



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia

# COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## INFORME DE GESTIÓN MARZO 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

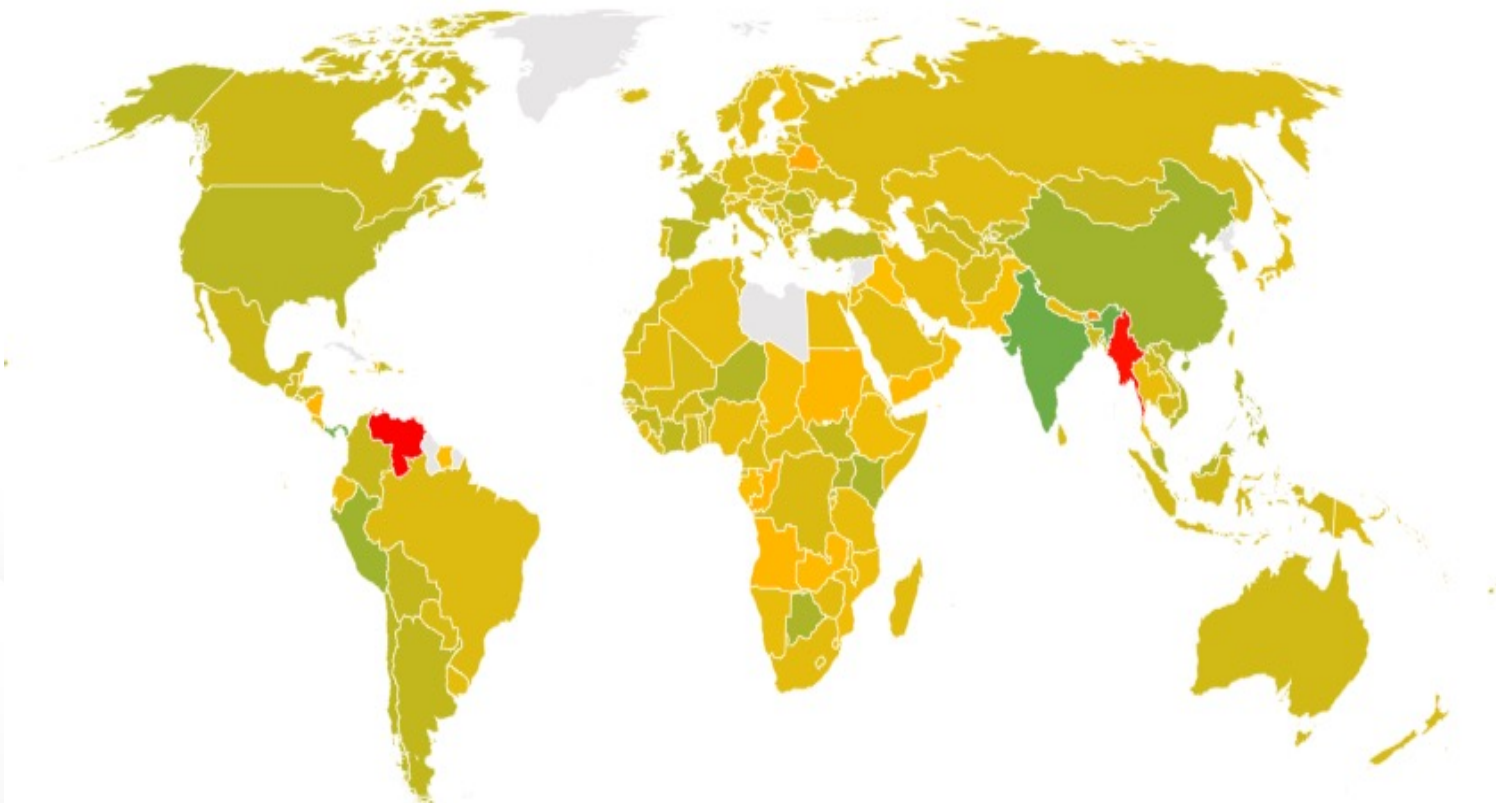


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Global: Un escenario de recuperación divergente

PIB mundial   
-9.9 0.9 12.5



Fuente: FMI

Región	2020	2021	2022
<b>World</b>	<b>-3.3</b>	<b>6.0</b>	<b>4.4</b>
<b>Desarrolladas</b>	<b>-4.7</b>	<b>5.1</b>	<b>3.6</b>
Estados Unidos	-3.5	6.4	3.5
Zona Euro	-6.6	4.4	3.8
Alemania	-4.9	3.6	3.4
Francia	-8.2	5.8	4.2
Italia	-8.9	4.2	3.6
España	-11.0	6.4	4.7
Japón	-4.8	3.3	2.5
Reino Unido	-9.9	5.3	5.1
Canadá	-5.4	5.0	4.7
<b>Emergentes</b>	<b>-2.2</b>	<b>6.7</b>	<b>5.0</b>
China	2.3	8.4	5.6
India	-8.0	12.5	6.9
Rusia	-3.1	3.8	3.8
<b>Latinoamérica y el Caribe</b>	<b>-7.0</b>	<b>4.6</b>	<b>3.1</b>
Brasil	-4.1	3.7	3.8
<b>Colombia</b>	<b>-6.8</b>	<b>5.1</b>	<b>3.6</b>
México	-8.2	5.0	3.0
Perú	-11.1	8.5	5.2
Chile	-5.8	6.2	3.8
Argentina	-10.0	5.8	2.5

Fuente: FMI



# Mercados



## Indices Accionarios

Indice	28-feb.-21	31-mar.-21	Variación	Variación año
DOW	30,932.37	32,981.55	▲ 6.62%	▲ 7.76%
S&P 500	3,811.15	3,972.89	▲ 4.24%	▲ 5.77%
NASDAQ	13,192.35	13,246.87	▲ 0.41%	▲ 2.78%
BOVESPA	110,035.20	116,633.70	▲ 6.00%	▼ -2.00%
MEXBOL	44,592.91	47,246.26	▲ 5.95%	▲ 7.21%
CAC 40	5,703.22	6,067.23	▲ 6.38%	▲ 9.29%
DAX	13,786.29	15,008.34	▲ 8.86%	▲ 9.40%
NIKKEI	28,966.01	29,178.80	▲ 0.73%	▲ 6.32%

Fuente: Bloomberg

## Deuda Soberana

Fecha de Vencimiento	28-feb.-21	31-mar.-21	Variación
Tesoros EEUU 2 años	0.73%	0.94%	▲ 21
Tesoros EEUU 10 años	1.40%	1.74%	▲ 34
Tesoros EEUU 30 años	2.15%	2.41%	▲ 26
B. Aleman 10 años	-0.26%	-0.29%	▼ -3
B. Francia 10 años	-0.01%	-0.05%	▼ -4
Mbono 10 años	6.23%	6.84%	▲ 61

Fuente: Bloomberg

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

**Ley de Solidaridad Sostenible**

**Colombia**

# Ley de solidaridad sostenible

## IVA

- No se gravarán alimentos adicionales
- Se eliminan la categoría de exentos (excepto para exportaciones)
- Aumento de la canasta del 39% al 43%

## Renta personas naturales

- Aumento de la base gravable a partir del 2022 y de forma progresiva hasta 2023
- Impuesto solidario 10% (salarios > \$10 millones)
- Impuesto al patrimonio para valores superiores a los \$5,000 millones

## Renta personas jurídicas

- Tasa del 24% para utilidades inferiores a los \$500 millones y del 30% para superiores
- Sobre tasa del 3% por dos años
- Eliminación de rentas exentas, deducciones, descuentos tributarios y tarifas preferenciales a partir de 2023.

Fuentes y usos					
Fuentes	\$ Billones 2022	% del PIB	Usos	\$ Billones 2022	% del PIB
<b>Total</b>	<b>23.4</b>	<b>2.0</b>	<b>Total</b>	<b>23.4</b>	<b>2.0</b>
IVA	7.3	0.6	PIS	4.6	0.4
Personas naturales	17.0	1.4	Promoción empleo, subsidio a matrículas, promoción de cultura	0.8	0.1
Personas jurídicas	3.7	0.3	Compensación del IVA	1.8	0.2
Incremento SGP	-4.6	-0.4	Efecto neto del proyecto de ley	16.1	1.4

