-21	PART. %	feb-21	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 19,733.98	11%	\$ 12,213.82	7%	-38.11%
BRC 1+	\$ 23,512.65	13%	\$ 35,355.37	20%	50.37%
F1+	\$ 33,706.57	19%	\$ 37,708.76	21%	11.87%
NACION	\$ 66,950.06	38%	\$ 66,550.94	37%	-0.60%
VRR1+	\$ 6,262.52	4%	\$ 6,284.26	3.5%	0.35%
VISTA	\$ 24,121.92	14%	\$ 19,710.63	11.1%	-18.29%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	

\*NACION : Emitidos por el Ministerio de Hacienda. Riesgo general presentado por un país que tiene en cuenta sus aspectos macroeconómicos, sociales y culturales, entre otros.

\*VISTA: Conformado por cuentas bancarias

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

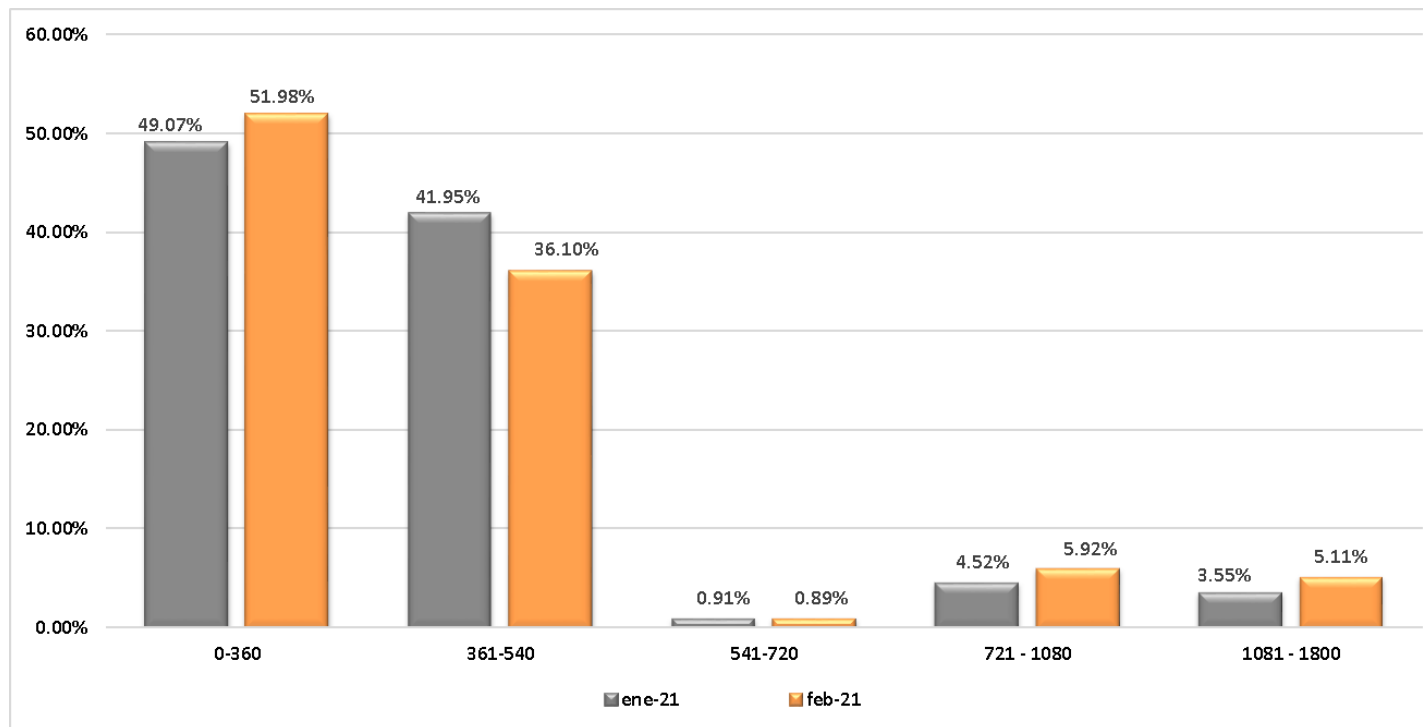
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	ene-21	PART. %	feb-21	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 13,439.51	7.71%	\$ 19,358.04	10.89%	44.04%
CDT	\$ 69,776.21	40.04%	\$ 72,204.17	40.60%	3.48%
CUENTA BANCARIA	\$ 24,121.92	13.84%	\$ 19,710.63	11.08%	-18.29%
TES	\$ 59,072.68	33.89%	\$ 59,018.72	33.19%	-0.09%
TES UVR	\$ 7,877.38	4.52%	\$ 7,532.22	4.24%	-4.38%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

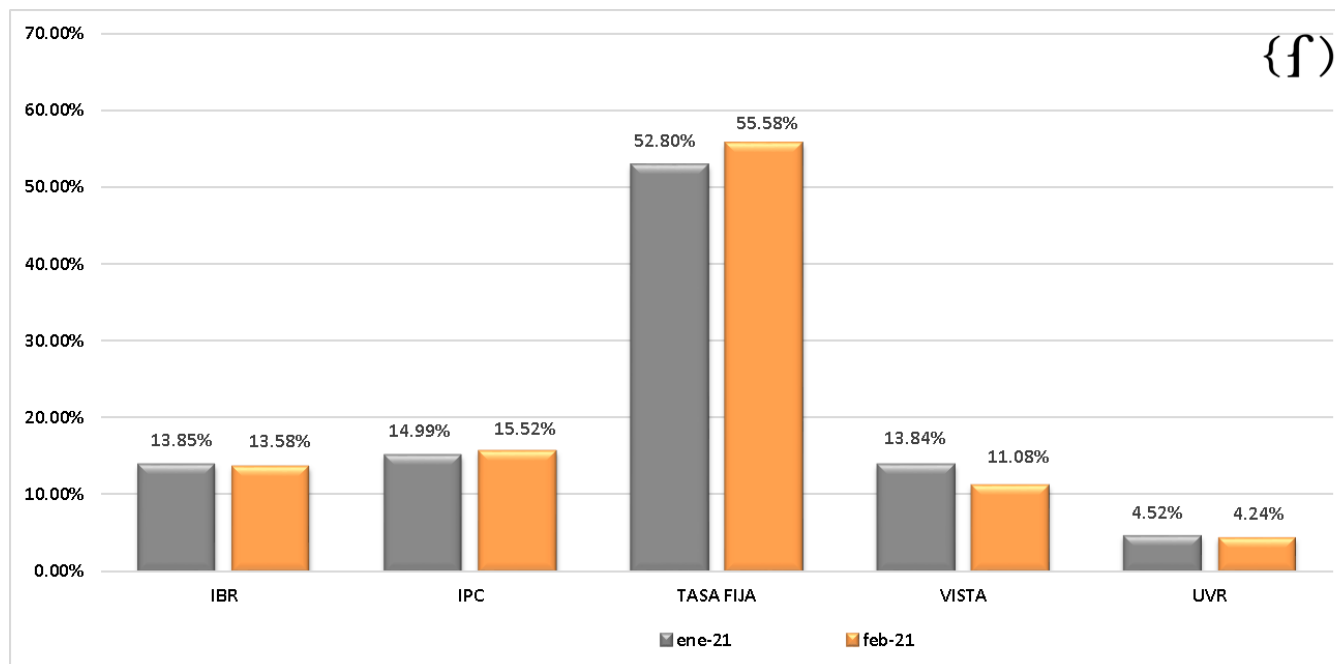
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	ene-21	PART. %	feb-21	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 85,522.98	49.07%	\$ 92,438.94	51.98%	8.09%
361-540	\$ 73,122.33	41.95%	\$ 64,186.06	36.10%	-12.22%
541-720	\$ 1,584.65	0.91%	\$ 1,587.56	0.89%	0.18%
721 - 1080	\$ 7,877.38	4.52%	\$ 10,521.78	5.92%	33.57%
1081 - 1800	\$ 6,180.36	3.55%	\$ 9,089.45	5.11%	47.07%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	

