



MINISTERIO DE HACIENDA Y  
CRÉDITO PÚBLICO



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia



MINISTERIO DEL TRABAJO

# COMITÉ FINANCIERO CONSORCIOFONDO DE RIESGOS LABORALES

## INFORMES DE GESTIÓN OCTUBRE 2023 CONTRATO 499 DE 2021

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria  
Filial del Banco Agrario

{fiduprevisora}

Comprometidos con  
lo que más valoras



MINISTERIO DEL TRABAJO

# AGENDA DEL COMITÉ

## ORDEN DEL DÍA

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

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria

Filial del Banco Agrario



## Verificación del quórum

- a) Viceministro de Relaciones Laborales e Inspección o su delegado, quién lo presidirá.
- b) Secretario General o su Delegado.
- c) Jefe de Oficina TIC
- d) Dirección de Riesgos Laborales
- e) Interventor de cada Consorcio y/o Fiducia

{fiduprevisora)



# Presentación Económica

NOVIEMBRE 2023 | REVISIÓN MENSUAL OCTUBRE

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES  
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES



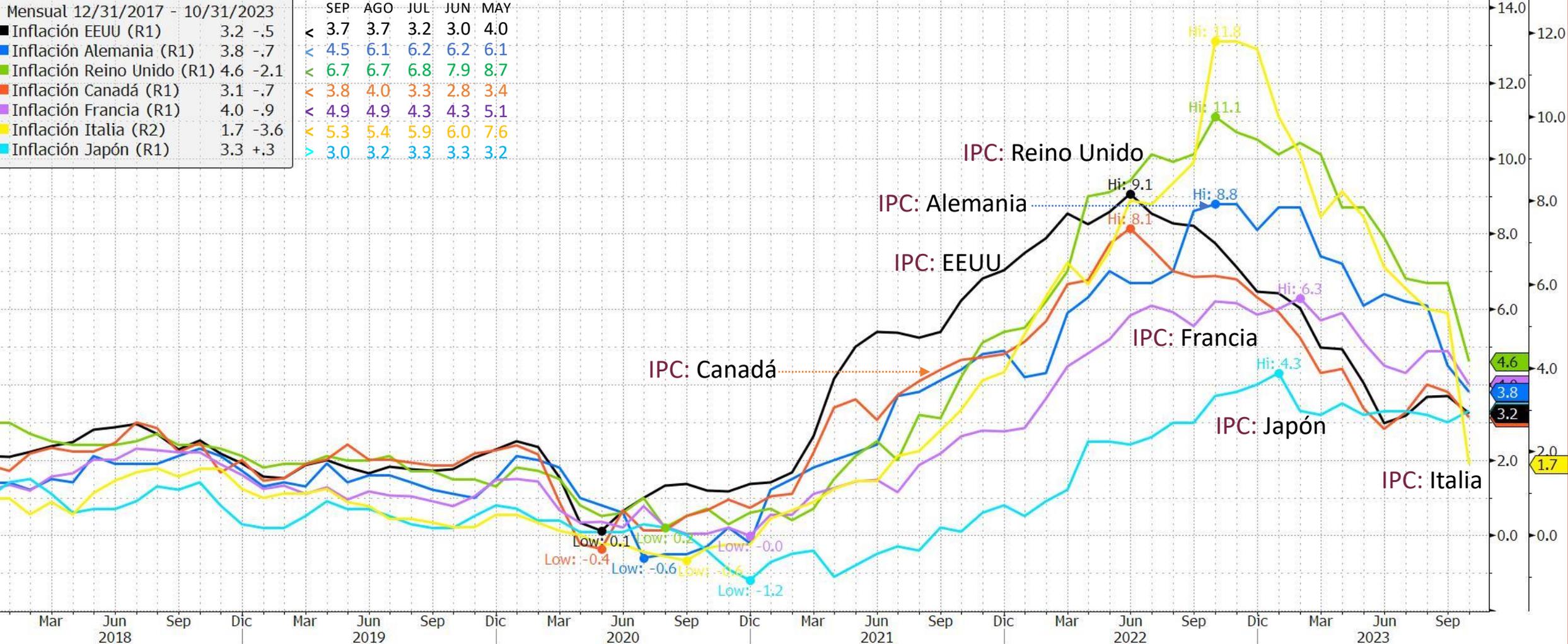


# INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual

Mensual 12/31/2017 - 10/31/2023

■ Inflación EEUU (R1)	3.2	-0.5
■ Inflación Alemania (R1)	3.8	-0.7
■ Inflación Reino Unido (R1)	4.6	-2.1
■ Inflación Canadá (R1)	3.1	-0.7
■ Inflación Francia (R1)	4.0	-0.9
■ Inflación Italia (R2)	1.7	-3.6
■ Inflación Japón (R1)	3.3	+0.3

	SEP	AGO	JUL	JUN	MAY
<	3.7	3.7	3.2	3.0	4.0
<	4.5	6.1	6.2	6.2	6.1
<	6.7	6.7	6.8	7.9	8.7
<	3.8	4.0	3.3	2.8	3.4
<	4.9	4.9	4.3	4.3	5.1
<	5.3	5.4	5.9	6.0	7.6
>	3.0	3.2	3.3	3.3	3.2



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflationG7 Mensual 31DEC2017-22NOV2023

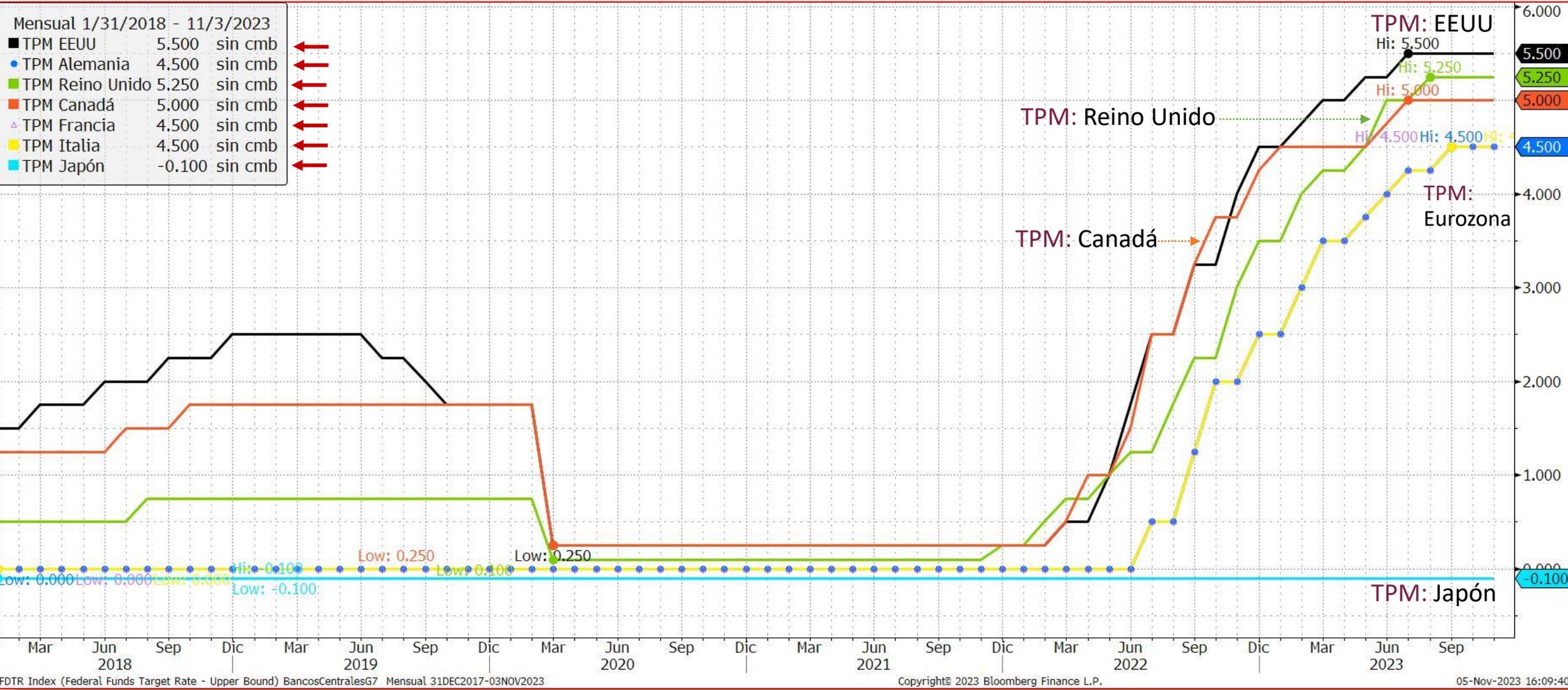
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

27-Nov-2023 15:49:46

Fuente: Bloomberg | \* Pend. Actualización



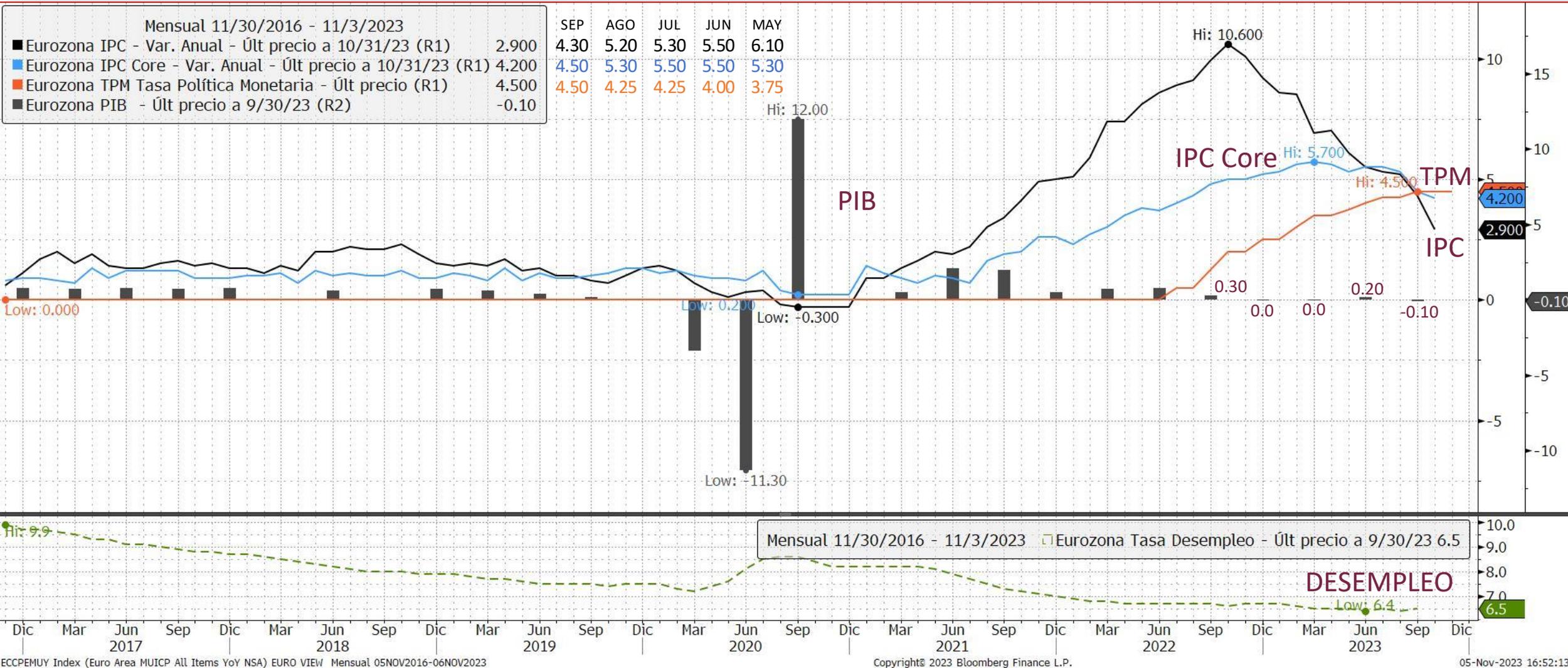
# TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



Fuente: Bloomberg



# Variables EUROZONA: IPC/Núcleo – TPM – PIB – Desempleo



Fuente: Bloomberg

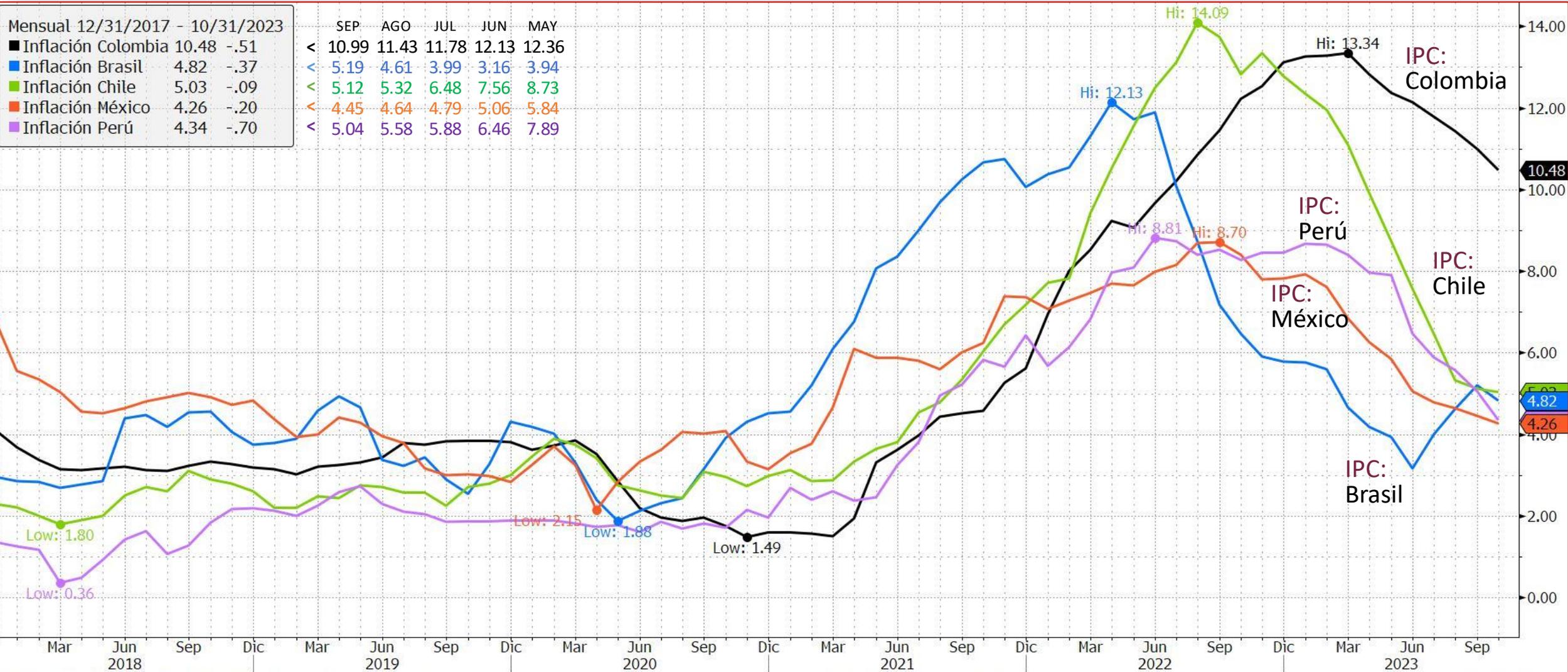


# INFLACIÓN LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 10/31/2023

■ Inflación Colombia	10.48	-.51
■ Inflación Brasil	4.82	-.37
■ Inflación Chile	5.03	-.09
■ Inflación México	4.26	-.20
■ Inflación Perú	4.34	-.70

	SEP	AGO	JUL	JUN	MAY
<	10.99	11.43	11.78	12.13	12.36
<	5.19	4.61	3.99	3.16	3.94
<	5.12	5.32	6.48	7.56	8.73
<	4.45	4.64	4.79	5.06	5.84
<	5.04	5.58	5.88	6.46	7.89



COCPIYOY Index (Colombia CPI YoY) InflationLATAM Mensual 31DEC2017-03NOV2023

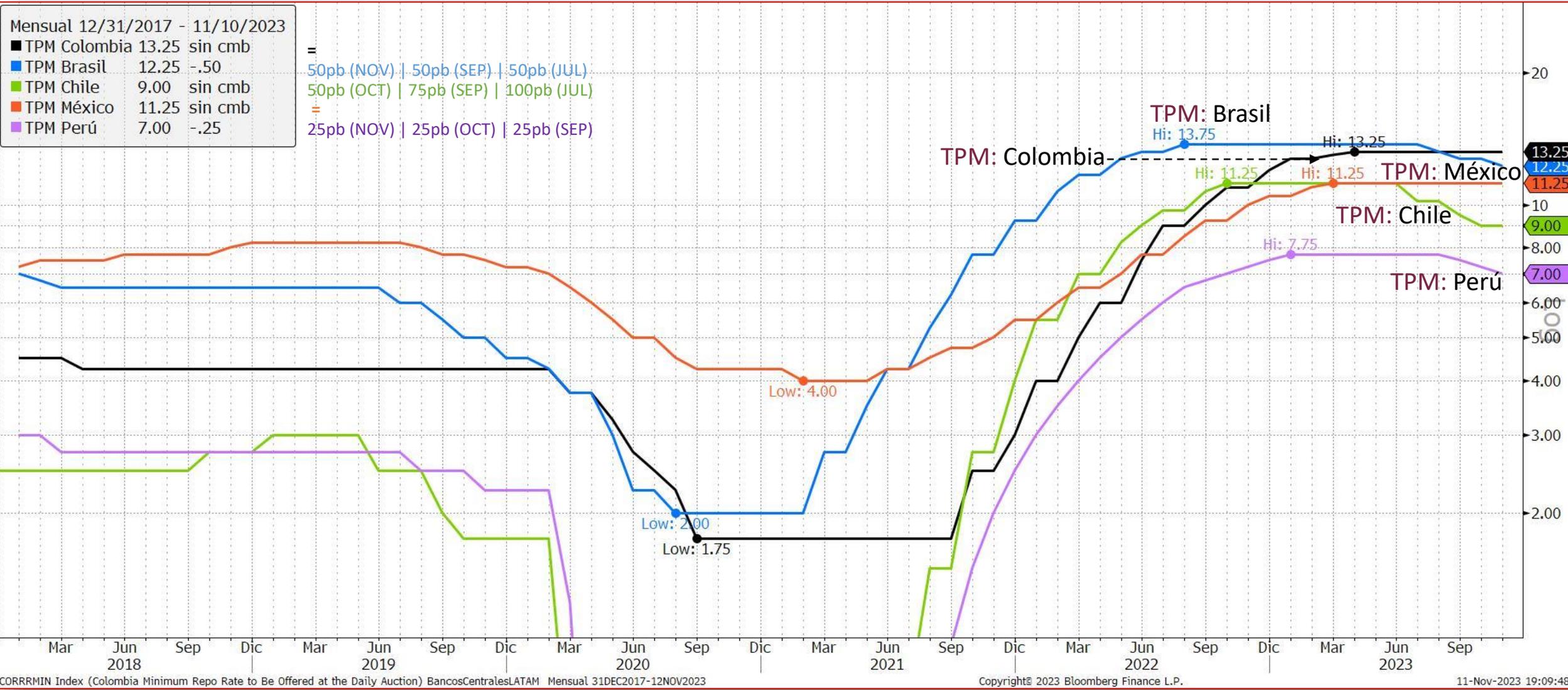
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Nov-2023 19:12:08

