



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 ENERO 2024 CONTRATO 499 DE 2023

{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}





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

FEBRERO 2024 | REVISIÓN ENERO

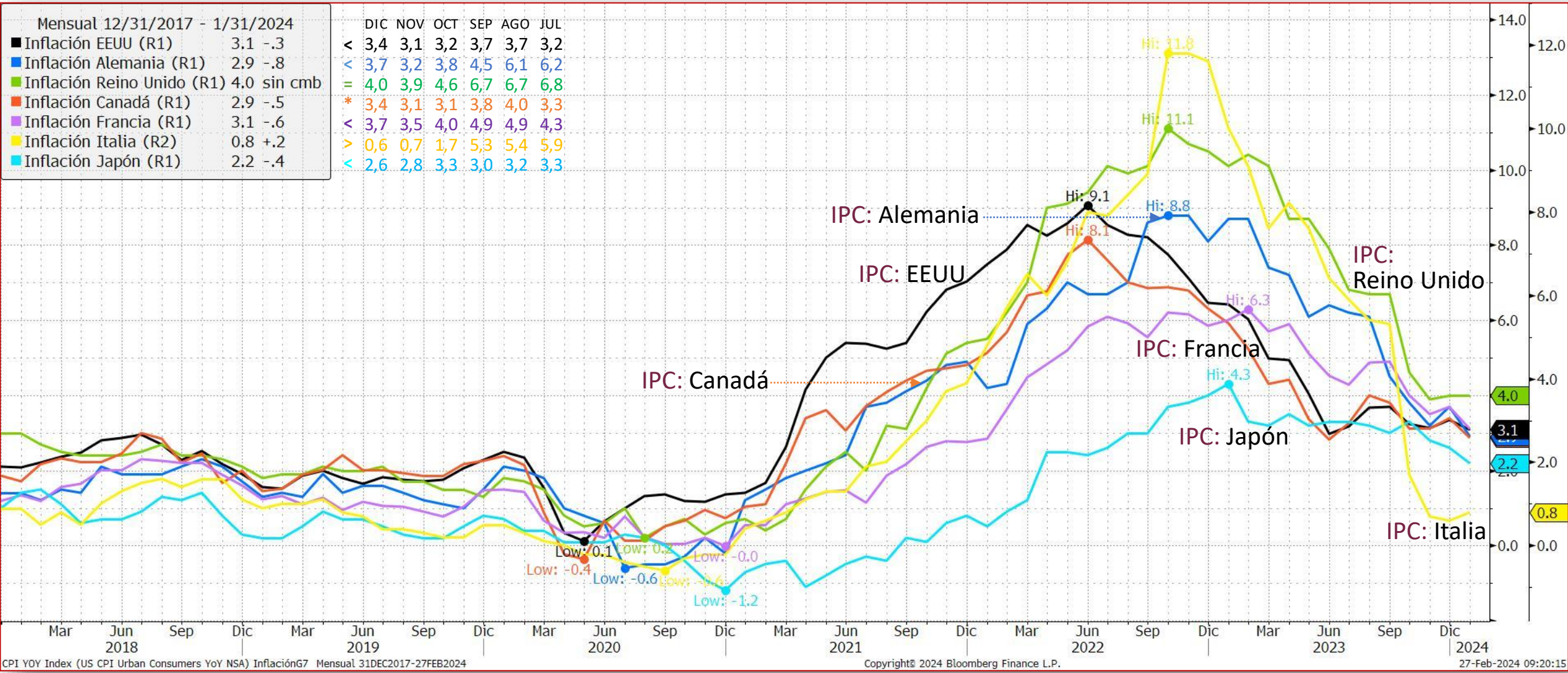
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES





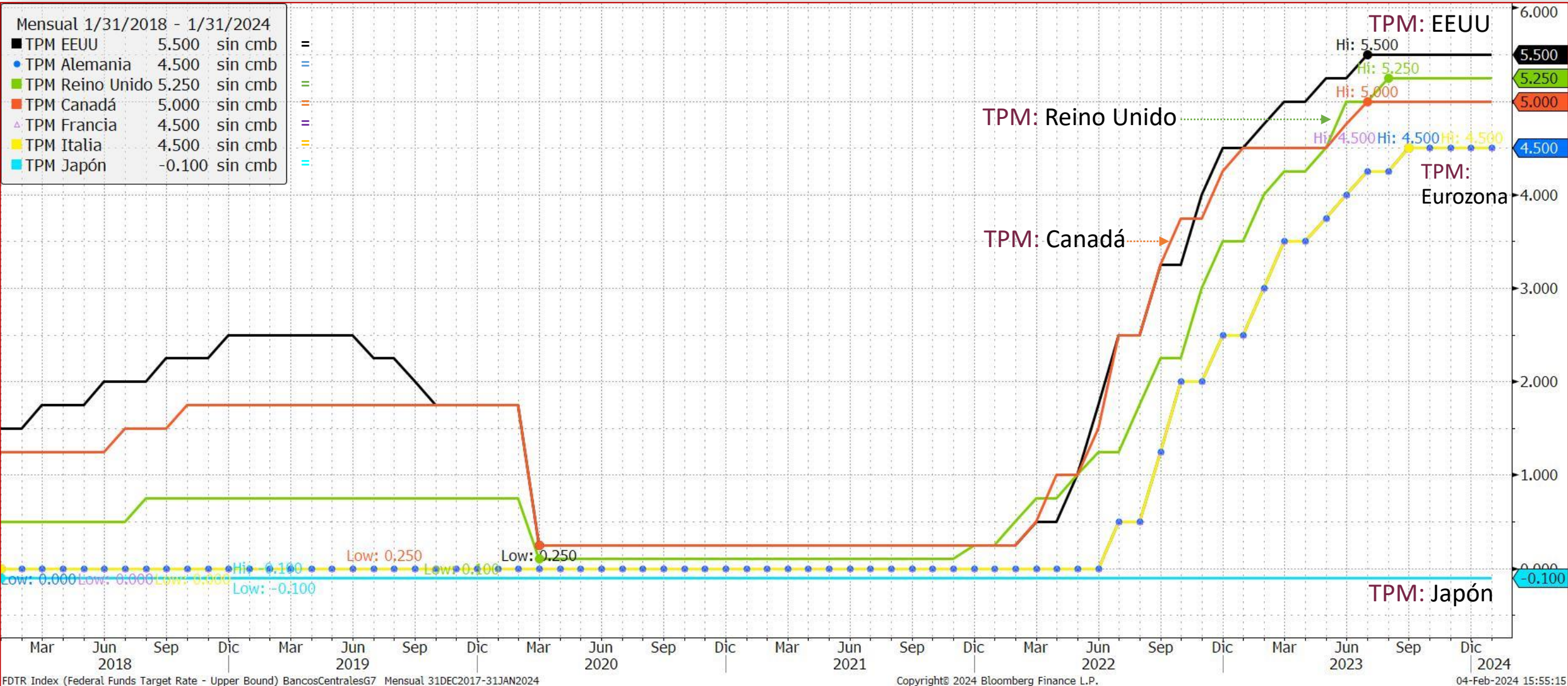
INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual



Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



Fuente: Bloomberg

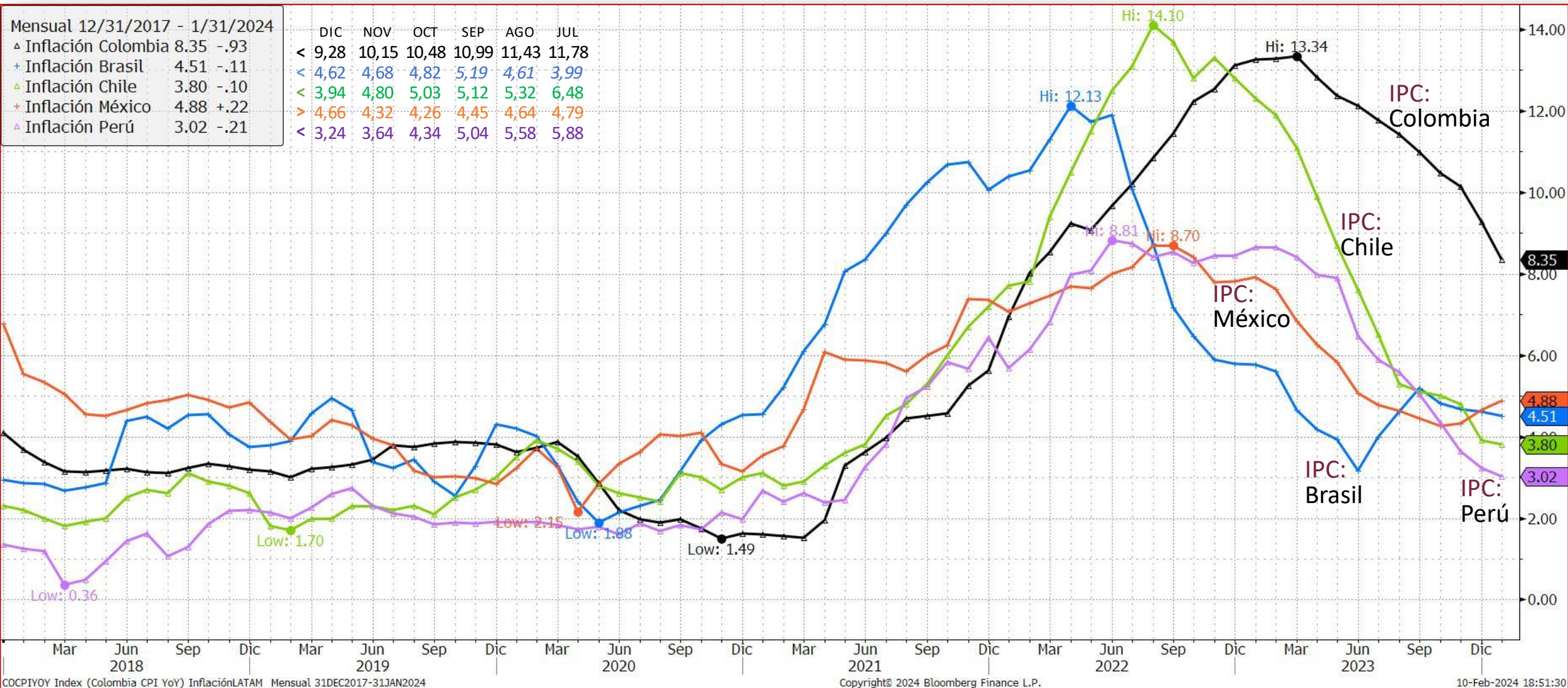


INFLACIÓN LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 1/31/2024

▲ Inflación Colombia	8.35	-.93
+ Inflación Brasil	4.51	-.11
▲ Inflación Chile	3.80	-.10
+ Inflación México	4.88	+.22
▲ Inflación Perú	3.02	-.21

	DIC	NOV	OCT	SEP	AGO	JUL
<	9,28	10,15	10,48	10,99	11,43	11,78
<	4,62	4,68	4,82	5,19	4,61	3,99
<	3,94	4,80	5,03	5,12	5,32	6,48
>	4,66	4,32	4,26	4,45	4,64	4,79
<	3,24	3,64	4,34	5,04	5,58	5,88



Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



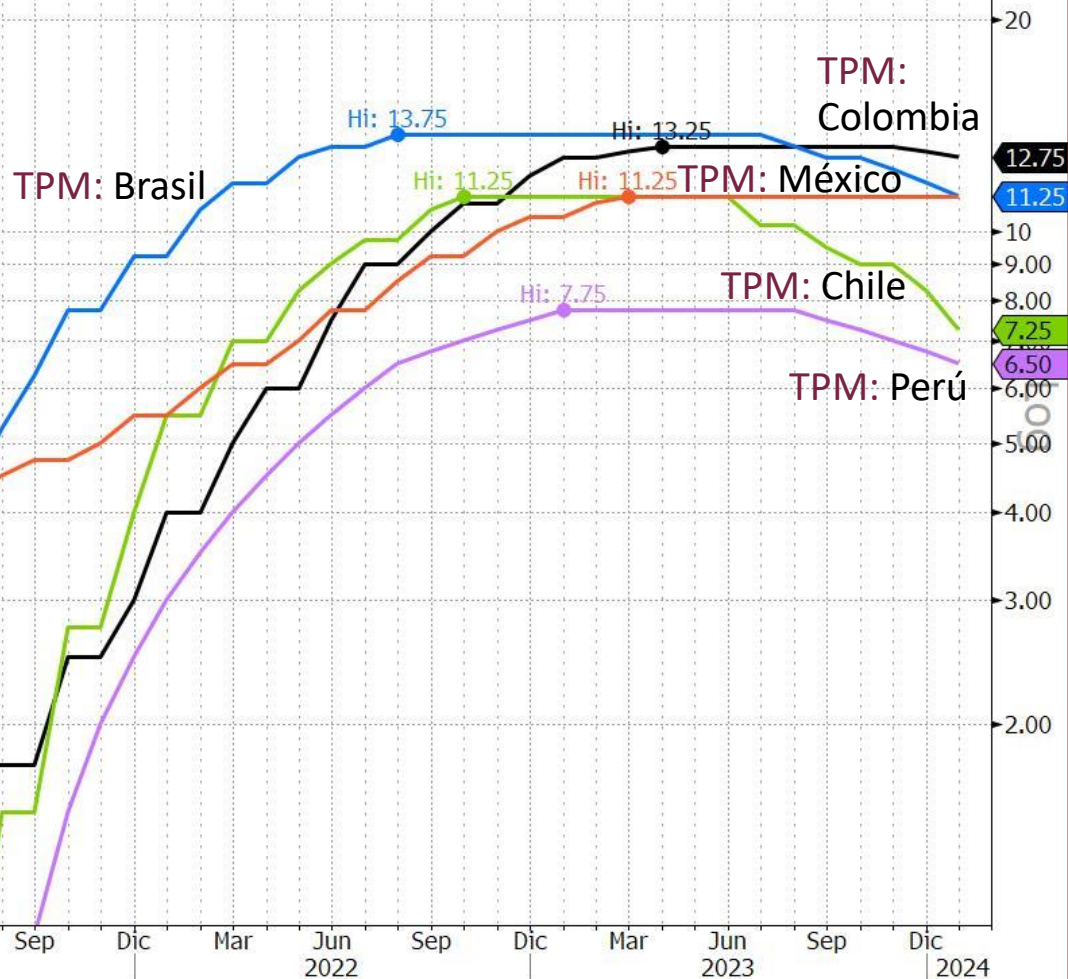
TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 1/31/2024

