



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN NOVIEMBRE DE 2020 CONTRATO 375 DE 2019



El empleo
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora} *Comprometidos con
lo que más valoras*

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



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

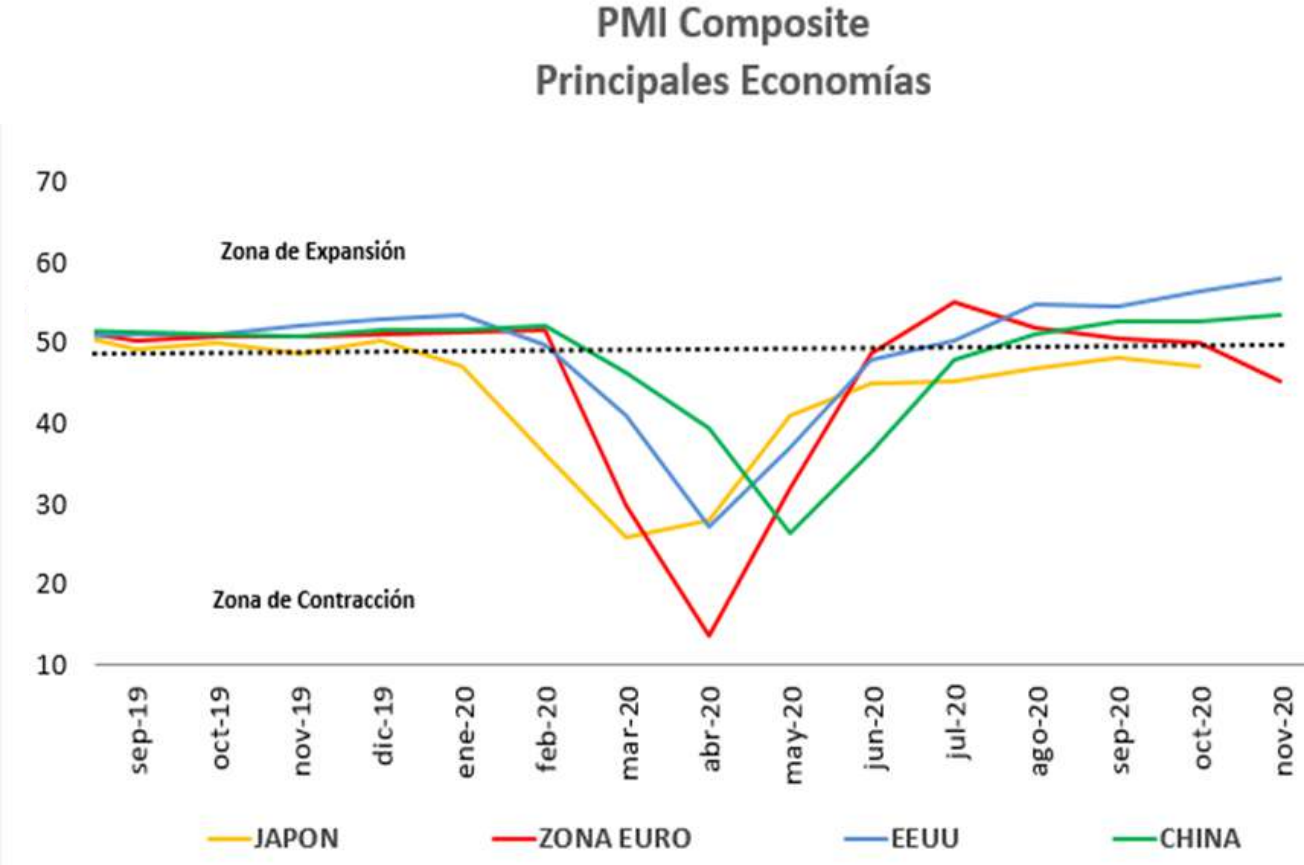
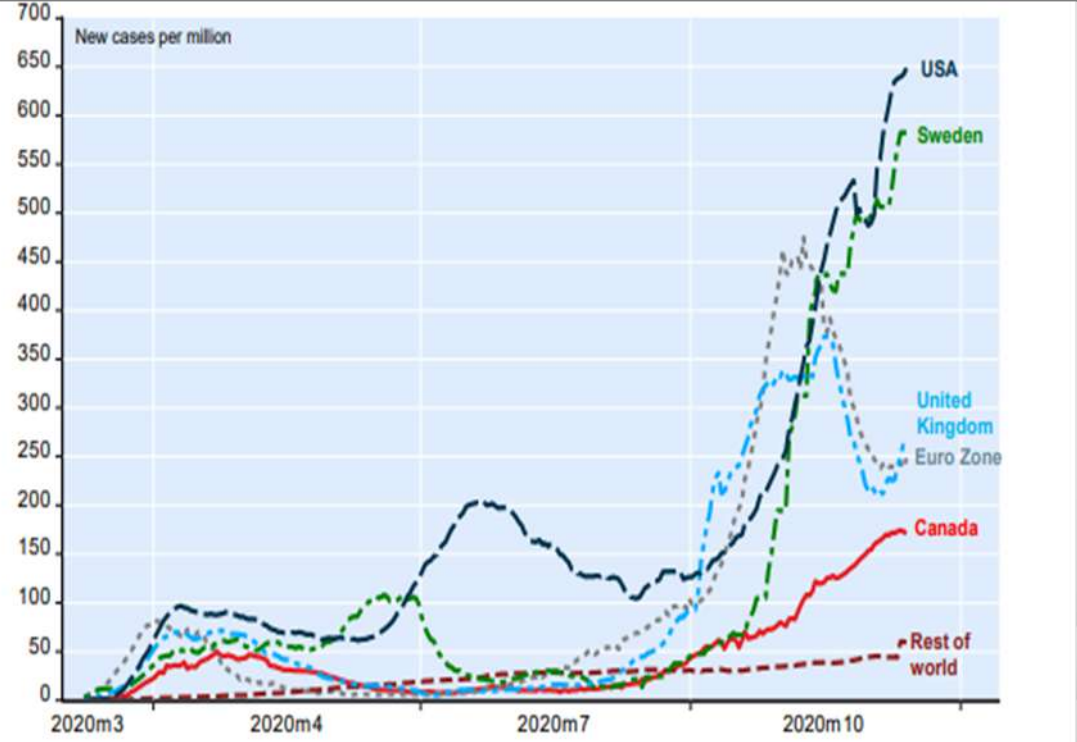
Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)



Global: Coronavirus sigue siendo una amenaza en el corto plazo

Número de casos diarios por millón de habitantes - Promedio 7 días

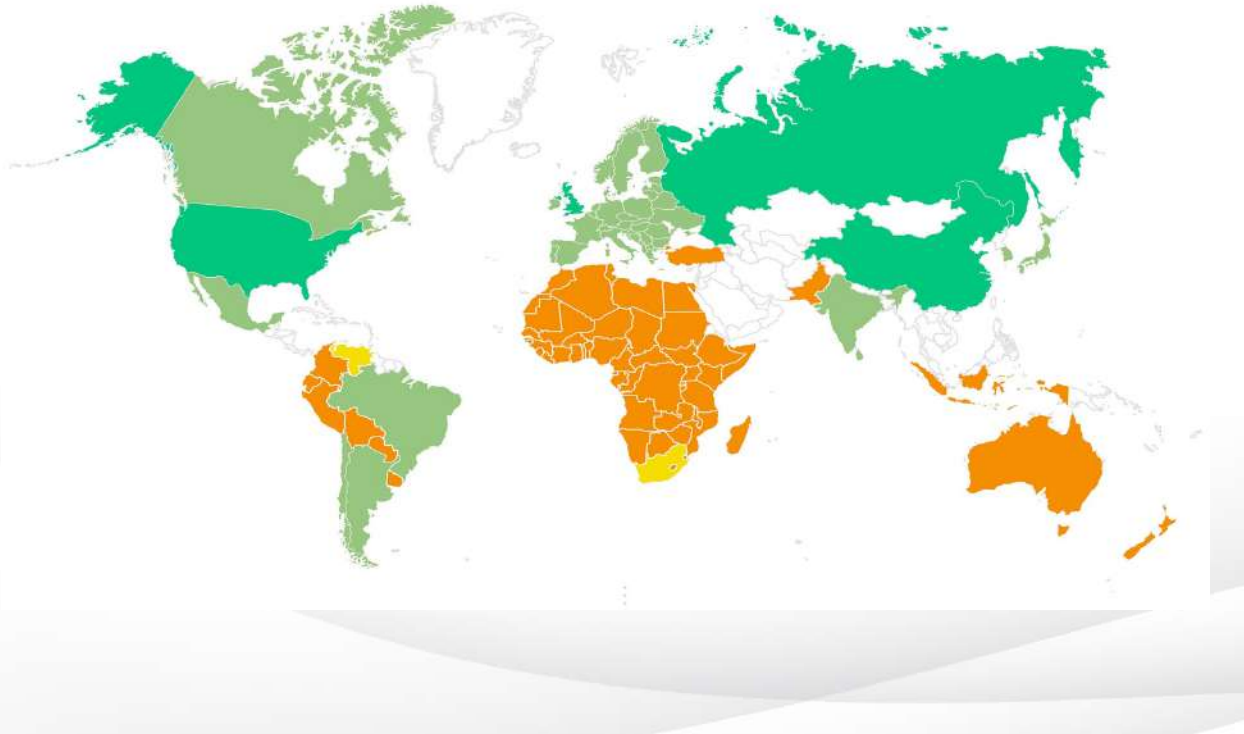


Global: Vacuna mejora el panorama

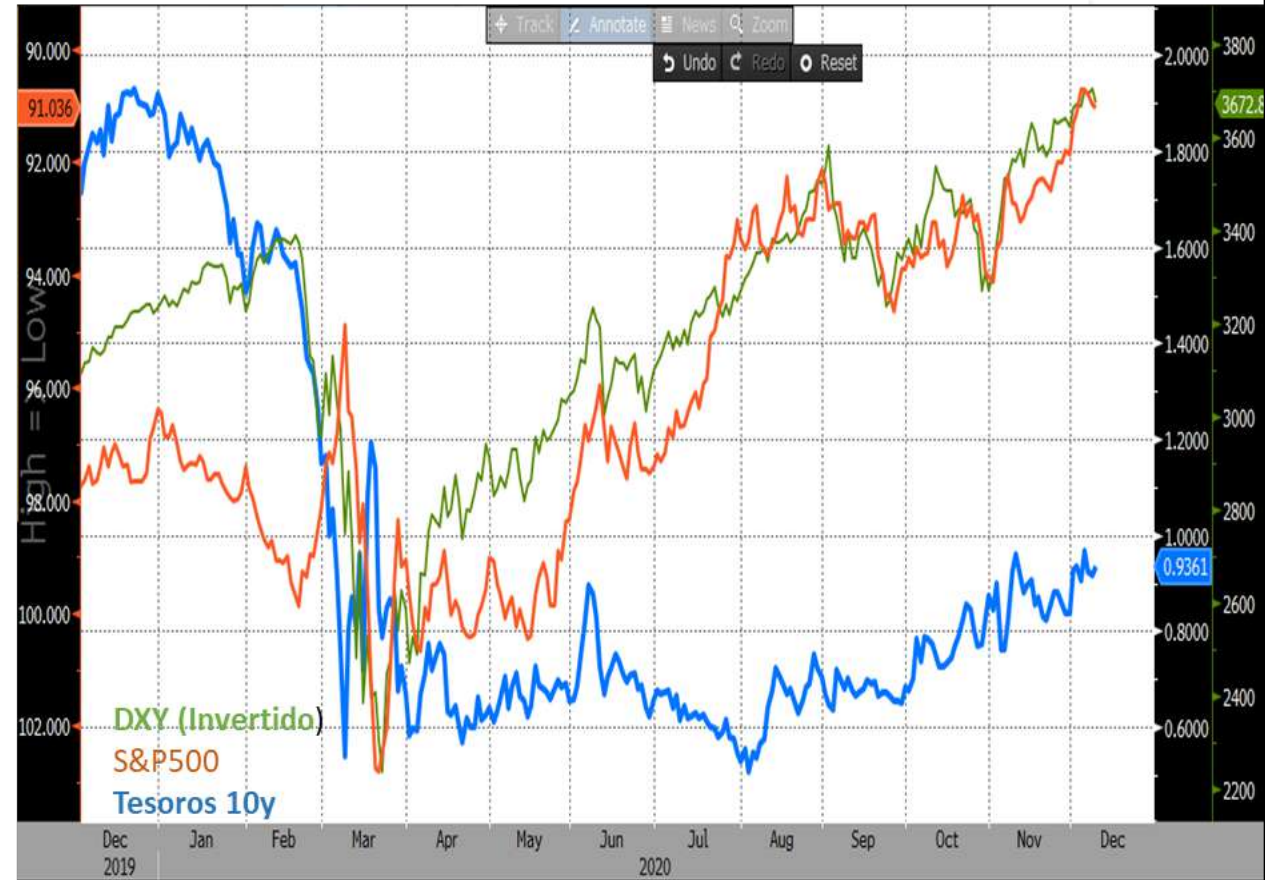
Calendario mundial de vacunación contra la COVID-19

por países, fechas tentativas

Diciembre Enero Febrero Marzo



Esperanza retorna a los mercados



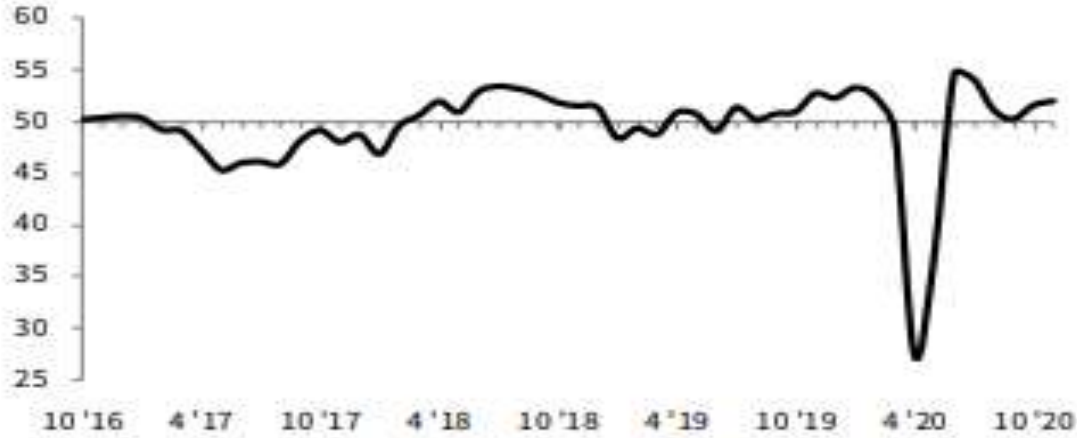
**Economía colombiana se contrae 9% en el
3T2020**