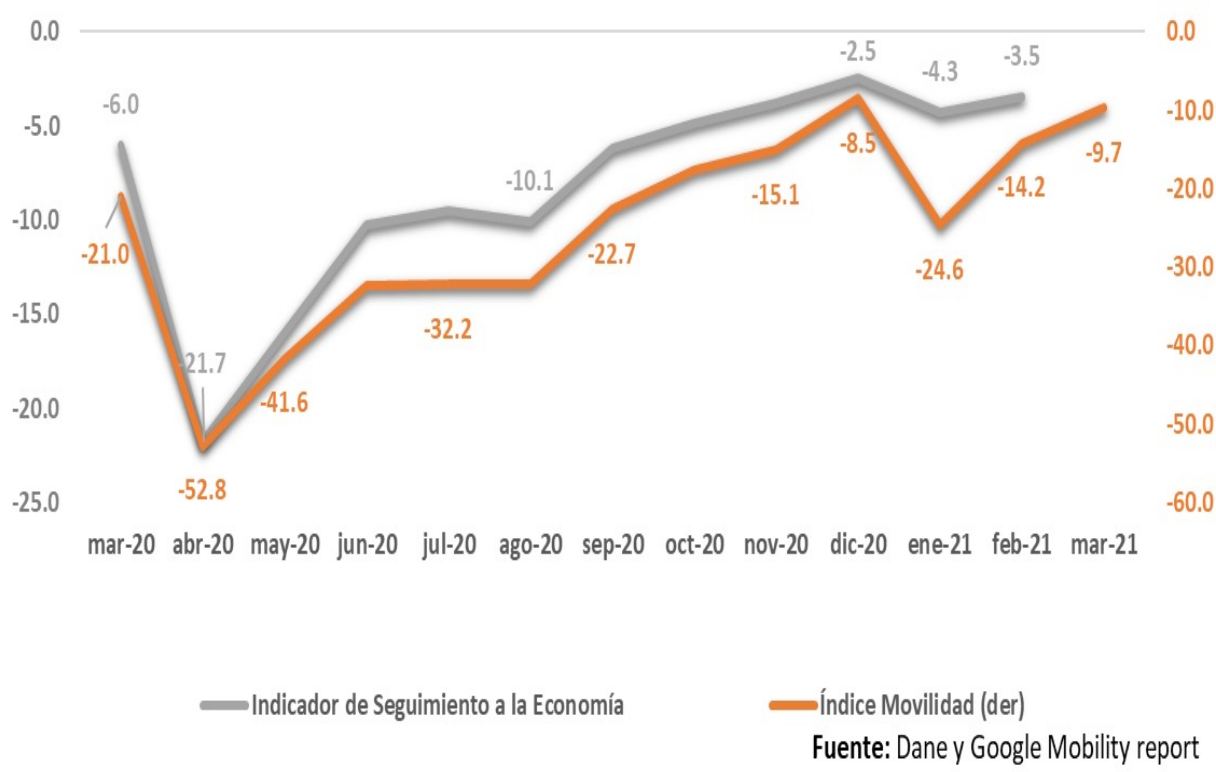
Fuente: MHCP

Comprometidos con  
lo que más valoras

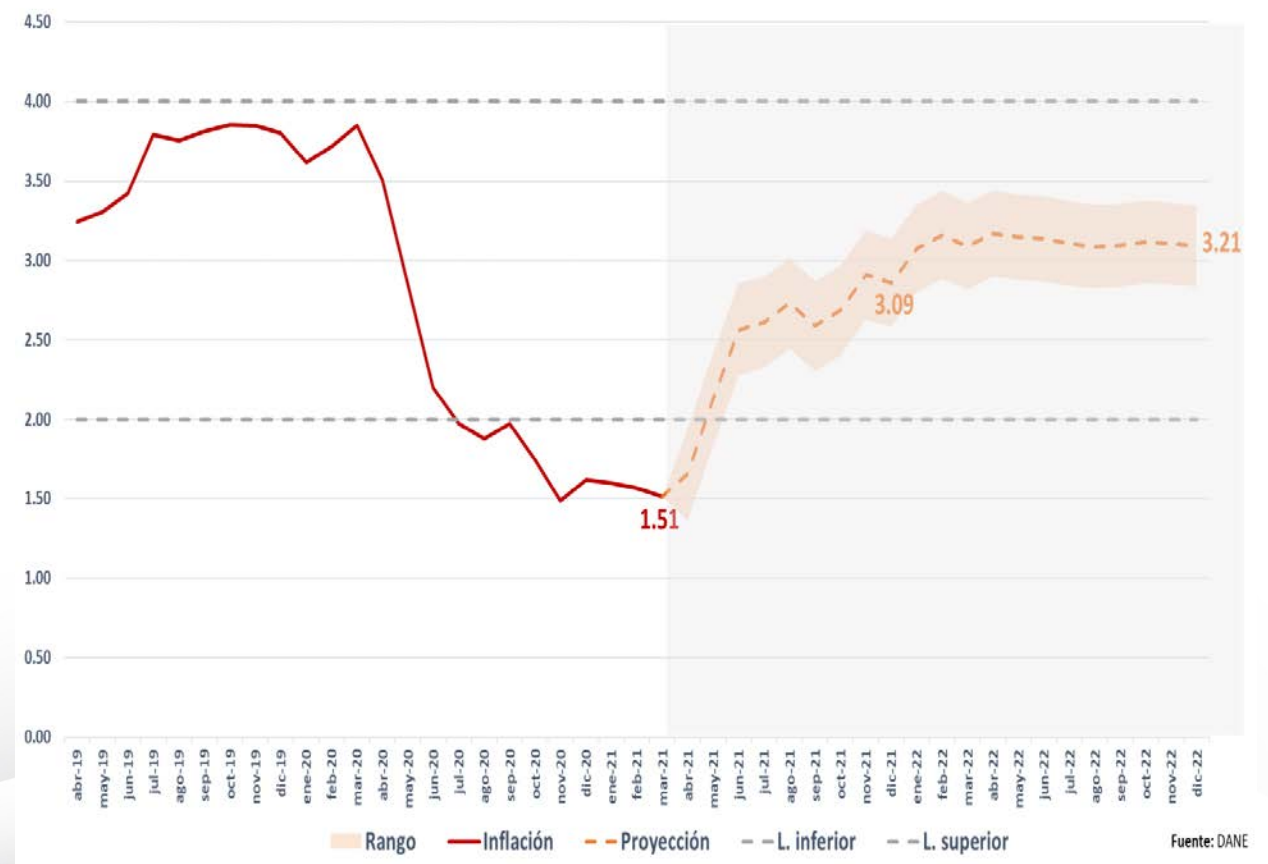


# ISE - Inflación

### ISE vs Movilidad Google

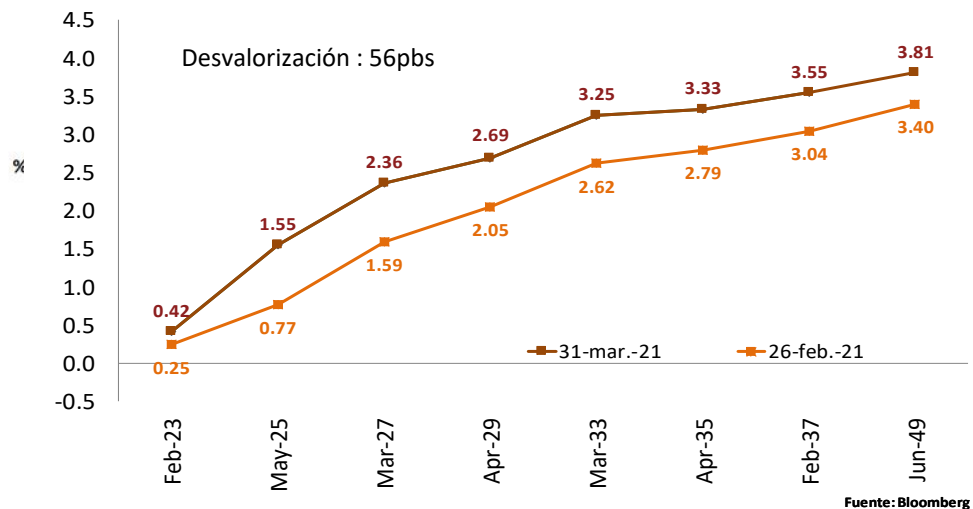


### Inflación

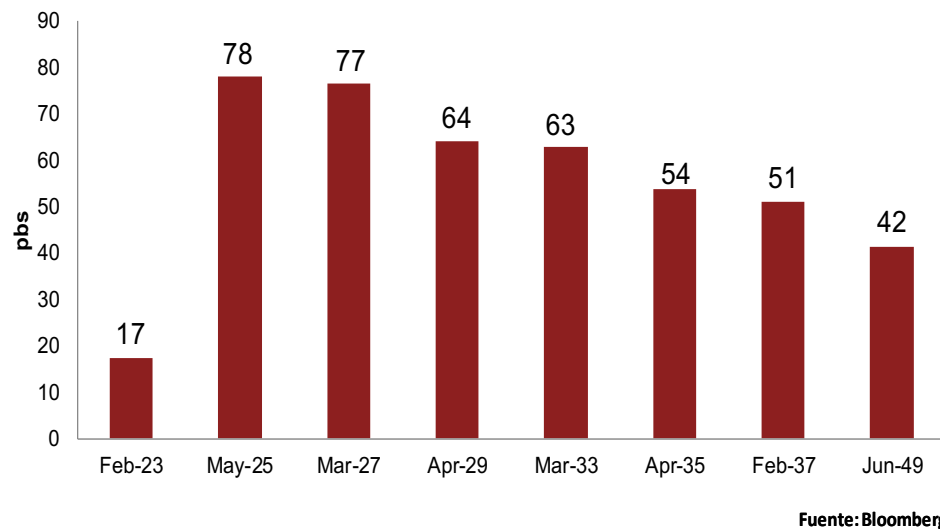


# Mercados

Tasas de negociación TES UVR



Variación 26-Feb-21 / 31-Mar-21- TES UVR



## • TES FIJA

- Volatilidad mercados internacionales
- Expectativas por la evolución de la pandemia y las noticias de la vacuna
- Estabilidad en tasas de interés
- Agenda de reformas para dar cumplimiento al MFMP

## • TES UVR

- Repunte de la inflación a partir de abril hasta cierre de año.