Fuente: Bloomberg | \* Pend. Actualización



# TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

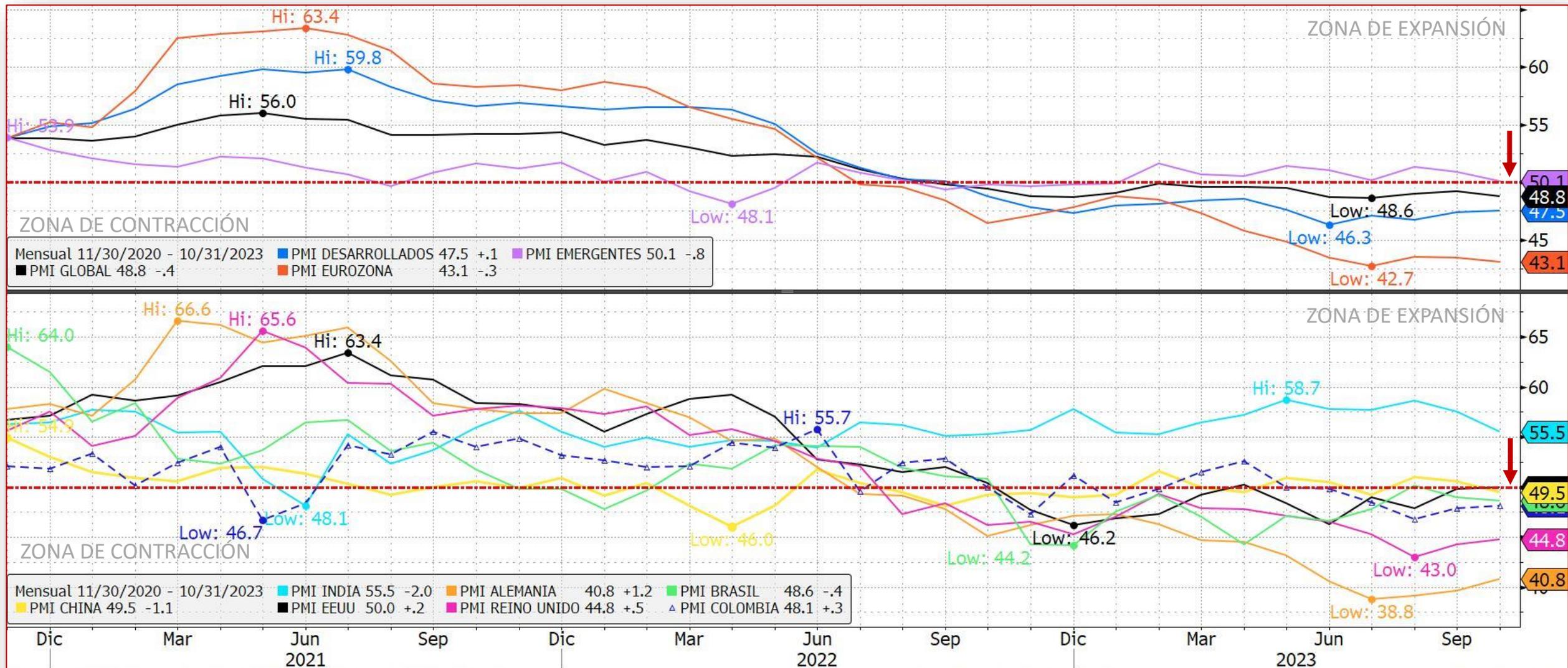


CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-12NOV2023 Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 11-Nov-2023 19:09:48

Fuente: Bloomberg



# Actividad: PMI Manufacturero



MPMIGLMA Index (JPMorgan Global Manufacturing PMI SA) PMI ManufactureroFULL Mensual 01JUN2018-06NOV2023

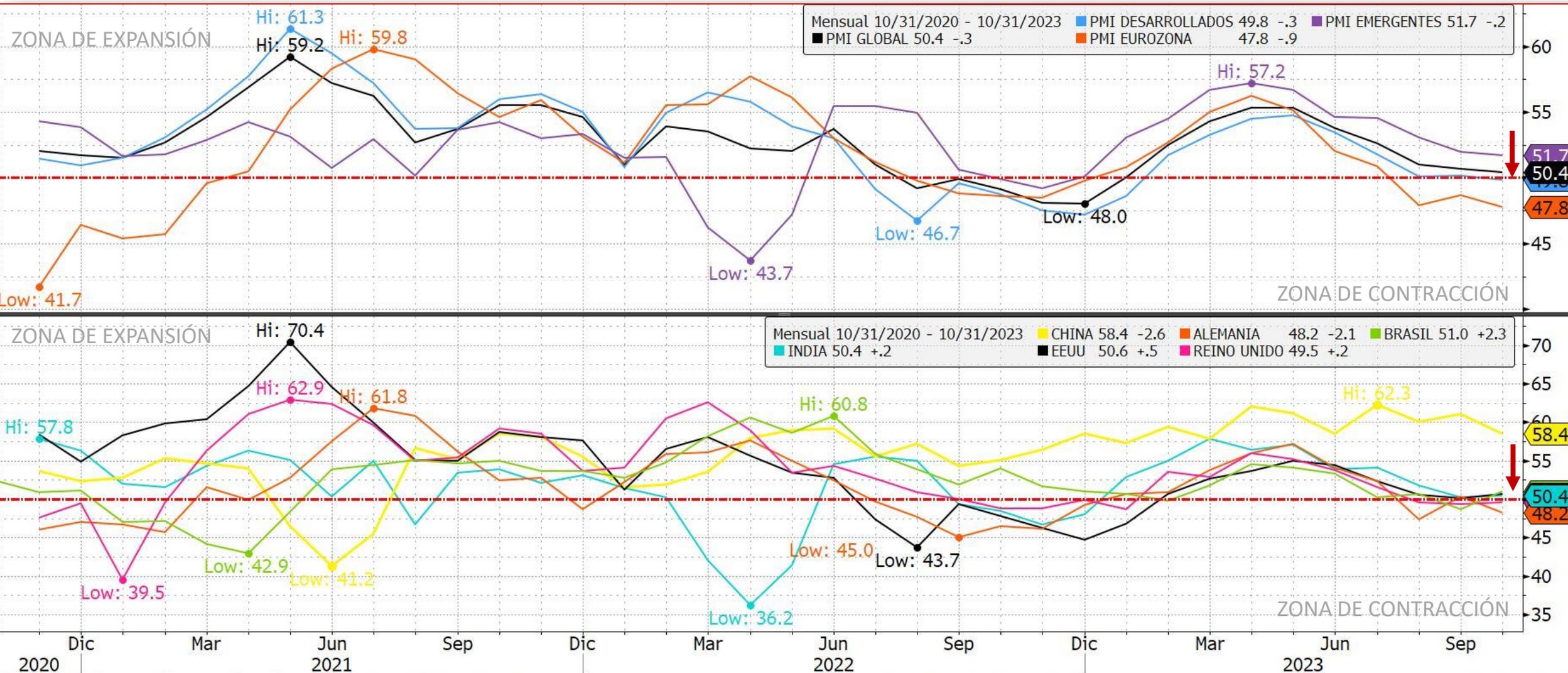
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

05-Nov-2023 15:58:38

Fuente: Bloomberg



# Actividad: PMI Servicios



MPMIGLSA Index (JPMorgan Global Services PMI SA) PMI ServiciosFULL Mensual 03JUN2018-06NOV2023

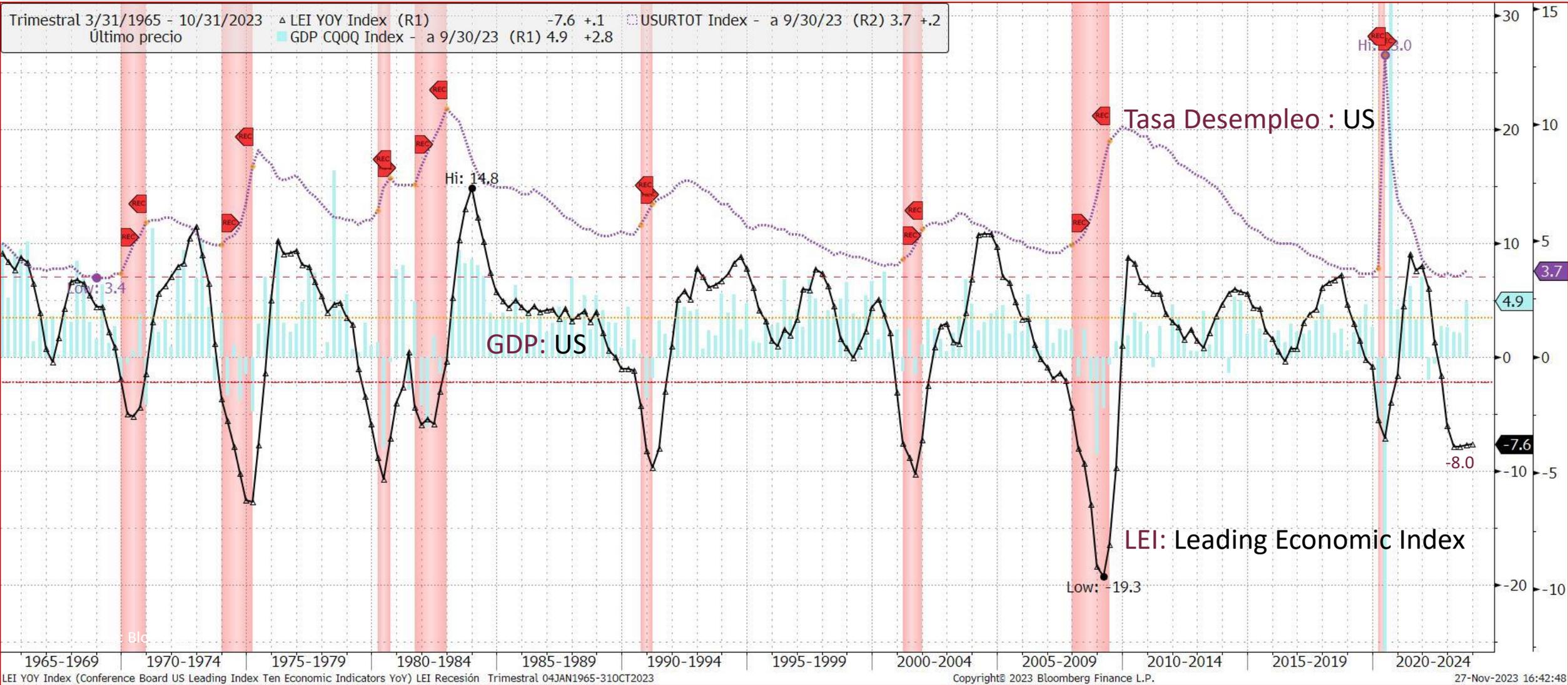
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

06-Nov-2023 16:26:47

Fuente: Bloomberg



# Análisis: Indicadores Adelantados | LEI



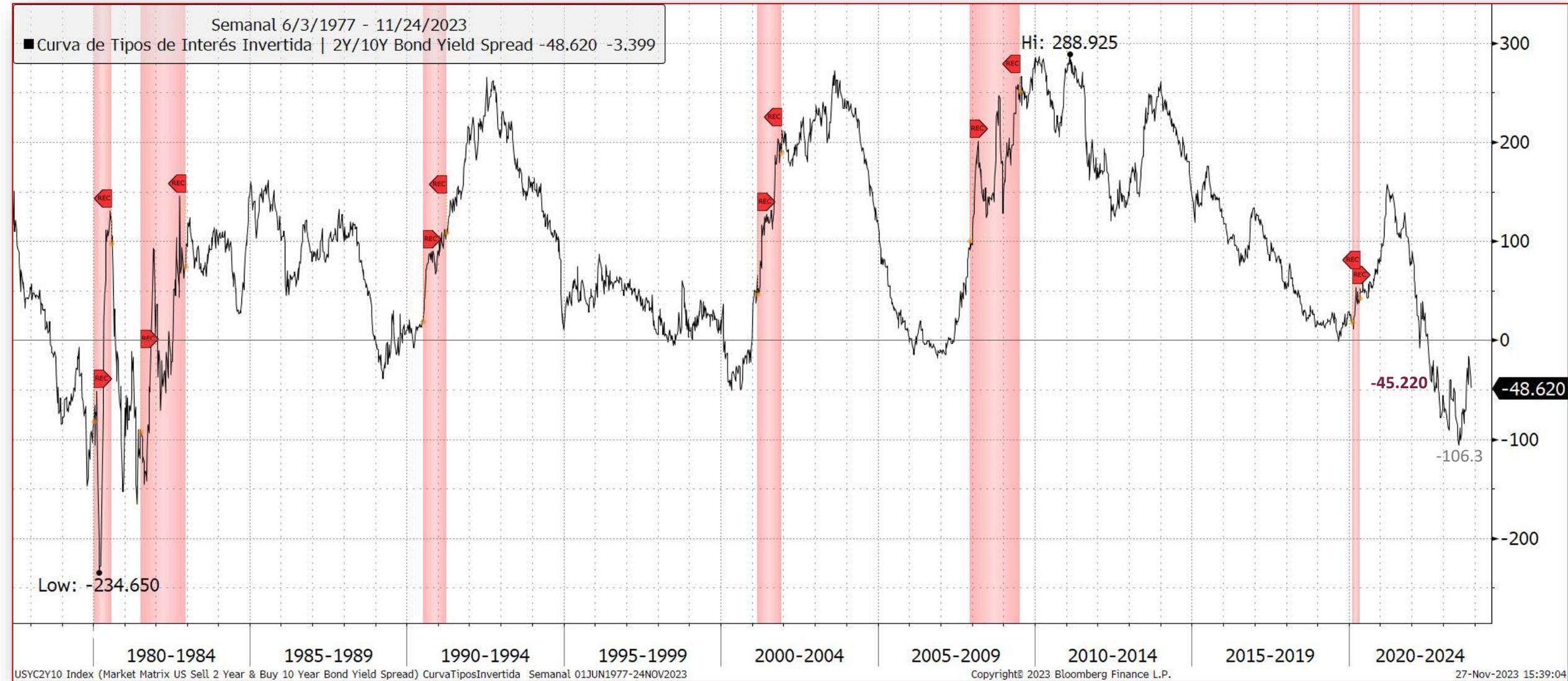
Fuente: Bloomberg



# Análisis: Curva de Tipos de Interés Invertida

Semanal 6/3/1977 - 11/24/2023

■ Curva de Tipos de Interés Invertida | 2Y/10Y Bond Yield Spread -48.620 -3.399



USYC2Y10 Index (Market Matrix US Sell 2 Year & Buy 10 Year Bond Yield Spread) CurvaTiposInvertida Semanal 01JUN1977-24NOV2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

27-Nov-2023 15:39:04

Fuente: Bloomberg



# Mercado Global: Renta Fija y Variable

31/10/2023 30/10/2023 24/10/2023 31/12/2022 31/10/2022

RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	5.09	3	-2	66	60
TREASURY 10 AÑOS	4.93	4	11	106	88
TREASURY 30 AÑOS	5.09	4	15	113	93
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.80	-2	-2	24	67
B. FRANCES 10 AÑOS	3.43	-1	-2	31	75
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	10.18	-2	14	116	35
BRASIL 10 AÑOS	11.87	-1	15	-82	-1

FUENTE: Bloomberg

RENDA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,193.80	0.65%	-1.27%	9.23%	8.31%
NASDAQ	12,851.24	0.48%	-2.20%	22.78%	16.96%
DOW JONES	33,052.87	0.38%	-0.27%	-0.28%	0.98%
EUROPA					
DAX	14,810.34	0.64%	-0.47%	6.37%	11.74%
CAC 40	6,885.65	0.88%	-0.12%	6.36%	9.88%
IBEX 35	9,017.30	0.04%	0.46%	9.58%	13.33%
FTSE MIB	27,741.91	1.46%	0.61%	17.02%	22.47%
ASIA					
NIKKEI	30,858.85	0.53%	-0.66%	18.26%	11.86%
CSI 300	3,572.51	-0.31%	2.45%	-7.73%	1.82%
HANG SENG	17,112.48	-1.70%	0.71%	-13.49%	16.51%
REGIÓN					
BOVESPA	113,143.67	0.54%	-0.54%	3.11%	-2.49%
MEXBOL	49,061.88	-0.44%	1.62%	1.23%	-1.72%
COLCAP	1,088.15	-0.05%	-1.59%	-15.39%	-11.64%

FUENTE: Bloomberg

30/11/2023 29/11/2023 23/11/2023 31/12/2022 30/11/2022

RENDA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	4.69	4	-21	26	38
TREASURY 10 AÑOS	4.32	7	-8	45	72
TREASURY 30 AÑOS	4.49	5	-5	53	75
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.45	2	-17	-12	52
B. FRANCES 10 AÑOS	3.03	3	-16	-9	62
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.38	12	-19	36	16
BRASIL 10 AÑOS	10.91	2	-21	-178	-183