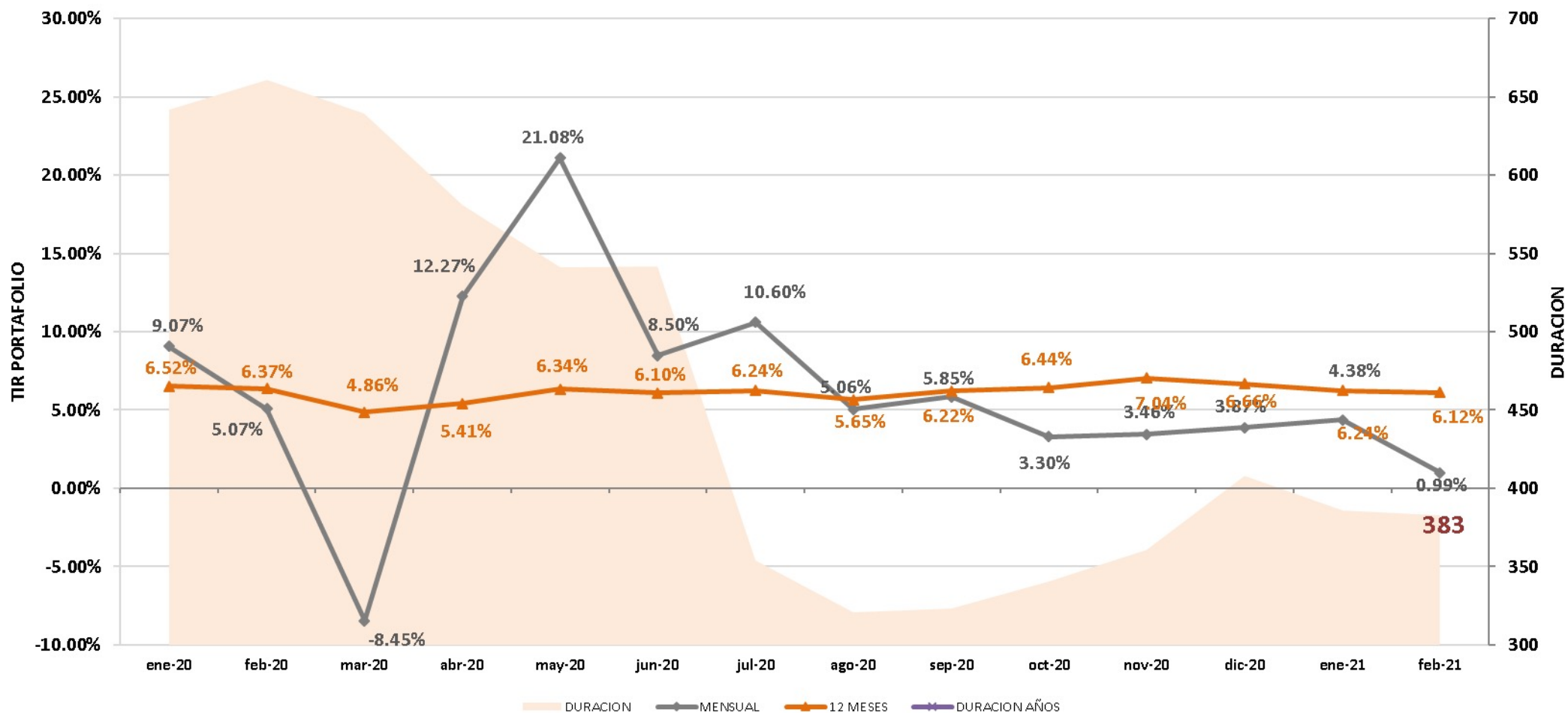
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	ene-21	PART. %	feb-21	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 24,132.77	13.85%	\$ 24,147.70	13.58%	0.06%
IPC	\$ 26,129.96	14.99%	\$ 27,595.52	15.52%	5.61%
TASA FIJA	\$ 92,025.67	52.80%	\$ 98,837.72	55.58%	7.40%
VISTA	\$ 24,121.92	13.84%	\$ 19,710.63	11.08%	-18.29%
UVR	\$ 7,877.38	4.52%	\$ 7,532.22	4.24%	-4.38%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	

## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN



## 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
ago-20	5.06%	5.65%	321	0.86
sep-20	5.85%	6.22%	323	0.89
oct-20	3.30%	6.44%	340	0.93
nov-20	3.46%	7.04%	361	0.99
dic-20	3.87%	6.66%	408	1.12
ene-21	4.38%	6.24%	386	1.06
feb-21	0.99%	6.12%	383	1.05

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

Al corte de febrero de 2021 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.05 años, lo cual equivale a 383 días, ubicándonos en un nivel un poco por encima del año por plazo promedio al vencimiento.

## OPERACIONES REALIZADAS EN FEBRERO 2021

Cifras expresadas en millones de pesos



Durante el mes de febrero de 2021, las estrategias de inversión se gestionaron acorde a lo planteado para ejecutar durante el mes en análisis. Básicamente, se continuaron realizando las gestiones correspondientes con el fin de mantener niveles cortos de duración en el portafolio de inversiones, cercanos a un año al vencimiento.