Colombia

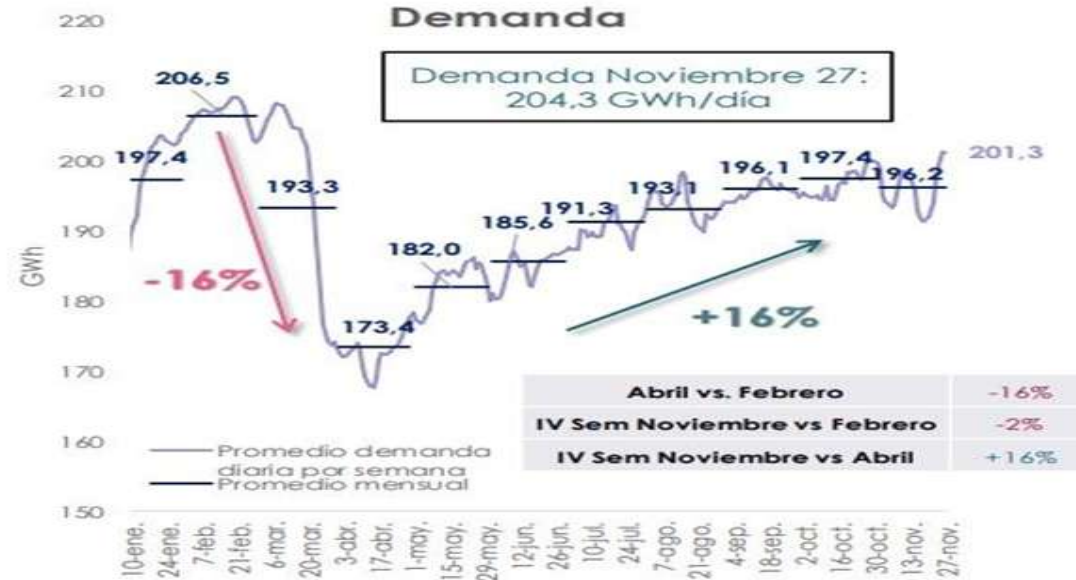
Actividad

PMI Sector de la Manufactura

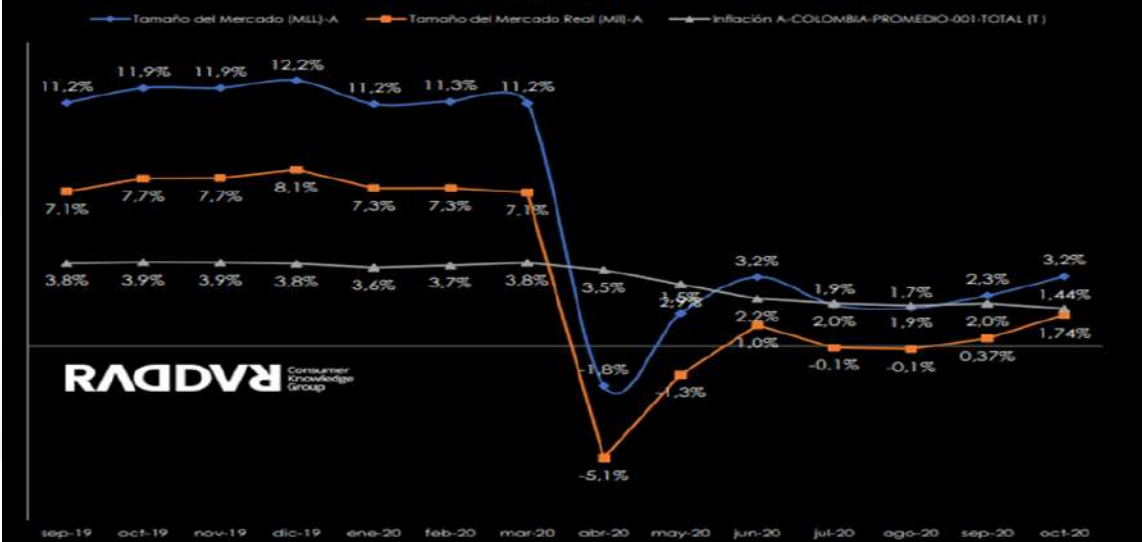
t.e.e., >50 = mejora desde el mes anterior



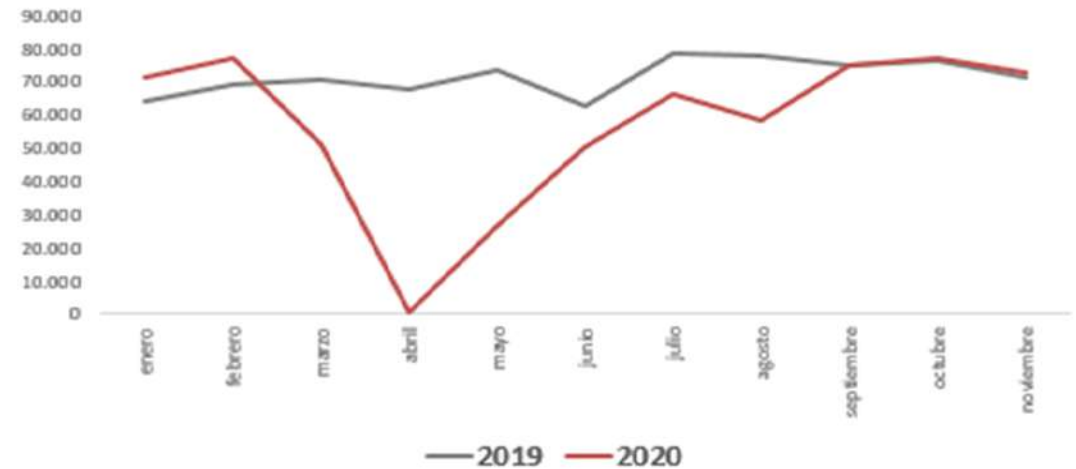
Fuentes: Davivienda, IHS Markit.



Variación Anual del Gasto



Venta de vehículos

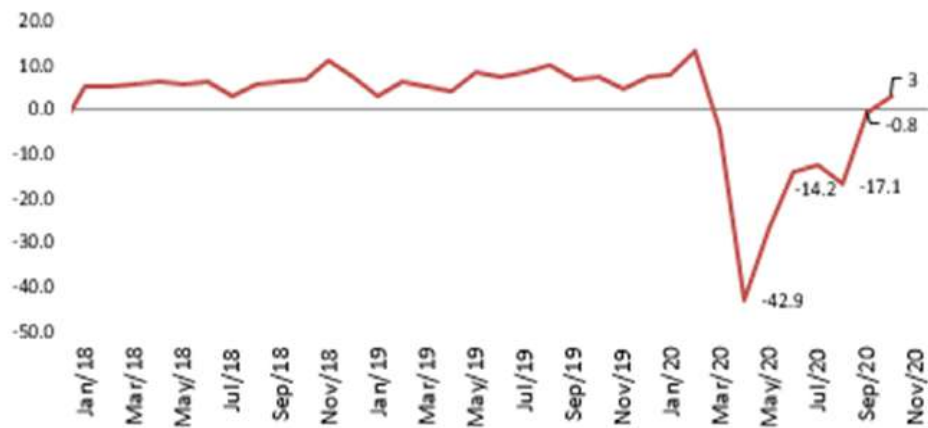


Actividad

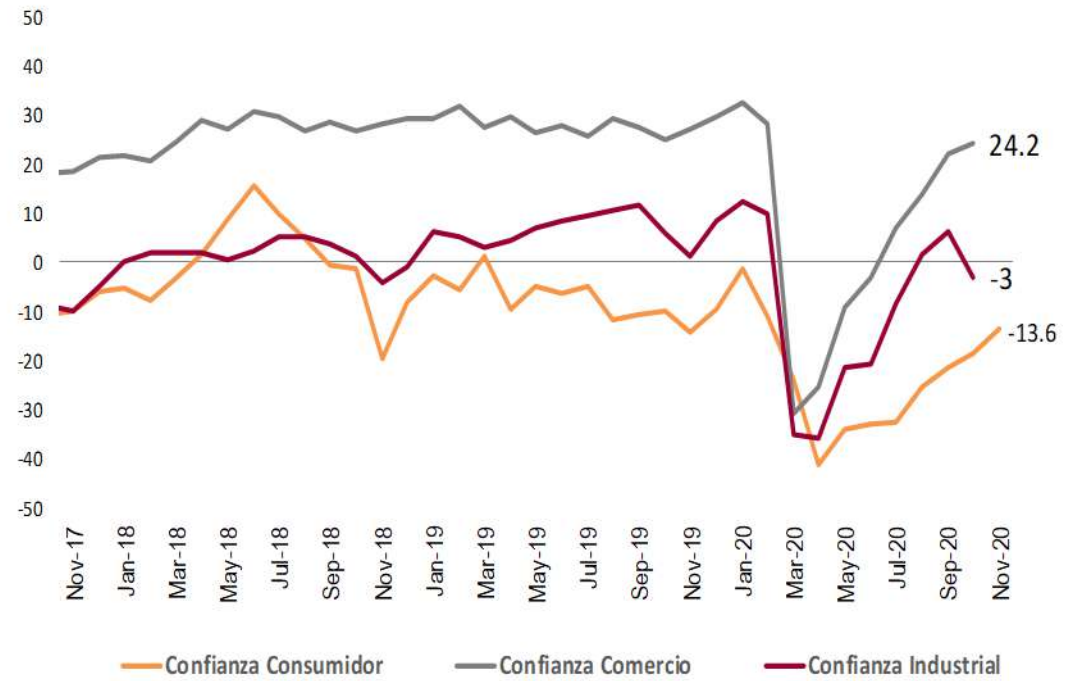
Producción Industrial



Ventas al por Menor



Indíces de Confianza Colombia



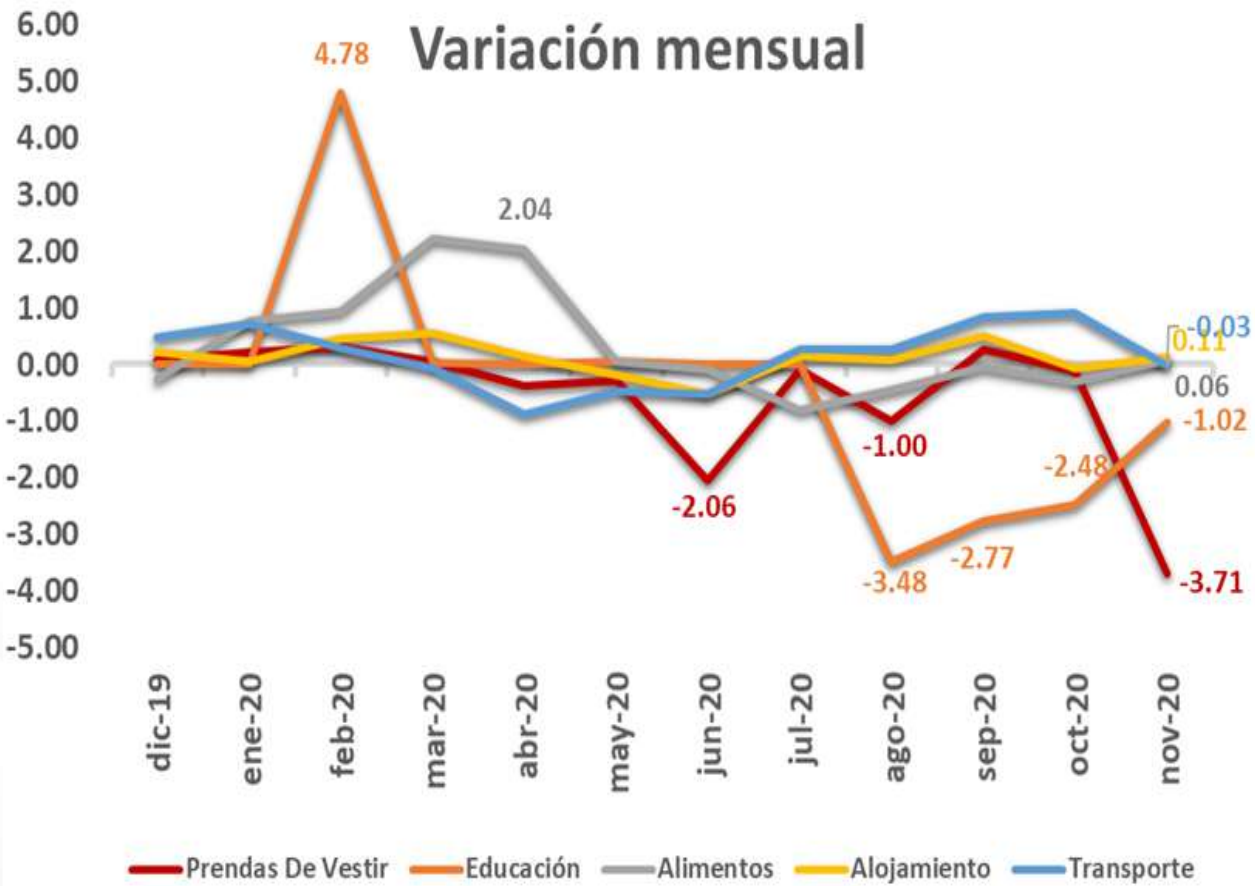
Fuente: Bloomberg

Tasa de desempleo (Oct)