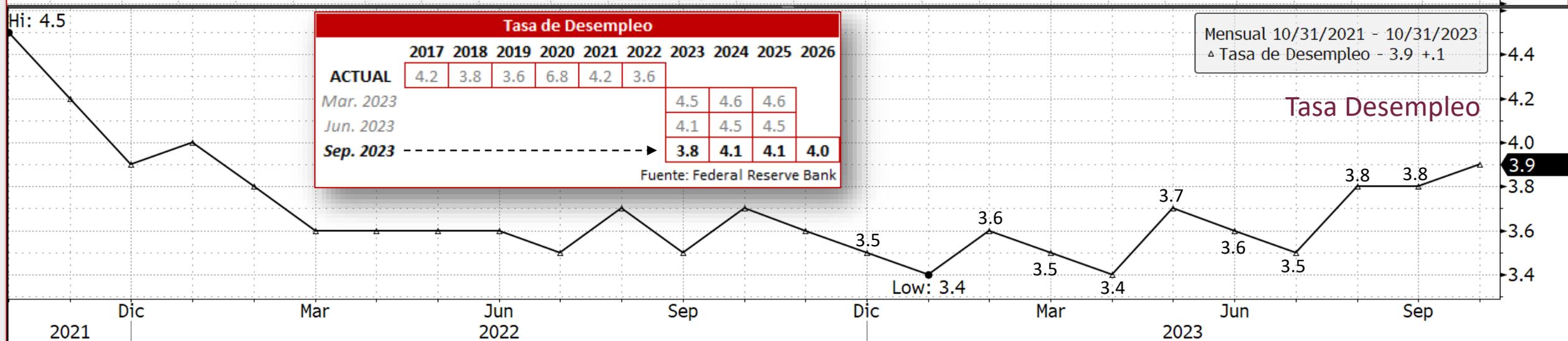
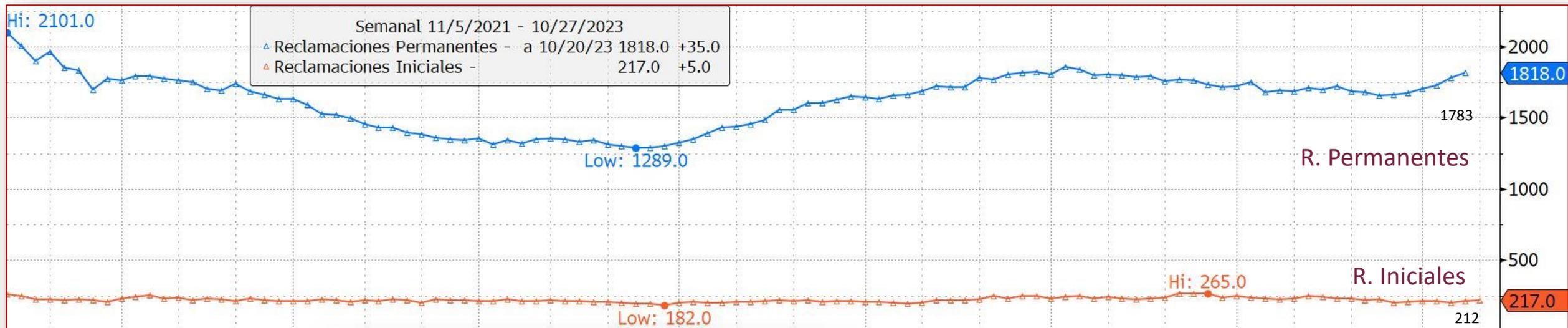
FUENTE: Bloomberg

RENDA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,546.44	-0.09%	-0.22%	18.41%	11.43%
NASDAQ	14,159.38	-0.70%	-0.75%	35.28%	23.47%
DOW JONES	35,740.47	0.87%	1.33%	7.82%	3.33%
EUROPA					
DAX	16,215.43	0.30%	1.38%	16.46%	12.63%
CAC 40	7,310.77	0.59%	0.45%	12.93%	8.49%
IBEX 35	10,067.70	0.05%	1.64%	22.34%	20.38%
FTSE MIB	29,737.38	0.16%	1.72%	25.44%	20.83%
ASIA					
NIKKEI	33,486.89	0.50%	0.10%	28.33%	19.73%
CSI 300	3,496.20	0.23%	-1.83%	-9.70%	-9.26%
HANG SENG	17,042.88	0.29%	-4.85%	-13.84%	-8.36%
REGIÓN					
BOVESPA	126,641.38	0.38%	0.05%	15.41%	12.58%
MEXBOL	53,208.73	0.78%	0.28%	9.79%	2.95%
COLCAP	1,138.48	-0.02%	0.95%	-11.48%	-8.38%

FUENTE: Bloomberg



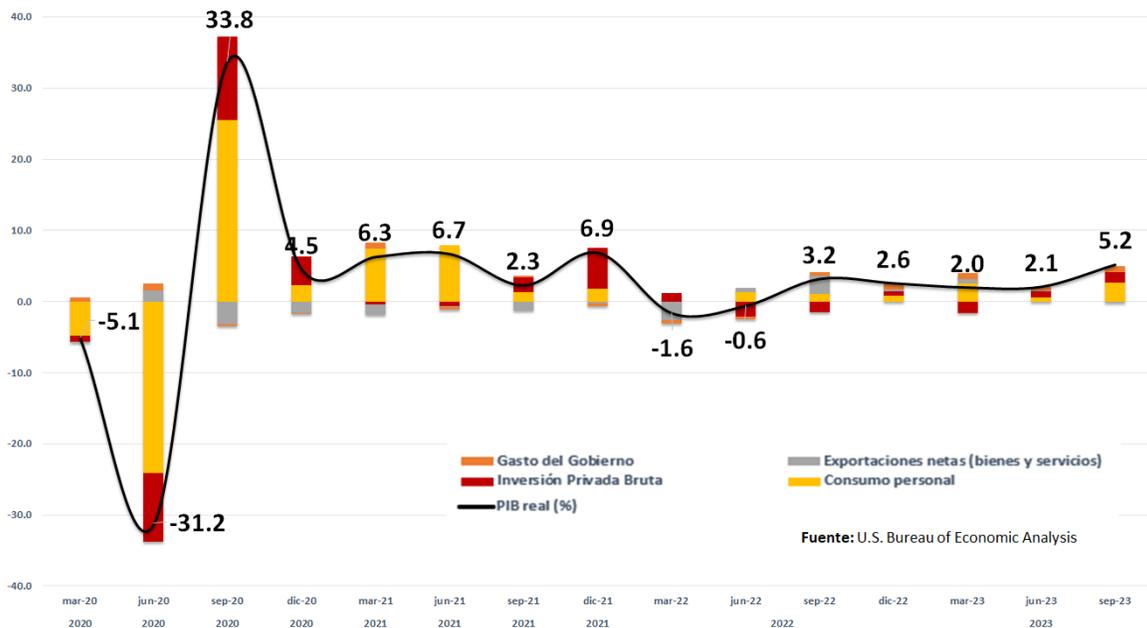
# Variables EEUU : Subsidios/Desempleo





# PIB EEUU: Pronóstico [ 4T-2023 | 2.1% ]

## PIB EEUU



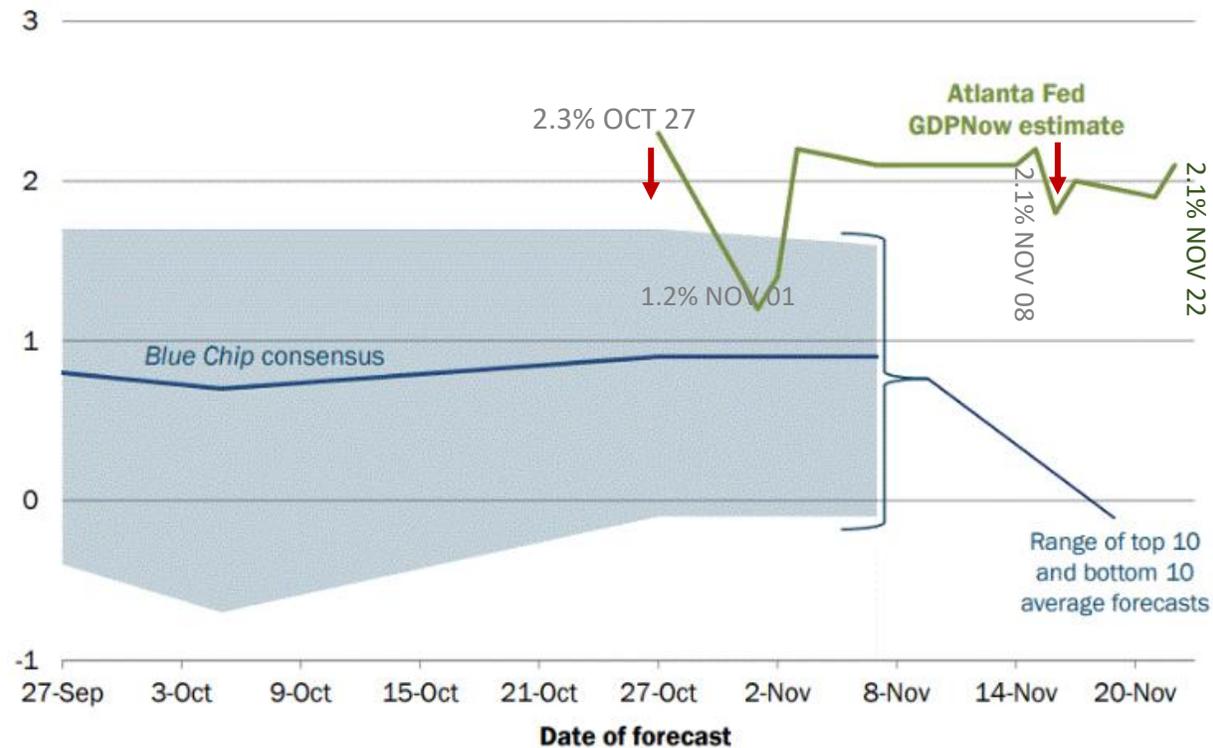
Fuente: Bureau of Economic Analysis

## Revisión Semanal Pronóstico GDPNow | 21/11/2023

- Pronóstico del gasto consumo personal (-) 3.0 % al 1.5%
- Pronóstico de la inversión interna privada (+) -1.8 % al -1.1%\*
- Pronóstico del gasto gobierno ()
- Pronóstico Exportaciones Netas (+) 0.11pp a 0.22pp
- Pronóstico de inversión privada en vivienda ()
- Pronóstico contribución inversión de inventarios ()

## Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2023: Q4

Quarterly percent change (SAAR)



Fuente: FED Atlanta



# Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES

-      =      +

MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
13/12/2023			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	96.8%	3.2%	0.0%
31/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	88.8%	10.9%	0.3%
20/3/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	23.1%	68.6%	8.2%	0.2%
→ 1/5/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.5%	41.8%	43.7%	4.9%	0.1%
12/6/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.2%	27.3%	42.8%	22.4%	2.3%	0.1%
31/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	18.0%	36.3%	31.0%	10.7%	1.0%	0.0%
18/9/2024	0.0%	0.0%	2.0%	12.7%	29.9%	32.8%	17.8%	4.4%	0.4%	0.0%
7/11/2024	0.0%	1.1%	8.1%	22.5%	31.6%	24.3%	10.2%	2.1%	0.2%	0.0%
18/12/2024	0.8%	6.2%	18.6%	29.1%	26.2%	14.0%	4.3%	0.7%	0.0%	0.0%



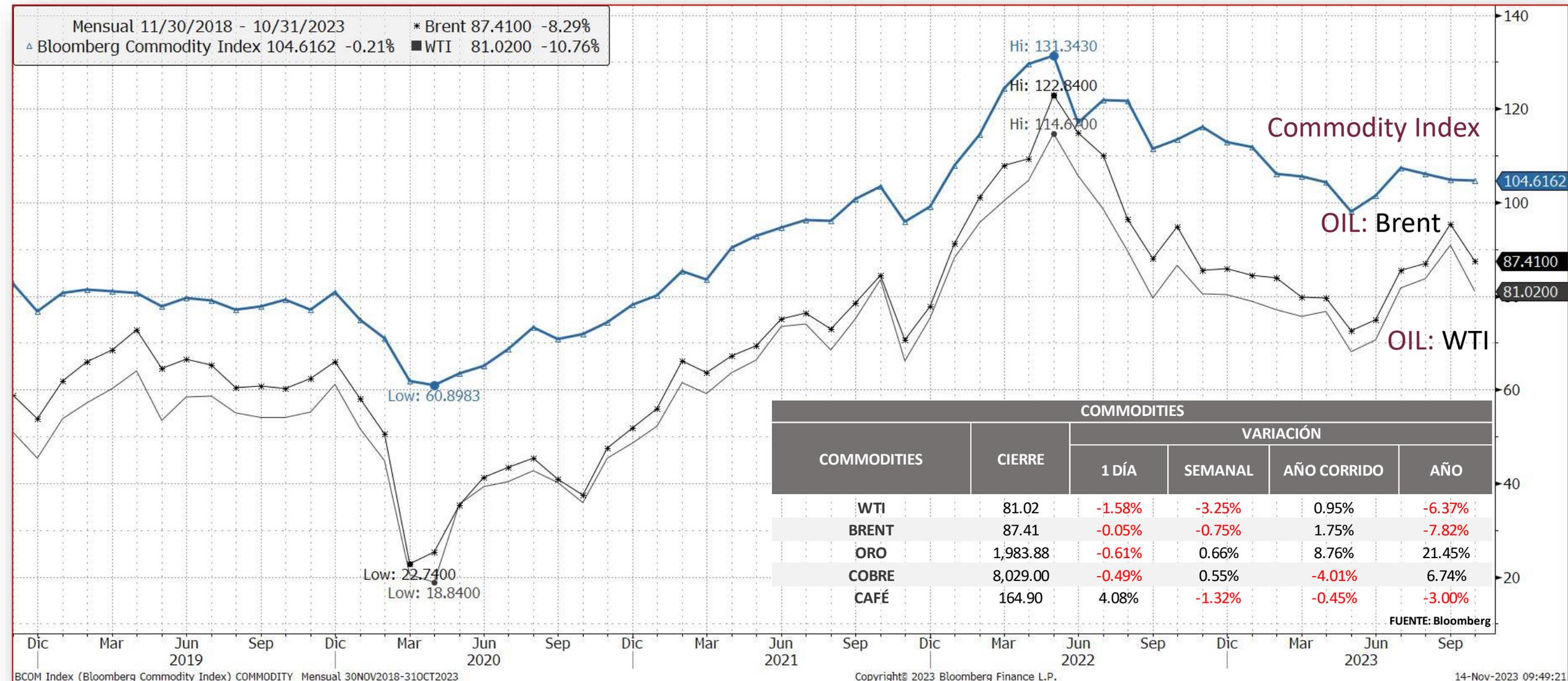
# Commodities: Variación precios

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

\* Brent 87.4100 -8.29%

▲ Bloomberg Commodity Index 104.6162 -0.21%

■ WTI 81.0200 -10.76%



BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 09:49:21

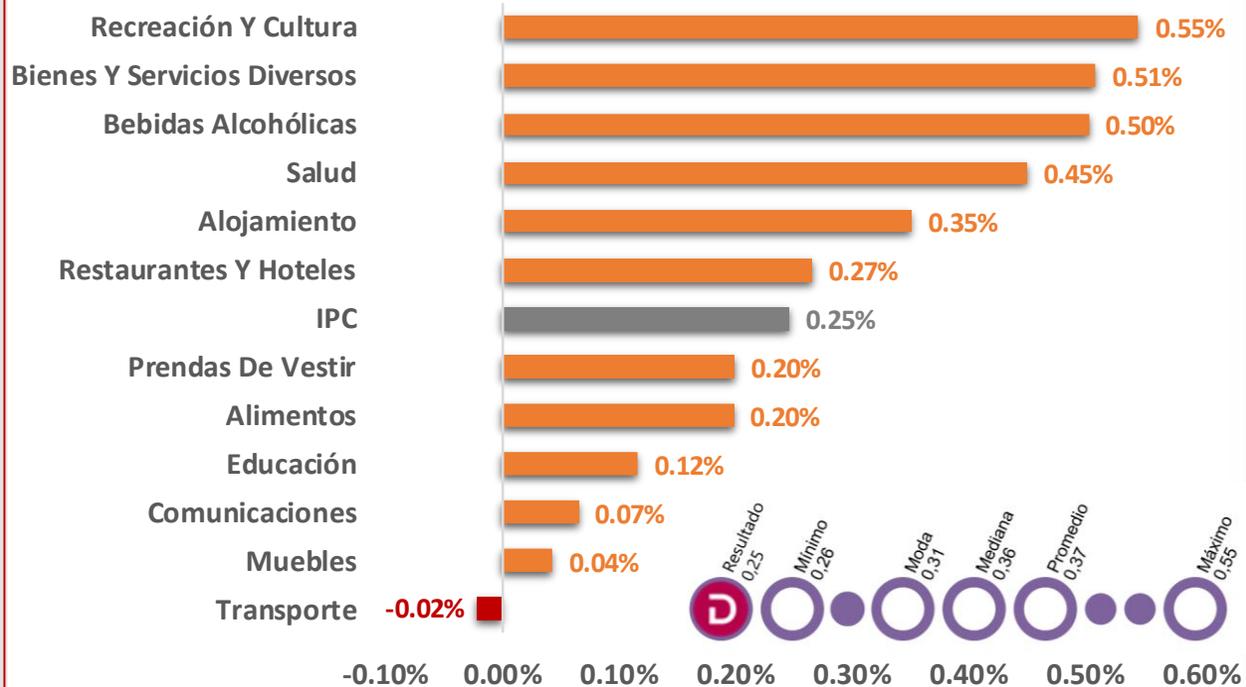
Fuente: Bloomberg | Las reservas estratégicas de petróleo de EEUU cayeron en cerca de 200MM barriles desde principios de 2022, nivel más bajo en 40 años.