# 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 MARZO 2021**

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

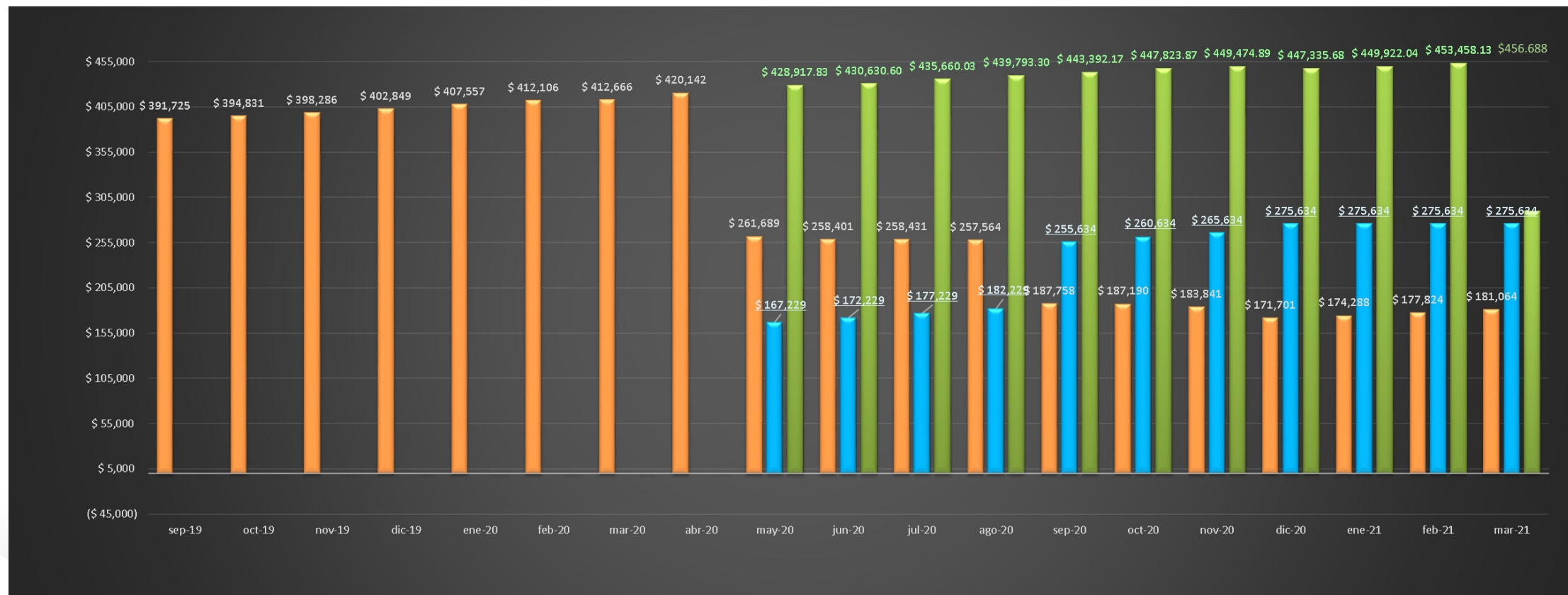


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS

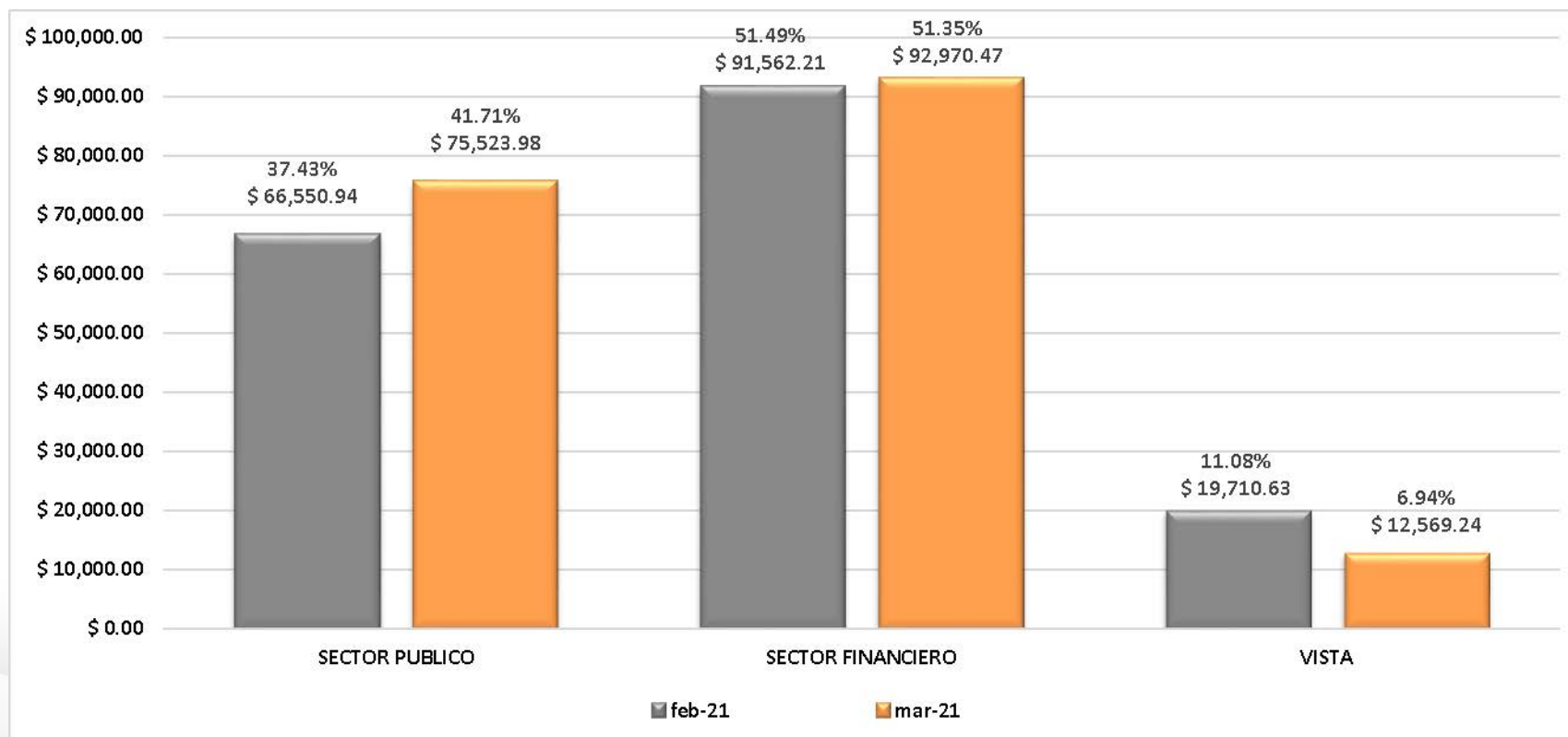
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de marzo de 2021 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$181,064 millones**, presentando un incremento por valor de **\$3.240 millones**, con respecto al cierre del mes febrero 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		feb-21	PART. %	mar-21	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 66,550.94	37.43%	\$ 75,523.98	41.71%	13.48%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 66,550.94</b>	<b>37.43%</b>	<b>\$ 75,523.98</b>	<b>41.71%</b>	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 6,076.89	3.42%	\$ 6,058.54	3.35%	-0.30%
	FINANCIERA DE D	\$ 11,089.32	6.24%	\$ 13,064.71	7.22%	17.81%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 12,881.05	7.24%	\$ 12,790.95	7.06%	-0.70%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 13,085.09	7.36%	\$ 12,953.94	7.15%	-1.00%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,243.91	3.51%	\$ 6,223.07	3.44%	-0.33%
	BANCO POPULAR S	\$ 7,259.18	4.08%	\$ 7,177.64	3.96%	-1.12%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 8,277.52	4.65%	\$ 8,264.03	4.56%	-0.16%
	BANCO BILBAO VI	\$ 10,219.01	5.75%	\$ 10,196.36	5.63%	-0.22%
	BANCO DE COMERC	\$ 6,137.92	3.45%	\$ 6,071.76	3.35%	-1.08%
	SCOTIABANK COLP	\$ 6,284.26	3.53%	\$ 6,204.82	3.43%	-1.26%
	BANCO COMERCIAL	\$ 4,008.07	2.25%	\$ 3,964.66	2.19%	-1.08%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 91,562.21</b>	<b>51.49%</b>	<b>\$ 92,970.47</b>	<b>51.35%</b>	
VISTA	BBVA	\$ 3,736.19	2.10%	\$ 5,652.84	3.12%	51.3%
	B AGRARIO	\$ 0.30	0.00%	\$ 1.21	0.00%	309.6%
	B DE BOGOTÁ	\$ 3,460.77	1.95%	\$ 3,465.46	1.91%	0.1%
	SUDAMERIS	\$ 12,513.37	7.04%	\$ 3,449.73	1.91%	-72.4%
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 19,710.63</b>	<b>11.08%</b>	<b>\$ 12,569.24</b>	<b>6.94%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 181,063.69</b>	<b>100.00%</b>	

**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!

# 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 marzo de 2021, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 22,18%.

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

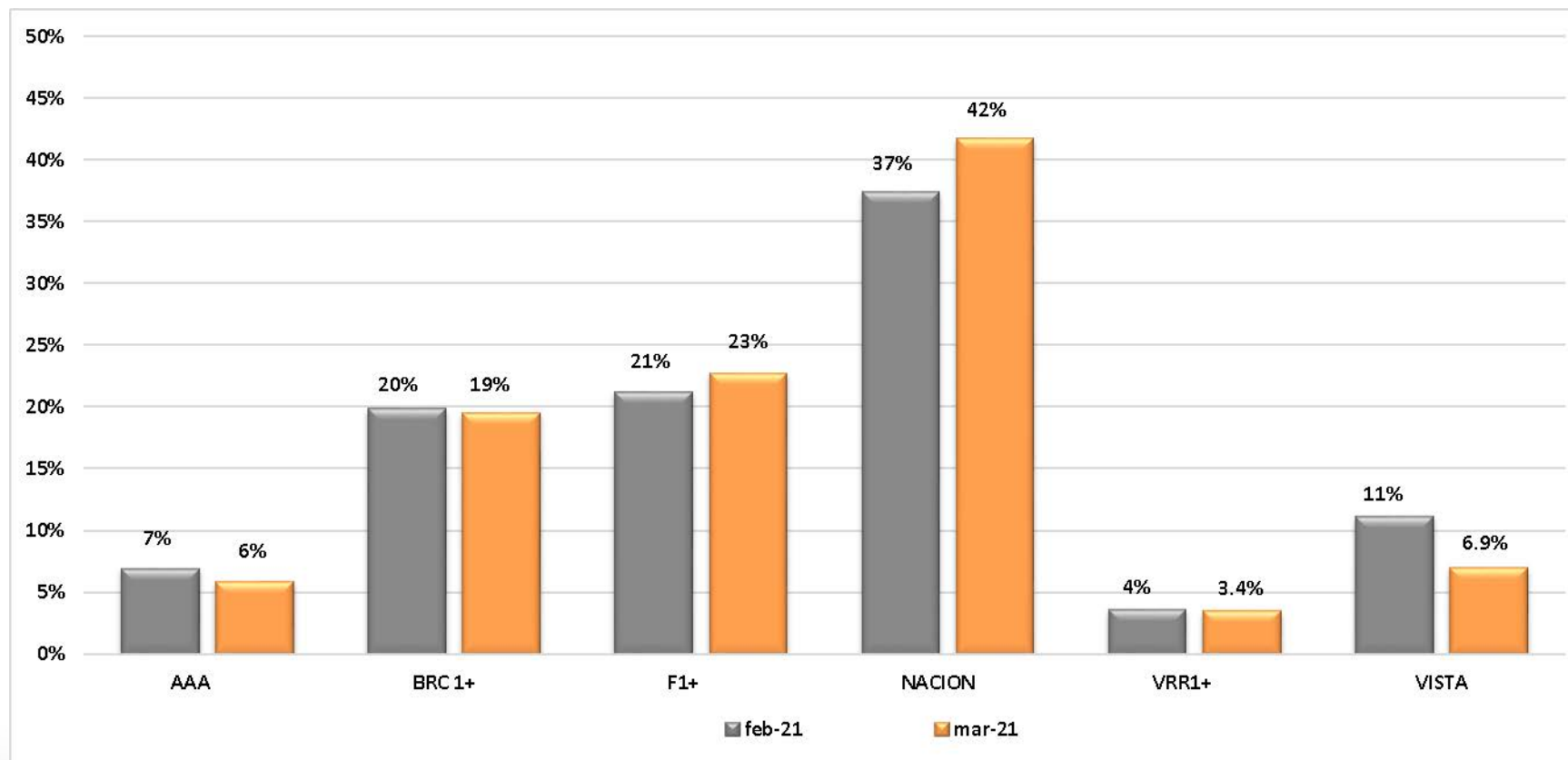


El Portafolio de inversiones durante el mes de marzo de 2021, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.



## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos



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



Durante el mes de Mar/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.