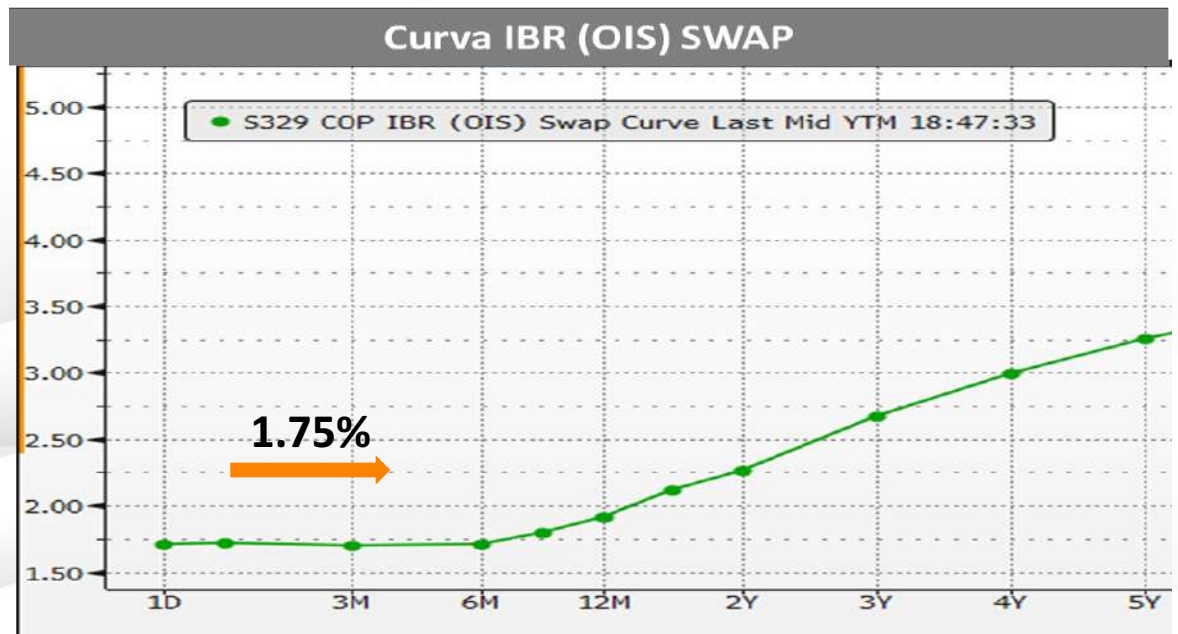


Fuente: DANE

Día sin IVA presiona a la baja la inflación

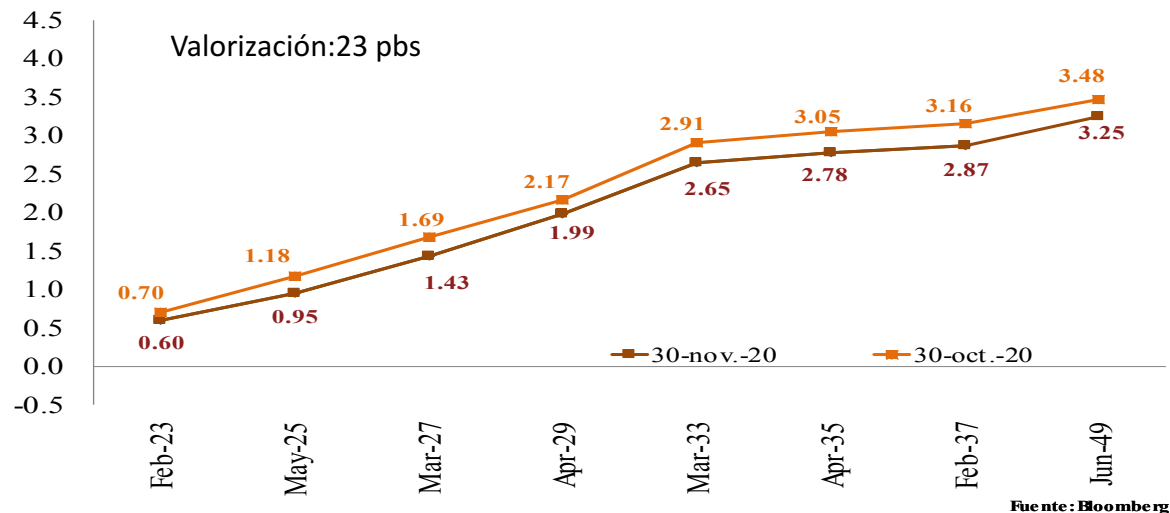


Fuente: DANE

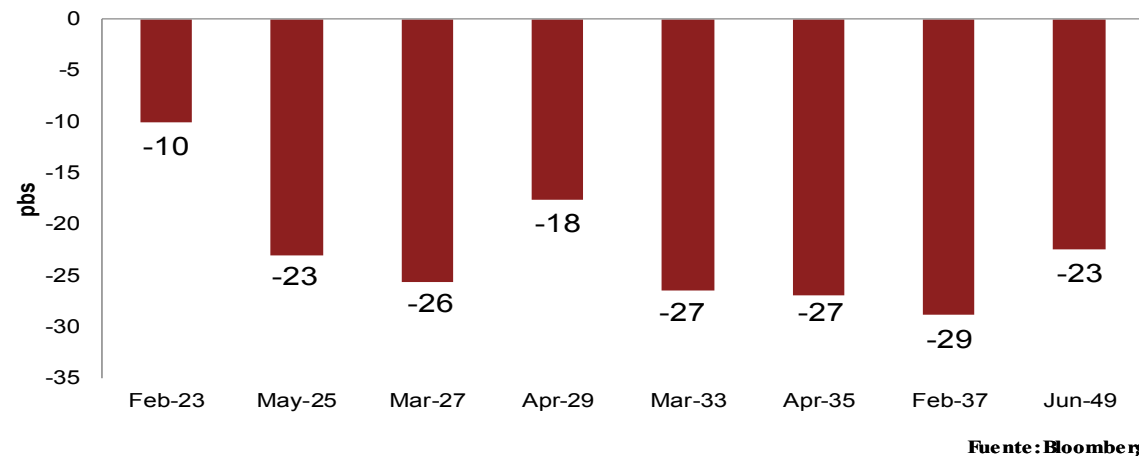


Deuda Pública:

Tasas de negociación TES UVR



Variación 30-Oct-20 / 30-Nov-20- TES UVR



• TES

- Noticias de las farmacéuticas
- Estabilidad en el panorama político de EEUU
- Anuncios de las agencias calificadoras
- Apetito por el riesgo
- Estabilidad en tasas de interés
- Expectativas por la evolución de la pandemia y las noticias de la vacuna
- Agenda de 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 NOVIEMBRE 2020

VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

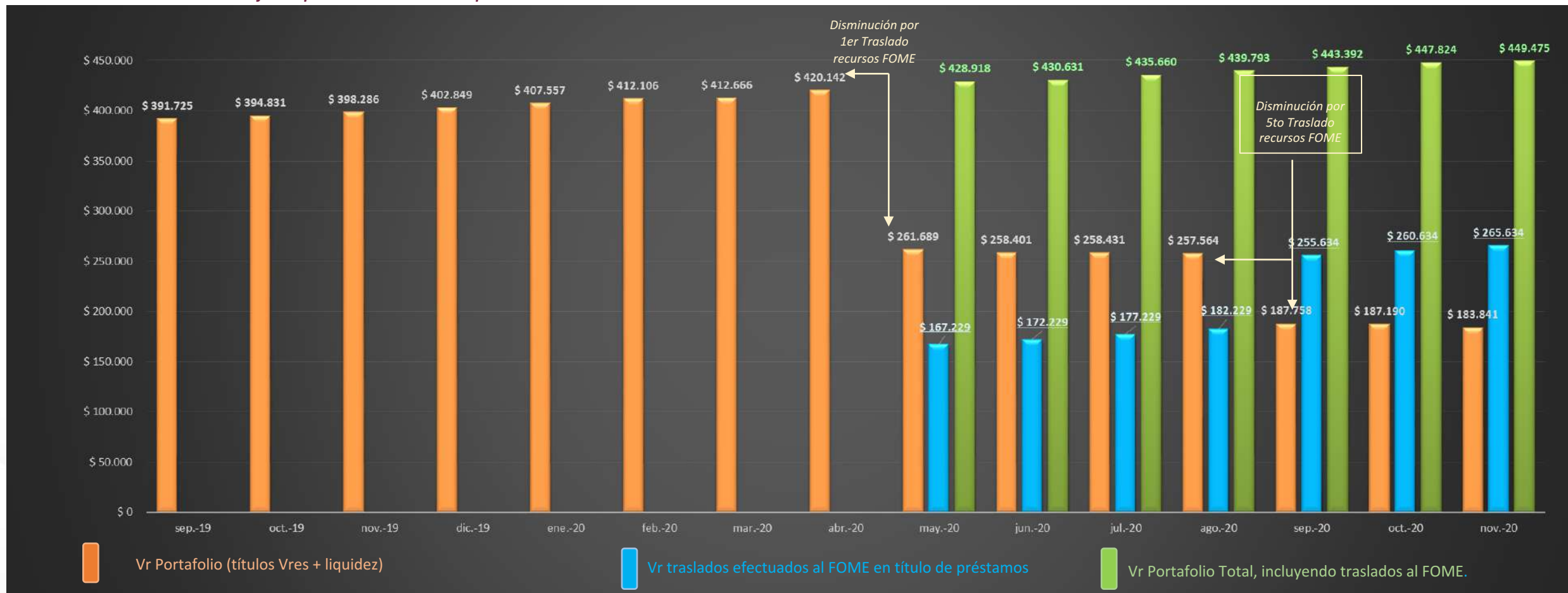


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

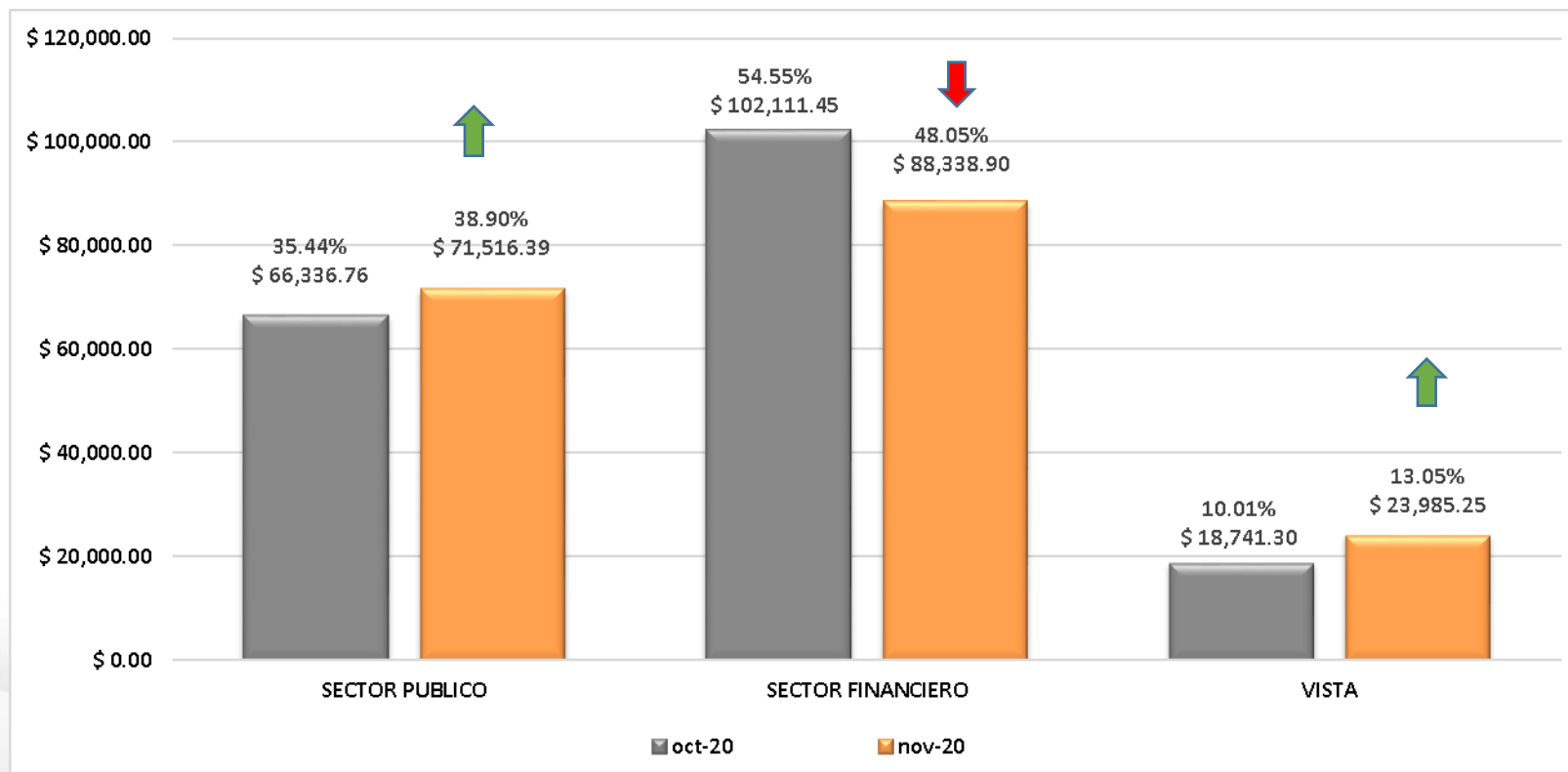
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de noviembre de 2.020 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$183,841 millones**, presentando una disminución por valor de **\$3,349 millones**, con respecto al cierre del mes octubre de 2020 (Movimiento neto detallado mas adelante en “Información Financiera”).