# COLOMBIA: **Variables & Contexto**



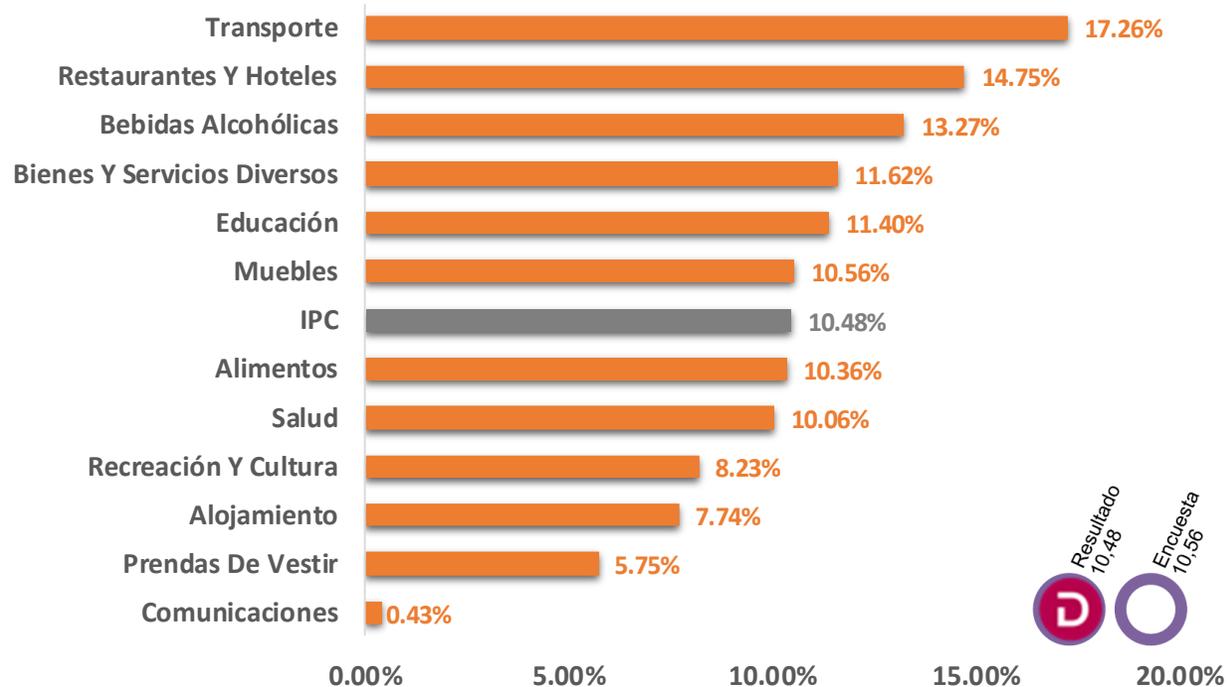
# Variables Colombia : Revisión Inflación

## Variación mensual octubre 2023



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

## Variación anual octubre 2023

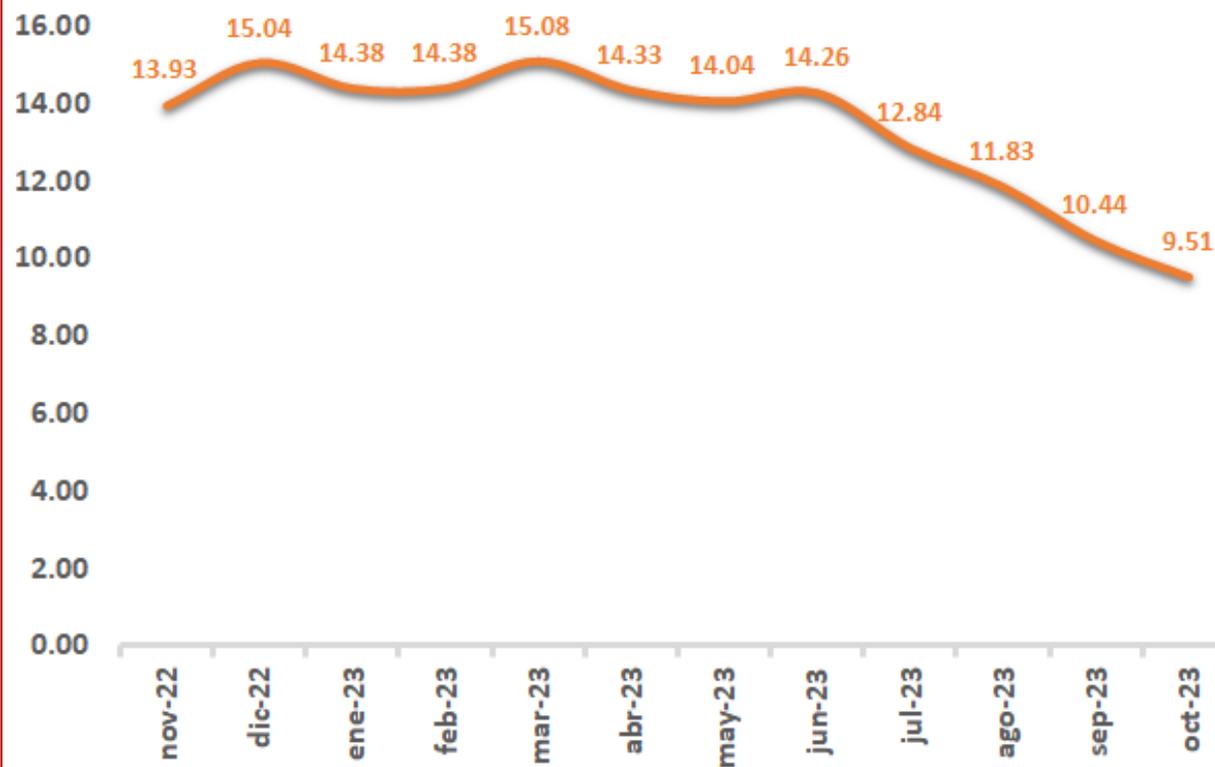


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



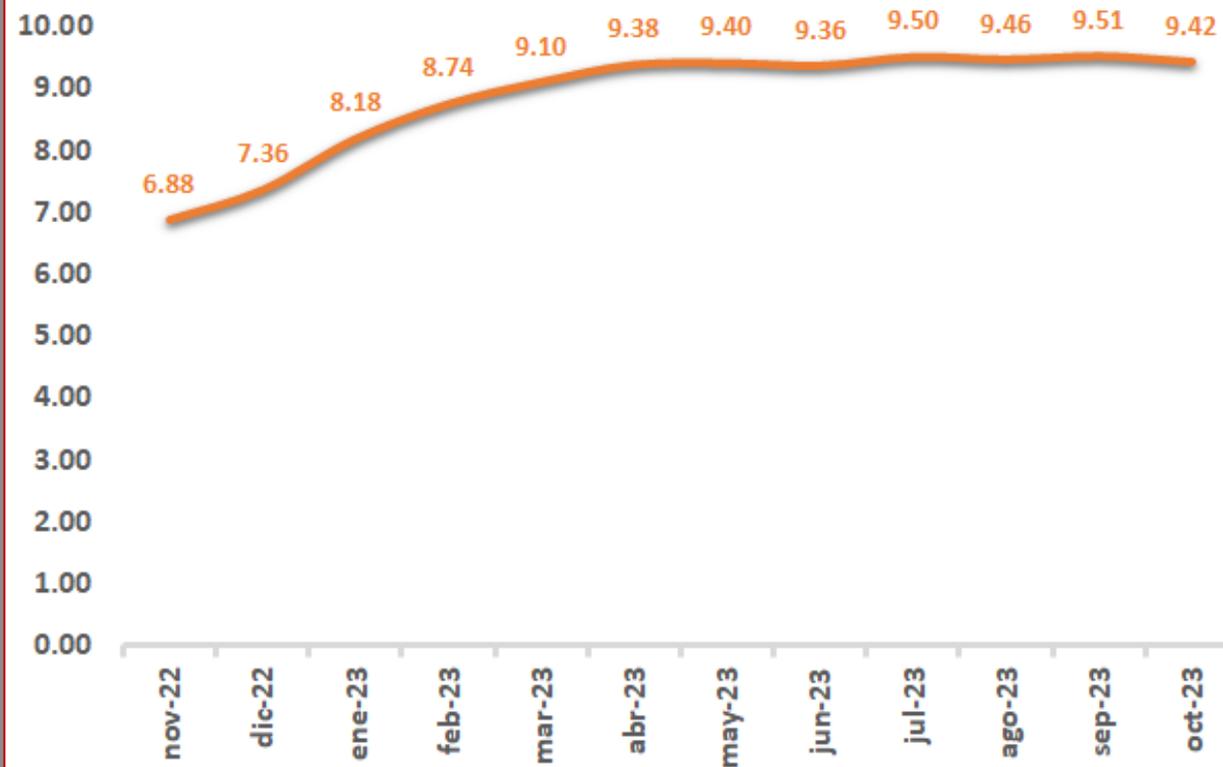
# Variables Colombia : Evolución Inflación

## Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

## Variación anual últimos 12 meses Servicios

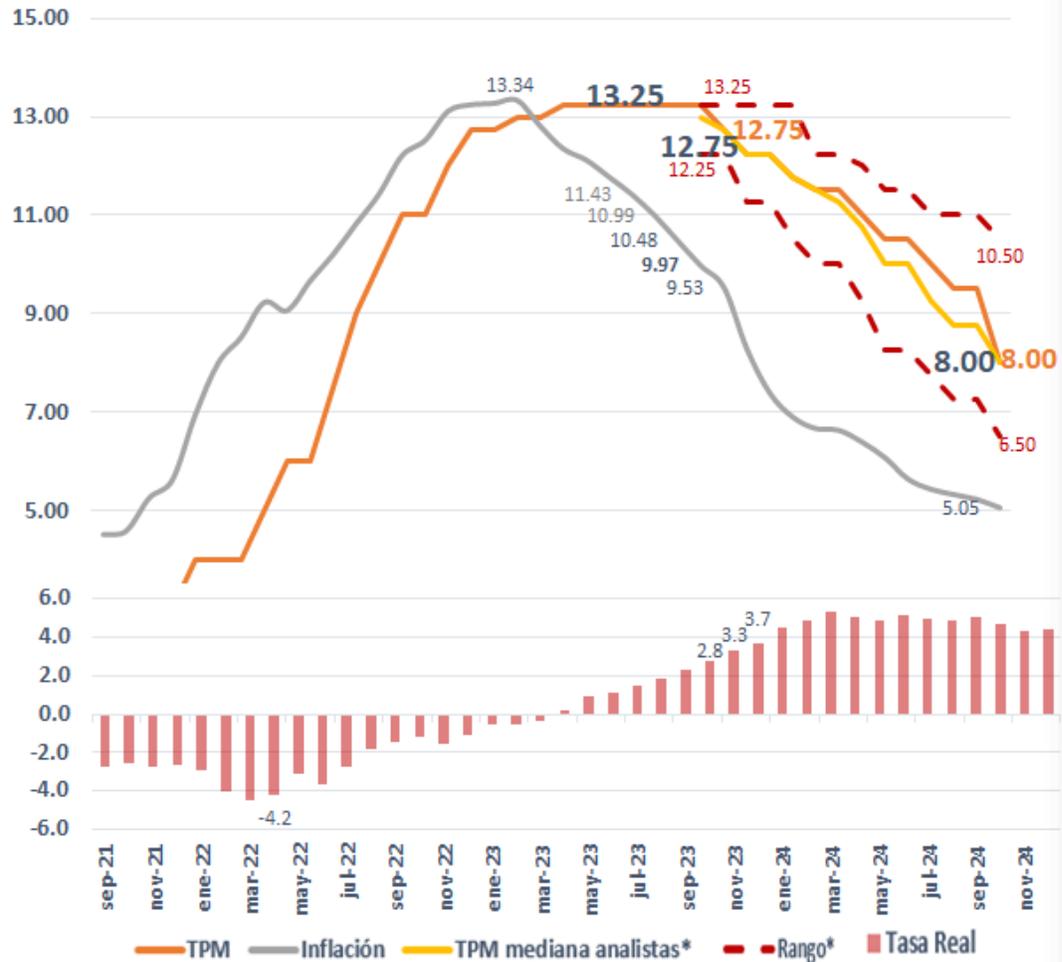


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



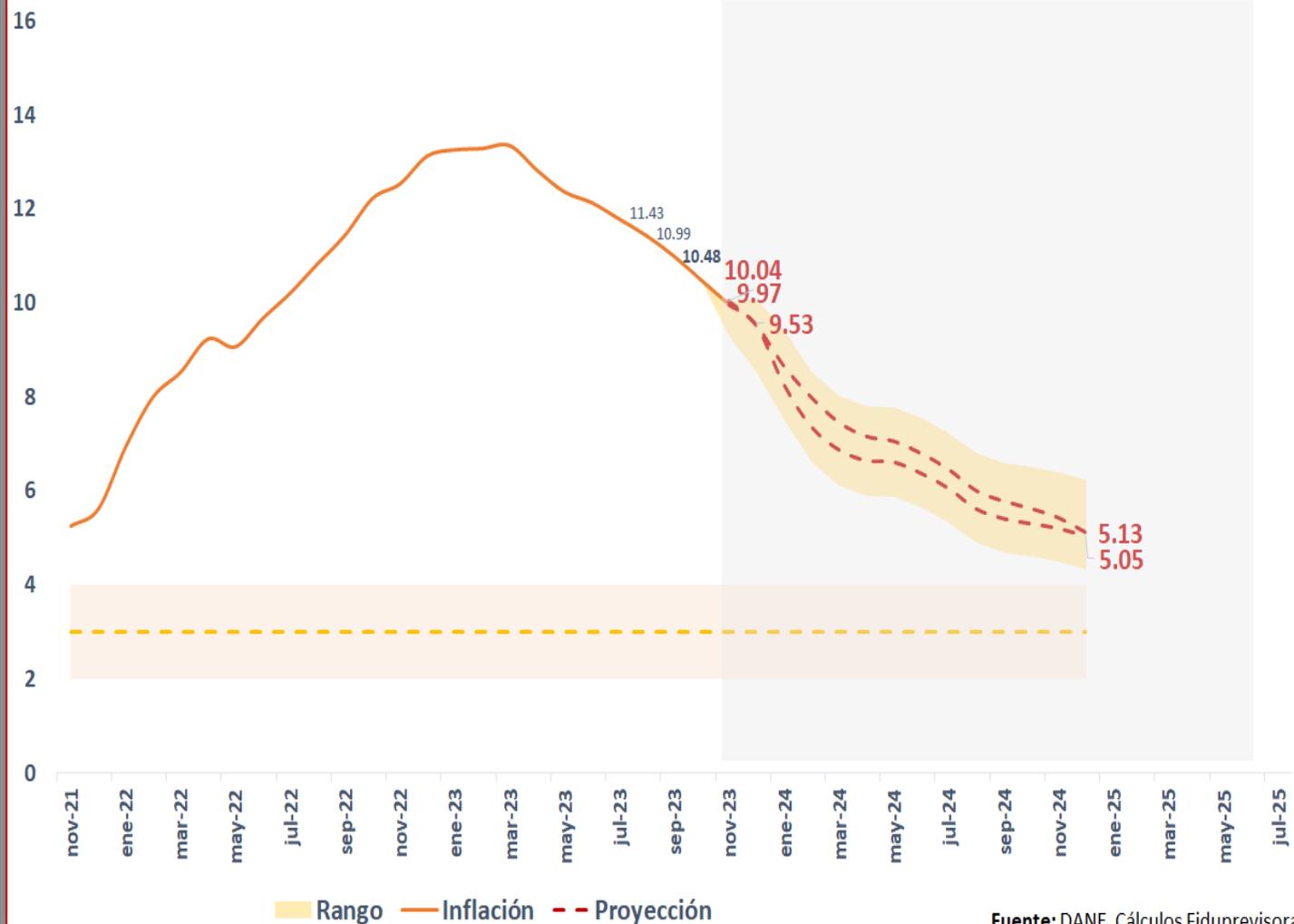
# Variables Colombia : Inflación, ¿para dónde va?

### Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora  
\*Encuesta BR

### Pronóstico Inflación

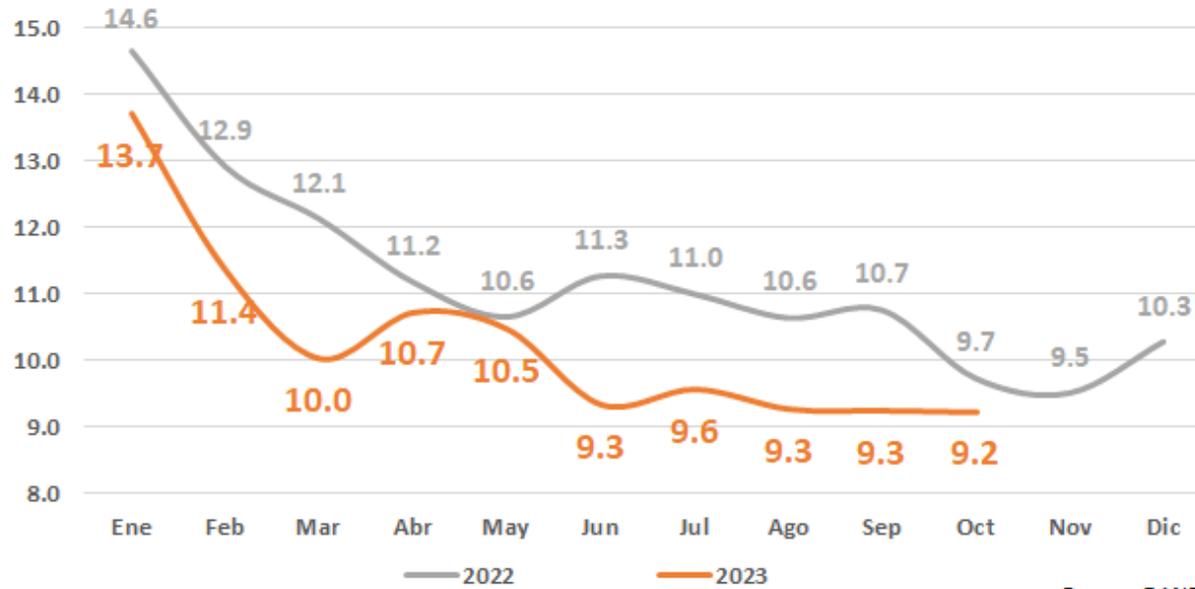


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora



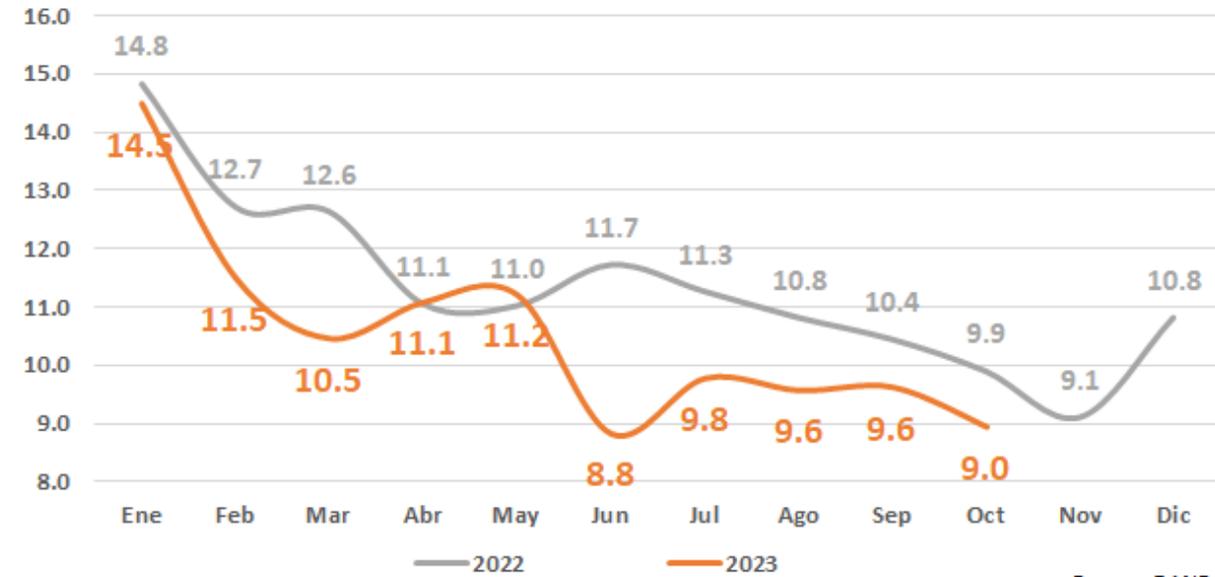
# Evolución Tasa Desempleo

### Tasa de Desempleo nacional (2022-2023)



Fuente: DANE

### Tasa de Desempleo P. ciudades (2022-2023)

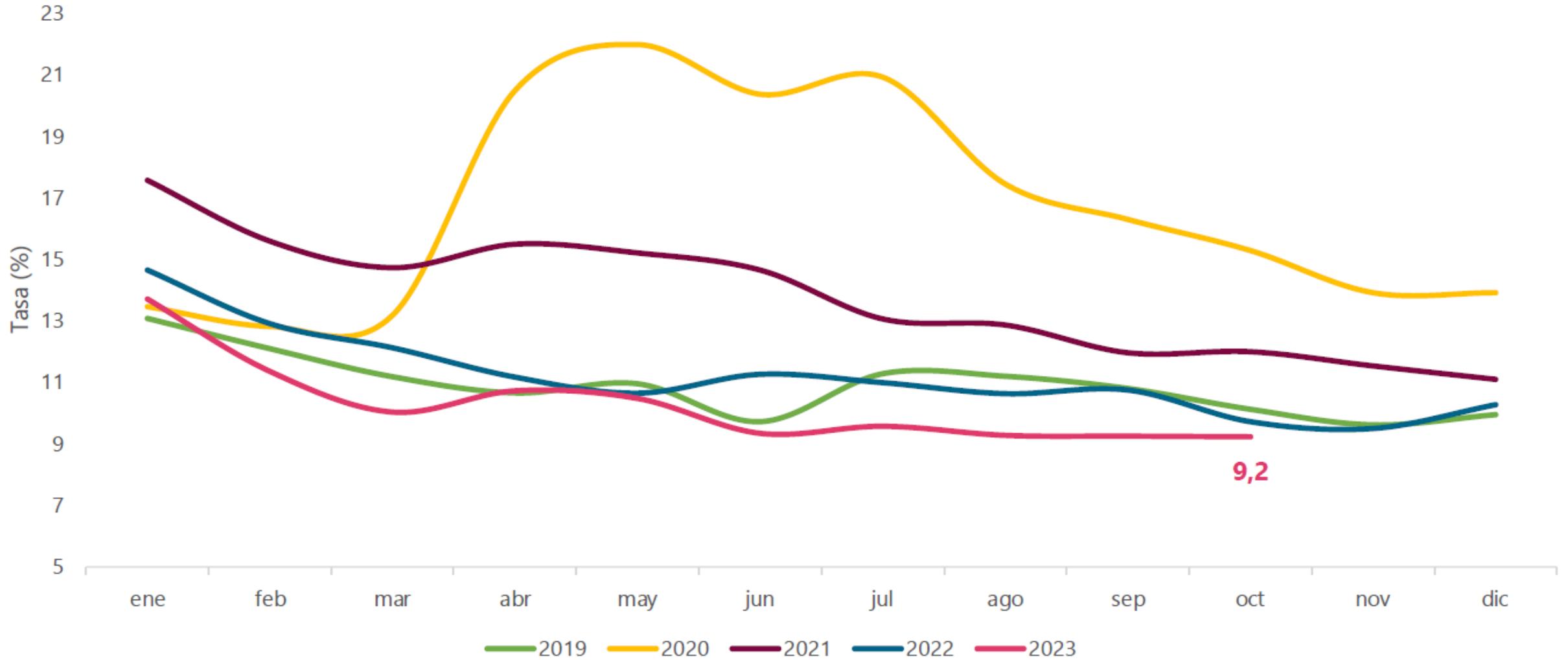


Fuente: DANE

Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora



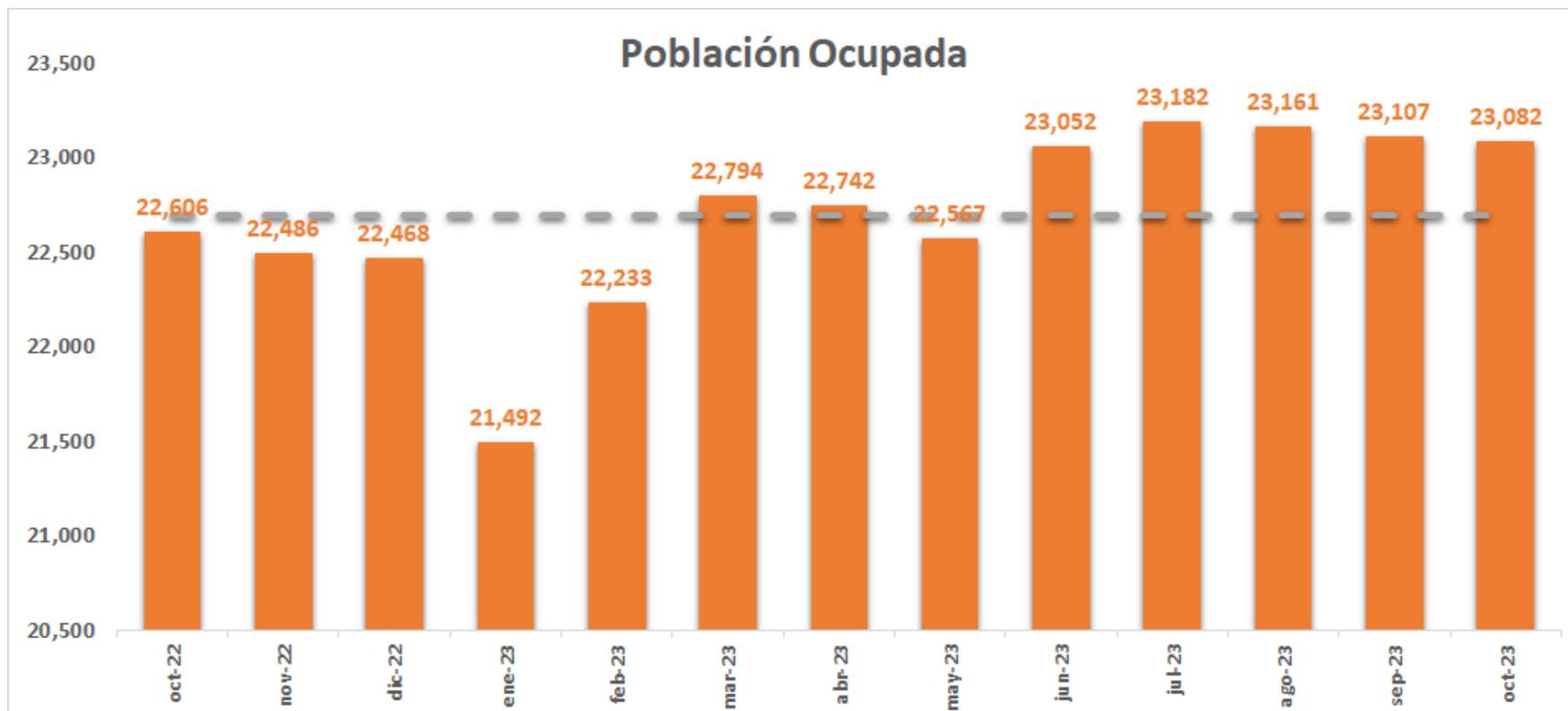
# Evolución Tasa Desempleo



Fuente: DANE | \* Variación Estadísticamente Significativa



# Evolución Mercado Laboral



Fuente: DANE

Población	OCT-2022	OCT-2023	Variación	%
Ocupados	22,606.1	23,082	476	2.10%
Desocupados	2,434.2	2,347	-87	-3.57%
<b>Población fuera de la fuerza de trabajo</b>	<b>14,113.7</b>	<b>14,283</b>	<b>170</b>	<b>1.20%</b>
PET	39,153.9	39,712.6	559	1.43%
FT	25,040.2	25,429.1	389	1.55%
TGP	64.0	64.0	<i>FT/PET</i>	0.08
TO	57.7	58.1	<i>Ocupados/PET</i>	0.39
TD	9.7	9.2	<i>Desocupados/FT</i>	-0.49

Fuente: DANE | Cálculos Fidupervisora

**MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dolar**



# Riesgo País: LATAM - CDS

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

Último precio

▲ COLOM CDS USD SR 5Y D14 Corp	221.927	-7.96%
■ BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 Corp	183.134	-2.54%
■ CHILE CDS USD SR 5Y D14 Corp	78.579	6.99%
● PERU CDS USD SR 5Y D14 Corp	100.386	16.53%
■ MEX CDS USD SR 5Y D14 Corp	122.007	-4.61%



CCOL1U5 Curncy (COLOM CDS USD SR 5Y D14) CDS grafica Mensual 30NOV2018-31OCT2023

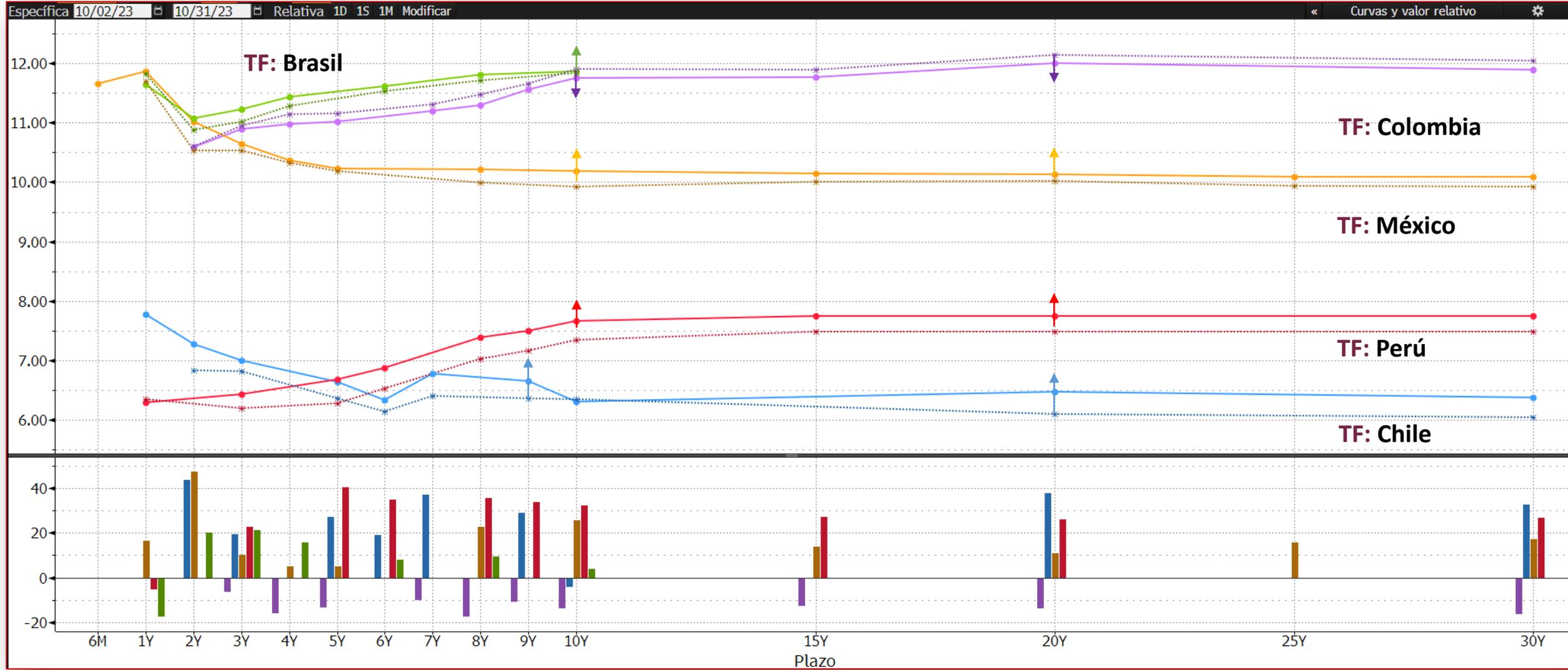
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:15:47

Fuente: Bloomberg



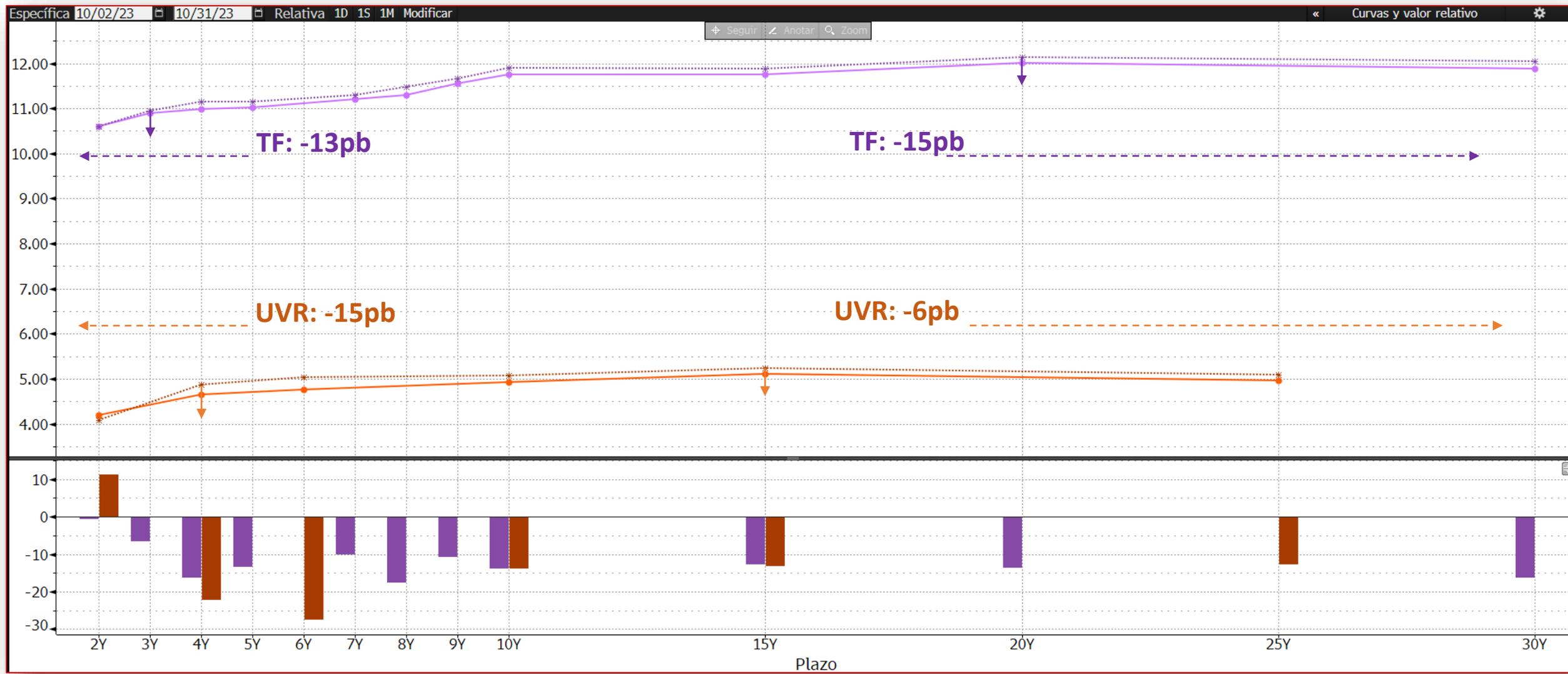
# Deuda Pública: LATAM



Fuente: Bloomberg



# Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR



Fuente: Bloomberg

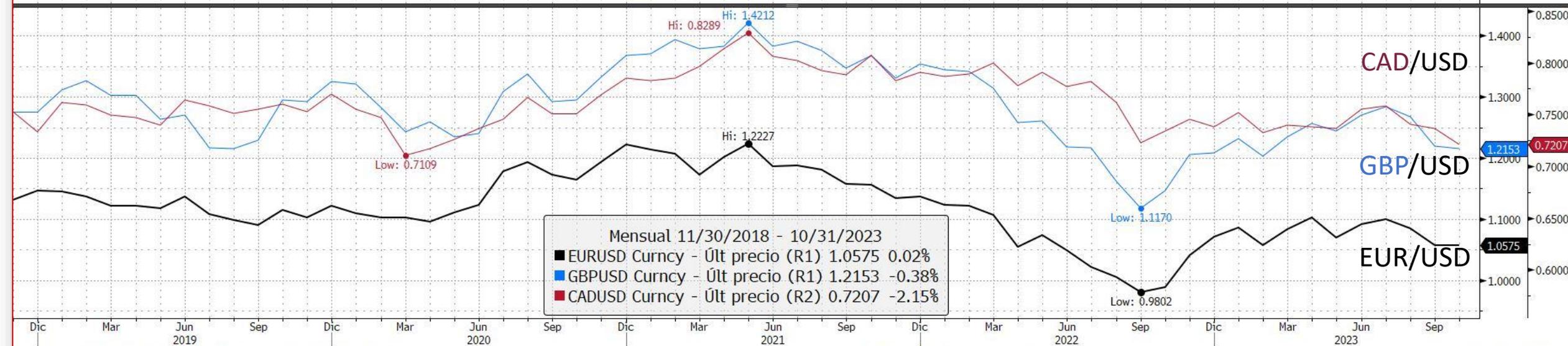


# Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

■ DXY Curncy - Últ precio 106.663 0.46%

MONEDA	CIERRE	MONETARIO			
		VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	106.66	0.51%	0.37%	3.03%	-4.36%
EURO	1.06	-0.38%	-0.14%	-1.21%	7.01%
YUAN	7.32	0.07%	0.07%	6.06%	0.16%
YEN	151.68	1.72%	1.18%	15.68%	2.00%



Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

- EURUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.0575 0.02%
- GBPUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.2153 -0.38%
- CADUSD Curncy - Últ precio (R2) 0.7207 -2.15%

DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:43:48

Fuente: Bloomberg



# Divisas: USD/COP | LATAM

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

■ USD-COP X-RATE 4119.25 +51.37

▲ Colombia Curncy Mkt COP 4118.00 +39.50

	9/29/23 - 10/31/23 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) MXN	-3.47	0.51	4.03	-1.91	1.18
2) PEN	-1.41	0.28	2.42	-1.60	-2.87
3) COP	-1.25	1.25	6.86	1.77	14.83
4) CLP	-0.65	-1.41	4.57	-4.93	-12.67
5) BRL	-0.08	0.14	4.24	1.83	1.01
6) ARS	0.00	0.02	0.03	0.00	-34.50



USDCOP Curncy (USD-COP X-RATE) USDCOP Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:47:02

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora}

# Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS  
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

Bogotá – Colombia

# GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con  
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

# Presentación de Portafolio

## E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES OCTUBRE 2023

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

{fiduprevisora)



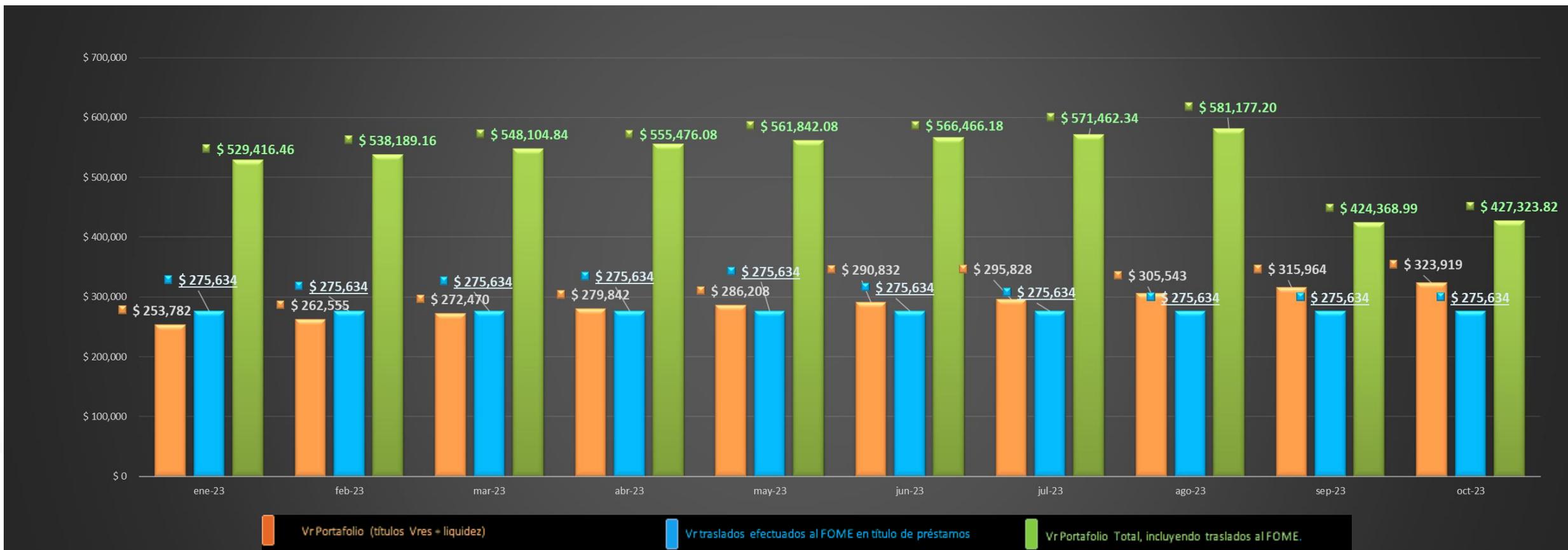
**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.



**Fiduagraria**  
Filial del Banco Agrario

# EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

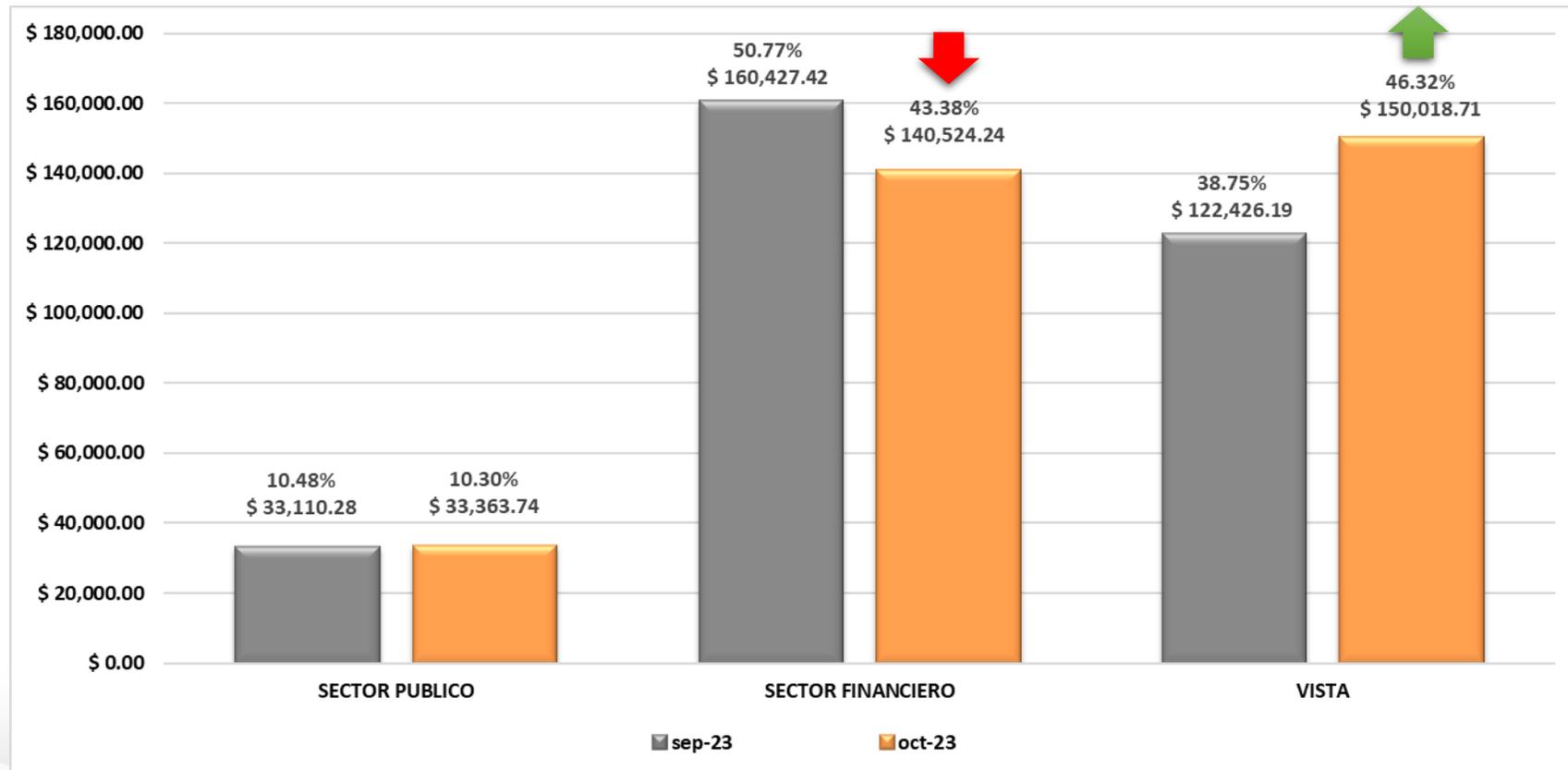
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de octubre de 2023 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$305.543 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$7.942,81 millones**, con respecto al cierre del mes septiembre de 2023 (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	sep-23	PART. %	oct-23	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 33,110.28	10.48%	\$ 33,363.74	10.30%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>		<b>\$ 33,110.28</b>	<b>10.48%</b>	<b>\$ 33,363.74</b>	<b>10.30%</b>
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 25,557.25	8.09%	\$ 27,265.69	8.42%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 8,182.29	2.59%	\$ 6,032.31	1.86%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 22,401.21	7.09%	\$ 20,183.61	6.23%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 6,152.26	1.95%	\$ 5,027.30	1.55%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 8,060.08	2.55%	\$ 8,049.52	2.49%
	CORPORACION FIN		\$ 5,036.55	1.59%	\$ 4,979.00	1.54%
	BANCO POPULAR S		\$ 20,580.70	6.51%	\$ 10,326.40	3.19%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 20,274.55	6.42%	\$ 20,050.65	6.19%
	BANCO BILBAO VI		\$ 25,854.95	8.18%	\$ 20,446.40	6.31%
	BANCOLDEX		\$ 15,325.75	4.85%	\$ 15,122.00	4.67%
	BANCO COMERCIAL		\$ 3,001.83	0.95%	\$ 3,041.37	0.94%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>\$ 160,427.42</b>	<b>50.77%</b>	<b>\$ 140,524.24</b>	<b>43.38%</b>
VISTA	BBVA		\$ 15,510.20	4.91%	\$ 8,564.07	2.64%
	BANCOLOMBIA		\$ 10.75	0.00%	\$ 10.80	0.00%
	B POPULAR		\$ 23,490.54	7.43%	\$ 8,652.33	2.67%
	B COLPATRIA		\$ 42,789.18	13.54%	\$ 52,281.93	16.14%
	B AGRARIO		\$ 110.89	0.04%	\$ 6.33	0.00%
	B DE BOGOTÁ		\$ 4,309.65	1.36%	\$ 34,415.44	10.63%
	SUDAMERIS		\$ 36,204.98	11.46%	\$ 46,087.81	14.23%
	<b>TOTAL VISTA</b>		<b>\$ 122,426.19</b>	<b>38.75%</b>	<b>\$ 150,018.71</b>	<b>46.32%</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>			<b>\$ 315,963.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 323,906.69</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 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.

5

Para el corte del mes de octubre de 2023, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26.74%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

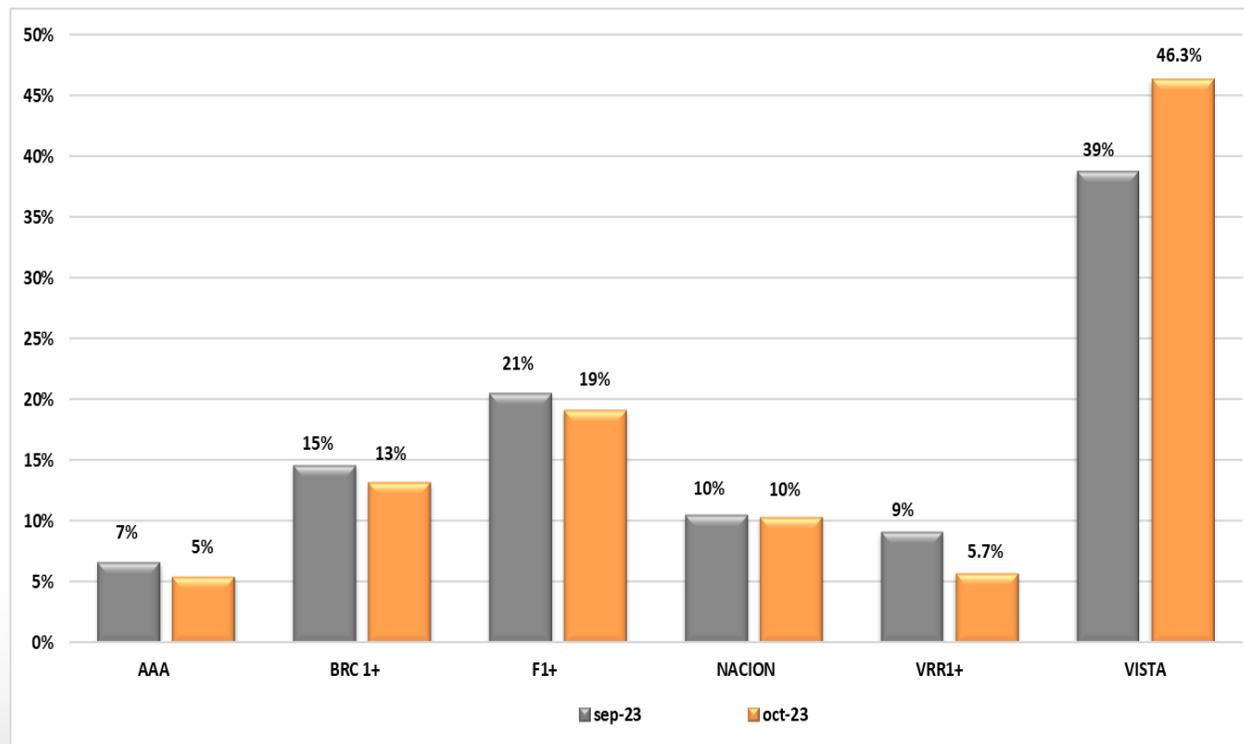


El Portafolio de inversiones durante el mes de octubre de 2023, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

*Cifras expresadas en millones de pesos*

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	sep-23	PART. %	oct-23	PART. %
AAA	\$ 20,858.97	7%	\$ 17,487.24	5%
BRC 1+	\$ 46,091.01	15%	\$ 42,697.94	13%
F1+	\$ 64,836.66	21%	\$ 61,963.15	19%
NACION	\$ 33,110.28	10%	\$ 33,363.74	10%
VRR1+	\$ 28,640.78	9%	\$ 18,375.92	5.7%
VISTA	\$ 122,426.19	39%	\$ 150,018.71	46.3%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 315,963.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 323,906.69</b>	<b>100.00%</b>



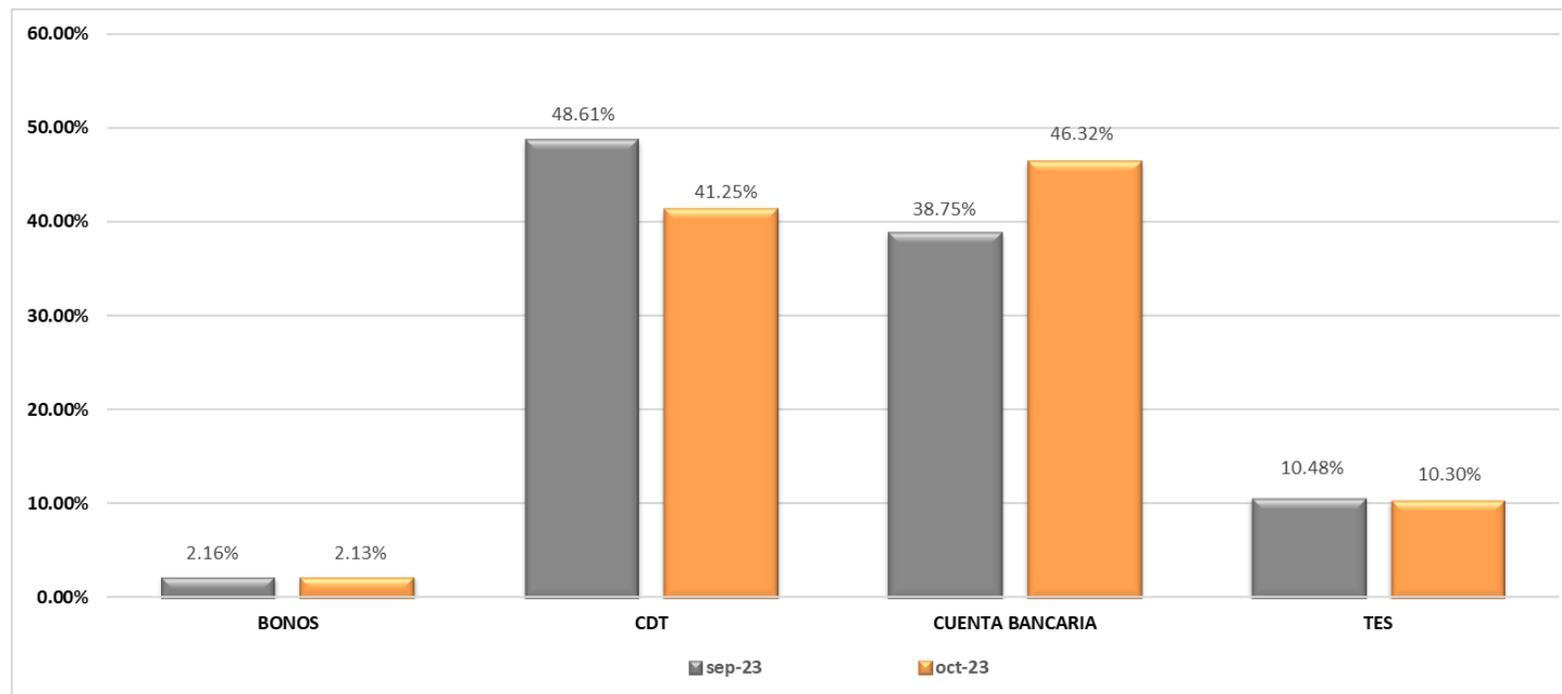
**Lineamiento:** *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*