Se efectuaron compras por valor de \$10,000.48 millones de pesos, 7,000 millones de nominal en TF, aprovechando el aumento en tasas y 3,000 en IPC de acuerdo a la estrategia de seguir indexando el portafolio frente a la recuperación de la economía.

FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 10,000.48
VENTAS	\$ 1,508.52
COBROS DE INTERESES	\$ 646.74
REDENCIONES	\$ 0.00

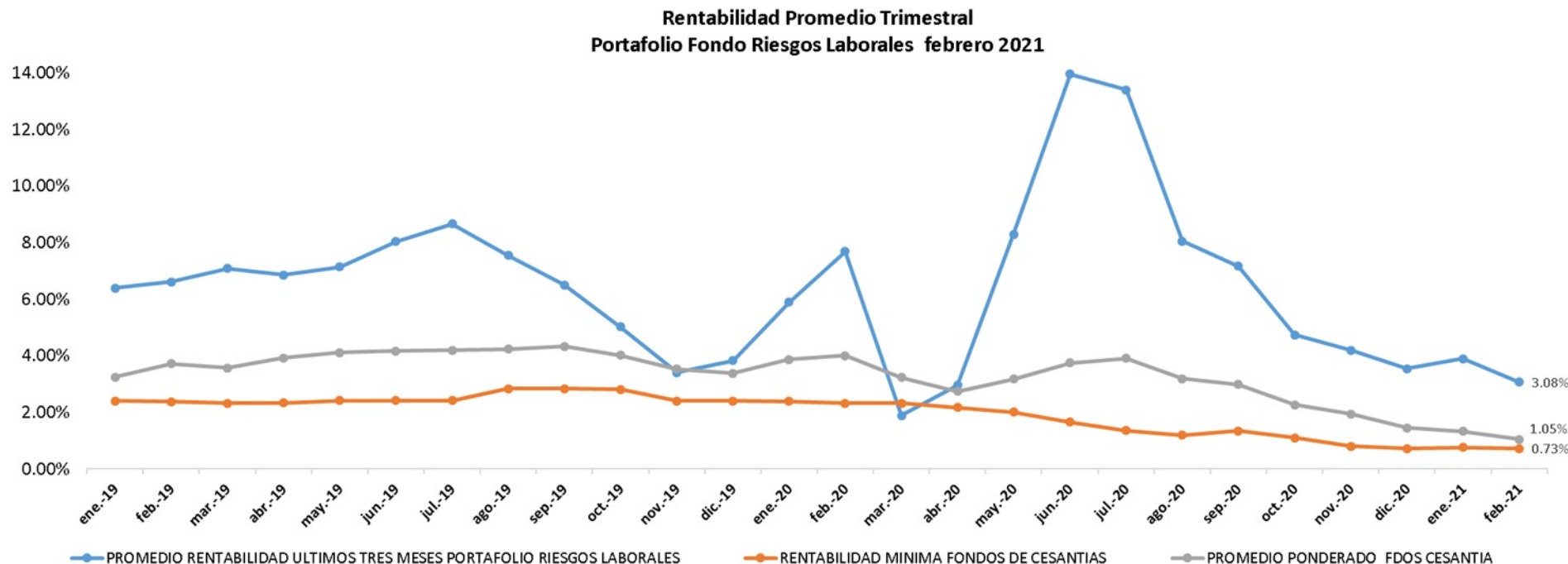
Adicionalmente, se efectuaron ventas por valor de \$1.508,52 millones de pesos, en donde se liquidaron títulos del sector financiero a TIR de tenencia positiva, tomando utilidad en estas referencias que estaban con una rentabilidad muy cercana a lo que estaban reconociendo las cuentas de ahorro, con el fin de aumentar el nivel de liquidez en el portafolio, acorde a la estrategia de inversiones planteada para el mes.



## OPERACIONES REALIZADAS EN FEBRERO 2021

	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	261362	11/02/2021	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 3,000,270,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	3.40%								
	261521	16/02/2021	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	1.788000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	16/02/2021	16/08/2021	\$ 4,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	1.80%								
	261739	24/02/2021	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 3,000,210,000.00	CASA DE BOLSA SA	2.32%								
								<b>TOTAL COMPRAS</b>									<b>\$ 10,000,480,000.00</b>				
VENTAS	260995	12/02/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 1,500,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 1,508,520,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.53%	1.50%	09/10/2019	-\$ 105,000.00					
								<b>TOTAL VENTAS</b>									<b>\$ 1,508,520,000.00</b>				
COBRO INTERESES	242129	30/01/2021	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%								
	242035	03/02/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 3,702,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%								
	253097	03/02/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.13I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 5,920,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.37%								
	242099	03/02/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+2.35I	\$ 1,000,000,000.00	03/05/2019	03/05/2021	\$ 10,741,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.55%								
	251439	10/02/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 7,449,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%								
	255826	11/02/2021	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 14,892,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.04%								
	242003	13/02/2021	BANCO POPULAR S	BONOS	TASA FIJA	TV	6.3300-Efect	\$ 2,500,000,000.00	13/02/2019	13/02/2022	\$ 39,005,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.73%								
	241995	15/02/2021	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 4,646,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%								
	242029	15/02/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 2,373,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%								
	242055	16/02/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 6,999,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%								
	242149	16/02/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.633000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2018	16/02/2022	\$ 41,457,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.74%								
	241997	19/02/2021	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.2900-Efect	\$ 1,500,000,000.00	19/02/2019	19/02/2022	\$ 23,241,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.74%								
	242033	20/02/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 7,230,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%								
	244339	20/02/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+1.8I	\$ 3,500,000,000.00	20/11/2019	20/11/2021	\$ 30,926,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.73%								
	242049	22/02/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 6,444,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%								
	255734	22/02/2021	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.442700-Nom	\$ 2,000,000,000.00	22/11/2017	22/11/2021	\$ 32,214,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.69%								
	242093	23/02/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.25F	\$ 1,000,000,000.00	23/05/2019	23/05/2021	\$ 9,656,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.57%								
	252203	23/02/2021	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 131,209,297.50	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	1.37%								
	258438	23/02/2021	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 10,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 131,209,297.50	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	0.68%								
	252205	23/02/2021	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 5,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 65,604,648.75	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	1.37%								
	242161	24/02/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	7.203000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	24/02/2017	24/02/2022	\$ 18,008,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.74%								
	242151	24/02/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	7.203000-Nom	\$ 500,000,000.00	24/02/2017	24/02/2022	\$ 9,004,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.74%								
	242193	24/02/2021	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	6.490000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	24/11/2017	24/11/2021	\$ 16,225,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.92%								
252821	25/02/2021	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 12,125,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.50%									
								<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>									<b>\$ 646,744,743.75</b>				

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 15 DE 2021 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



**Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL**

En el mes de febrero de 2021 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida.