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		oct-20	PART. %	nov-20	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL	\$ 66,336.76	35.44%	\$ 71,516.39	38.90%	7.81%
	TOTAL PUBLICO	\$ 66,336.76	35.44%	\$ 71,516.39	38.90%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 6,086.42	3.25%	\$ 6,079.50	3.31%	-0.11%
	FINANCIERA DE D	\$ 11,135.22	5.95%	\$ 11,107.09	6.04%	-0.25%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,483.40	8.81%	\$ 15,458.02	8.41%	-6.22%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 11,602.20	6.20%	\$ 11,612.14	6.32%	0.09%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,755.23	3.61%	\$ 6,745.96	3.67%	-0.14%
	BANCO POPULAR S	\$ 7,293.67	3.90%	\$ 7,287.27	3.96%	-0.09%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 12,902.80	6.89%	\$ 8,325.68	4.53%	-35.47%
	BANCO BILBAO VI	\$ 6,254.48	3.34%	\$ 6,244.60	3.40%	-0.16%
	BANCO DE COMERC	\$ 10,156.98	5.43%	\$ 6,106.50	3.32%	-39.88%
	SCOTIABANK COLP	\$ 8,351.08	4.46%	\$ 8,354.42	4.54%	0.04%
	BANCO COMERCIAL	\$ 5,089.99	2.72%	\$ 1,017.74	0.55%	-80.01%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 102,111.45	54.55%	\$ 88,338.90	48.05%	
VISTA	BBVA	\$ 5,709.23	3.05%	\$ 8,077.83	4.39%	41.5%
	B AGRARIO	\$ 1.41	0.00%	\$ 0.36	0.00%	-74.6%
	B DE BOGOTÁ	\$ 1,441.81	0.77%	\$ 3,446.20	1.87%	139.0%
	SUDAMERIS	\$ 11,588.85	6.19%	\$ 12,460.86	6.78%	7.5%
	TOTAL VISTA	\$ 18,741.30	10.01%	\$ 23,985.25	13.05%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 187,189.52	100.00%	\$ 183,840.54	100.00%	

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 38.90%

{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 noviembre de 2020, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 19,68%. (Incluido Vista).

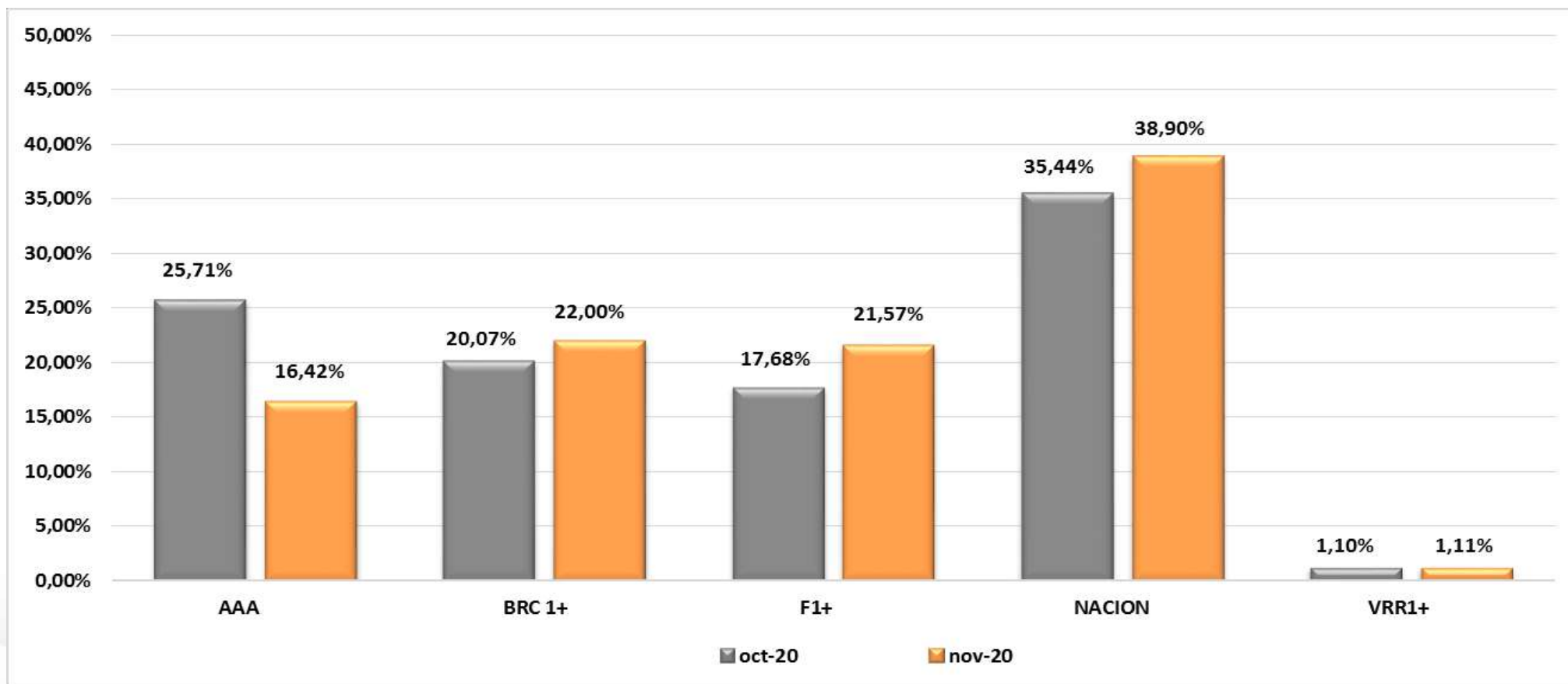
Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



El Portafolio de inversiones durante el mes de noviembre 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 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de nov/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.

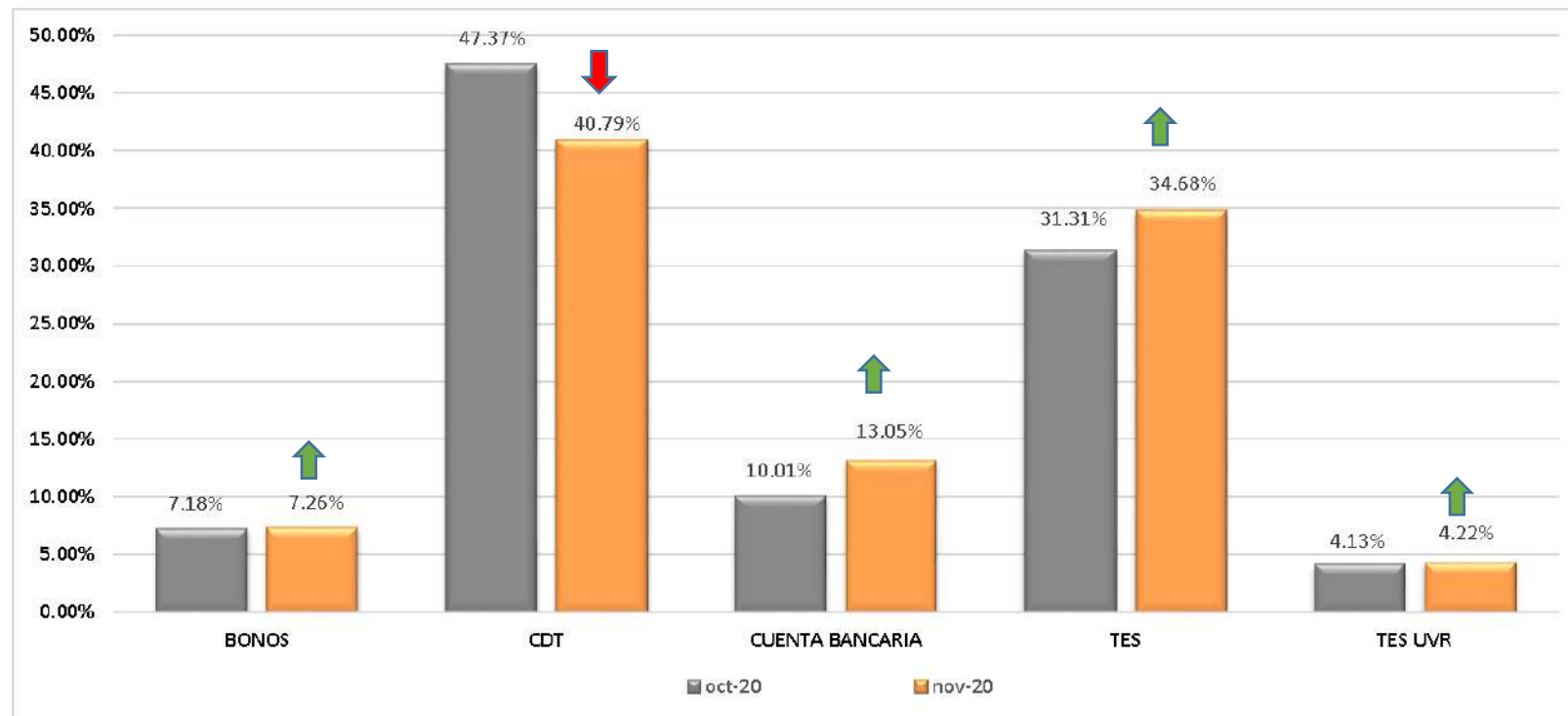
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

PAPEL	oct-20	PARE %	nov-20	PARE %	VARIACION
AAA	\$ 48,117.14	26%	\$ 30,186.99	16%	-37.26%
BRC 1+	\$ 24,544.00	13%	\$ 24,541.05	13%	-0.01%
F1+	\$ 27,382.70	15%	\$ 31,568.94	17%	15.29%
NACION	\$ 66,336.76	35%	\$ 71,516.39	39%	7.81%
VRR1+	\$ 2,067.62	1%	\$ 2,041.92	1.1%	-1.24%
VISTA	\$ 18,741.30	10%	\$ 23,985.25	13.0%	27.98%
TOTAL	\$ 187,189.52	100.00%	\$ 183,840.54	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

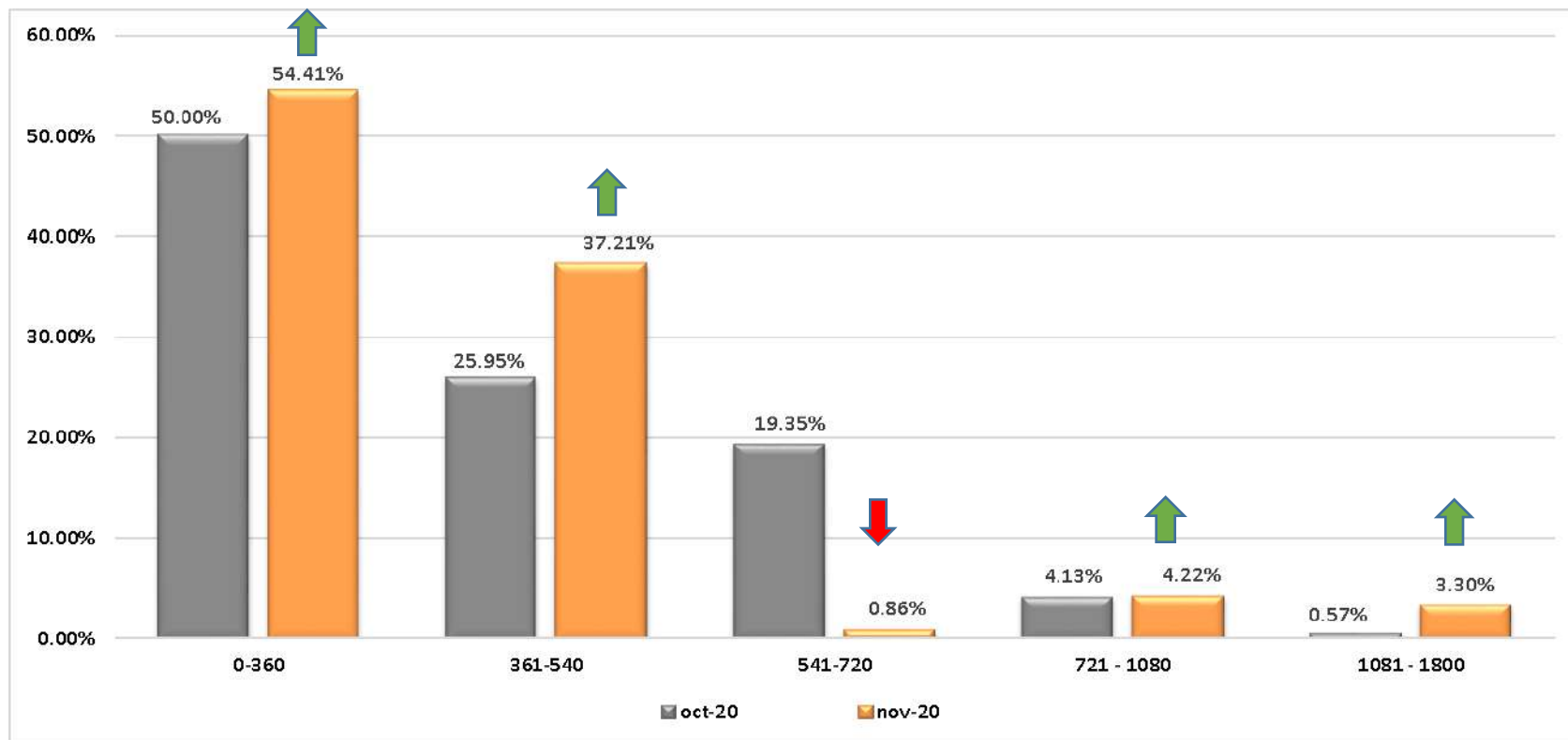
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	oct-20	PART. %	nov-20	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 13,441.72	7.18%	\$ 13,350.03	7.26%	-0.68%
CDT	\$ 88,669.73	47.37%	\$ 74,988.88	40.79%	-15.43%
CUENTA BANCARIA	\$ 18,741.30	10.01%	\$ 23,985.25	13.05%	27.98%
TES	\$ 58,600.23	31.31%	\$ 63,750.59	34.68%	8.79%
TES UVR	\$ 7,736.53	4.13%	\$ 7,765.80	4.22%	0.38%
TOTAL	\$ 187,189.52	100.00%	\$ 183,840.54	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