*Durante el mes de oct/23 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 INVERSIÓN FRL

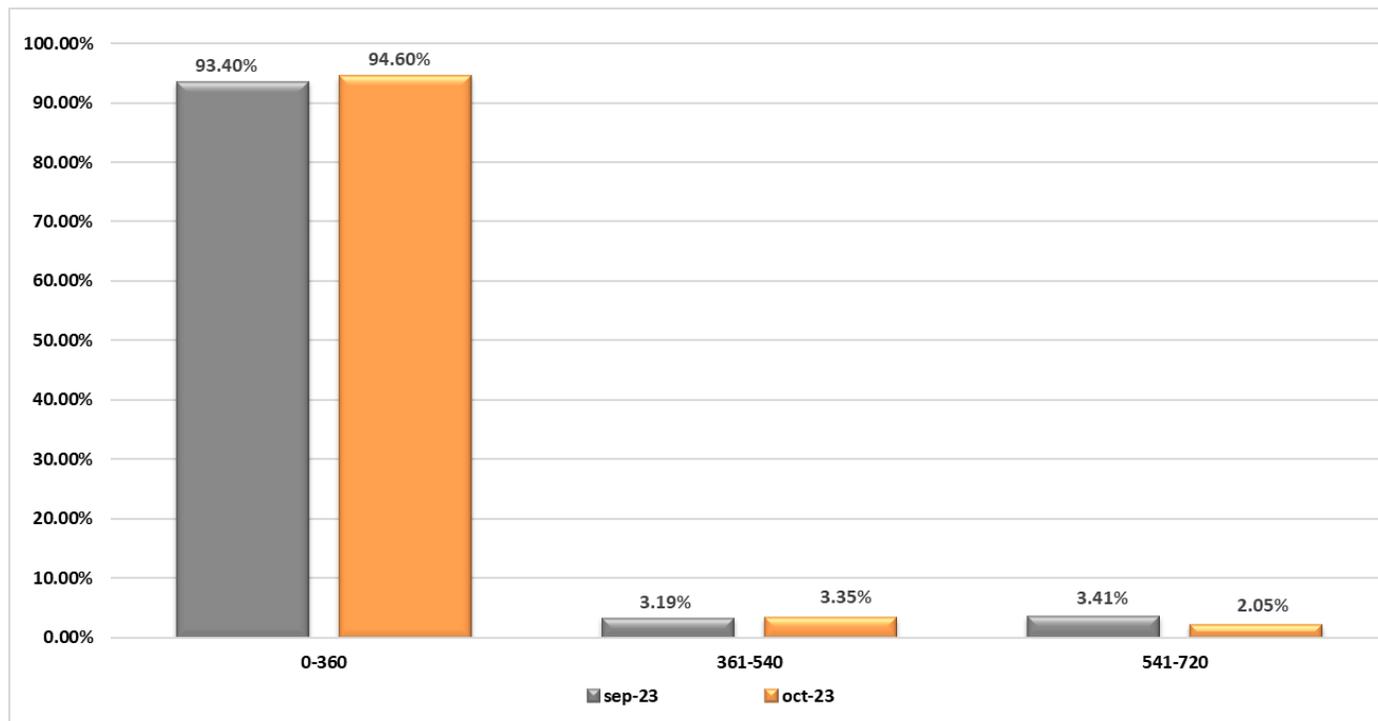
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	sep-23	PART. %	oct-23	PART. %
BONOS	\$ 6,822.14	2.16%	\$ 6,908.88	2.13%
CDT	\$ 153,605.28	48.61%	\$ 133,615.36	41.25%
CUENTA BANCARIA	\$ 122,426.19	38.75%	\$ 150,018.71	46.32%
TES	\$ 33,110.28	10.48%	\$ 33,363.74	10.30%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 315,963.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 323,906.69</b>	<b>100.00%</b>

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

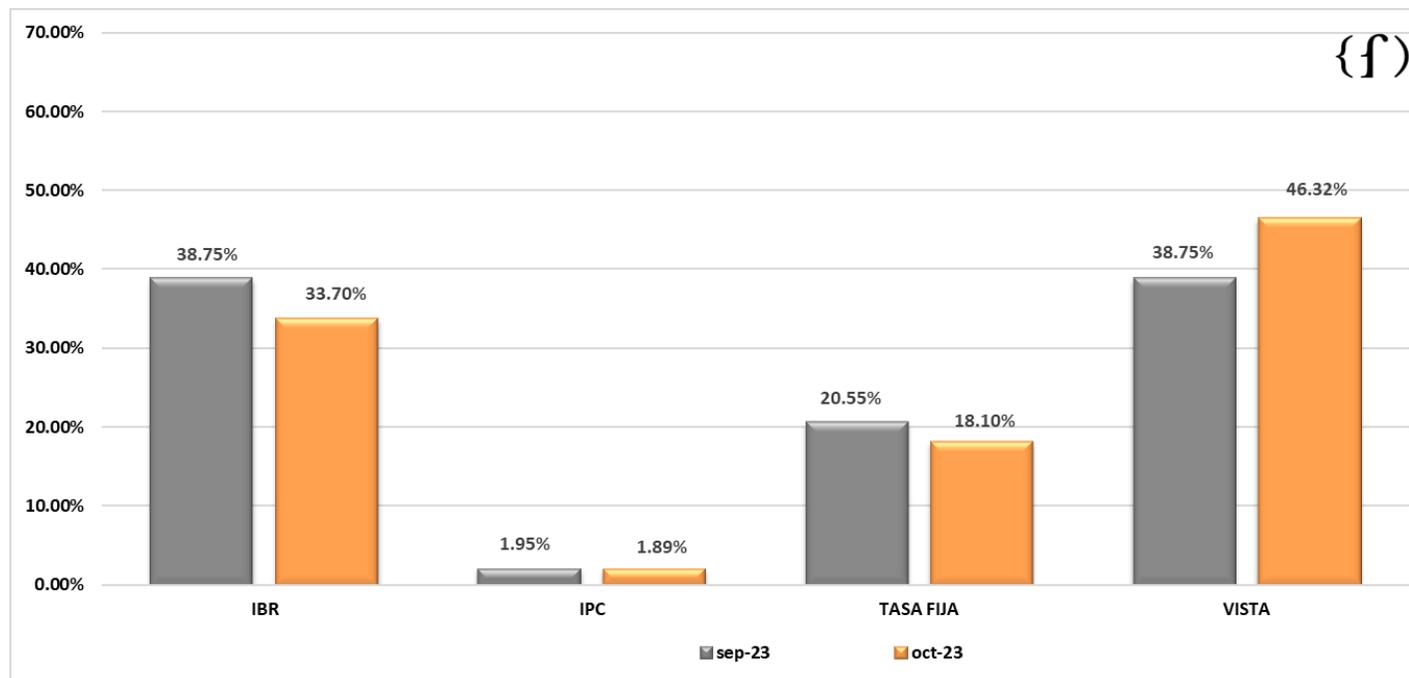
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	sep-23	PART. %	oct-23	PART. %
0-360	\$ 295,104.91	93.40%	\$ 306,419.46	94.60%
361-540	\$ 10,083.90	3.19%	\$ 10,856.65	3.35%
541-720	\$ 10,775.07	3.41%	\$ 6,630.59	2.05%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 315,963.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 323,906.69</b>	<b>100.00%</b>

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	sep-23	PART. %	oct-23	PART. %
IBR	\$ 122,447.76	38.75%	\$ 109,159.21	33.70%
IPC	\$ 6,168.90	1.95%	\$ 6,114.99	1.89%
TASA FIJA	\$ 64,921.04	20.55%	\$ 58,613.78	18.10%
VISTA	\$ 122,426.19	38.75%	\$ 150,018.71	46.32%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 315,963.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 323,906.69</b>	<b>100.00%</b>

## OPERACIONES REALIZADAS EN OCTUBRE 2023 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

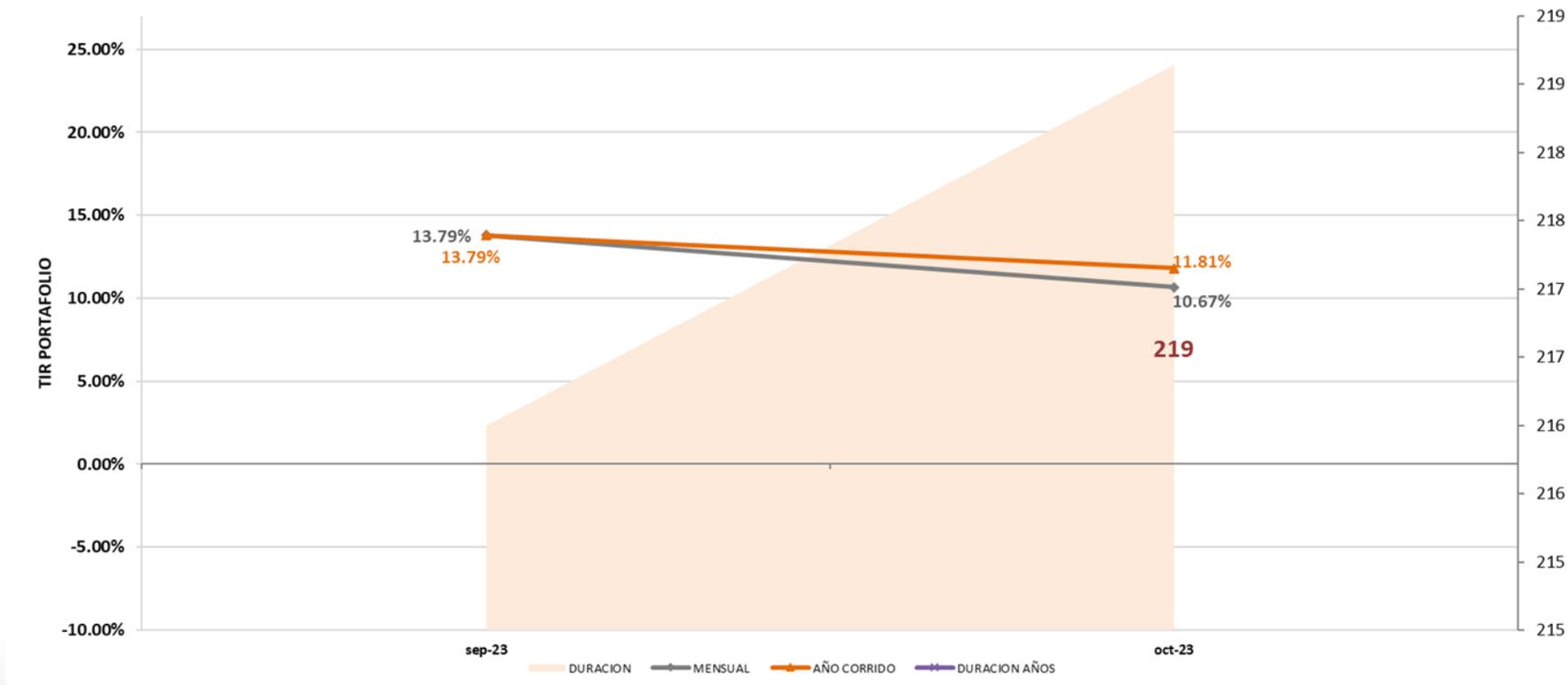


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 7,000.00
VENTAS	\$ 5,083.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,746.10
REDENCIONES	\$ 20,000.00

## OPERACIONES REALIZADAS EN OCTUBRE 2023 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	284584	19/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 5,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
	284606	20/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 2,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
<b>TOTAL COMPRAS</b>											<b>\$ 7,000,000,000.00</b>		
VENTAS	284745	30/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 5,083,000,000.00	ALIANZA VALORES	14.20%
<b>TOTAL VENTAS</b>											<b>\$ 5,083,000,000.00</b>		
COBRO INTERESES	283832	3/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,990,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	283852	5/10/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 132,291,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	16.32%
	283826	7/10/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,390,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/10/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 153,980,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	283838	7/10/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	PV	13.663900-No	\$ 5,000,000,000.00	7/03/2023	7/10/2023	\$ 402,325,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	11.73%
	283810	7/10/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	14.762500-No	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2022	7/10/2024	\$ 73,812,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	13.04%
	284065	8/10/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 90,265,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 25,524,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	283816	10/10/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 78,600,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.18%
	283806	11/10/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	5.390100-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2021	11/10/2023	\$ 13,475,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	11.80%
	283876	12/10/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 157,180,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.37%
	283818	12/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	16.677700-No	\$ 3,000,000,000.00	12/01/2023	12/07/2024	\$ 125,100,000.00	BANCO DE BOGOTA	13.01%
	283786	13/10/2023	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 95,504,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	15.02%
	283885	13/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 48,100,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283854	14/10/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	13.907700-No	\$ 5,000,000,000.00	14/07/2023	14/07/2024	\$ 173,845,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	13.00%
	283842	16/10/2023	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 60,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.24%
	283788	17/10/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 59,710,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	14.89%
	283858	17/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 49,252,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	283850	17/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 9,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 149,425,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.20%
	283844	19/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 62,752,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	283848	20/10/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85I	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 26,958,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	14.30%
	283790	23/10/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 143,500,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	15.01%
	283820	23/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 94,098,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
283830	23/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 55,732,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.38%	
283846	24/10/2023	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	13.183800-No	\$ 3,000,000,000.00	24/04/2023	24/10/2024	\$ 98,880,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	12.97%	
283824	26/10/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,200,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%	
283822	26/10/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,200,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%	
283812	28/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 31,680,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.26%	
<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>											<b>\$ 2,746,104,000.00</b>		
REDENCION	283838	7/10/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	PV	13.663900-No	\$ 5,000,000,000.00	7/03/2023	7/10/2023	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	11.73%
	283806	11/10/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	5.390100-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2021	11/10/2023	\$ 1,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	11.80%
	283876	12/10/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 10,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.37%
	283848	20/10/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85I	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	14.30%
	283812	28/10/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.26%
<b>TOTAL REDENCIONES</b>											<b>\$ 20,000,000,000.00</b>		

## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



## RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 335,594,077.00	12.85%
IPC	\$ 78,381,000.00	3.00%
TASA FIJA	\$ 765,413,923.00	29.30%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,432,758,968.63	54.85%
<b>VALOR TOTAL RENDIMIENTOS</b>	<b>\$ 2,612,147,968.63</b>	<b>100.00%</b>

## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

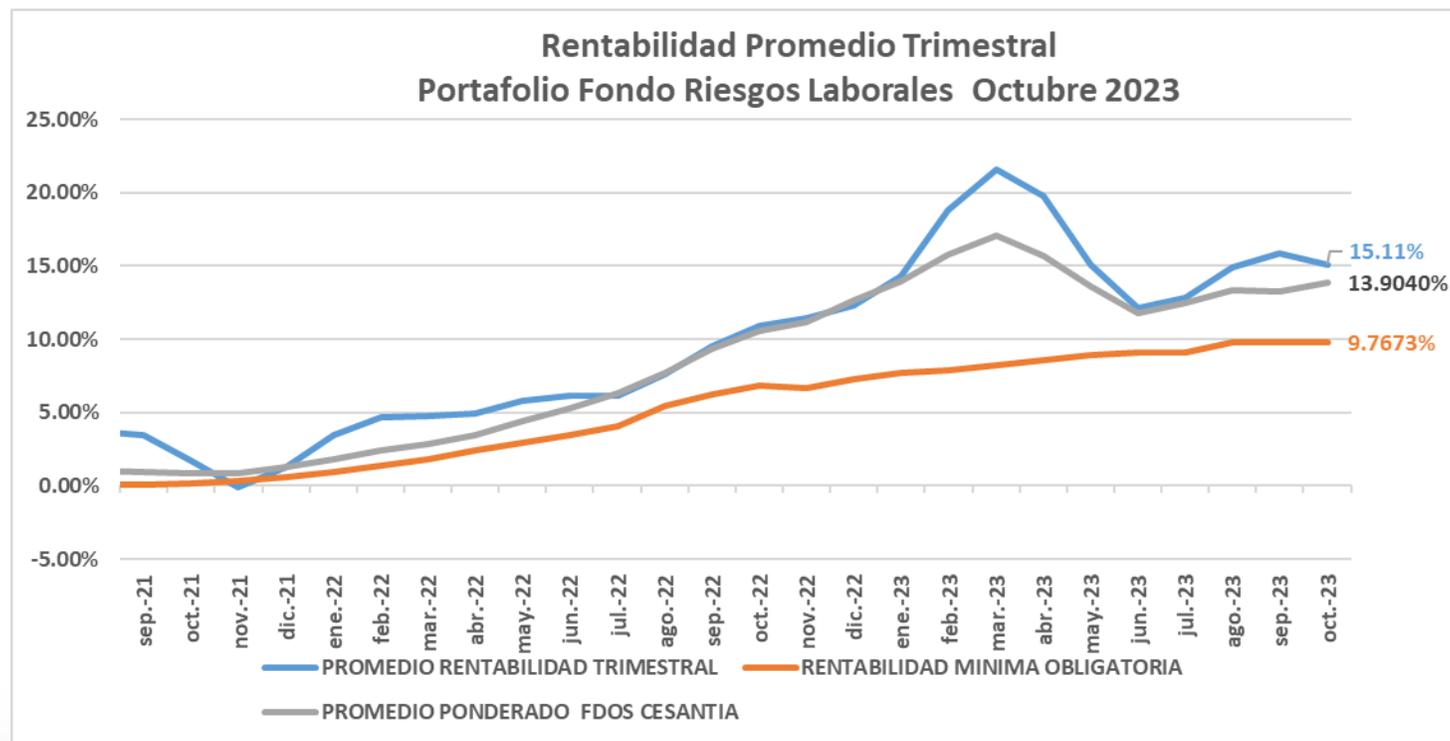
MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	219	0.60

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



Al corte de octubre de 2023 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.60 años, lo cual equivale a 219 días, ubicándonos en un nivel inferior y cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 67 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



**Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL**

En el mes de octubre 2023 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías.