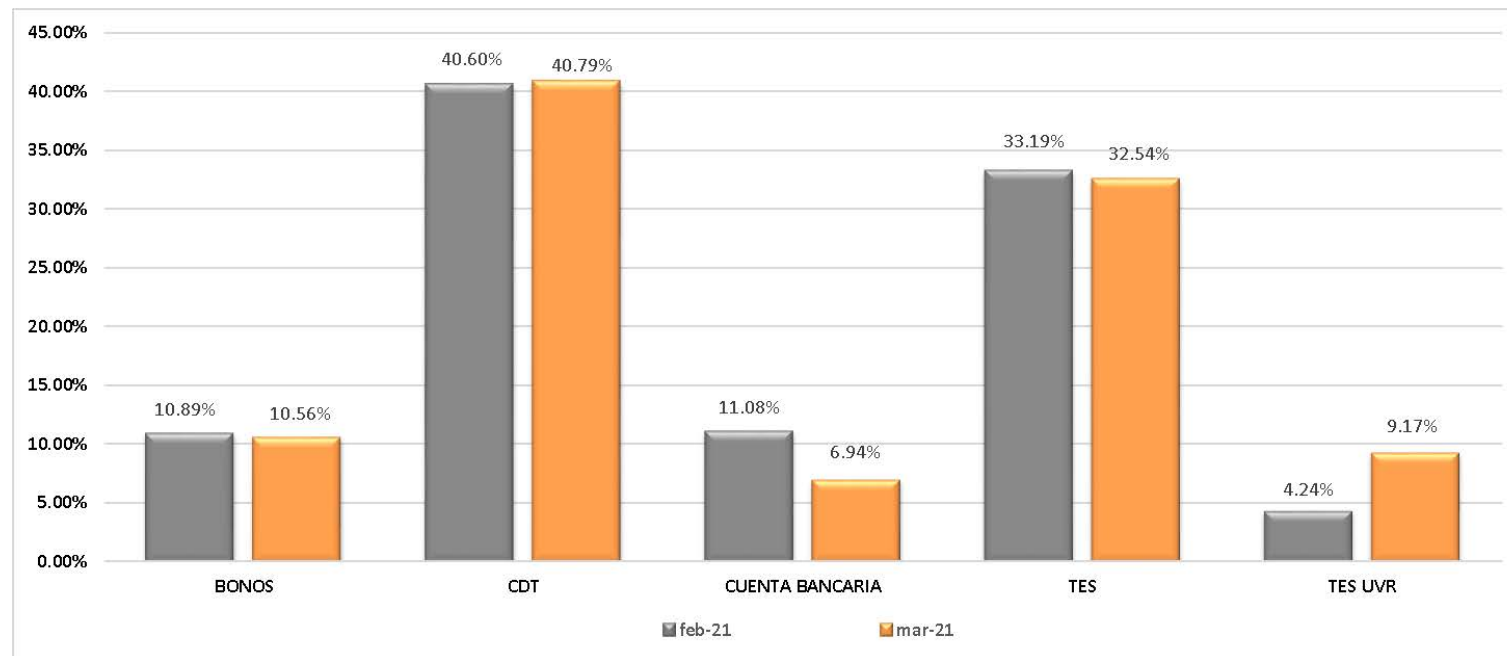
## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	feb-21	PART. %	mar-21	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 12,213.82	7%	\$ 10,429.41	6%	-14.61%
BRC 1+	\$ 35,355.37	20%	\$ 35,201.43	19%	-0.44%
F1+	\$ 37,708.76	21%	\$ 41,134.81	23%	9.09%
NACION	\$ 66,550.94	37%	\$ 75,523.98	42%	13.48%
VRR1+	\$ 6,284.26	4%	\$ 6,204.82	3.4%	-1.26%
VISTA	\$ 19,710.63	11%	\$ 12,569.24	6.9%	-36.23%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 181,063.69</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

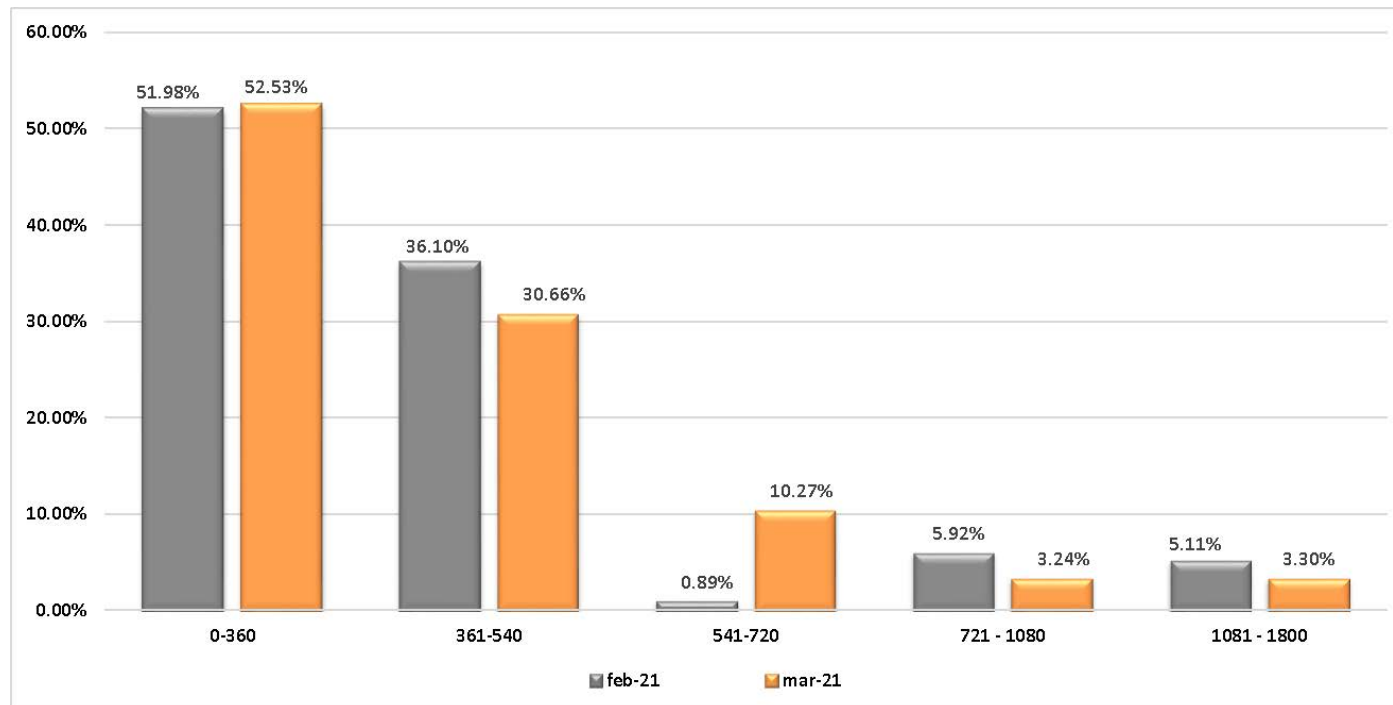
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	feb-21	PART. %	mar-21	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 19,358.04	10.89%	\$ 19,115.87	10.56%	-1.25%
CDT	\$ 72,204.17	40.60%	\$ 73,854.60	40.79%	2.29%
CUENTA BANCARIA	\$ 19,710.63	11.08%	\$ 12,569.24	6.94%	-36.23%
TES	\$ 59,018.72	33.19%	\$ 58,922.96	32.54%	-0.16%
TES UVR	\$ 7,532.22	4.24%	\$ 16,601.02	9.17%	120.40%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 181,063.69</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

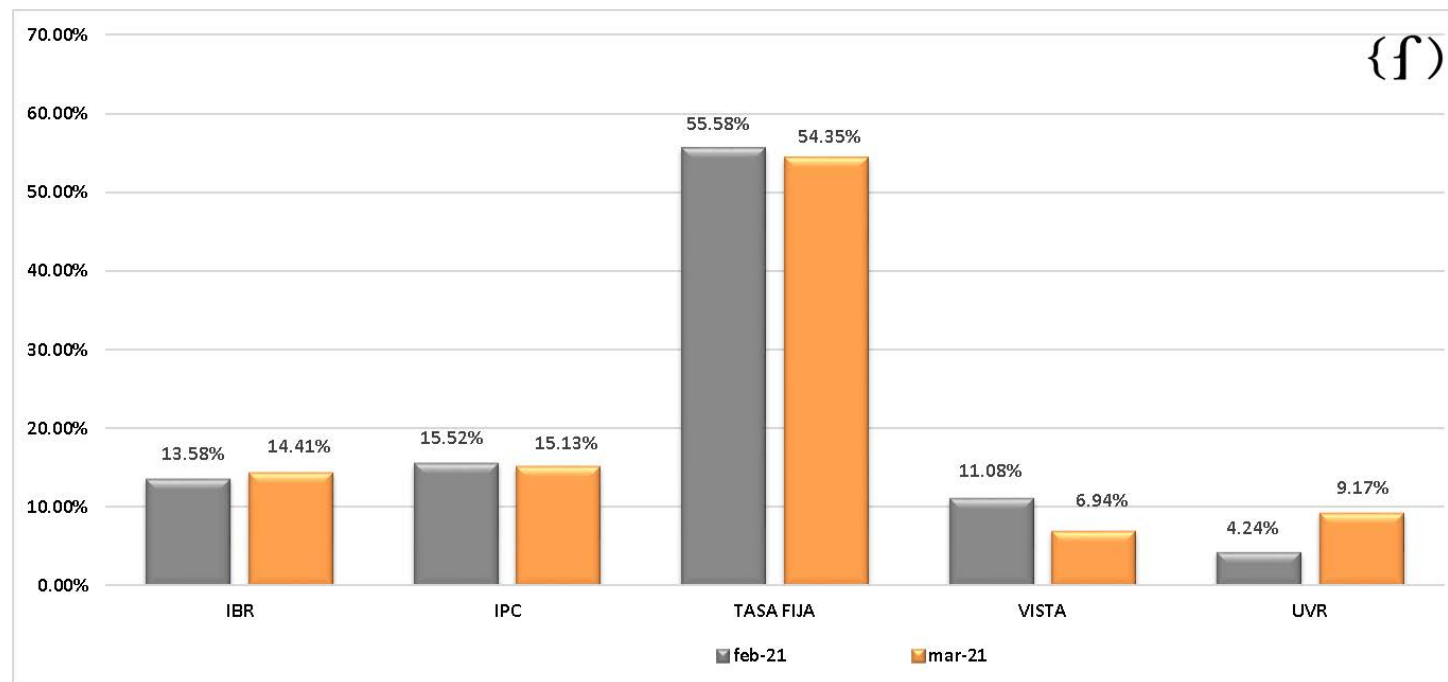
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	feb-21	PART. %	mar-21	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 92,438.94	51.98%	\$ 95,110.30	52.53%	2.89%
361-540	\$ 64,186.06	36.10%	\$ 55,520.08	30.66%	-13.50%
541-720	\$ 1,587.56	0.89%	\$ 18,592.50	10.27%	1071.14%
721 - 1080	\$ 10,521.78	5.92%	\$ 5,862.09	3.24%	-44.29%
1081 - 1800	\$ 9,089.45	5.11%	\$ 5,978.72	3.30%	-34.22%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 181,063.69</b>	<b>100.00%</b>	