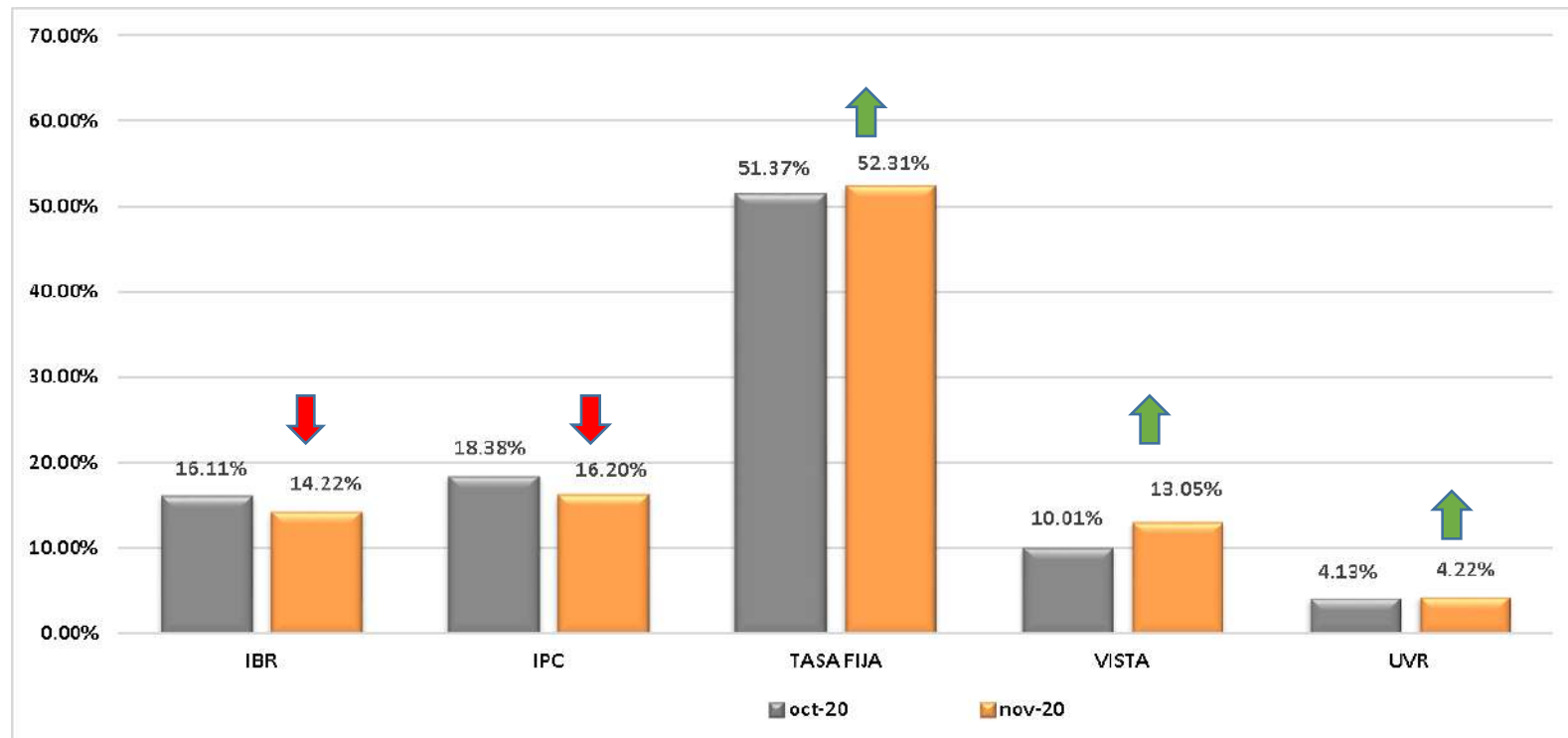
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	oct-20	PARE %	nov-20	PARE %	VARIACION
0-360	\$ 93,594.21	50.00%	\$ 100,019.86	54.41%	6.87%
361-540	\$ 48,574.71	25.95%	\$ 68,404.93	37.21%	40.82%
541-720	\$ 36,220.92	19.35%	\$ 1,586.42	0.86%	-95.62%
721 - 1080	\$ 7,736.53	4.13%	\$ 7,765.80	4.22%	0.38%
1081 - 1800	\$ 1,063.14	0.57%	\$ 6,063.54	3.30%	470.34%
TOTAL	\$ 187,189.52	100.00%	\$ 183,840.54	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

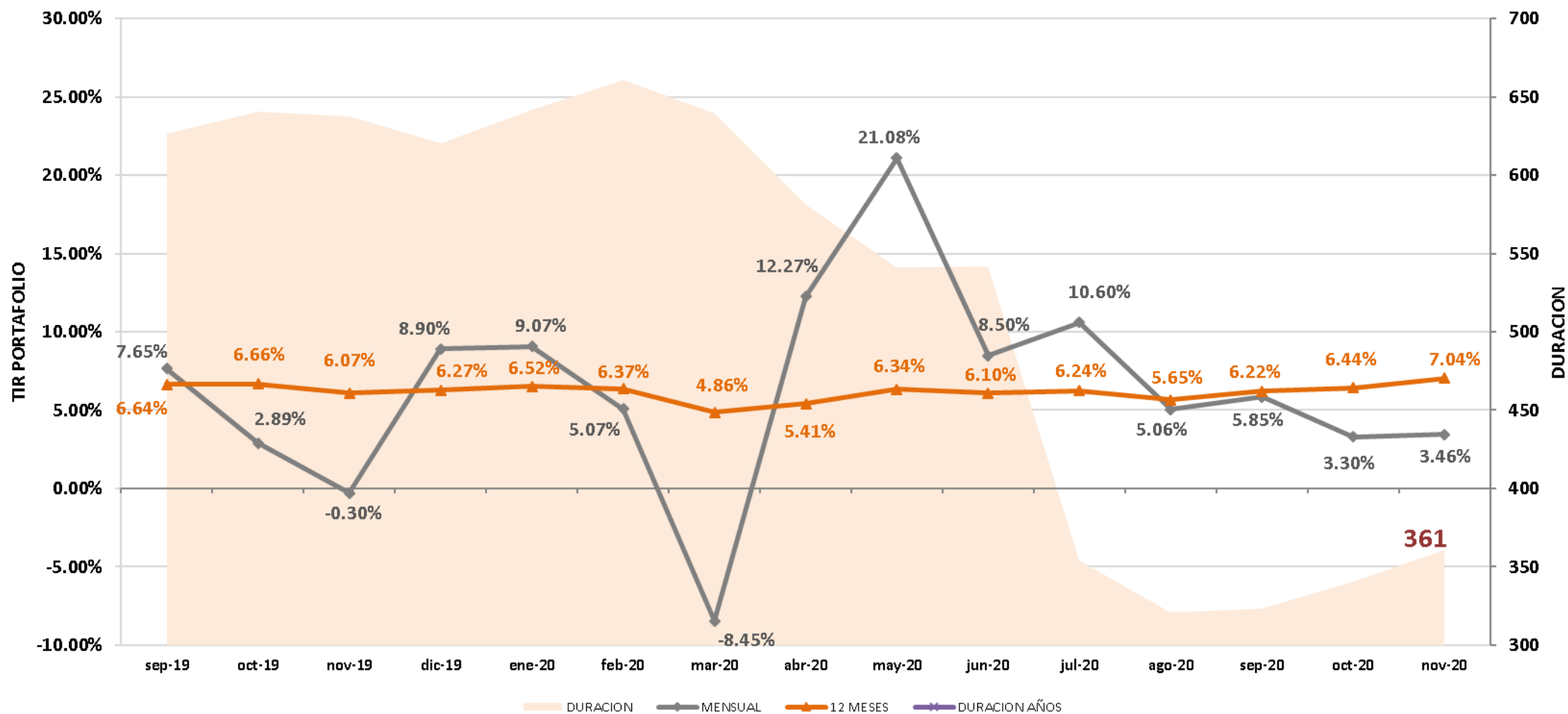
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	oct-20	PART. %	nov-20	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 30,158.07	16.11%	\$ 26,148.30	14.22%	-13.30%
IPC	\$ 34,401.20	18.38%	\$ 29,779.78	16.20%	-13.43%
TASA FIJA	\$ 96,152.42	51.37%	\$ 96,161.42	52.31%	0.01%
VISTA	\$ 18,741.30	10.01%	\$ 23,985.25	13.05%	27.98%
UVR	\$ 7,736.53	4.13%	\$ 7,765.80	4.22%	0.38%
TOTAL	\$ 187,189.52	100.00%	\$ 183,840.54	100.00%	

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

Seguimiento Rentabilidad mensual y 12 meses



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	0.89
oct-20	3.30%	6.44%	340	0.93
nov-20	3.46%	7.04%	361	0.99

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

Al corte de noviembre de 2020 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0,99 años, lo cual equivale a 361 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 NOVIEMBRE 2020 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 5,001.95
VENTAS	\$ 5,087.37
COBROS DE INTERESES	\$ 485.30
REDENCIONES	\$ 8,500.00

Se efectuaron compras por valor de \$5,001,95 millones de pesos COP, básicamente es TES TF con vencimiento en mayo del 2024, aprovechando el valor que vimos en este segmento de la curva de los TES TF donde aún se ve valor en esta referencia, por valor relativo.

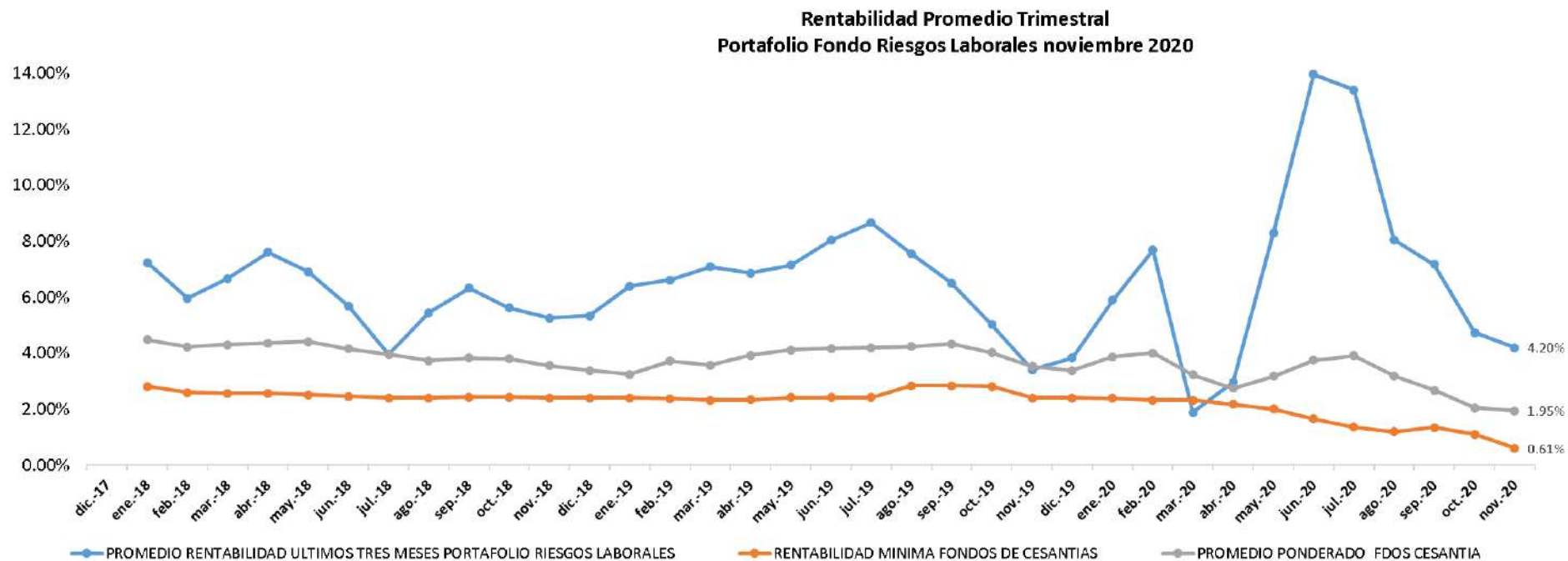
Adicionalmente, se efectuaron ventas por valor de \$5.087,37 millones de pesos COP, en donde se liquidaron títulos del sector financiero a TIR de tenencia positiva, tomando utilidad en estas referencias que estaban con una rentabilidad muy cercana o inferior a lo que estaban reconociendo las cuentas de ahorro, con el fin de aumentar el nivel de liquidez en el portafolio, acorde a la estrategia de inversiones planteada para el mes, y teniendo en cuenta el nivel de pagos solicitado para el mismo.