■ TPM Colombia	12.75	-.25
■ TPM Brasil	11.25	-.50
■ TPM Chile	7.25	-1.00
■ TPM México	11.25	sin cmb
■ TPM Perú	6.50	-.25

25pb (ENE) | 25pb (DIC) |
50pb (ENE) | 50pb (DIC) | 50pb (NOV) | 50pb (SEP) | 50pb (JUL)
100pb (ENE) | 75pb (DIC) | 50pb (OCT) | 75pb (SEP) | 100pb (JUL)
=
25pb (ENE) | 25pb (DIC) | 25pb (NOV) | 25pb (OCT) | 25pb (SEP)

= 50pb
= 250pb
= 400pb
= 0pb
= 125pb



CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-31JAN2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

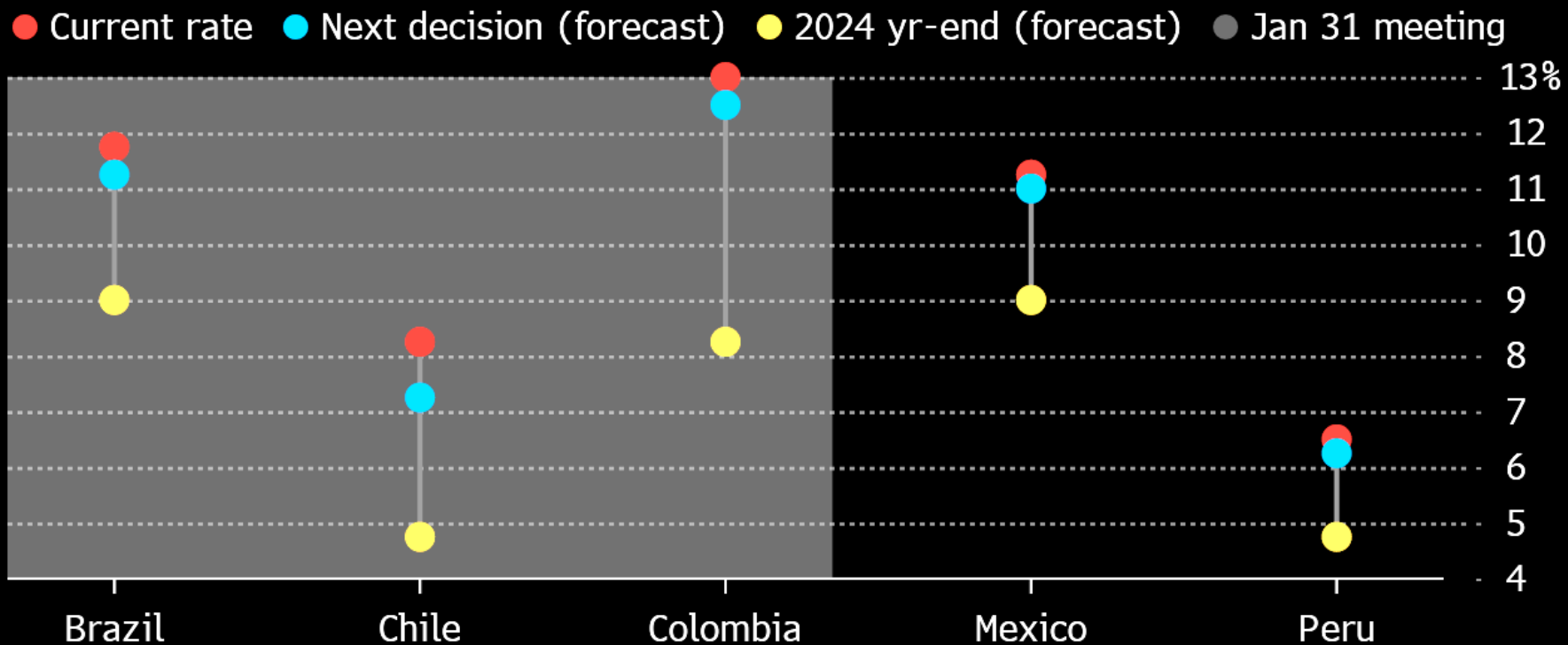
04-Feb-2024 15:48:48

Fuente: Bloomberg

TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

Brazil, Chile and Colombia to All Cut Key Rate This Week

Current key rate, median estimate for Jan. 31 decision, year-end forecast



Fuente: Bloomberg



Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES

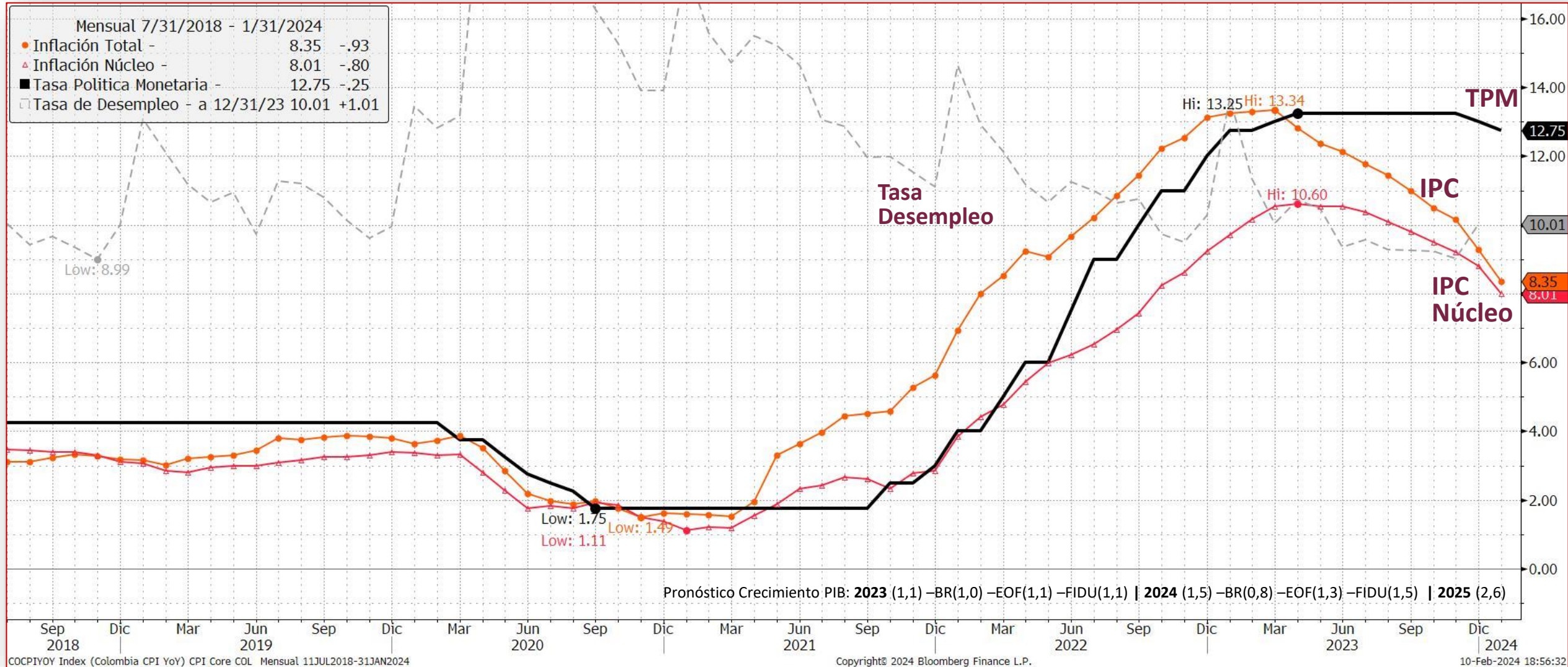
— = +

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575