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 15 DE 2021 – 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	31-05-2020 AL 31-08- 2020	30-06-2020 AL 30-09- 2020	31-07-2020 AL 31-10- 2020	31-08-2020 AL 30-11- 2020	30-09-2020 AL 31-12- 2020	31-10-2020 AL 31-01- 2021	30-11-2020 AL 28-02- 2021
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%	1.32%	1.70%	1.17%	1.05%	0.91%
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%	2.78%	2.39%	1.72%	1.58%	1.06%
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%	1.54%	1.58%	1.43%	1.32%	1.15%
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%	2.06%	1.74%	1.25%	1.13%	1.02%
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%	2.27%	1.95%	1.46%	1.34%	1.05%
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%	1.10%	0.81%	0.73%	0.77%	0.73%
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%	1.20%	1.01%	0.82%	0.61%	0.55%	0.57%	0.55%

## ***ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN FEBRERO 21***

- *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.*

## ***ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA MARZO***

- 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 entre 1 y 2 años o UVR 2023, tomando utilidad en Tasa Fija debido al Rally tan fuerte generado en estos últimos activos.*

{fiduprevisora}

# 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)

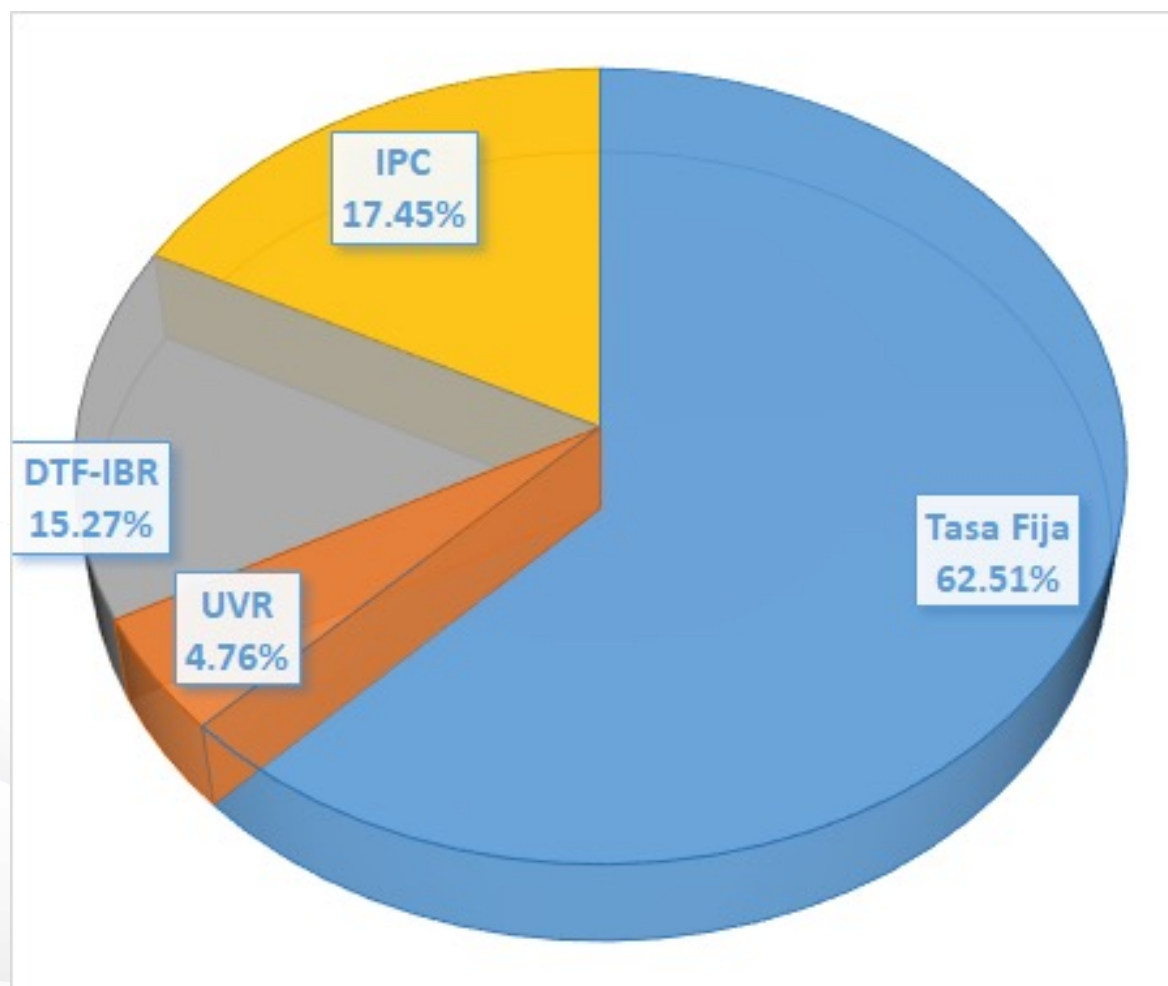
# RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ Y CRÉDITO 28 DE FEBRERO DE 2021

{fiduprevisora)

# RIESGO DE MERCADO



# Composición Factores de Riesgo



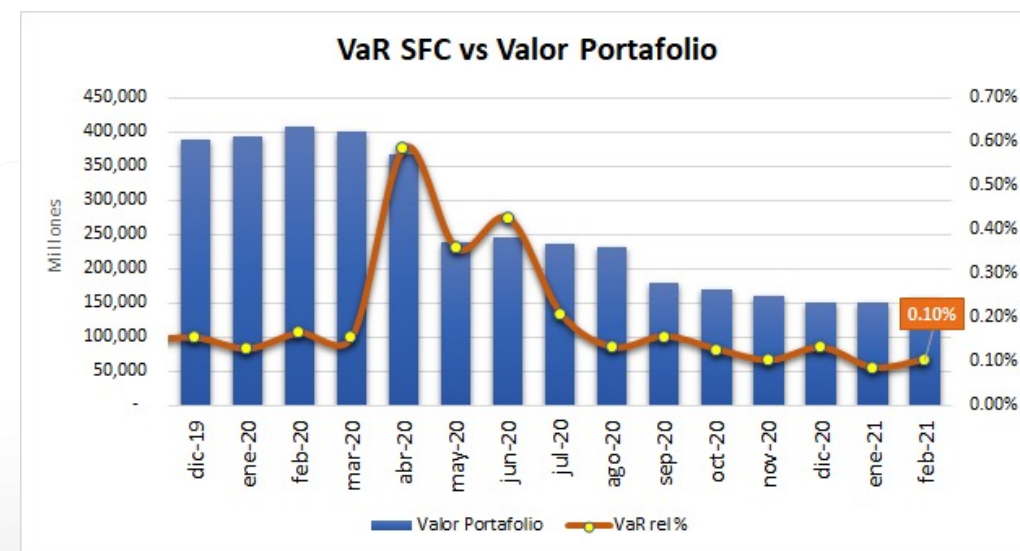
Posición	Variación %
Tasa Fija	7.41%
UVR	-4.46%
DTF-IBR	0.06%
IPC	5.61%

# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		ene-21	feb-21	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	1.54%	1.62%	7.20	7.20
	IGBC	2.60%	1.98%	(62.05)	(62.05)
Tasa de Cambio	TRM	1.35%	1.57%	22.03	22.03
	COP/EUR	1.49%	1.77%	28.47	28.47
FICs		0.06%	0.09%	3.07	3.07
Tasas de interés variables	IPC	0.77%	0.71%	(6.29)	(6.29)
	DTF CP	0.16%	0.10%	(6.35)	(6.13)
	DTF LP	0.07%	0.07%	0.22	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.18%	0.16%	(1.83)	(3.23)
	CP2	0.07%	0.07%	(0.40)	
	CP3	0.04%	0.03%	(1.00)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.27%	0.22%	(5.13)	(10.36)
	CP2	0.10%	0.09%	(1.61)	
	CP3	0.06%	0.03%	(3.63)	
Treasuries	CP1	1.35%	1.48%	12.83	28.51
	CP2	0.26%	0.34%	7.97	
	CP3	0.12%	0.20%	7.71	
CDS		5.67%	4.36%	(131.27)	(131.27)

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ene-21	feb-21	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 97,107,639	\$ 89,974,845	\$ (7,132,794)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 55,746,261	\$ 56,052,930	\$ 306,670
TF - pesos (CCC) C2	\$ 33,193,429	\$ 28,349,471	\$ (4,843,958)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 8,167,950	\$ 5,572,444	\$ (2,595,505)
<b>TF - UVR</b>	\$ 19,886,355	\$ 15,113,584	\$ (4,772,771)
TF - UVR C1	\$ 15,024,528	\$ 11,399,298	\$ (3,625,229)
TF - UVR C2	\$ 3,559,019	\$ 3,402,531	\$ (156,488)
TF - UVR C3	\$ 1,302,808	\$ 311,755	\$ (991,053)
<b>DTF-IBR</b>	\$ 17,212,432	\$ 11,219,982	\$ (5,992,450)
DTF-IBR CP	\$ 11,781,984	\$ 5,991,068	\$ (5,790,917)
DTF-IBR LP	\$ 5,430,448	\$ 5,228,914	\$ (201,533)
<b>IPC</b>	\$ 120,498,974	\$ 155,645,052	\$ 35,146,079
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 127,225,792	\$ 163,621,334	\$ 36,395,542
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.08%</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.019%</b>
<b>Duración</b>	<b>386</b>	<b>383</b>	<b>(2.83)</b>



Cifras en pesos

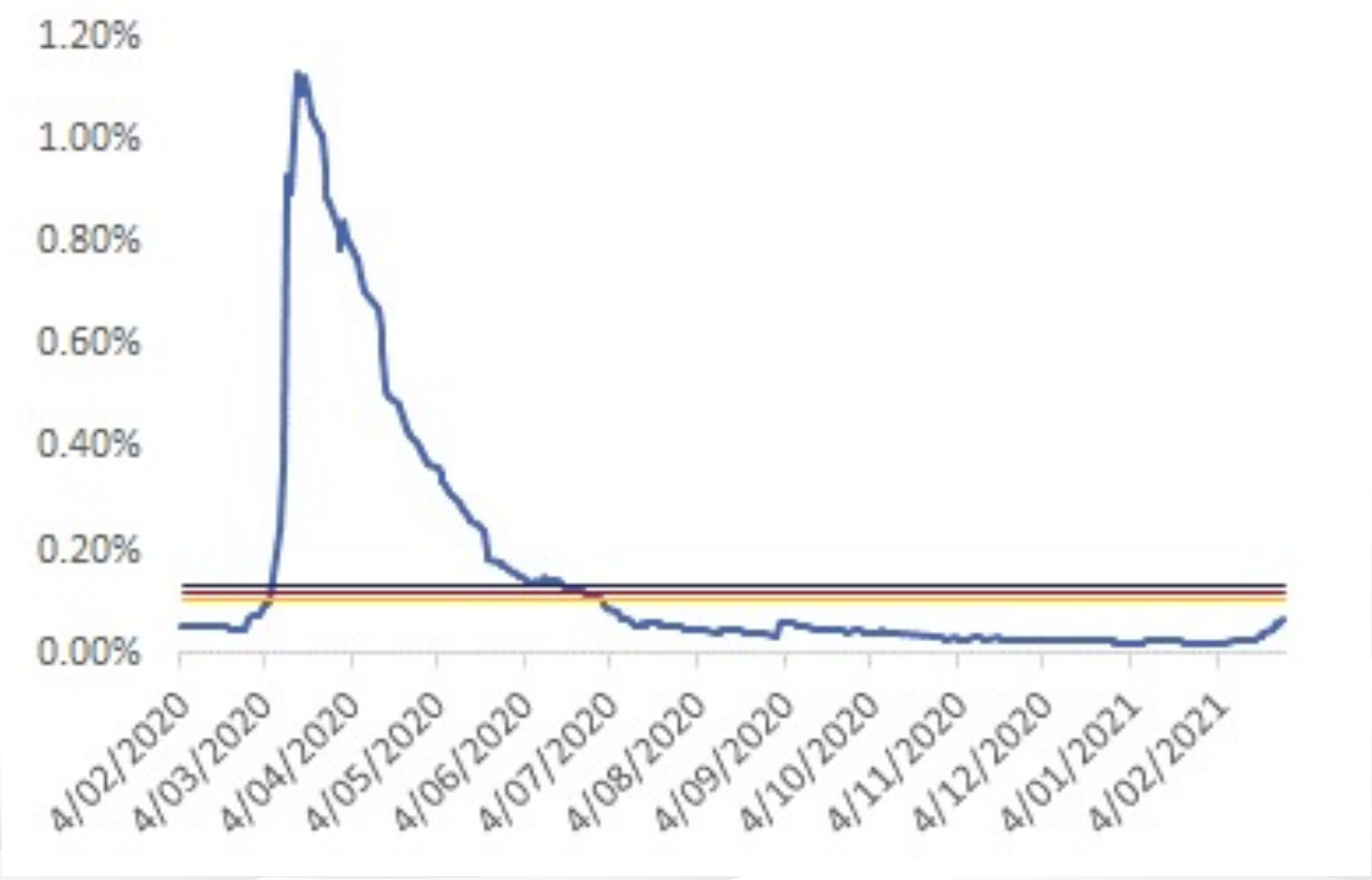
# Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 158,088
Yield	2.06%
Duración	1.05
Duración Mod	1.03
Convexidad	2.55

VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.07%	0.10%	0.12%	0.13%	0.14%
\$ 107.41	\$ 164	\$ 185	\$ 206	\$ 222

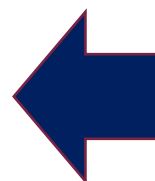
Cifras en millones

# Evolución VaR Interno



# IRL-EML

<b>Disponible</b>		19,627
<b>Disponible ME</b>		-
<b>Flujos Portafolio a 1 Mes</b>		350
<b>Ingresos</b>		-
<b>ALAC</b>		119,043
<hr/>		
<b>RNL</b>		1,982



<b>Suma Valor Descontado TES</b>	53,231
<b>Suma Valor Descontado Corporativo</b>	65,812

<b>IRL Mensual (Baseline)</b>	70.14
<b>IRL Semanal (Stressed 1)</b>	70.02
<b>IRL Diario (Stressed 2)</b>	69.96

{fiduprevisora)

# RIESGO DE CRÉDITO

# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	37.44%	142,202	66,551	75,651
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	37.44%	142,202	66,551	75,651
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	70.00%	51.47%	124,427	91,491	32,936
BANCO DAVIVIENDA	7.50%	7.25%	13,331	12,881	450
FINDETER	8.00%	6.24%	14,220	11,089	3,131
BANCO DE BOGOTA	8.50%	7.36%	15,109	13,085	2,024
BANCOLOMBIA	7.40%	4.66%	13,154	8,278	4,876
BANCO POPULAR	7.20%	4.08%	12,798	7,259	5,539
SCOTIABANK COLPATRIA	0.00%	3.54%	-	6,284	(6,284)
BANCO OCCIDENTE	7.10%	3.50%	12,620	6,229	6,392
BBVA	7.30%	5.75%	12,976	10,219	2,757
BANCOLDEX	8.50%	3.42%	15,109	6,081	9,028
CORFICOLOMBIANA	8.00%	3.42%	14,220	6,077	8,143
BANCO AV VILLAS	7.50%	2.25%	13,331	4,008	9,323
DEPÓSITOS A LA VISTA	60.00%	11.09%	106,651	19,711	86,941
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	20.62%	53,326	36,658	16,668
<b>TOTAL</b>				<b>177,752</b>	

\* Información financiera 28 de febrero 2021.

Cifras en millones



# Gracias



El emprendimiento  
es de todos

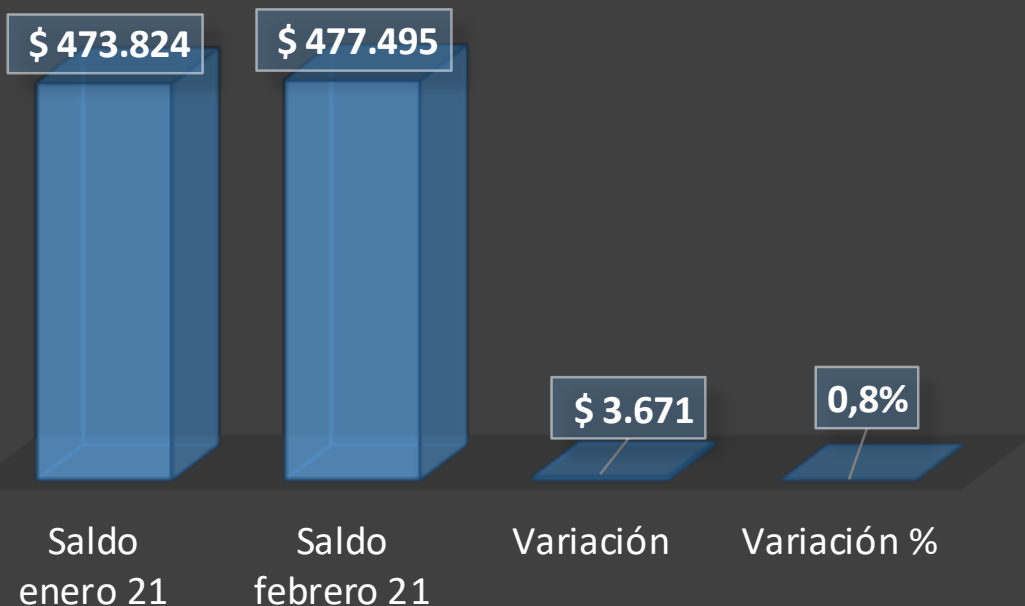
Minhacienda

---

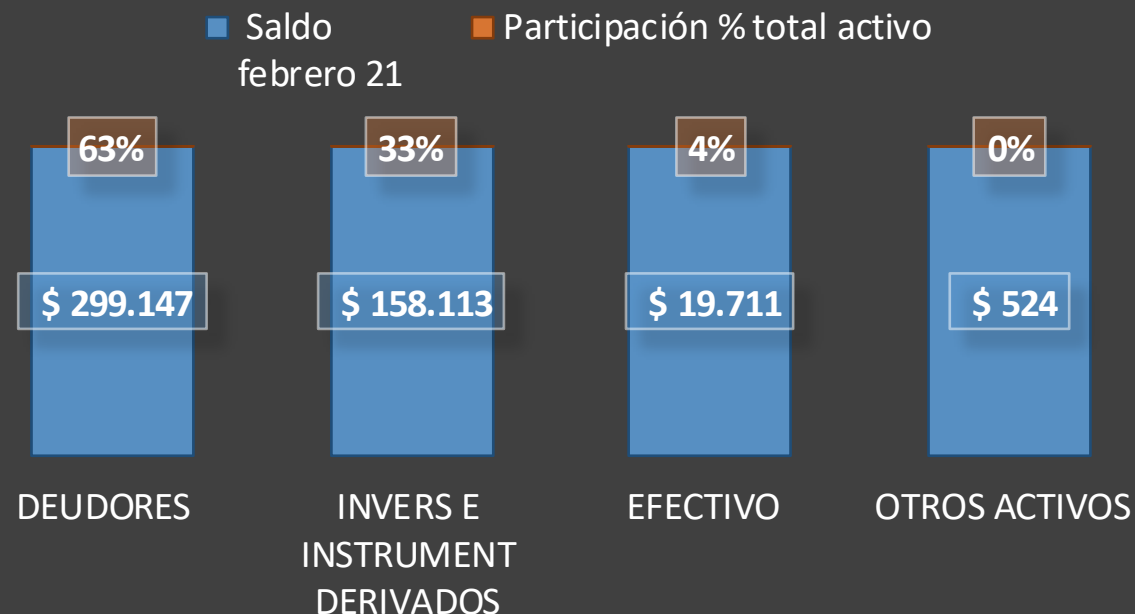
Gerencia de Riesgos  
Presidencia  
30 de Septiembre de 2020

# ACTIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## ACTIVOS FRL



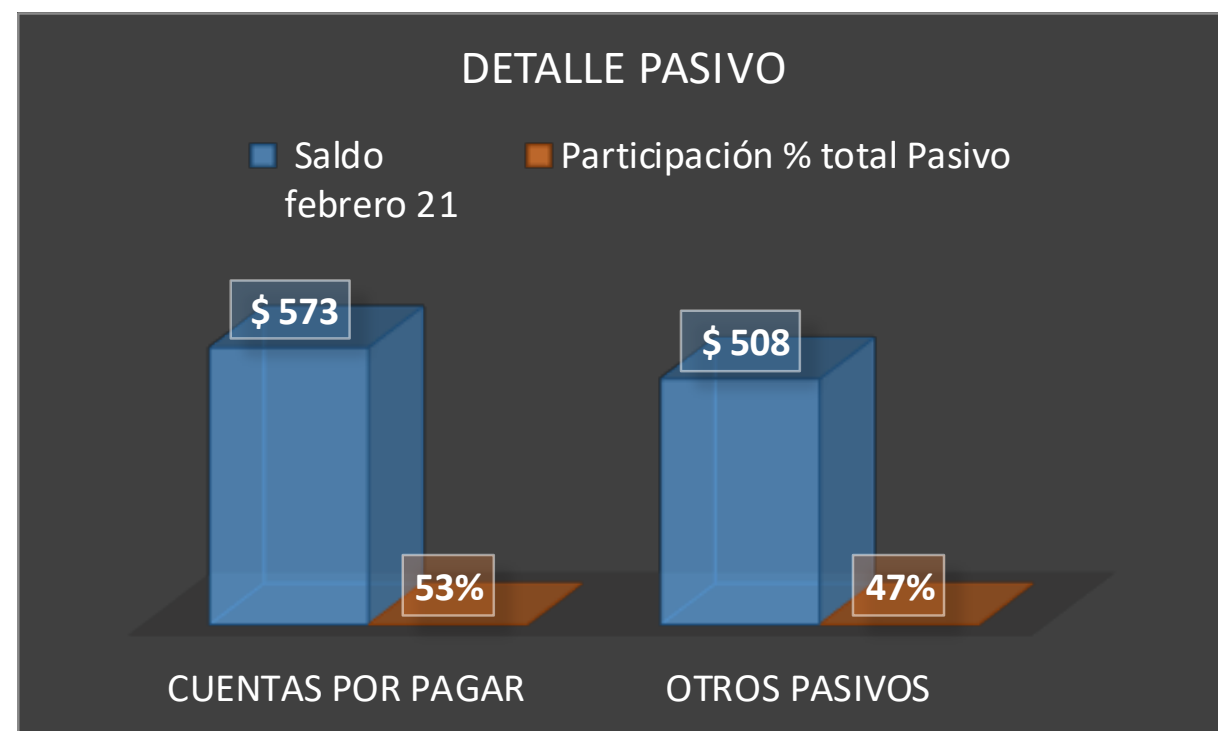
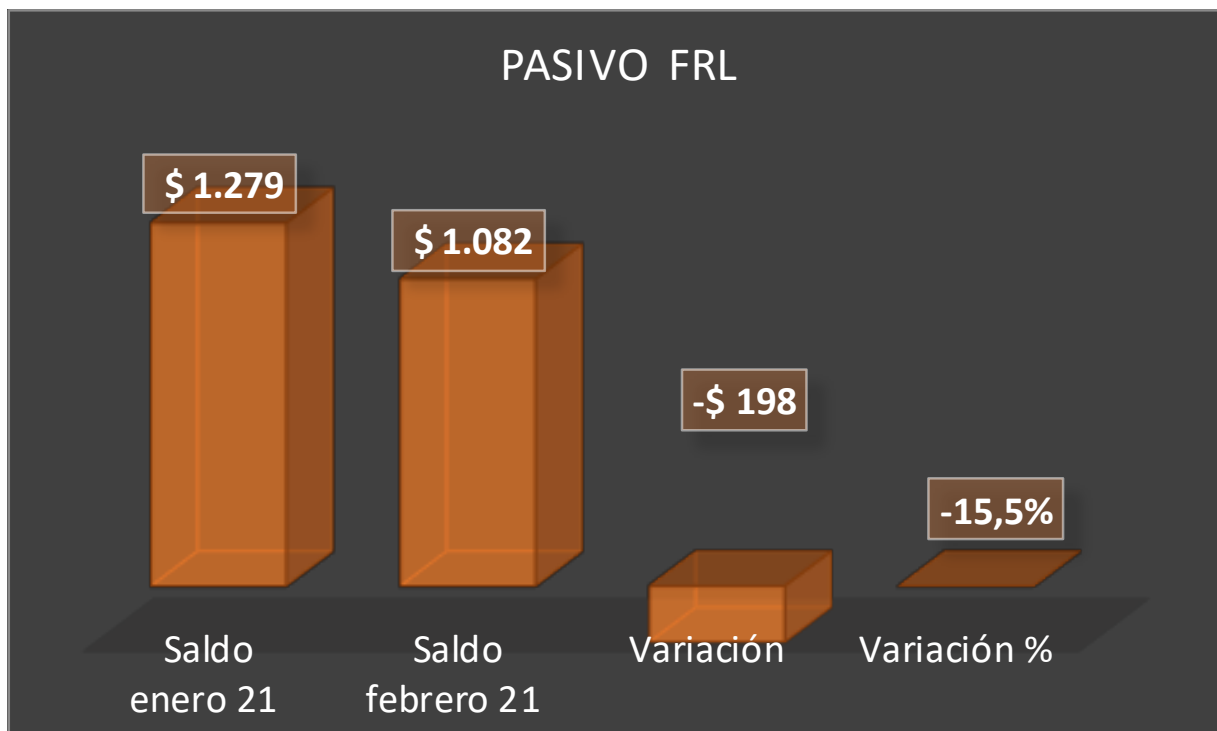
## DETALLE ACTIVO



### CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Los deudores** están conformados por: 1) \$275.634 millones de pesos correspondiente al préstamo al FOME. 2) La cartera presenta registro contable de \$23.512 millones y un deterioro \$4.479.
- **Las Inversiones** corresponde al valor de mercado de \$158.113 en custodia de DVC y Deceval
- **El efectivo** corresponde al saldo en bancos así Cuentas de Ahorro de \$19.711 millones.
- **Los otros activos** corresponde al saldo contable del sistema de información del Fondo con valor actual de \$524 millones.

# PASIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES



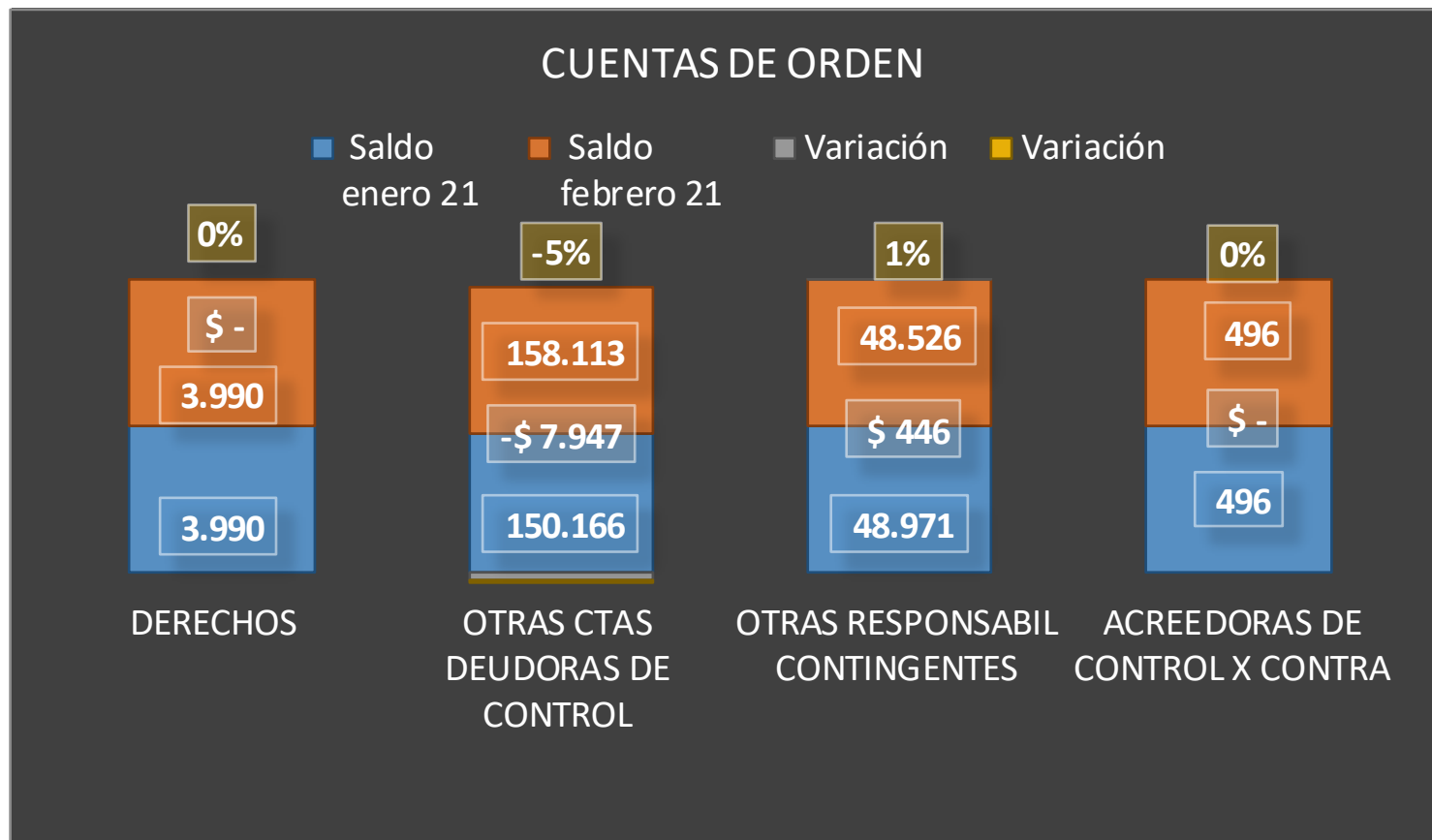
CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Las Cuentas por Pagar** están conformados por: 1) \$415 millones de pesos correspondiente a Comisiones Fiduciarias. 2) \$90 millones en reintegros a terceros, y 3) \$8 millones de impuestos causados y 59 millones CXC.
- **Otros Pasivos;** por valor de 508 millones corresponde a la consignaciones pendientes por identificar al cierre del 28 de febrero de 2021.

## DETALLE REINTEGROS POR PAGAR

No. Identificación	Nombre	Valor	Estado
890.200.877	URBANIZADORA DAVID PUYANA S.A	\$ 1.078.000	Pendiente de pago
890.902.816	TRANSPORTES MEDELLIN S.C.A.	\$ 2.060.000	Pendiente
890.201.230	ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S	\$ 13.334.410	Autorizado por Interventoría
890.903.858	INDUSTRIA NACIONAL DE GASEOSAS	\$ 18.480.000	Pendiente
900.155.107	EASY COLOMBIA S.A.	\$ 19.055.000	Autorizado por Interventoría
900.134.576	EMPRESA SOCIAL DEL ESTADO CENT	\$ 3.273.637	Pendiente
890.900.291	SOLLA S.A	\$ 13.531.350	Autorizado por Interventoría
41.776.938	DORIS RODRIGUEZ HERNANDEZ	\$ 17.187.324	Pendiente
77.154.222	GONZALEZ VILLAZON JAVIER ALBER	\$ 781.242	Pendiente
13.536.261	RAFAEL DIAZ PRADA	\$ 1.562.484	Pendiente
	<b>Total</b>	<b>\$ 90.343.447</b>	

# CUENTAS DE ORDEN



CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Las Cuentas de orden conforman**
- **\$3.990 millones** Castigos de cartera realizados en el Fondo
- **\$158.113 millones** correspondiente al registro contable de las inversiones
- **\$48.526 millones** registrados como presupuesto 2020 y 2021 pendiente por ejecutar.
- **\$496 millones** Aprovechamientos de ingresos de vigencias anteriores

# Gracias

Mónica Patricia Mateus Malaver  
Gerente del Proyecto – Fondo de Riesgos Laborales

---

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES  
VICEPRESIDENCIA DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA



**Fondo de Riesgos Laborales**  
De la República de Colombia



**El empleo  
es de todos**

**Mintrabajo**