Se recibieron en el portafolio pago de cupones de intereses sobre los títulos relacionados a continuación, por un valor total de \$485 millones de pesos durante el mes de Noviembre, recursos que se mantuvieron en cuentas de ahorro del Portafolio, ante las necesidades de liquidez en el mismo. Y se presentaron redenciones por valor de \$8.500 millones de títulos durante el mes de Noviembre de 2020.

OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE DE 2020 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALORNOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALORRECIBIDO	CONTRAPARIE	TIR COMPRA	TIRVENTA	E. COMPRA	UTILIDAD VENTA	
COMPRAS	258642	13/11/2020	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 624,772,500.00	ADCAP COLOMBIA S.A	3.56%				
	258644	13/11/2020	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 2,500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 3,124,837,500.00	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBI	3.55%				
	258900	30/11/2020	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,252,342,000.00	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBI	3.54%				
TOTAL COMPRAS											\$ 5,001,952,000.00						
VENTAS	256402	06/11/2020	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.680000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	11/04/2019	11/04/2021	\$ 4,076,800,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	5.43%	2.13%	02/09/2019	\$ 280,000.00	
	242187	24/11/2020	BANCO DAVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.965200-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/02/2019	15/02/2021	\$ 1,010,570,000.00	BIG PACTUAL Comisionista de Bolsa	5.40%	1.92%	02/09/2019	\$ 90,000.00	
TOTAL VENTAS											\$ 5,087,370,000.00						
COBRO INTERESES	242035	03/11/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.251	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 3,700,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%				
	253097	03/11/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.131	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 5,917,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.37%				
	242099	03/11/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+2.351	\$ 1,000,000,000.00	03/05/2019	03/05/2021	\$ 11,286,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.55%				
	242111	09/11/2020	SCOTIABANK COIP	CDT	TASA FIJA	TV	6.060900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	09/05/2018	09/05/2021	\$ 15,152,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A	5.45%				
	242023	10/11/2020	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 9,368,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMI	5.14%				
	251439	10/11/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.281	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 7,476,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%				
	255826	11/11/2020	BANCO DAVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 14,892,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	6.04%				
	242031	11/11/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+11	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 1,129,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%				
	242113	11/11/2020	SCOTIABANK COIP	CDT	TASA FIJA	TV	6.108600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/05/2018	11/05/2021	\$ 15,272,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A	5.45%				
	242003	13/11/2020	BANCO POPULAR S	BONOS	IPC	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%				
	242073	13/11/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.051	\$ 4,500,000,000.00	13/11/2018	13/11/2020	\$ 45,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A	5.45%				
	241995	15/11/2020	BANCO DAVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.091	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 4,666,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.45%				
	242029	15/11/2020	BANCO DAVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.151	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 2,383,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.21%				
	242187	15/11/2020	BANCO DAVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.965200-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/02/2019	15/02/2021	\$ 14,913,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.40%				
	242055	16/11/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 7,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%				
	242149	16/11/2020	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	19/11/2020	BANCO DAVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.2900-Efect	\$ 1,500,000,000.00	19/02/2019	19/02/2022	\$ 23,241,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.74%				
	242033	20/11/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.21	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 7,284,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%				
	244339	20/11/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+1.81	\$ 3,500,000,000.00	20/11/2019	20/11/2021	\$ 32,833,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.73%				
	242057	21/11/2020	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 3,513,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.16%				
	242049	22/11/2020	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+921	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 6,582,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.20%				
	255734	22/11/2020	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	23/11/2020	BANCO DAVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.25F	\$ 1,000,000,000.00	23/05/2019	23/05/2021	\$ 10,031,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.57%				
	242151	24/11/2020	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%				
242161	24/11/2020	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%					
242193	24/11/2020	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.	5.92%					
252821	25/11/2020	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.251	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 12,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.	5.50%					
242001	29/11/2020	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 6,000,000,000.00	29/11/2018	29/11/2021	\$ 59,436,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMI	5.62%					
242077	30/11/2020	BANCO DE OCCIDE	CDT	IPC	TV	IPC+1.81	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2019	30/08/2021	\$ 15,947,700.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.66%					
TOTAL COBRO DE INTERESES											\$ 485,298,200.00						
REDESCON	242023	10/11/2020	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMI	5.14%				
	242073	13/11/2020	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.051	\$ 4,500,000,000.00	13/11/2018	13/11/2020	\$ 4,500,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A	5.45%				
TOTAL REDENCIONES											\$ 8,500,000,000.00						

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 71 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 71 DE 2020 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-06-2019 AL30-09- 2019	31-07-2019 AL31-10- 2019	31-08-2019 AL30-11- 2019	30-09-2019 AL31-12- 2019	31-10-2019 AL31-01- 2020	30-11-2019 AL29-02- 2020	31-12-2019 AL31-03- 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 AL31-07- 2020	31-05-2020 AL31-08- 2020	30-06-2020 AL30-09- 2020	31-07-2020 AL31-10- 2020	31-08-2020 AL30-11- 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%	1.32%	1.70%
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%
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%
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%
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%
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%
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%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN NOVIEMBRE FRL

- *Procurar mantener una duración cercana al año de plazo al vencimiento. CUMPLIDO*
- *Procurar mantener altos niveles de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos. CUMPLIDO*
- *Ante la coyuntura de mercado actual, expectativas de mercado y análisis por TIR de tenencia de las Inversiones, se plantea mantener o incrementar algo de participación en Tasa Fija en el Portafolio, mas que todo por la estacionalidad de tasas que se prevé por parte del Banco de la República para los siguientes 8 a 12 meses. Analizando también la posibilidad de toma de utilidad o vencimientos en títulos indexados de C.P o buscando la misma reinversión en Tasa Fija. CUMPLIDO*

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA DICIEMBRE FRL

CONTINUIDAD EN LA ESTRATEGIA DE INVERSIONES MES ANTERIOR:

- *Procurar mantener una duración cercana al año de plazo al vencimiento.*
- *Procurar mantener altos niveles de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos.*
- *Ante la coyuntura de mercado actual, expectativas de mercado y análisis por TIR de tenencia de las Inversiones, se plantea mantener o incrementar algo de participación en Tasa Fija en el Portafolio, mas que todo por la estacionalidad de tasas que se prevé por parte del Banco de la República para los siguientes 8 a 12 meses. Analizando también la posibilidad de toma de utilidad o vencimientos en títulos indexados de C.P o buscando la misma reinversión en Tasa Fija.*

COMPORTAMIENTO RECIENTE PORTAFOLIO FRL

Datos al 18 de Dic/20,

GRUPO EMISOR EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80,00%	36,20%	141.805.322.559,44	64.175.508.860,00	77.629.813.699,44
MINISTERIO DE HACIENDA	80,00%	36,20%	141.805.322.559,44	64.175.508.860,00	77.629.813.699,44
MINISTERIO DE HACIENDA Bonos				64.175.508.860,00	
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENC	70,00%	49,49%	124.079.657.239,51	87.722.457.000,00	36.357.200.239,51
BANCO DAVIVIENDA	14,50%	8,71%	17.725.665.319,93	15.444.540.000,00	2.281.125.319,93
BANCO DAVIVIENDA Bonos Ordinarios Febrero 2020			5.000.000.000,00	1.064.490.000,00	3.935.510.000,00
BANCO DAVIVIENDA CDT's				10.802.910.000,00	
BANCO AGRARIO	15,30%	0,00%	17.725.665.319,93	-	17.725.665.319,93
BANCO AV VILLAS	14,70%	0,57%	17.725.665.319,93	1.009.820.000,00	16.715.845.319,93
BANCO AV VILLAS CDT's				1.009.820.000,00	
BANCO DE BOGOTA	16,20%	8,47%	17.725.665.319,93	15.015.497.539,61	2.710.167.780,32
BANCO DE BOGOTA CDT's				11.570.765.000,00	
BANCO DE BOGOTA Vista				3.444.732.539,61	
BANCO OCCIDENTE	13,40%	3,52%	17.725.665.319,93	6.244.107.000,00	11.481.558.319,93
BANCO OCCIDENTE CDT's				6.244.107.000,00	
BANCO POPULAR	13,70%	4,08%	17.725.665.319,93	7.240.160.000,00	10.485.505.319,93
BANCO POPULAR Bonos Ordinarios Febrero 2019			-	2.618.225.000,00	(2.618.225.000,00)
BANCO POPULAR CDT's				4.621.935.000,00	
BANCO SUDAMERIS	15,00%	8,41%	26.588.497.979,90	14.908.314.957,44	11.680.183.022,46
BANCO SUDAMERIS Vista				14.908.314.957,44	
BANCOLDEX	8,50%	3,45%	15.066.815.521,94	6.110.400.000,00	8.956.415.521,94
BANCOLDEX Bonos Ordinarios Noviembre 2018			17.725.665.319,93	6.110.400.000,00	11.615.265.319,93
BANCOLOMBIA	14,90%	4,71%	17.725.665.319,93	8.343.200.000,00	9.382.465.319,93
BANCOLOMBIA CDT's				8.343.200.000,00	
BBVA	14,80%	7,49%	17.725.665.319,93	13.267.949.842,25	4.457.715.477,68
BBVA CDT's				6.262.310.000,00	
BBVA Vista				7.005.639.842,25	
CORFICOLOMBIANA	8,00%	3,43%	14.180.532.255,94	6.078.730.000,00	8.101.802.255,94
CORFICOLOMBIANA CDT's				6.078.730.000,00	
FINDEIER	8,00%	6,27%	14.180.532.255,94	11.111.875.000,00	3.068.657.255,94
FINDEIER CDT's				11.111.875.000,00	
SCOTIABANK COLPATRIA	0,00%	4,69%	-	8.306.550.000,00	(8.306.550.000,00)
SCOTIABANK COLPATRIA CDT's				8.306.550.000,00	
DEPÓSITOS A LA VISTA	60,00%	14,31%	106.353.991.919,58	25.358.687.339,30	80.995.304.580,28
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVALN	30,00%	20,08%	53.176.995.959,79	35.588.314.539,61	17.588.681.420,18
TOTAL				177.256.653.199,30	

{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

30 DE NOVIEMBRE DE 2020

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

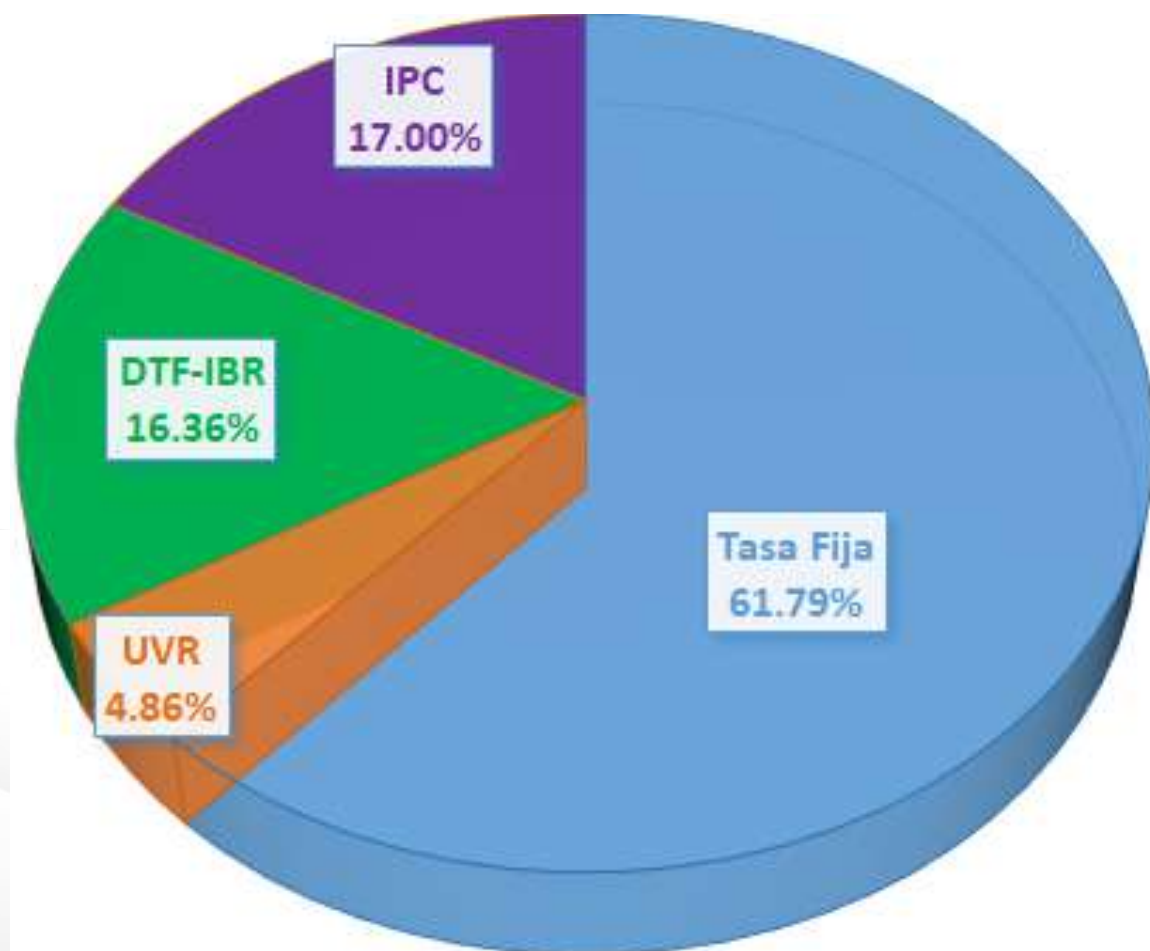
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-0.01%
UVR	0.39%
DTF-IBR	-13.29%
IPC	-14.46%