20/03/2024				0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	97,5%	0,0%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	8,0%	91,9%	0,0%
12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	5,5%	65,3%	29,2%	0,0%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	3,4%	41,9%	43,2%	11,4%	0,0%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,3%	29,6%	42,8%	21,6%	3,6%	0,0%
07/11/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	14,4%	35,4%	33,4%	13,6%	2,0%
18/12/2024	0,0%	0,0%	0,8%	11,3%	30,5%	33,9%	18,3%	4,7%	0,5%	0,0%
29/01/2025	0,0%	0,4%	6,4%	21,5%	32,3%	25,6%	11,1%	2,5%	0,2%	0,0%
12/03/2025	0,2%	2,5%	11,5%	25,2%	30,0%	20,6%	8,1%	1,7%	0,1%	0,0%

COLOMBIA: Variables & Contexto



Variables Colombia : IPC/Núcleo – TPM – Desempleo

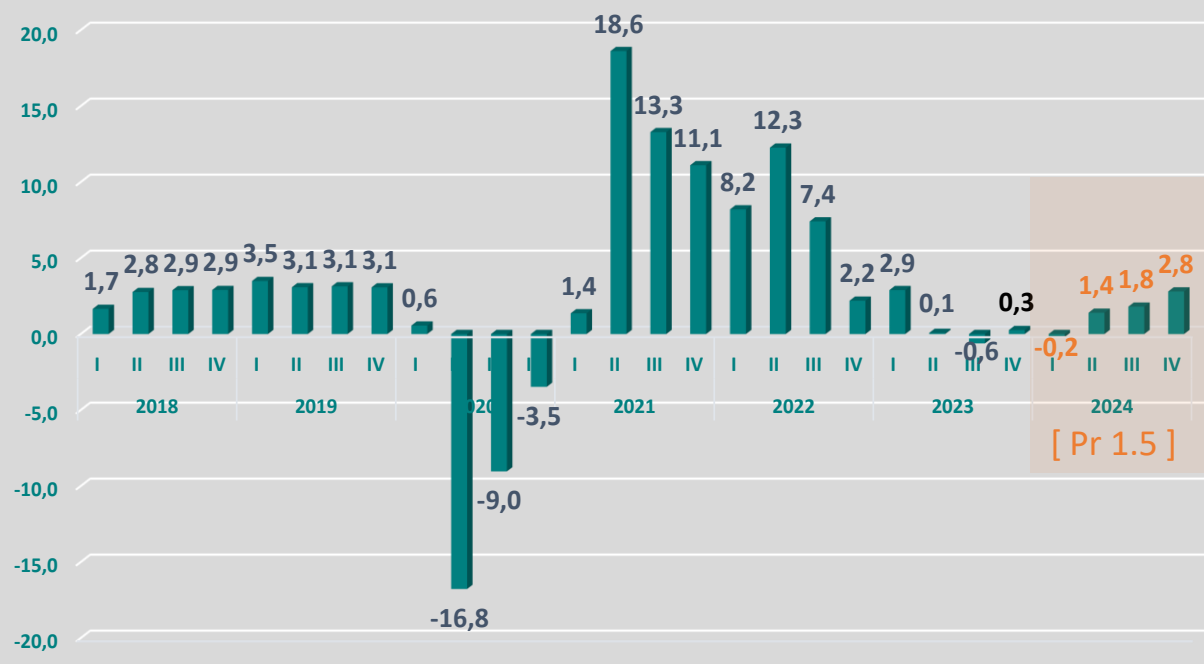


Fuente: Bloomberg

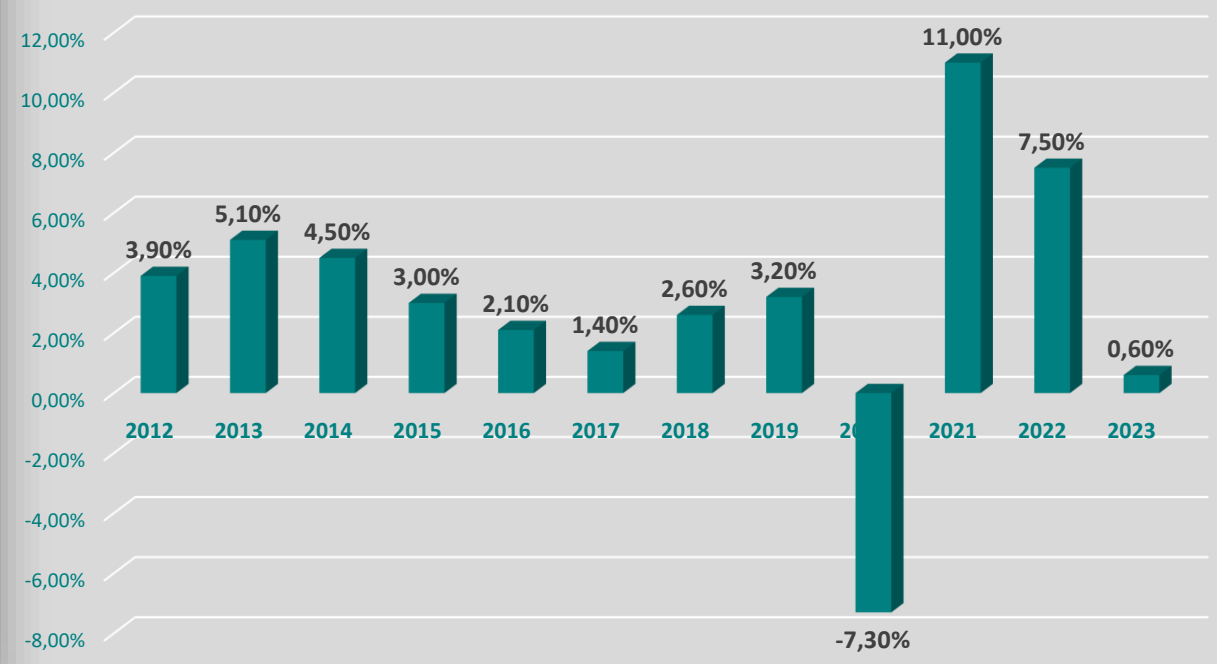


Variables Colombia : Variación PIB [2023 | 0.6%]