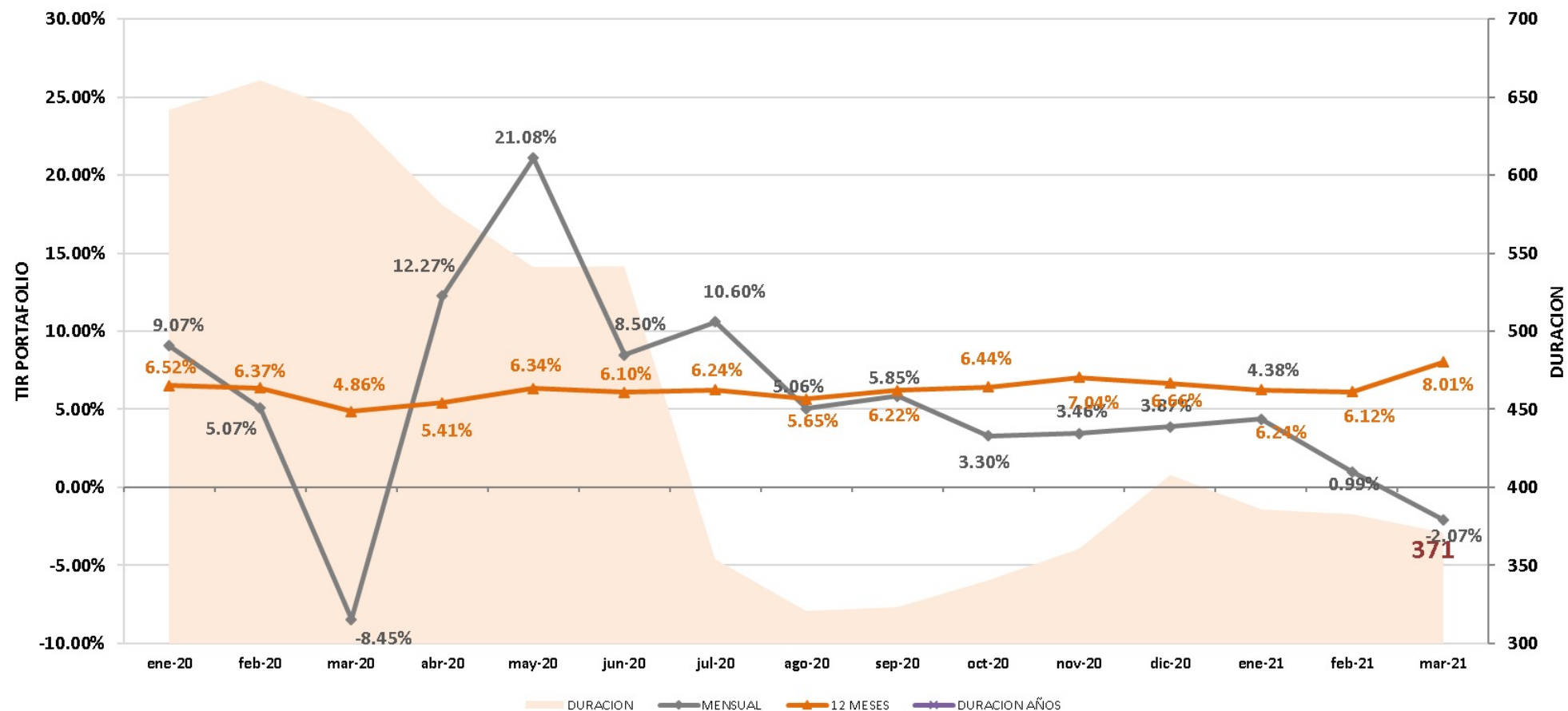
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	feb-21	PART. %	mar-21	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 24,147.70	13.58%	\$ 26,082.60	14.41%	8.01%
IPC	\$ 27,595.52	15.52%	\$ 27,403.63	15.13%	-0.70%
TASA FIJA	\$ 98,837.72	55.58%	\$ 98,407.20	54.35%	-0.44%
VISTA	\$ 19,710.63	11.08%	\$ 12,569.24	6.94%	-36.23%
UVR	\$ 7,532.22	4.24%	\$ 16,601.02	9.17%	120.40%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 177,823.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 181,063.69</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
mar-21	-2.07%	8.01%	371	1.02

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

Al corte de marzo de 2021 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.02 años, lo cual equivale a 371 días, ubicándonos en un nivel muy cerca del año por plazo promedio al vencimiento.

## OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2021

Cifras expresadas en millones de pesos



*Durante el mes de marzo 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 \$11.077,21 millones de pesos COP, básicamente es TES en UVR con vencimiento en febrero del 2023, y en Financiero en CDTs IBR, con el fin de aumentar algo de indexación en el Portafolio, acorde a las expectativas de tasas en el mercado.*

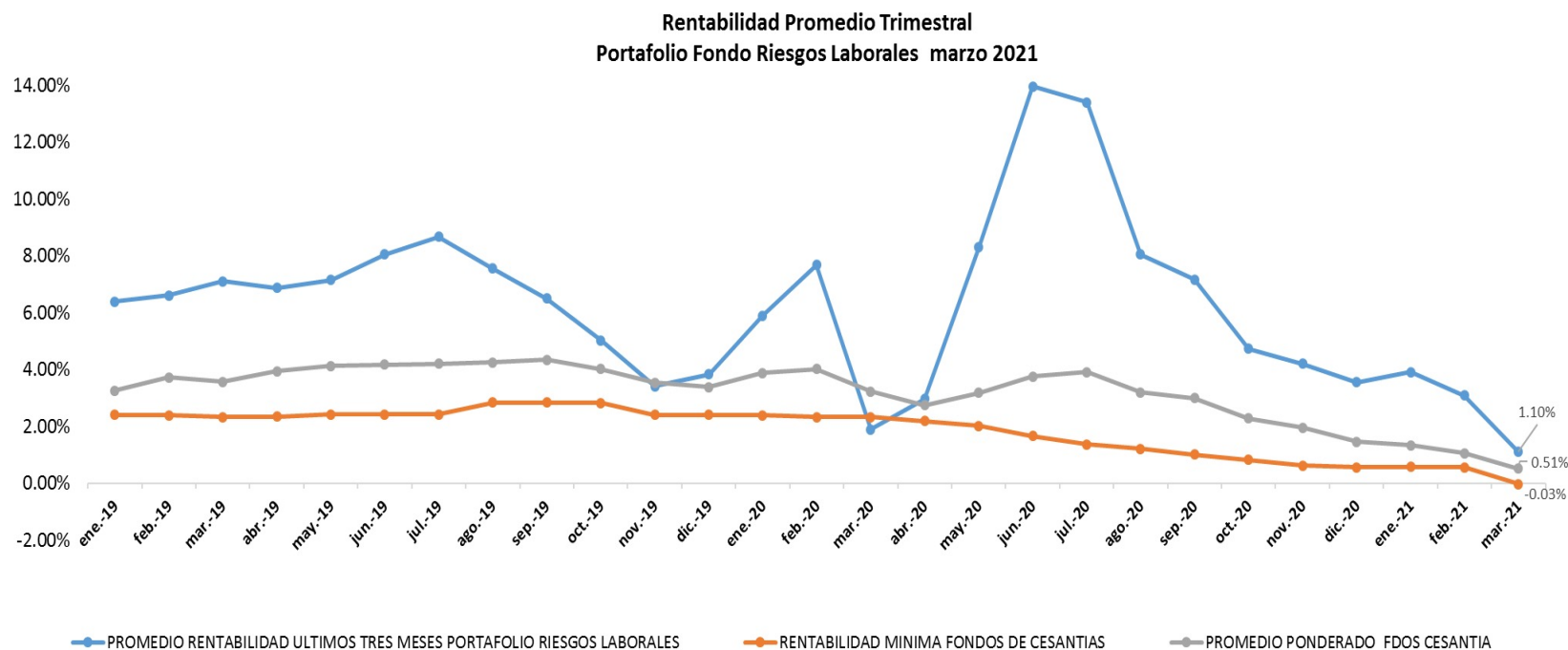
FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 11,077.21
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 349.69
REDENCIONES	\$ 0.00



## OPERACIONES REALIZADAS EN MARZO 2021

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	
COMPRAS	262058	08/03/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 2,000,000,000.00	08/03/2021	08/03/2023	\$ 2,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	2.43%	
	262232	19/03/2021	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	4.750000-Nom	\$ 30,000,000.00	23/02/2006	23/02/2023	\$ 9,077,209,905.00	BANCOLOMBIA S.A.	0.18%	
								<b>TOTAL COMPRAS</b>						<b>\$ 11,077,209,905.00</b>
VENTAS														
								<b>TOTAL VENTAS</b>						<b>\$ 0.00</b>
COBRO INTERESES	242001	28/02/2021	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 6,000,000,000.00	29/11/2018	29/11/2021	\$ 56,544,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.62%	
	242077	28/02/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IPC	TV	IPC+1.8I	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2019	30/08/2021	\$ 15,021,200.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.66%	
	242035	03/03/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 3,685,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%	
	253097	03/03/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.13I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 5,892,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.37%	
	243315	05/03/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.05F	\$ 2,000,000,000.00	05/09/2012	05/09/2021	\$ 27,596,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.54%	
	256348	06/03/2021	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%	
	251439	10/03/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 7,476,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%	
	256757	10/03/2021	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%	
	242115	12/03/2021	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	13/03/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2019	13/09/2021	\$ 31,800,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.51%	
	242117	13/03/2021	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	15/03/2021	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 4,668,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%	
	242029	15/03/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 2,384,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%	
	242055	16/03/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 7,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%	
	242695	18/03/2021	BANCO COMERCIAL	CDT	IPC	TV	IPC+1.7F	\$ 1,000,000,000.00	18/09/2019	18/09/2021	\$ 8,125,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.51%	
	242033	20/03/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 7,284,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%	
	242095	20/03/2021	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.15F	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2019	20/06/2021	\$ 9,103,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.59%	
	242137	20/03/2021	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%	
	242049	22/03/2021	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 6,582,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%	
	252821	25/03/2021	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 12,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.50%	
								<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>						<b>\$ 349,687,700.00</b>

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 20 DE 2021 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



**Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL**

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

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 20 DE 2021 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-12-2020 AL 31-03- 2021
SKANDIA	2.59%	2.00%	3.31%	4.92%	4.71%	2.27%	1.88%	1.32%	1.70%	1.17%	1.05%	0.91%	0.61%
PROTECCION	3.42%	2.63%	2.99%	3.61%	4.23%	3.77%	3.76%	2.78%	2.39%	1.72%	1.58%	1.06%	0.04%
COLFONDOS	3.56%	3.19%	3.30%	2.77%	2.65%	2.06%	1.84%	1.54%	1.58%	1.43%	1.32%	1.15%	0.86%
PORVENIR	2.99%	2.76%	3.31%	3.99%	3.88%	3.01%	2.68%	2.06%	1.74%	1.25%	1.13%	1.02%	0.83%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	3.23%	2.74%	3.18%	3.75%	3.91%	3.19%	2.99%	2.27%	1.95%	1.46%	1.34%	1.05%	0.51%
RENTABILIDAD FRL	1.90%	2.96%	8.30%	13.95%	13.39%	8.05%	7.17%	4.73%	4.20%	3.54%	3.90%	3.08%	1.10%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.08%	2.90%	2.67%	2.21%	1.82%	1.60%	1.35%	1.10%	0.81%	0.73%	0.77%	0.73%	0.72%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.32%	2.18%	2.01%	1.66%	1.36%	1.20%	1.01%	0.82%	0.61%	0.55%	0.57%	0.55%	0.54%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN 75 Pbs													-0.03%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA SFC	2.32%	2.18%	2.01%	1.66%	1.36%	1.20%	1.01%	0.82%	0.61%	0.55%	0.57%	0.55%	-0.03%

*Mediante la expedición del Decreto 270 del 11 de marzo de 2021, el Ministerio de Hacienda y Crédito público estableció que la rentabilidad mínima de fondos de cesantías deberá ser de al menos 25% o 75 básicos inferior a la de un portafolio de referencia de corto plazo. De acuerdo con el decreto, “la rentabilidad mínima obligatoria para el portafolio de corto plazo de los fondos de cesantía será la que resulte inferior entre la disminución de un 25% o la disminución de 75 puntos básicos, arrojada para el período de cálculo correspondiente, de un portafolio de referencia de corto plazo neto de comisión de administración. Para el efecto se tendrá en cuenta el porcentaje de comisión de administración autorizado para los portafolios de corto plazo de los fondos de cesantías”.*

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

- *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. CUMPLIDO*
- *Procurar aumentar participación en activos indexados bien sea en IBR, IPC entre 1 y 2 años o UVR 2023. Si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos indexados y en los emisores admisibles. CUMPLIDO*

## ***ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA ABRIL***

- 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 IPC o UVR, invirtiendo parte de liquidez o realizando rollover de referencias de corto plazo cercanas a cuentas de ahorro, por inversiones a mayores plazos, pero manteniendo DUR cercana a 1 año. Esto si se presentan niveles de entrada adecuados en los activos indexados y en los emisores admisibles.*

{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)

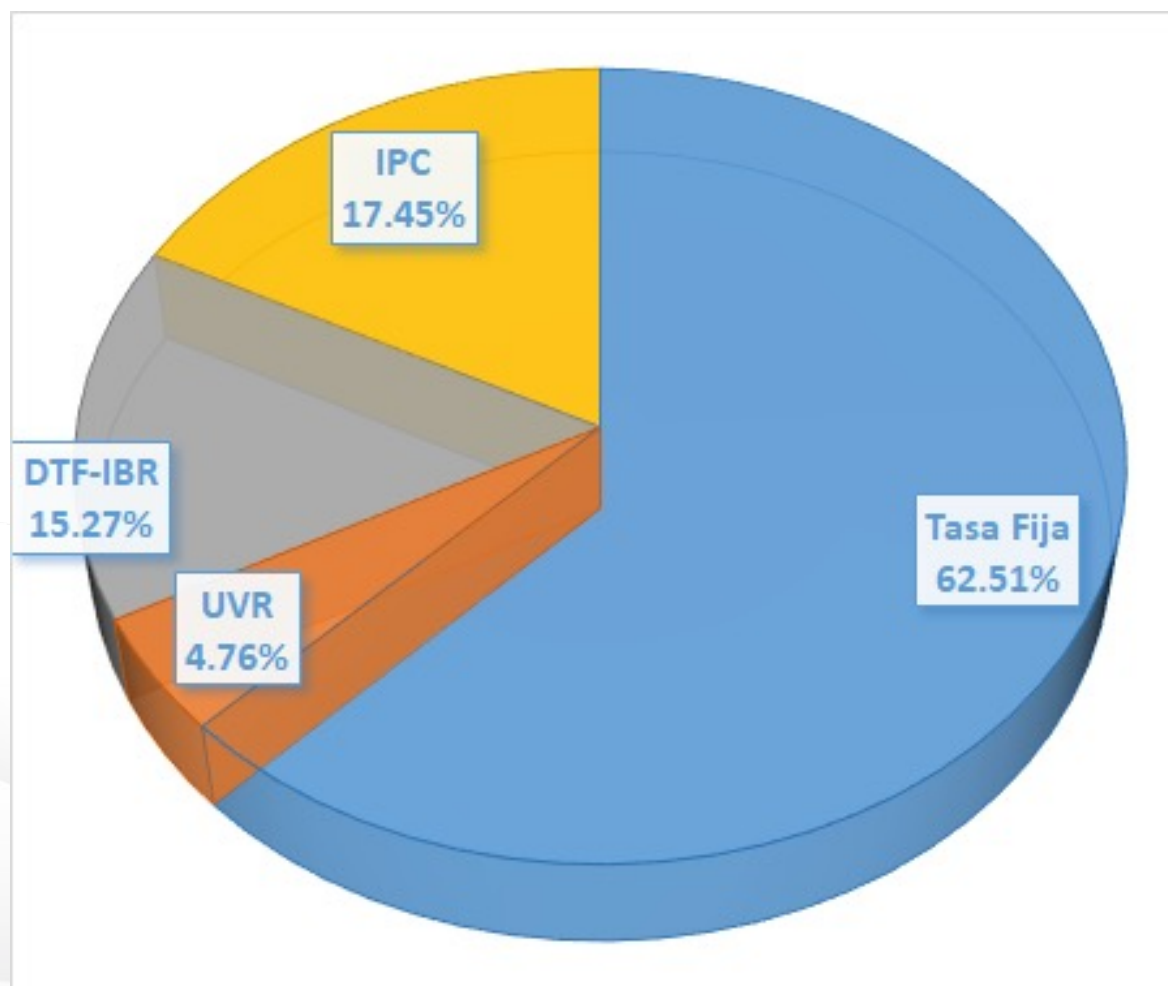
# RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ Y CRÉDITO 31 DE MARZO DE 2021

{fiduprevisora)

# RIESGO DE MERCADO



# Composición Factores de Riesgo



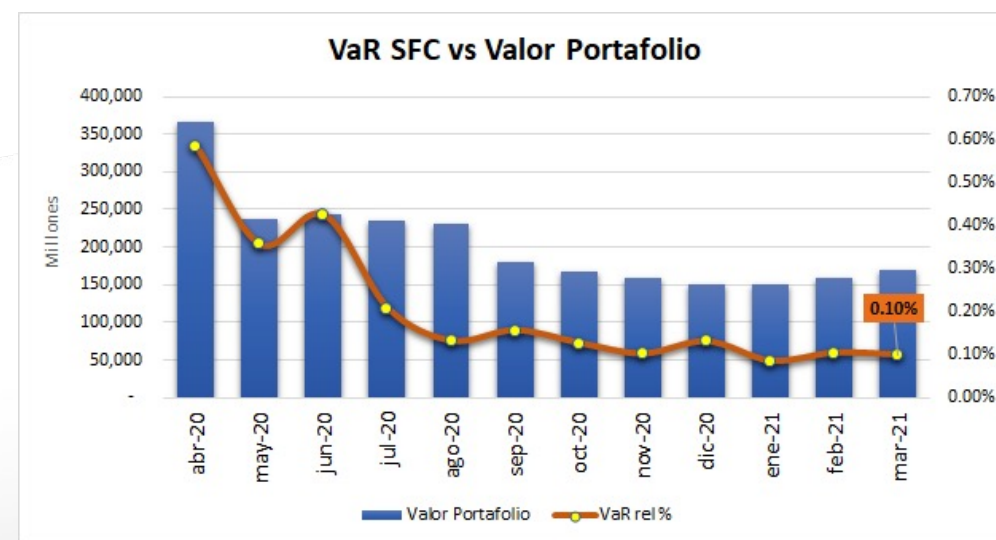
Posición	Variación %
Tasa Fija	-0.42%
UVR	120.48%
DTF-IBR	8.03%
IPC	-0.68%

# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		feb-21	mar-21	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	1.62%	1.91%	29.55	29.55
	IGBC	1.98%	1.83%	(15.45)	(15.45)
Tasa de Cambio	TRM	1.57%	1.63%	6.22	6.22
	COP/EUR	1.77%	1.89%	12.25	12.25
FICs		0.09%	0.06%	(2.80)	(2.80)
Tasas de interés variables	IPC	0.71%	0.68%	(3.15)	(3.15)
	DTF CP	0.10%	0.09%	(0.91)	(1.00)
	DTF LP	0.07%	0.07%	(0.09)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.16%	0.39%	23.46	32.29
	CP2	0.07%	0.14%	7.33	
	CP3	0.03%	0.04%	1.50	
Cero Cupón UVR	CP1	0.22%	0.32%	9.72	18.49
	CP2	0.09%	0.16%	7.02	
	CP3	0.03%	0.04%	1.75	
Treasuries	CP1	1.48%	2.38%	89.97	125.51
	CP2	0.34%	0.55%	21.21	
	CP3	0.20%	0.34%	14.33	
CDS		4.36%	9.02%	465.93	465.93

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	feb-21	mar-21	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 89,974,845	\$ 188,085,256	● \$ 98,110,410
TF - pesos (CCC) C1	\$ 56,052,930	\$ 131,405,751	● \$ 75,352,821
TF - pesos (CCC) C2	\$ 28,349,471	\$ 50,298,724	● \$ 21,949,253
TF - pesos (CCC) C3	\$ 5,572,444	\$ 6,380,781	● \$ 808,337
<b>TF - UVR</b>	\$ 15,113,584	\$ 48,001,208	● \$ 32,887,624
TF - UVR C1	\$ 11,399,298	\$ 34,153,153	● \$ 22,753,855
TF - UVR C2	\$ 3,402,531	\$ 13,275,063	● \$ 9,872,532
TF - UVR C3	\$ 311,755	\$ 572,992	● \$ 261,237
<b>DTF-IBR</b>	\$ 11,219,982	\$ 12,813,114	● \$ 1,593,132
DTF-IBR CP	\$ 5,991,068	\$ 10,215,786	● \$ 4,224,719
DTF-IBR LP	\$ 5,228,914	\$ 2,597,327	● \$ (2,631,587)
<b>IPC</b>	\$ 155,645,052	\$ 131,985,415	● \$ (23,659,638)
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 163,621,334	\$ 167,041,772	● \$ 3,420,438
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.10%</b>	● <b>-0.004%</b>
<b>Duración</b>	<b>383</b>	<b>371</b>	● <b>(11.67)</b>