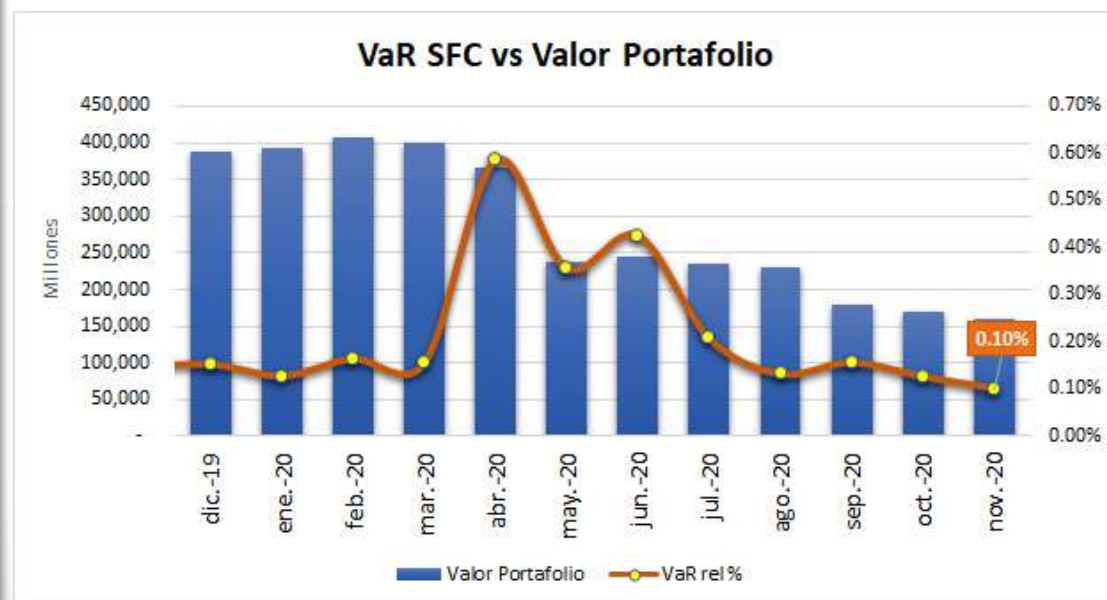
Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		oct-20	nov-20	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	2.17%	2.80%	63.21	63.21
	IGBC	1.81%	2.76%	94.41	94.41
Tasa de Cambio	TRM	1.51%	1.73%	21.14	21.14
	COP/EUR	1.39%	1.54%	15.23	15.23
FICs		0.29%	0.15%	(14.00)	(14.00)
Tasas de interés variables	IPC	0.83%	0.81%	(2.36)	(2.36)
	DTF CP	0.11%	0.09%	(1.44)	(3.14)
	DTF LP	0.09%	0.07%	(1.70)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.28%	0.25%	(2.97)	
	CP2	0.15%	0.13%	(1.87)	(5.96)
	CP3	0.06%	0.04%	(1.12)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.36%	0.23%	(12.73)	
	CP2	0.17%	0.12%	(5.59)	(20.76)
	CP3	0.07%	0.04%	(2.44)	
Treasuries	CP1	1.14%	1.80%	66.15	
	CP2	0.44%	0.58%	14.27	93.73
	CP3	0.13%	0.26%	13.31	
CDS		8.61%	8.49%	(12.80)	(12.80)

Evolución VaR Regulatorio



FACTOR DE RIESGO	oct-20	nov-20	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 140,354,215	\$ 137,590,959	● \$ (2,763,256)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 86,084,471	\$ 79,351,005	● \$ (6,733,467)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 47,059,540	\$ 49,162,983	● \$ 2,103,444
TF - pesos (CCC) C3	\$ 7,210,204	\$ 9,076,971	● \$ 1,866,767
TF - UVR	\$ 29,507,995	\$ 18,594,576	● \$ (10,913,419)
TF - UVR C1	\$ 21,457,360	\$ 13,311,292	● \$ (8,146,068)
TF - UVR C2	\$ 6,601,254	\$ 4,473,725	● \$ (2,127,529)
TF - UVR C3	\$ 1,449,381	\$ 809,559	● \$ (639,822)
DTF-IBR	\$ 20,404,457	\$ 16,064,575	● \$ (4,339,882)
DTF-IBR CP	\$ 7,072,292	\$ 9,388,780	● \$ 2,316,488
DTF-IBR LP	\$ 13,332,165	\$ 6,675,794	● \$ (6,656,371)
IPC	\$ 186,536,392	\$ 163,495,513	● \$ (23,040,879)
VaR Regulatorio	\$ 212,709,245	\$ 162,152,865	● \$ (50,556,380)
VaR Relativo	0.13%	0.10%	● -0.025%
Duración	340	361	● 20.49

Cifras en pesos



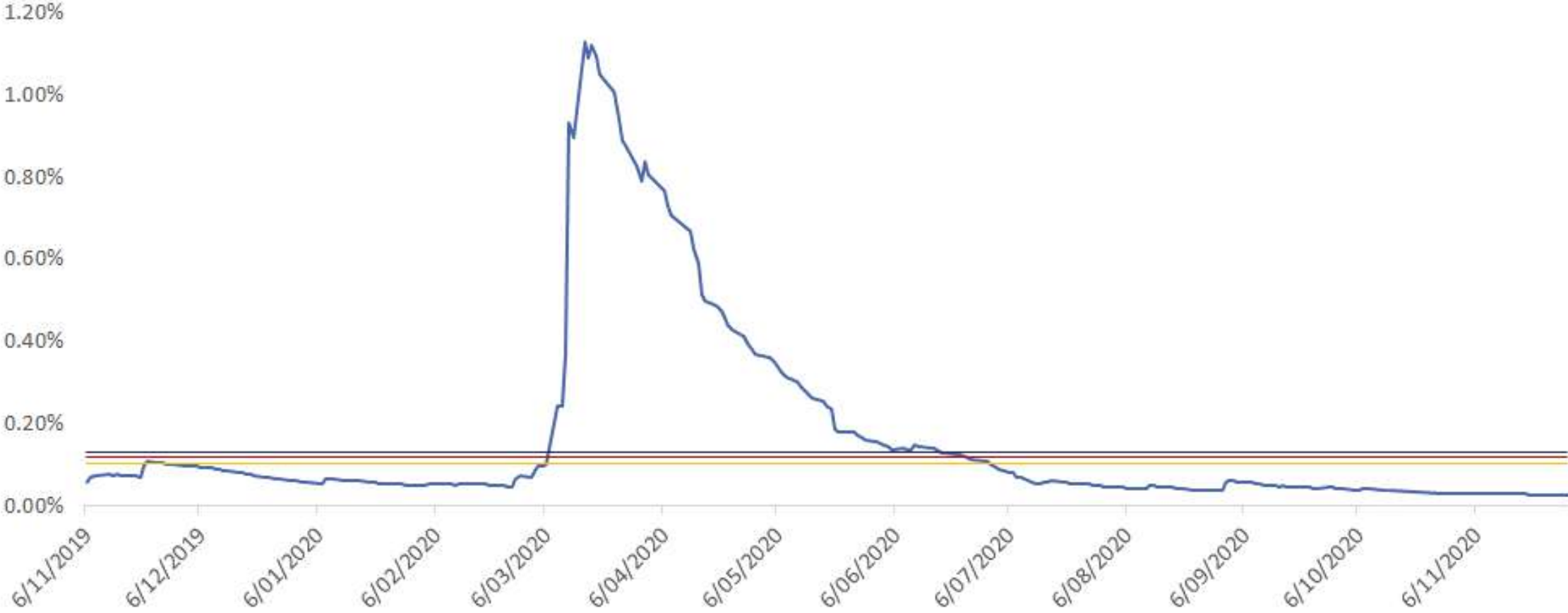
Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 159,855
Yield	2.23%
Duración	0.99
Duración Mod	0.97
Convexidad	2.41





	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
	0.03%	0.10%	0.12%	0.13%	0.05%
	\$ 40.41	\$ 166	\$ 187	\$ 208	\$ 83

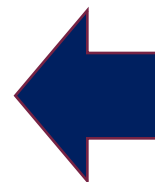
Cifras en millones

Evolución VaR Interno



IRL-EML

<i>Disponible</i>		22,718
<i>Disponible ME</i>		-
<i>Flujos Portafolio a 1 Mes</i>		26,305
<i>Ingresos</i>		-
ALAC		104,828
<hr/>		
RNL		1,982



Suma Valor Descontado TES	38,022
Suma Valor Descontado Corporativo	66,806

IRL Mensual (Baseline)	77.62
IRL Semanal (Stressed 1)	64.39
IRL Diario (Stressed 2)	64.36

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/ EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	38.90%	147,072	71,516	75,556
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	38.90%	147,072	71,516	75,556
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	70.00%	48.05%	128,688	88,339	40,349
BANCO DAVIVIENDA	9.70%	8.41%	17,833	15,458	2,375
BANCO DE BOGOTÁ	8.90%	6.32%	16,362	11,612	4,750
FINDEIER	8.00%	6.04%	14,707	11,107	3,600
SCOTIABANK COLPATRIA	0.00%	4.54%	-	8,354	(8,354)
BANCOLOMBIA	8.50%	4.53%	15,626	8,326	7,301
BANCO POPULAR	8.00%	3.96%	14,707	7,287	7,420
BANCO OCCIDENTE	7.50%	3.67%	13,788	6,746	7,042
BBVA	8.30%	3.40%	15,259	6,245	9,014
BANCO IDEX	8.50%	3.32%	15,626	6,107	9,520
CORFICOLOMBIANA	7.53%	3.31%	13,843	6,080	7,764
BANCO AV VILLAS	8.10%	0.55%	14,891	1,018	13,873
DEPÓSITOS A LA VISTA	60.00%	13.05%	110,304	23,985	86,319
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVALI	30.00%	19.68%	55,152	36,183	18,969
TOTAL				183,841	

* Información financiera 30 de noviembre 2020.

Cifras en millones

Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Gerencia de Riesgos
Presidencia
30 de Septiembre de 2020

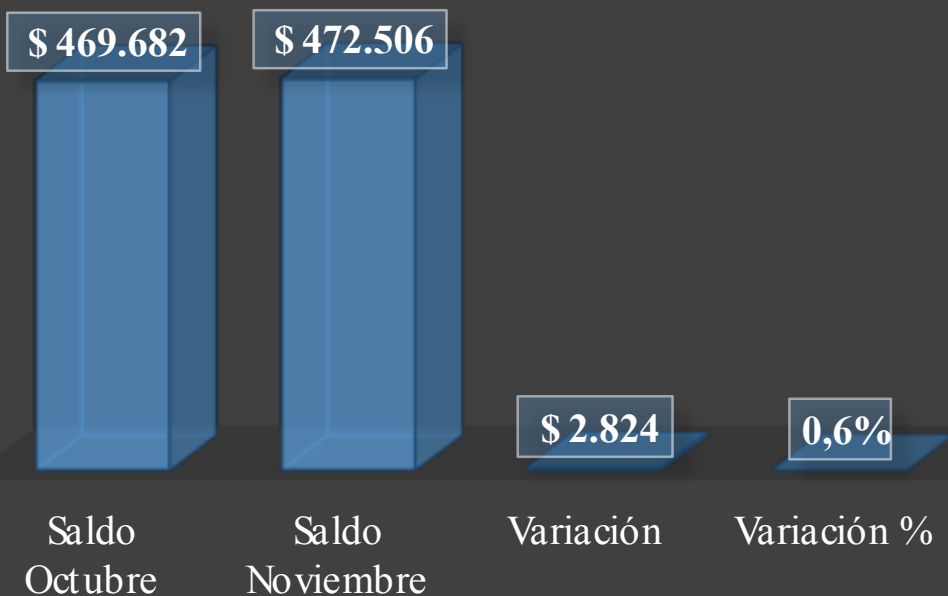
ESTADO DE ENTREGA Y CUSTODÍA DE PAGARÉS FOME

PAGARÉ 1 DEL 21 MAYO 2020	\$ 167.229.244.979,80	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 2 DEL 05 JUNIO 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 3 DEL 06 JULIO 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 4 DEL 06 AGOSTO 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 5 DEL 03 SEPTIEMBRE 2020	\$ 52.497.700.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 6 DEL 04 SEPTIEMBRE 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 7 DEL 18 SEPTIEMBRE 2020	\$ 15.907.407.895,00	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 8 DEL 6 OCTUBRE 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 9 DEL 6 DE NOVIEMBRE 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 10 DEL 6 DE DICIEMBRE 2020	\$ 5.000.000.000	OK CUSTODIADO
PAGARÉ 11 DEL 28 DE DICIEMBRE 2020	\$ 5.000.000.000	PENDIENTE DE ENTREGA POR PARTE DEL FOME
TOTAL	\$ 275.634.352.874,80	