PIB | TRIMESTRAL 2018-2024



PIB | ANUAL 2012 - 2023)



PRONÓSTICO PIB | 2023

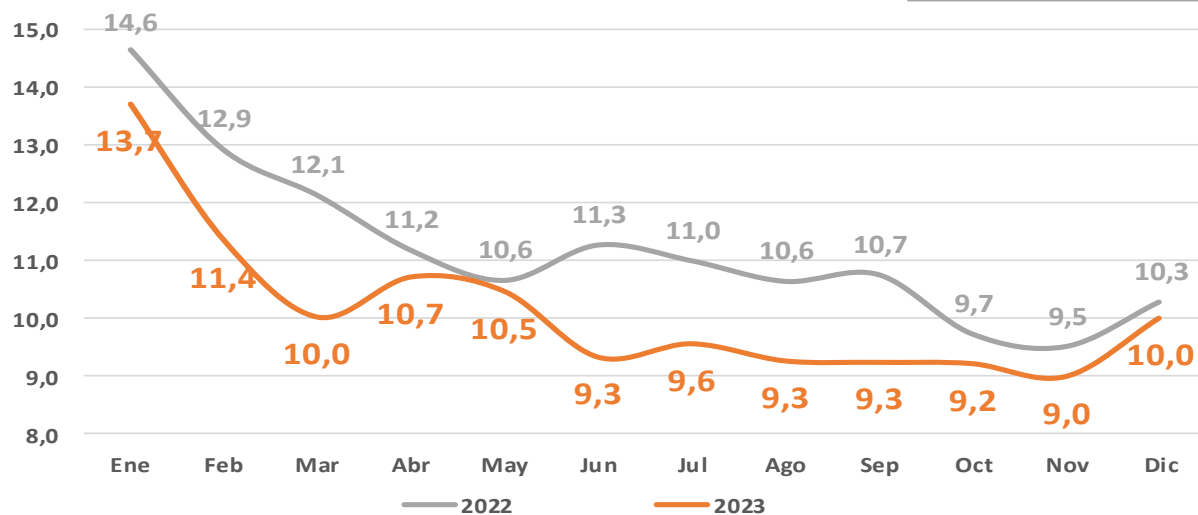
CEPAL	FEDESA	BR	BM	MHCP	FMI	OCDE
0,9	1,0	1,0	1,2	1,2	1,4	1,4

Fuente: DANE



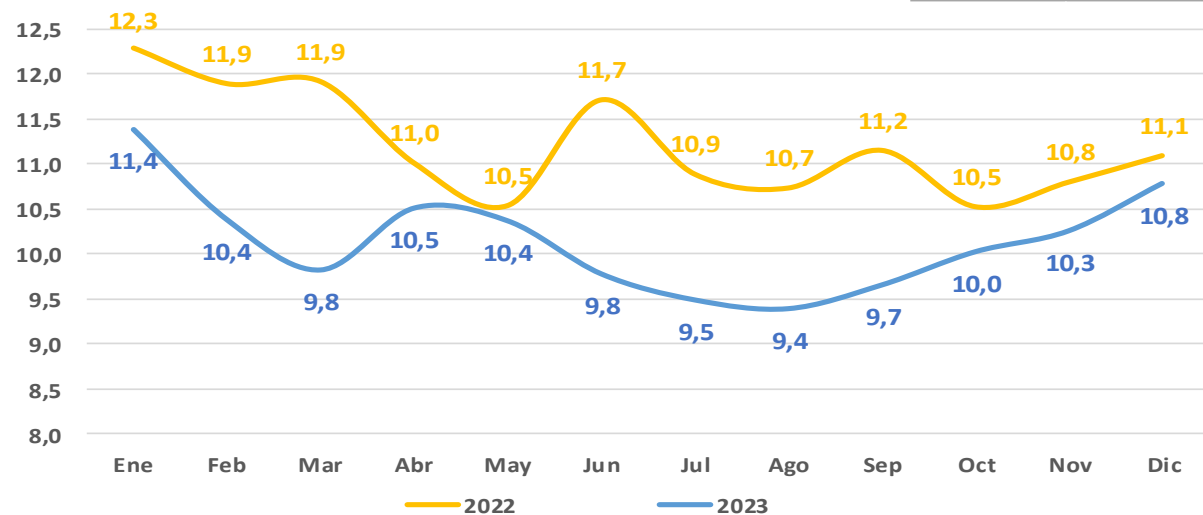
Evolución Tasa Desempleo

Tasa de Desempleo nacional (2022-2023)