Cifras en pesos

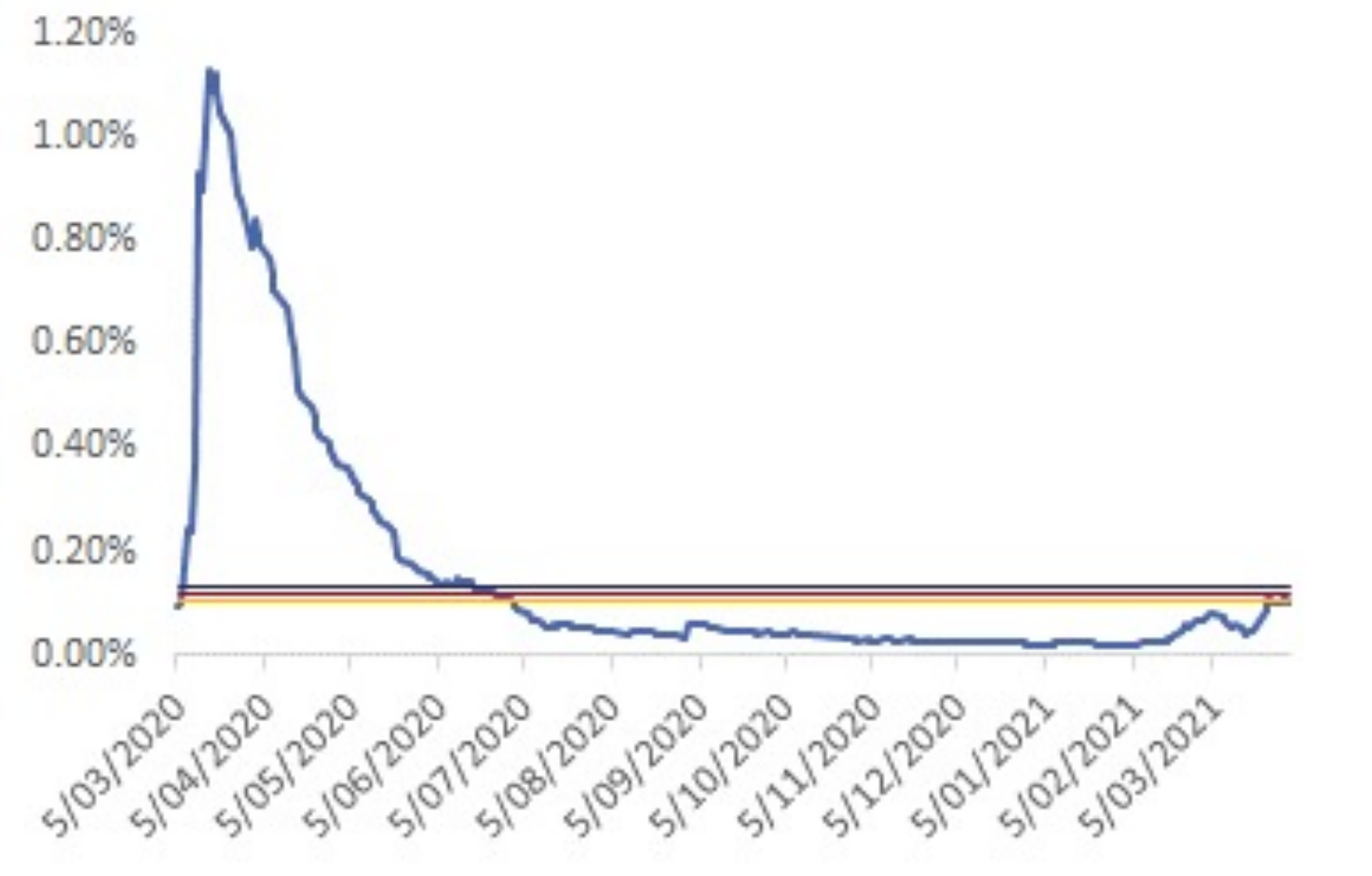
# Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 168,494
Yield	2.31%
Duración	1.02
Duración Mod	0.99
Convexidad	2.44





	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.10%	0.10%	0.12%	0.13%	0.21%
■	\$ 172.01	\$ 175	\$ 197	\$ 219	\$ 355

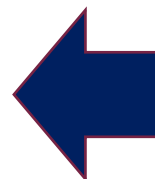
Cifras en millones

# Evolución VaR Interno



# IRL-EML

<b>Disponible</b>		12,368
<b>Disponible ME</b>		-
<b>Flujos Portafolio a 1 Mes</b>		4,247
<b>Ingresos</b>		-
<b>ALAC</b>		122,881
<b>RNL</b>		1,982



<b>Suma Valor Descontado TES</b>	60,419
<b>Suma Valor Descontado Corporativo</b>	62,462

<b>IRL Mensual (Baseline)</b>	<b>70.38</b>
<b>IRL Semanal (Stressed 1)</b>	<b>68.24</b>
<b>IRL Diario (Stressed 2)</b>	<b>68.24</b>

{fiduprevisora)

# RIESGO DE CRÉDITO

# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	41.71%	144,851	75,524	69,327
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	41.71%	144,851	75,524	69,327
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	70.00%	51.35%	126,745	92,970	33,774
FINDETER	8.00%	7.22%	14,485	13,065	1,420
BANCO DE BOGOTA	8.60%	7.15%	15,571	12,954	2,618
BANCO DAVIVIENDA	6.40%	7.06%	11,588	12,791	(1,203)
BBVA	7.90%	5.63%	14,304	10,196	4,108
BANCOLOMBIA	7.40%	4.56%	13,399	8,264	5,135
BANCO POPULAR	7.70%	3.96%	13,942	7,178	6,764
BANCO OCCIDENTE	6.90%	3.44%	12,493	6,223	6,270
SCOTIABANK COLPATRIA	0.00%	3.43%	-	6,205	(6,205)
BANCOLDEX	8.50%	3.35%	15,390	6,072	9,319
CORFICOLOMBIANA	8.00%	3.35%	14,485	6,059	8,427
BANCO AV VILLAS	7.80%	2.19%	14,123	3,965	10,158
DEPÓSITOS A LA VISTA	60.00%	6.94%	108,638	12,569	96,069
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL	30.00%	22.00%	54,319	39,839	14,480
<b>TOTAL</b>				<b>181,064</b>	

\* Información financiera 31 de marzo 2021.

Cifras en millones



# Gracias



El emprendimiento  
es de todos

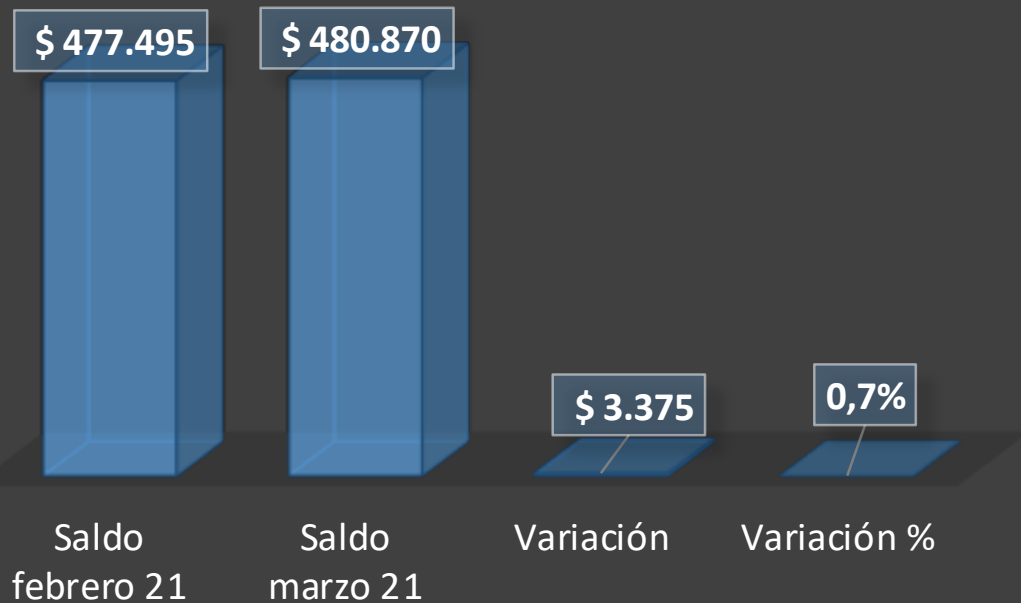
Minhacienda

---

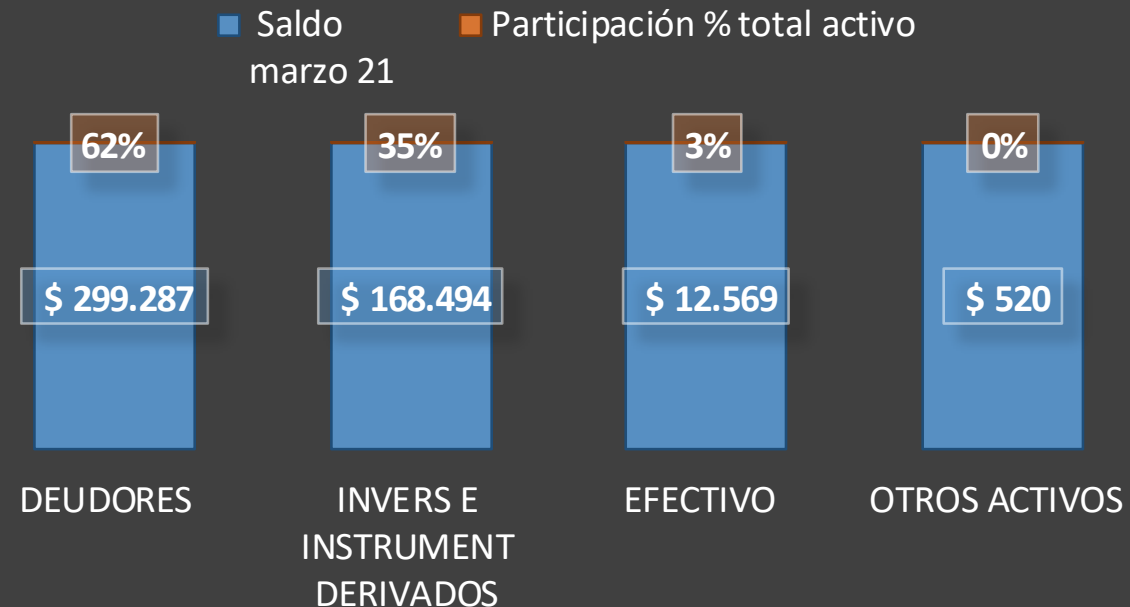
Gerencia de Riesgos  
Presidencia  
30 de Septiembre de 2020

# ACTIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## ACTIVOS FRL



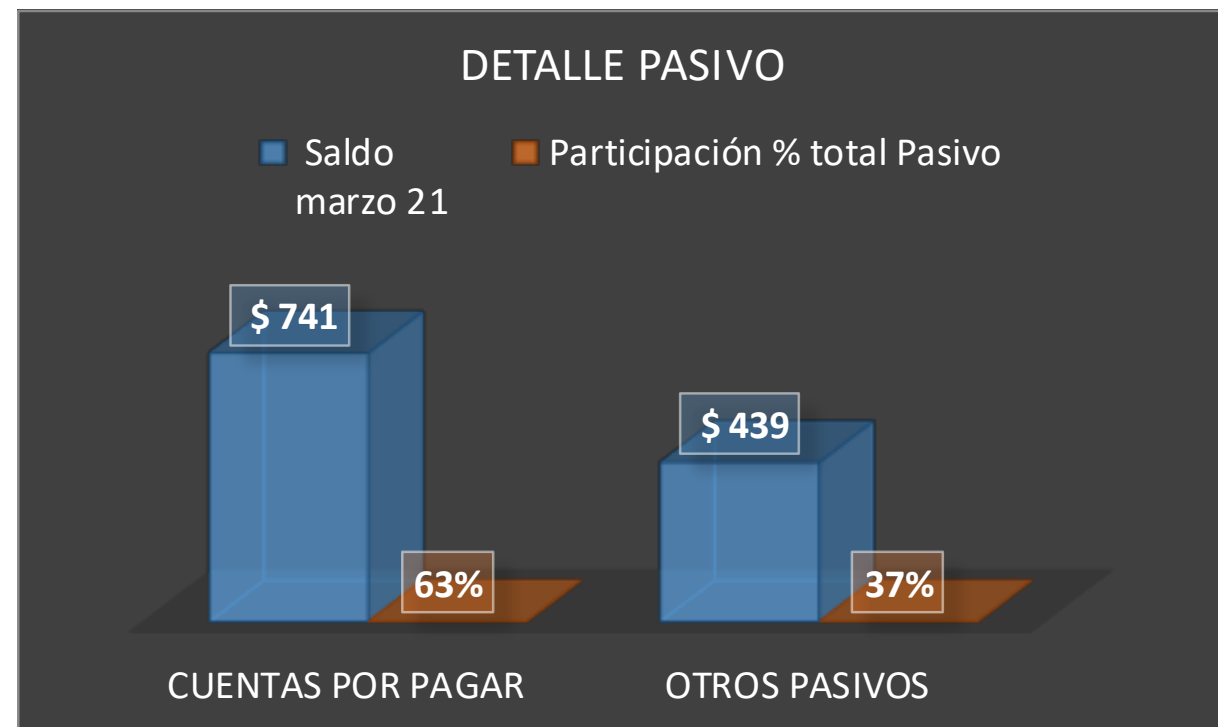
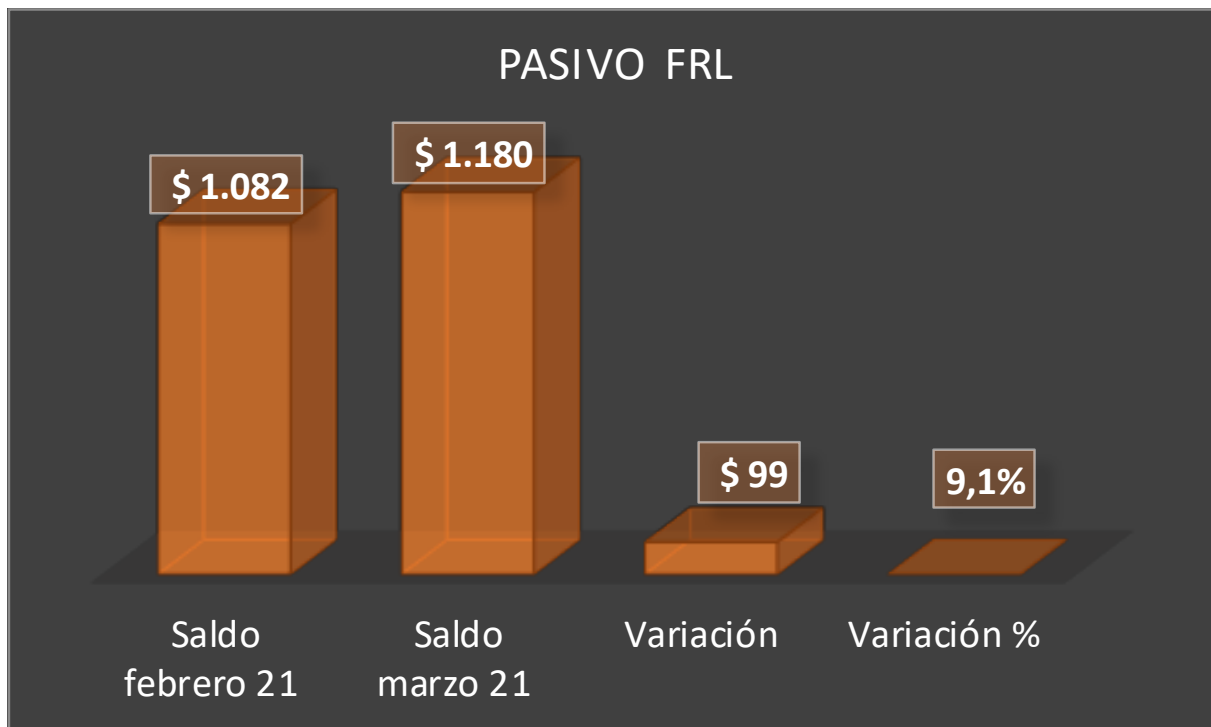
## DETALLE ACTIVO



### 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 \$23.652 millones y un deterioro \$4.479, Registro seguro inclusivo \$8 millones
- **Las Inversiones** corresponde al valor de mercado de \$168.498 en custodia de DVC y Deceval
- **El efectivo** corresponde al saldo en bancos así Cuentas de Ahorro de \$12.569 millones.
- **Los otros activos** corresponde al saldo contable del sistema de información del Fondo con valor actual de \$520 millones.

# PASIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES



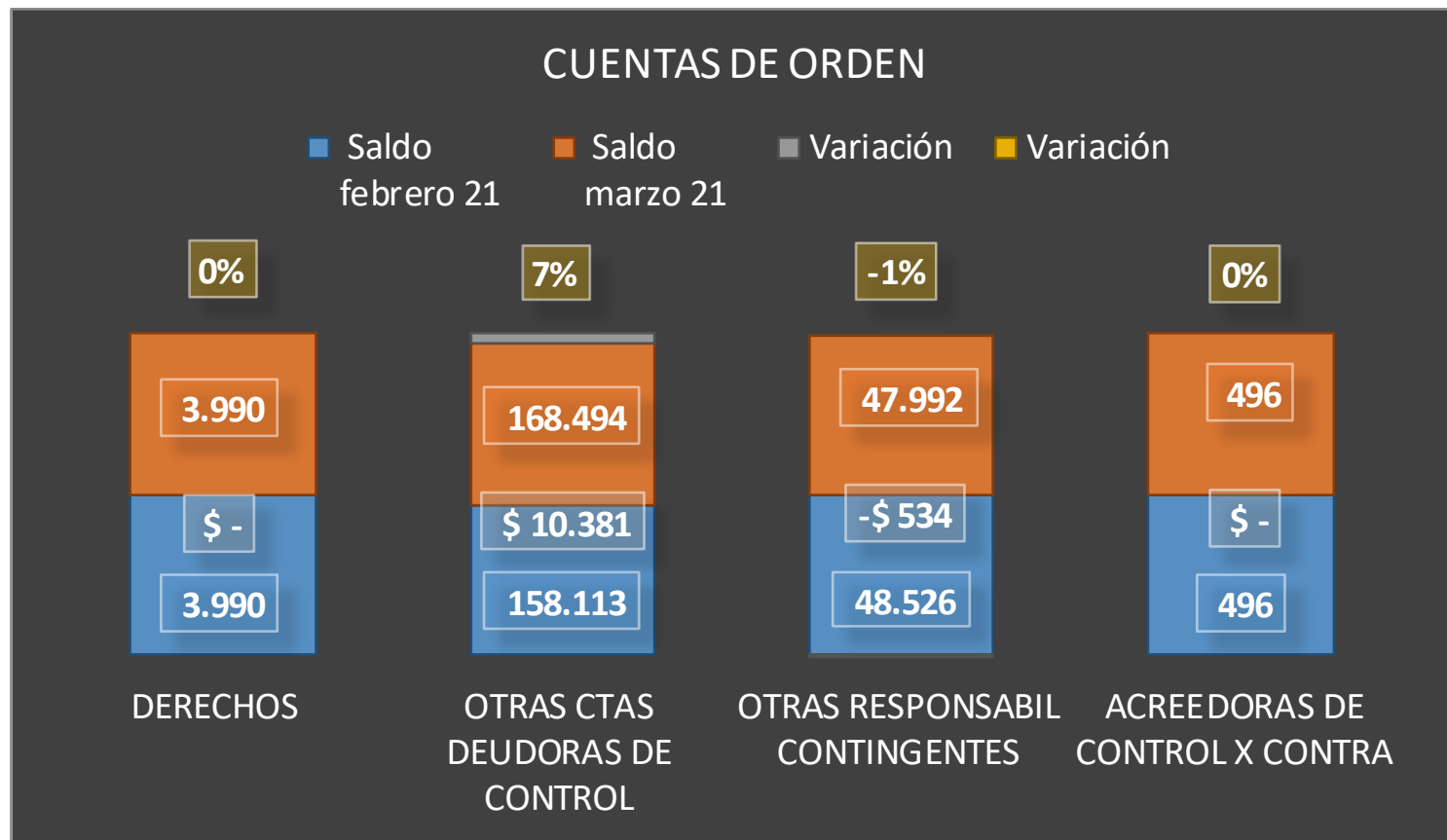
**CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS**

- **Las Cuentas por Pagar** están conformados por: 1) \$623 millones de pesos correspondiente a Comisiones Fiduciarias. 2) \$90 millones en reintegros a terceros, y 3) \$27 millones de impuestos causados.
- **Otros Pasivos;** por valor de 439 millones corresponde a la consignaciones pendientes por identificar al cierre del 31 de marzo 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
- **\$168.494 millones** correspondiente al registro contable de las inversiones
- **\$47.992 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**