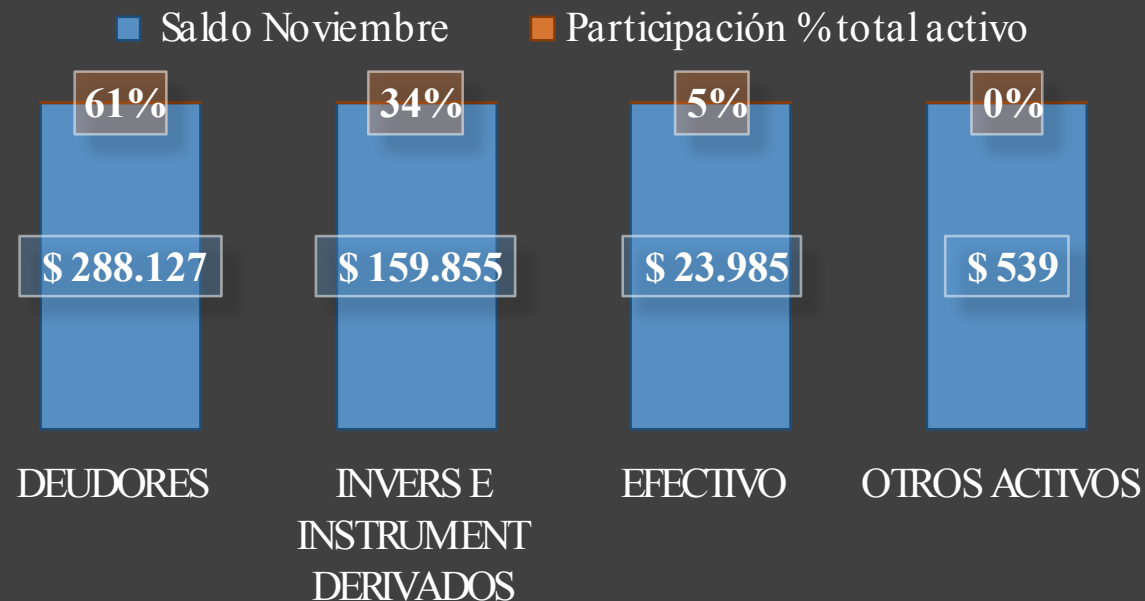
- Las cifras corresponden a las fecha de presentación del Comité Financiero

ACTIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES

ACTIVOS FRL



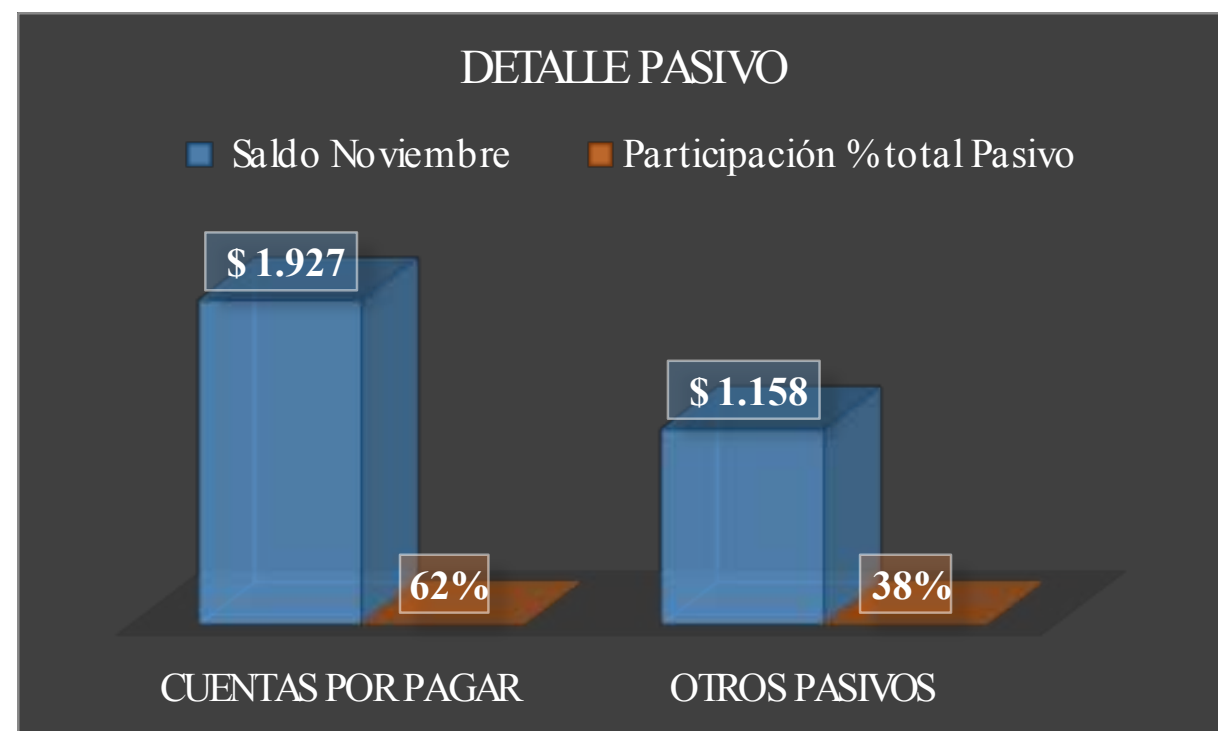
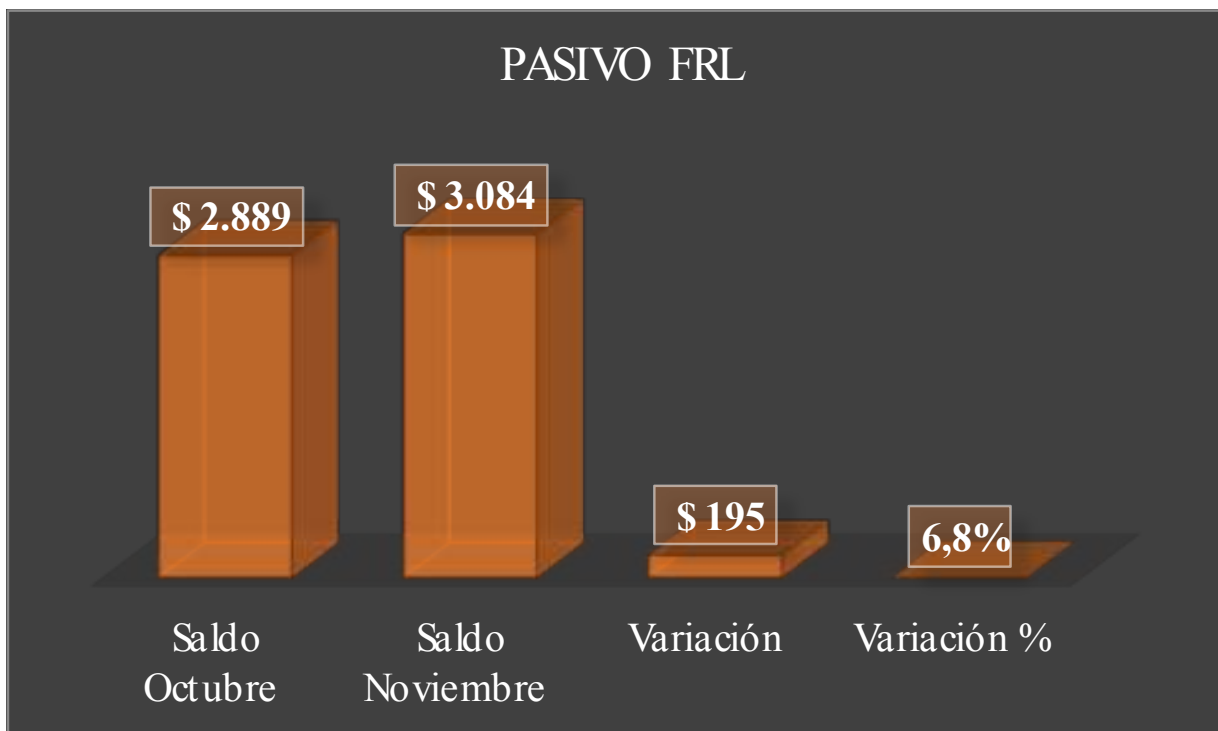
DETALLE ACTIVO



CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Los deudores** están conformados por: 1) \$265.634 millones de pesos correspondiente al préstamo al FOME. Al 30 de noviembre de 2020, se incrementó en \$5.000 millones por el giro realizado el 06 de Nov.
- 2) La cartera presenta registro contable de \$22.492 millones y un deterioro \$5.705.
- **Las Inversiones** corresponde al valor de mercado de \$159.855 en custodia de DVC y Deceval
- **El efectivo** corresponde al saldo en bancos así Cuentas de Ahorro de \$23.985 millones y cuenta corriente de \$1.243 millones
- **Los otros activos** corresponde al saldo contable del sistema de información del Fondo con valor actual de \$539 millones.

PASIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES



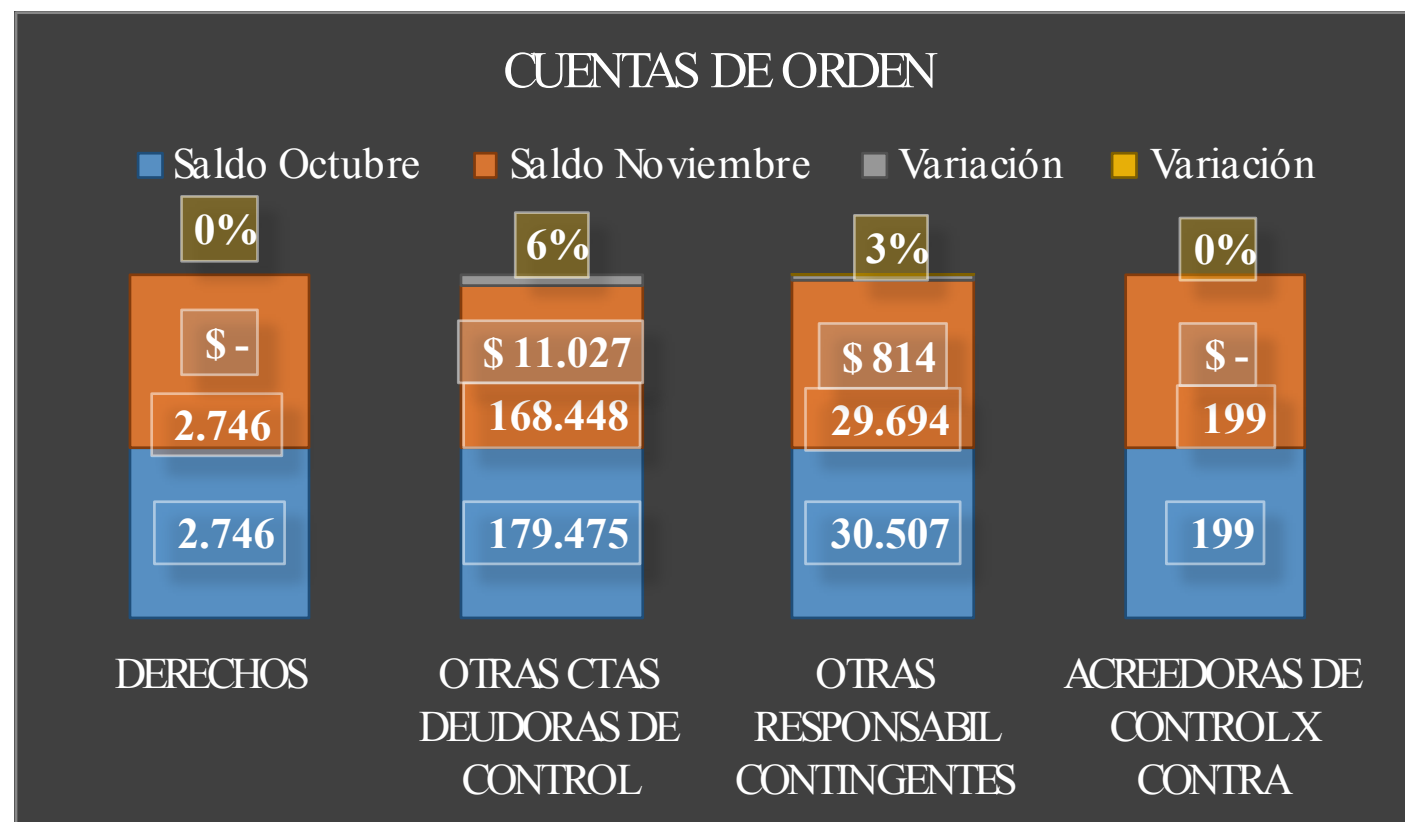
CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Las Cuentas por Pagar** están conformados por: 1) \$663 millones de pesos correspondiente a Comisiones Fiduciarias. 2) \$90 millones en reintegros a terceros, y 3) \$36 millones de impuestos causados.
- **Otros Pasivos;** por valor de \$1.158 millones corresponde a la consignaciones pendientes por identificar al cierre del 30 de noviembre de 2020.

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	EASYCOLOMBIA 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
	Total	\$ 90.343.447	

CUENTAS DE ORDEN



- **Las Cuentas de orden conforman**
- **\$2.746 millones** Castigos de cartera realizados en el Fondo
- **\$168.448 millones** correspondiente al registro contable de las inversiones
- **\$29.694 millones** registrados como presupuesto 2020 y 2021 pendiente por ejecutar.
- **\$199 millones** Aprovechamientos de ingresos de vigencias anteriores

CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

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