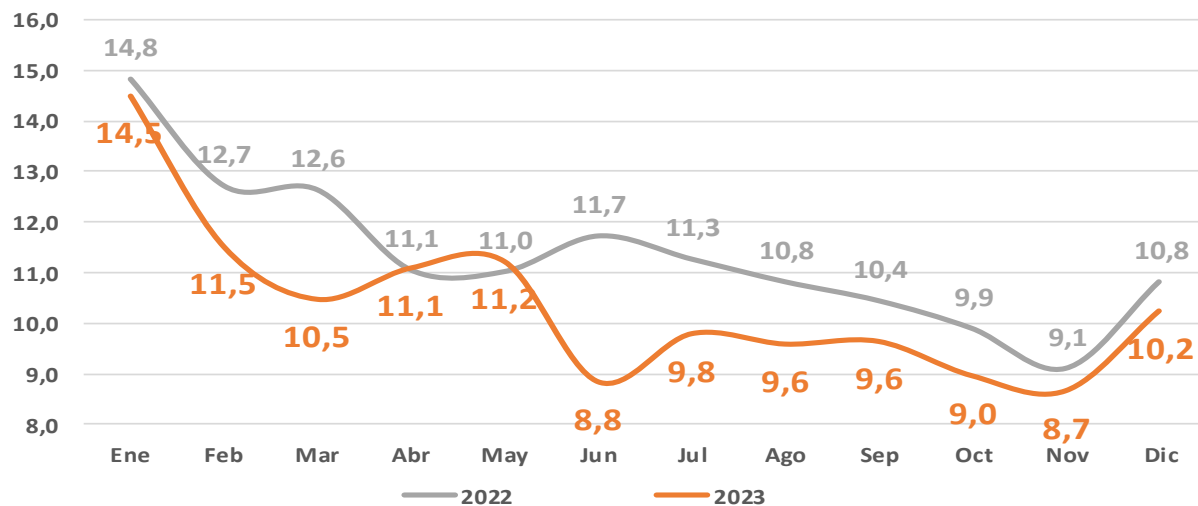
Fuente: DANE

Tasa Desempleo Total Nacional Desestacionalizada



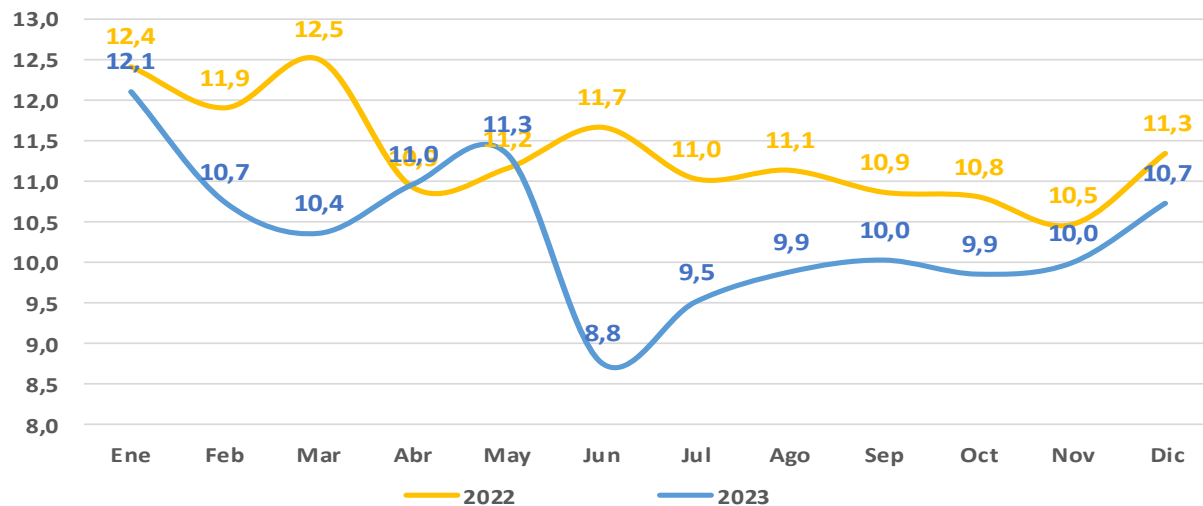
Fuente: DANE

Tasa de Desempleo P. ciudades (2022-2023)