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 67 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	31-07-2022 AL 31-10-2022	31-08-2022 AL 30-11-2022	30-09-2022 AL 31-12-2022	31-10-2022 AL 31-01-2023	30-11-2022 AL 28-02-2023	31-12-2022 AL 31-03-2023	31-01-2022 AL 30-04-2023	28-02-2022 AL 31-05-2023	31-03-2022 AL 30-06-2023	30-04-2022 AL 31-07-2023	31-05-2022 AL 31-08-2023	30-06-2022 AL 30-09-2023	31-07-2022 AL 31-10-2023
SKANDIA	9.35%	9.84%	11.35%	12.99%	15.16%	16.29%	14.76%	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%
PROTECCION	9.73%	10.33%	13.20%	14.97%	17.94%	18.91%	17.44%	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%
COLFONDOS	9.95%	10.76%	11.65%	12.33%	13.66%	16.98%	15.87%	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%
PORVENIR	11.40%	12.41%	12.96%	14.17%	15.12%	15.69%	14.10%	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	10.57%	11.13%	12.64%	13.96%	15.75%	17.11%	15.68%	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	9.14%	8.92%	9.68%	10.26%	10.56%	11.01%	11.43%	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	<b>6.86%</b>	<b>6.69%</b>	<b>7.26%</b>	<b>7.69%</b>	<b>7.92%</b>	<b>8.26%</b>	<b>8.57%</b>	<b>8.91%</b>	<b>9.06%</b>	<b>9.13%</b>	<b>9.79%</b>	<b>9.77%</b>	<b>9.77%</b>

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 67 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FECHA	RENTABILIDAD MENSUAL FONDO DE RIESGOS LABORALES	PROMEDIO RENTABILIDAD TRIMESTRAL	PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	DIFERENCIA ENTRE EL CALCULO RENT TRIMESTRAL VS RENT MINIMA SFC
ago.-21	5.36%	3.75%	1.06%	0.09%	3.66%
sep.-21	0.54%	3.47%	0.98%	0.09%	3.38%
oct.-21	-0.69%	1.74%	0.87%	0.18%	1.56%
nov.-21	-0.09%	-0.08%	0.8600%	0.3300%	-0.41%
dic.-21	4.68%	1.30%	1.2610%	0.6350%	0.67%
ene.-22	5.70%	3.43%	1.8450%	0.9630%	2.47%
feb.-22	3.57%	4.65%	2.4010%	1.3450%	3.31%
mar.-22	4.89%	4.72%	2.8400%	1.7940%	2.93%
abr.-22	6.29%	4.92%	3.4940%	2.4150%	2.50%
may.-22	6.16%	5.78%	4.3740%	2.9603%	2.82%
jun.-22	6.02%	6.16%	5.2840%	3.4665%	2.69%
jul.-22	6.21%	6.13%	6.3110%	4.0850%	2.05%
ago.-22	10.57%	7.60%	7.7080%	5.4860%	2.12%
sep.-22	11.71%	9.50%	9.3660%	6.2175%	3.28%
oct.-22	10.40%	10.90%	10.5660%	6.8565%	4.04%
nov.-22	12.23%	11.45%	11.1330%	6.6900%	4.76%
dic.-22	14.37%	12.34%	12.6400%	7.2615%	5.07%
ene.-23	16.38%	14.33%	13.9560%	7.6943%	6.63%
feb.-23	25.58%	18.78%	15.7520%	7.9170%	10.86%
mar.-23	22.88%	21.61%	17.1050%	8.2553%	13.36%
abr.-23	10.95%	19.80%	15.6820%	8.5703%	11.23%
may.-23	11.34%	15.06%	13.6100%	8.9100%	6.15%
jun.-23	14.12%	12.14%	11.7900%	9.0600%	3.08%
jul.-23	12.91%	12.79%	12.4600%	9.1300%	3.66%
ago.-23	17.71%	14.91%	13.3150%	9.7868%	5.13%
sep.-23	16.96%	15.86%	13.2950%	9.7688%	6.09%
oct.-23	10.67%	15.11%	13.9040%	9.7673%	5.35%

## **ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA NOVIEMBRE 2023**

### *Continuidad Estrategia de inversiones:*

- a. Después de observar un mercado con menores volatilidades, procurar disminuir % en Vista para reinvertir y aumentar % en sector Financiero mediante inversiones en CDTs en TF y/o IBR a plazos preferiblemente hasta 2 años y en TCOs.*
- b. De la % que se mantenga en vista – Procurar mantener > % en Bancos con las tasas de remuneración más altas, respetando y manteniendo un adecuado margen de los límites de cupo.*
- c. La idea es posicionarnos en un rango promedio frente a las inversiones de los FCCP y el mismo portafolio de referencia, para esto es que proponemos disminuir participación en vista inicialmente con un rango inicial entre 40% y 50%, aumentar % en CDTs preferiblemente en IBR con opción mínima a TF para llegar a un rango inicial en inversiones del sector financiero (Vigilados por la SFC) entre el 45% a un 60%; y en Deuda Pública monitorear TCOs para nuevas inversiones.*

{fiduprevisora}

# Maria Catalina Guzmán Cruz

## DIRECTORA FINANCIERA Y DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO

{fiduprevisora}



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



**Fiduagraria**  
Filial del Banco Agrario



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



**MINISTERIO DEL TRABAJO**

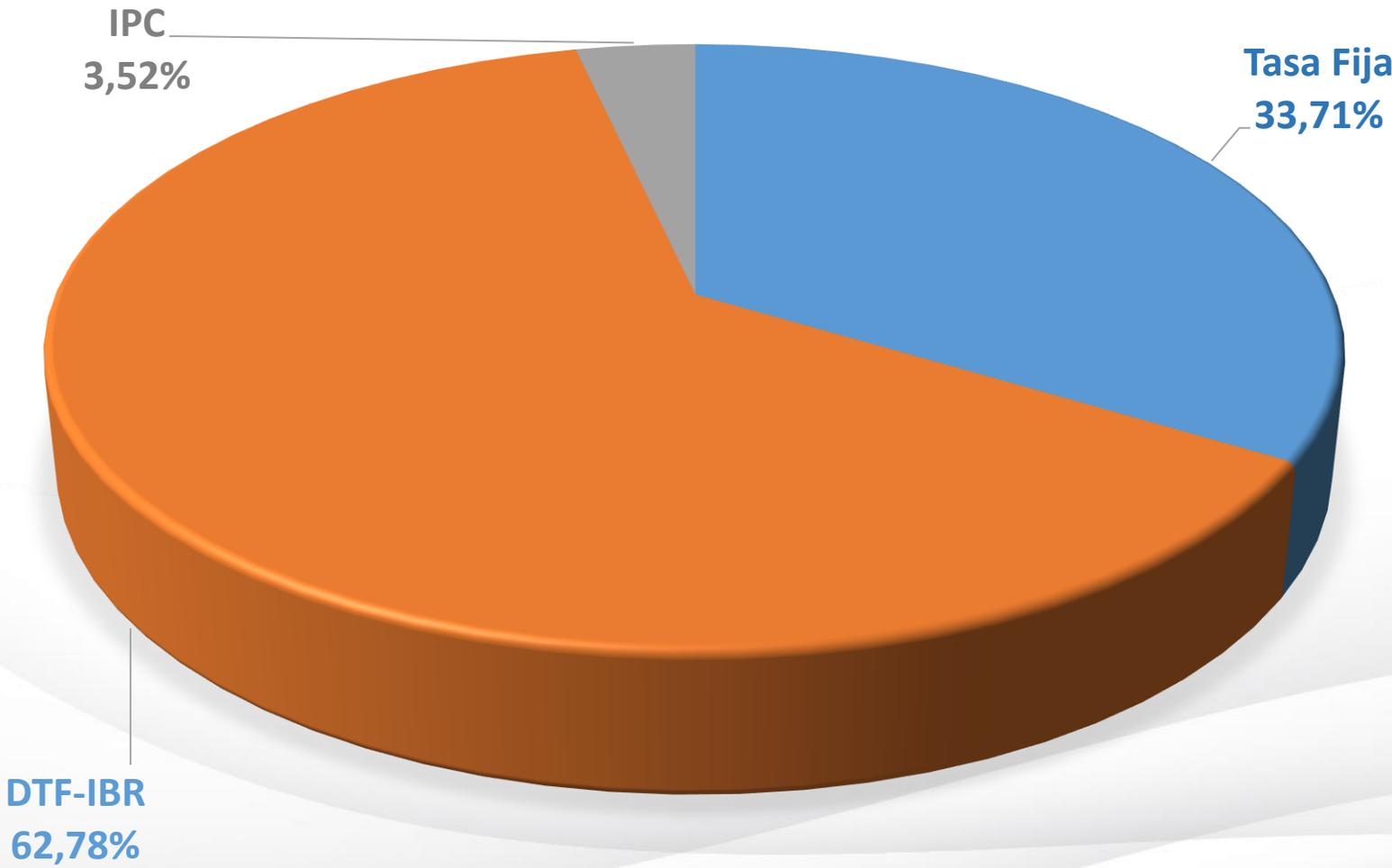


**RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO  
31 DE OCTUBRE DE 2023**

A high-angle photograph of a business meeting in a conference room. Four people are seated around a table, looking at documents and laptops. The room is dimly lit, with a large screen in the background displaying a bar chart. The entire image is overlaid with a semi-transparent red filter. The text 'RIESGO DE MERCADO' is centered in white, bold, uppercase letters.

# RIESGO DE MERCADO

# Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-9.69%
DTF-IBR	-10.82%
IPC	-0.83%

# Evolución Volatilidades SFC

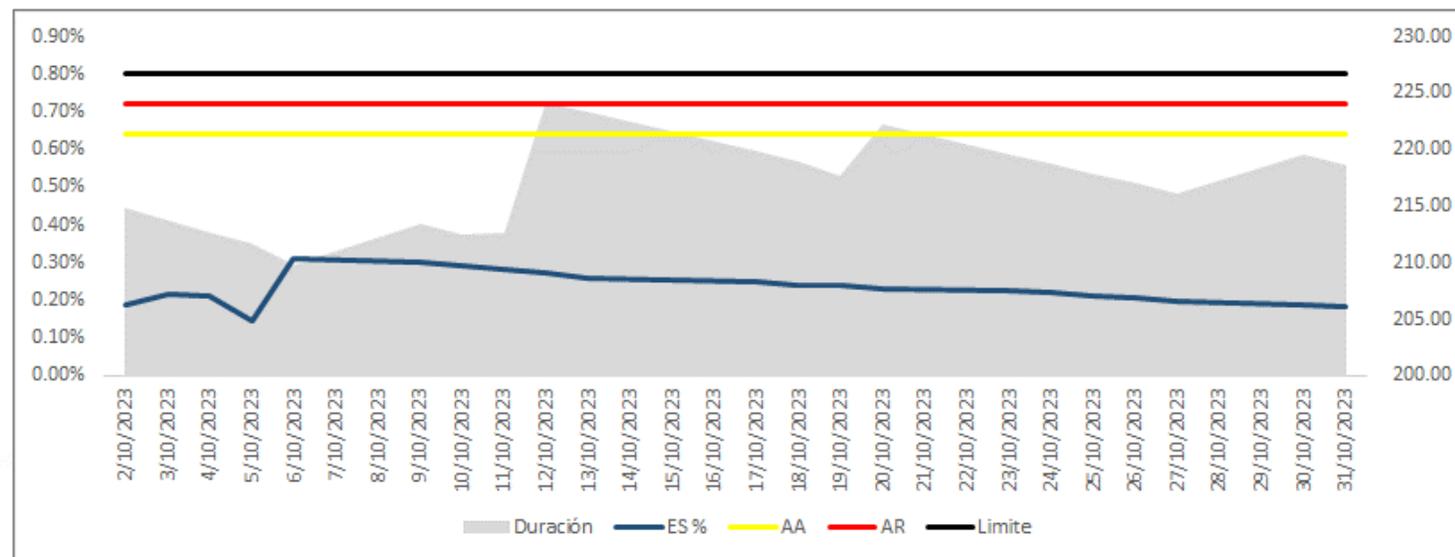
Factor de Riesgo		sep-23	oct-23	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.41%	1.66%	25.79	25.79
	MSCI COLCAP	2.72%	2.07%	(65.00)	(65.00)
Tasa de Cambio	TRM	1.80%	2.37%	57.49	57.49
	COP/EUR	2.00%	2.21%	21.25	21.25
FICs		0.25%	0.30%	5.64	5.64
Tasas de interés variables	IPC	1.22%	1.85%	62.81	62.81
	DTF CP	0.27%	0.38%	10.85	23.60
	DTF LP	0.26%	0.39%	12.75	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.56%	0.93%	37.25	38.46
	CP2	0.23%	0.24%	0.49	
	CP3	0.14%	0.14%	0.71	
Cero Cupón UVR	CP1	0.33%	0.58%	24.55	22.85
	CP2	0.21%	0.17%	(3.38)	
	CP3	0.05%	0.07%	1.68	
Treasuries	CP1	3.13%	4.99%	186.96	246.55
	CP2	0.69%	0.77%	8.28	
	CP3	0.60%	1.11%	51.31	
CDS		4.16%	0.00%	(415.55)	(415.55)

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	sep-23	oct-23	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 78,418,336	\$ 92,578,571	● \$ 14,160,236
TF - pesos (CCC) C1	\$ 40,377,907	\$ 61,762,151	● \$ 21,384,244
TF - pesos (CCC) C2	\$ 33,700,454	\$ 27,537,030	● \$ (6,163,424)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 4,339,975	\$ 3,279,391	● \$ (1,060,584)
<b>DTF-IBR</b>	\$ 192,198,120	\$ 253,384,794	● \$ 61,186,673
DTF-IBR CP	\$ 143,220,034	\$ 177,111,502	● \$ 33,891,468
DTF-IBR LP	\$ 48,978,086	\$ 76,273,291	● \$ 27,295,205
<b>IPC</b>	\$ 35,253,757	\$ 46,614,555	● \$ 11,360,798
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 185,202,924	\$ 282,467,386	● \$ 97,264,462
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.10%</b>	<b>0.16%</b>	● <b>0.067%</b>
<b>Duración</b>	<b>216</b>	<b>219</b>	● <b>2.64</b>

# Consumo ES Interno

<b>Valor de Mercado</b>	<b>\$ 323,907</b>
<b>Yield</b>	<b>8.24%</b>
<b>Duración</b>	<b>0.60</b>
<b>Duración Mod</b>	<b>0.55</b>
<b>Convexidad</b>	<b>0.83</b>



VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.09%	0.64%	0.72%	0.80%	0.18%
\$ 285	\$ 2,067	\$ 2,326	\$ 2,584	\$ 586.85

Cifras en millones

\*Corte de la información: 31 de Octubre de 2023

A high-angle photograph of a business meeting in a conference room. Four people are seated around a table, looking at documents and laptops. The scene is dimly lit with a strong red color cast. In the background, a large screen displays a bar chart. The text 'RIESGO DE CRÉDITO' is overlaid in the center in white, bold, uppercase letters.

# RIESGO DE CRÉDITO

# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
<b>TÍTULOS DEUDA PÚBLICA</b>	100.00%	10.30%	323,907	33,364	290,543
<b>MINISTERIO DE HACIENDA</b>	80.00%	10.30%	259,125	33,364	225,762
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA</b>	100.00%	43.38%	323,907	140,524	183,382
<b>BANCO DE BOGOTA</b>	10.00%	6.23%	32,391	20,184	12,207
<b>BBVA</b>	10.00%	6.31%	32,391	20,446	11,944
<b>BANCOLOMBIA</b>	10.00%	6.19%	32,391	20,051	12,340
<b>CORFICOLOMBIANA</b>	9.70%	1.54%	31,419	4,979	26,440
<b>BANCOLDEX</b>	8.90%	4.67%	28,828	15,122	13,706
<b>BANCO DAVIVIENDA</b>	9.60%	1.86%	31,095	6,032	25,063
<b>FINDETER</b>	10.00%	8.42%	32,391	27,266	5,125
<b>BANCO AV VILLAS</b>	9.10%	0.94%	29,476	3,041	26,434
<b>BANCO OCCIDENTE</b>	10.00%	1.55%	32,391	5,027	27,363
<b>BANCO POPULAR</b>	9.00%	3.19%	29,152	10,326	18,825
<b>BANCO SUDAMERIS</b>	7.50%	2.49%	24,293	8,050	16,243
<b>DEPÓSITOS A LA VISTA</b>	100.00%	46.32%	323,907	150,019	173,888
<b>CUPOS GLOBALES</b>					
<b>SCOTIABANK COLPATRIA</b>	16.80%	16.14%	54,416	52,282	2,134
<b>SUDAMERIS VISTA</b>	14.41%	14.23%	46,691	46,088	603
<b>BANCO DE BOGOTA VISTA</b>	11.47%	10.63%	37,148	34,415	2,732
<b>BANCO POPULAR VISTA</b>	12.61%	2.67%	40,851	8,652	32,199
<b>BBVA VISTA</b>	11.39%	2.64%	36,885	8,564	28,321
<b>BANCO AGRARIO</b>	15.10%	0.00%	48,910	6	48,904
<b>BANCOLOMBIA</b>	11.21%	0.00%	36,309	11	36,298
<b>CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I</b>	30.00%	26.74%	97,172	86,625	10,547
<b>TOTAL</b>				<b>323,907</b>	

\* Información financiera 31 de Octubre 2023.

Cifras en millones

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

{f}

*Octubre 2023*