Fuente: DANE

Tasa Desempleo P. Ciudades Desestacionalizada

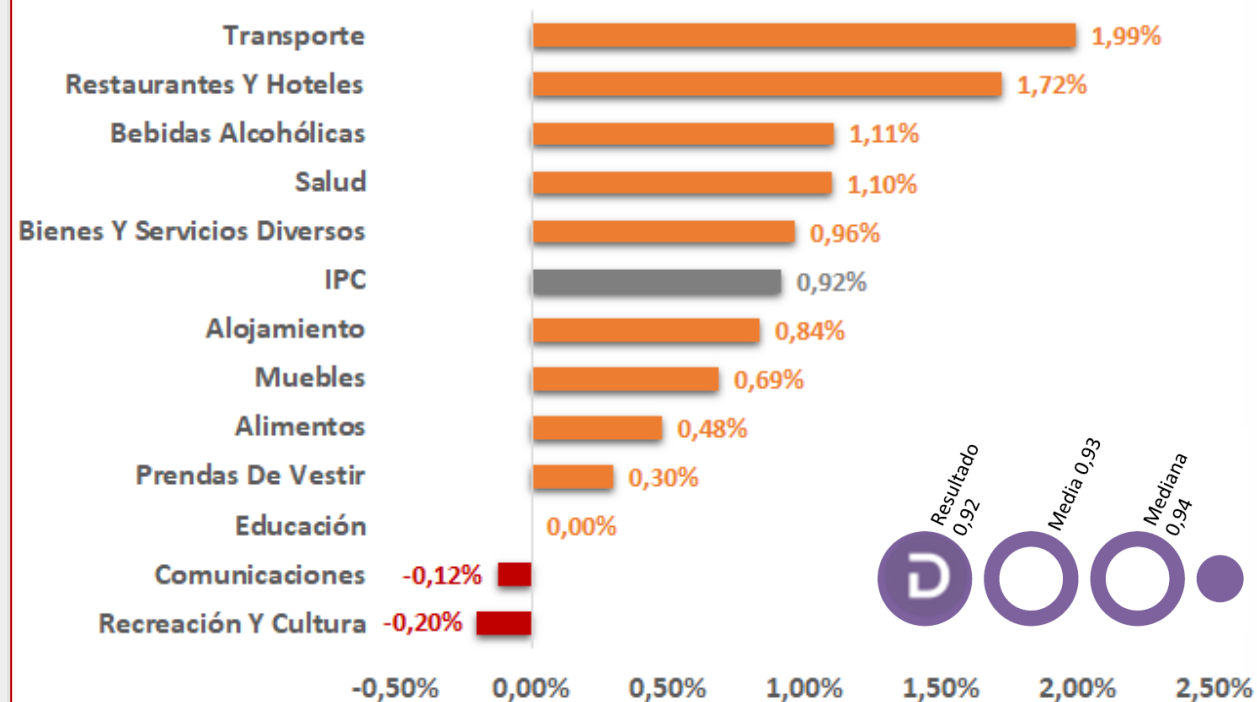


Fuente: DANE



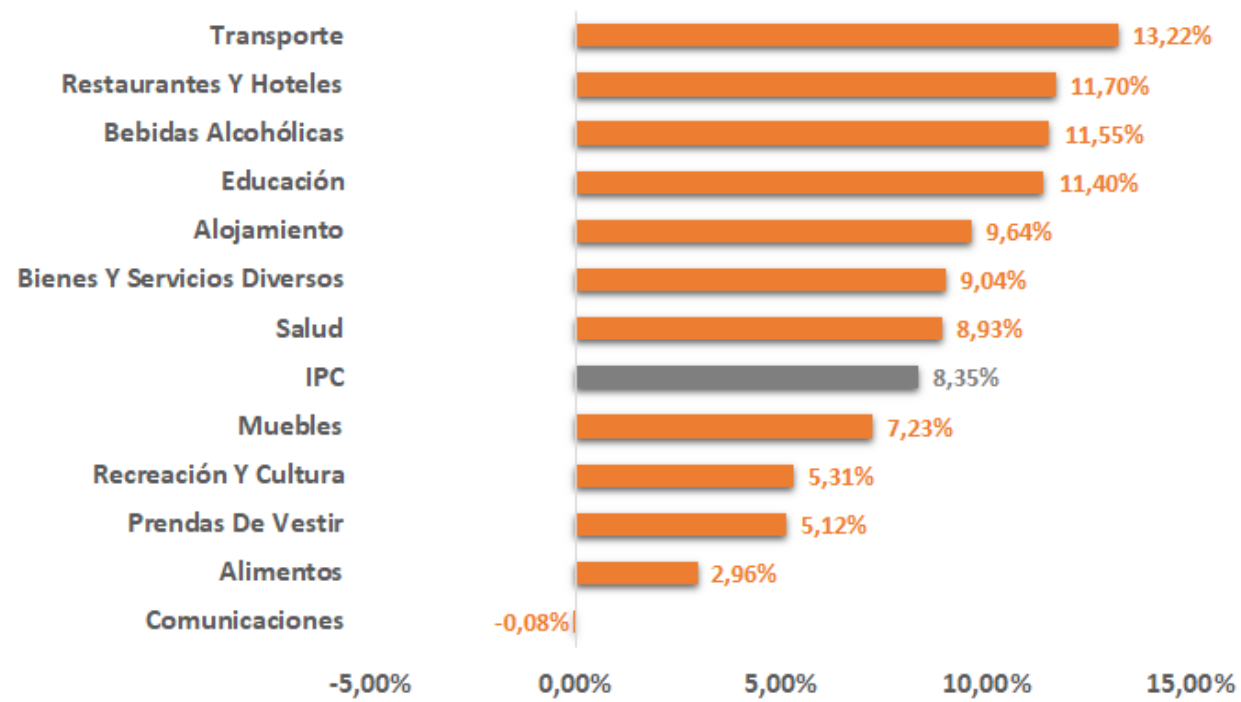
Variables Colombia : Revisión Inflación

Variación mensual enero 2024



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual enero 2024



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

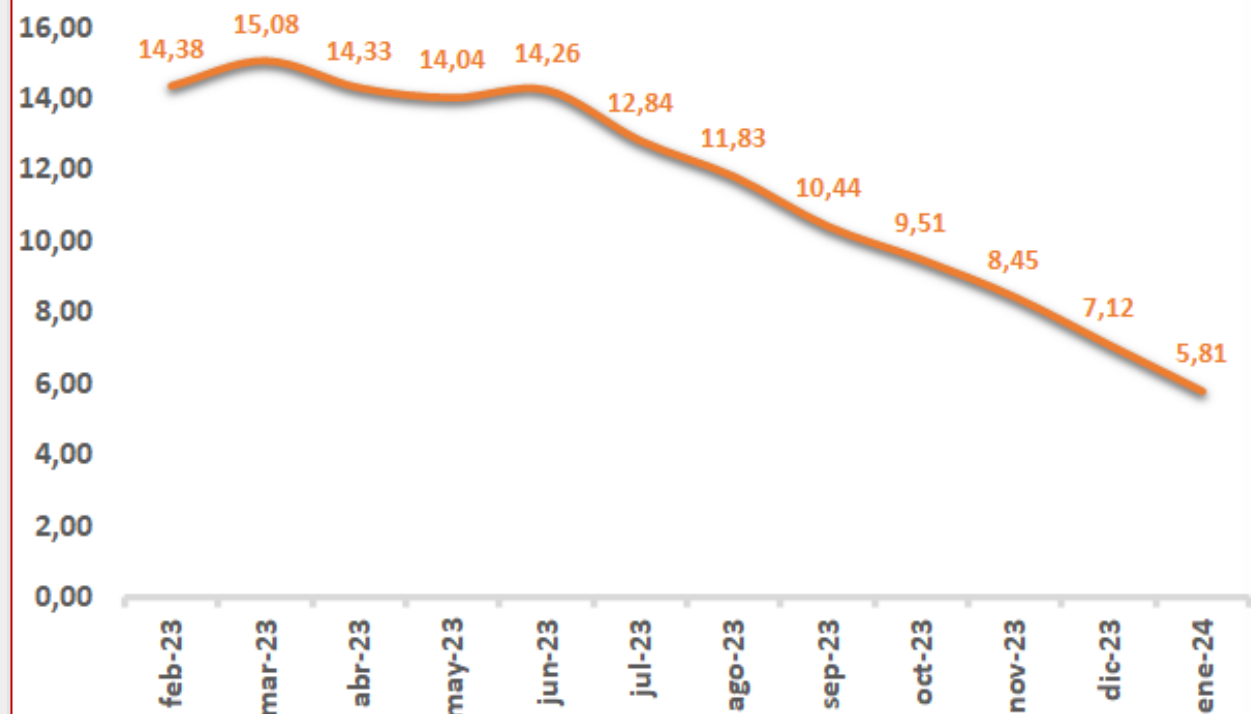
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles | Transporte | Restaurantes Y Hoteles | Alimentos y bebidas no alcohólicas

Próximo Reporte Inflación FEBRERO: 07-03-2024 – 6PM



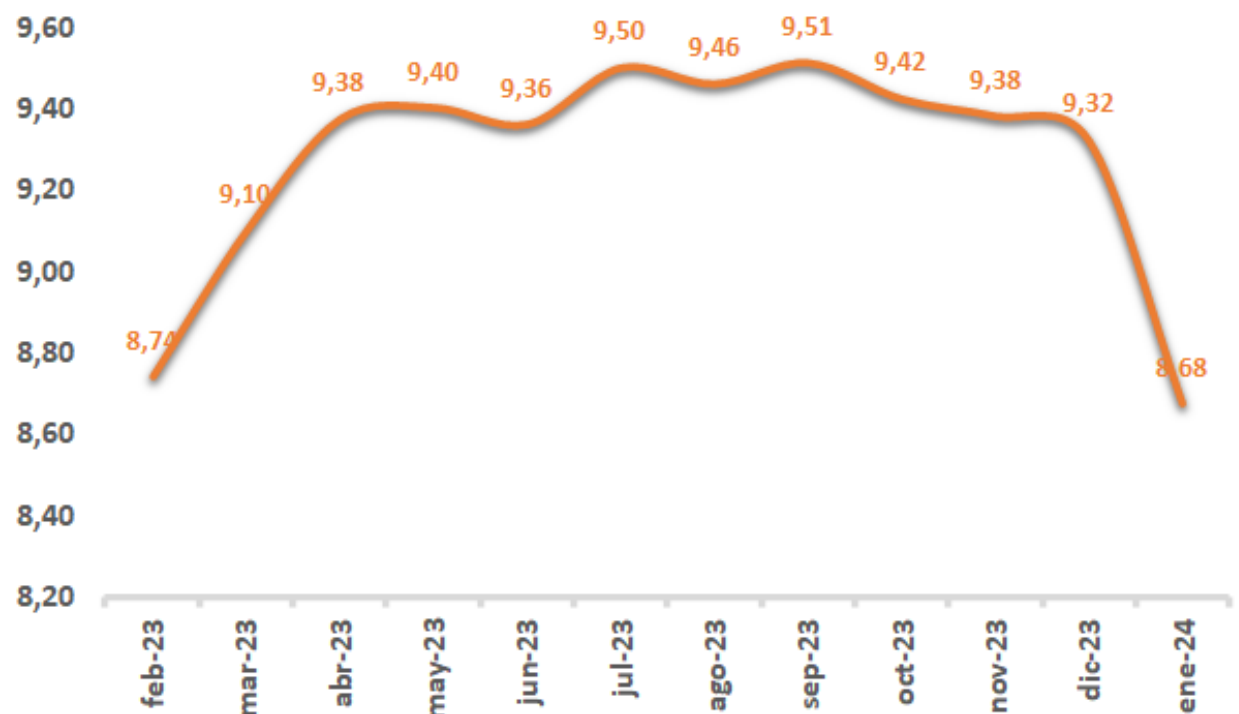
Variables Colombia : Evolución Inflación

Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual últimos 12 meses Servicios



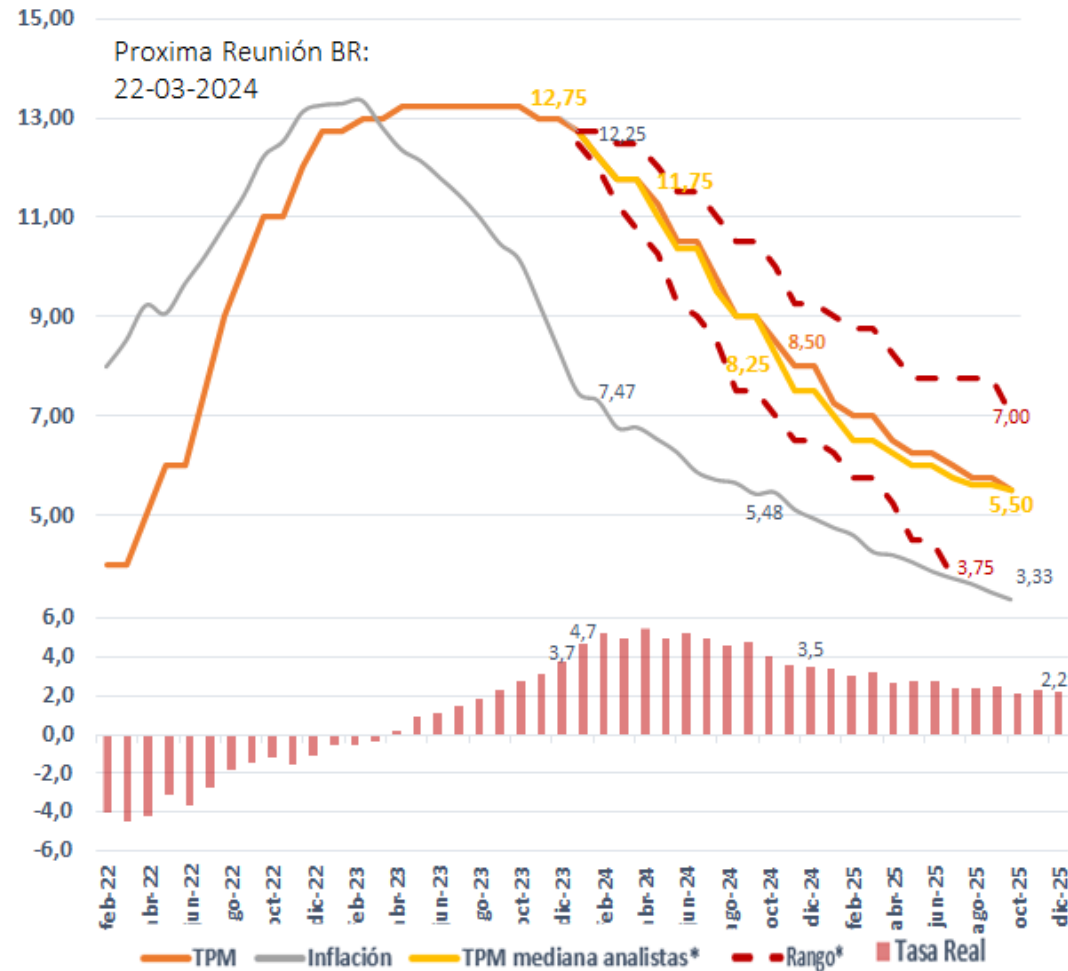
Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

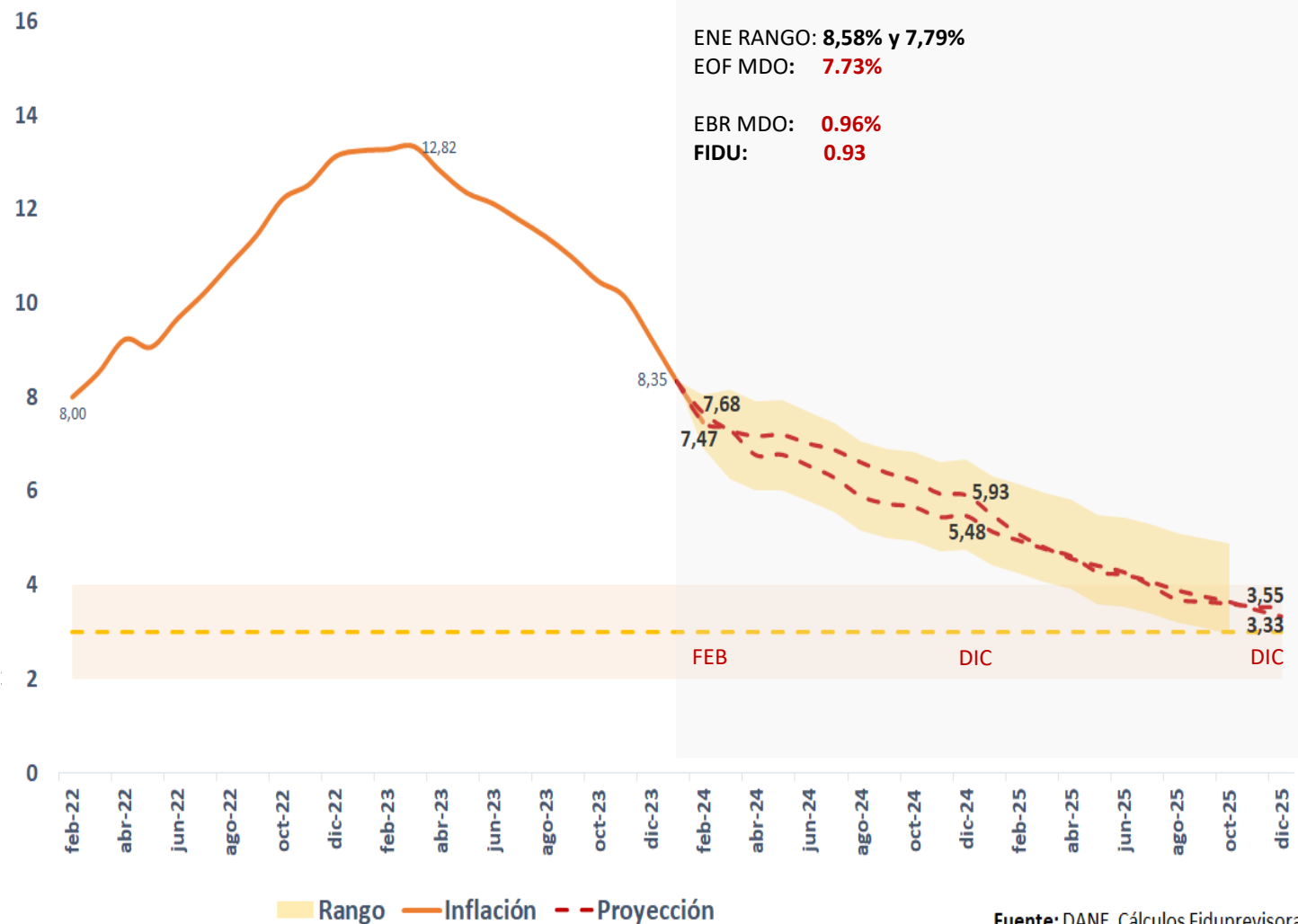
Expectativa TPM

Proxima Reunión BR:
22-03-2024



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación



ENE RANGO: 8,58% y 7,79%
EOF MDO: 7,73%
EBR MDO: 0,96%
FIDU: 0,93

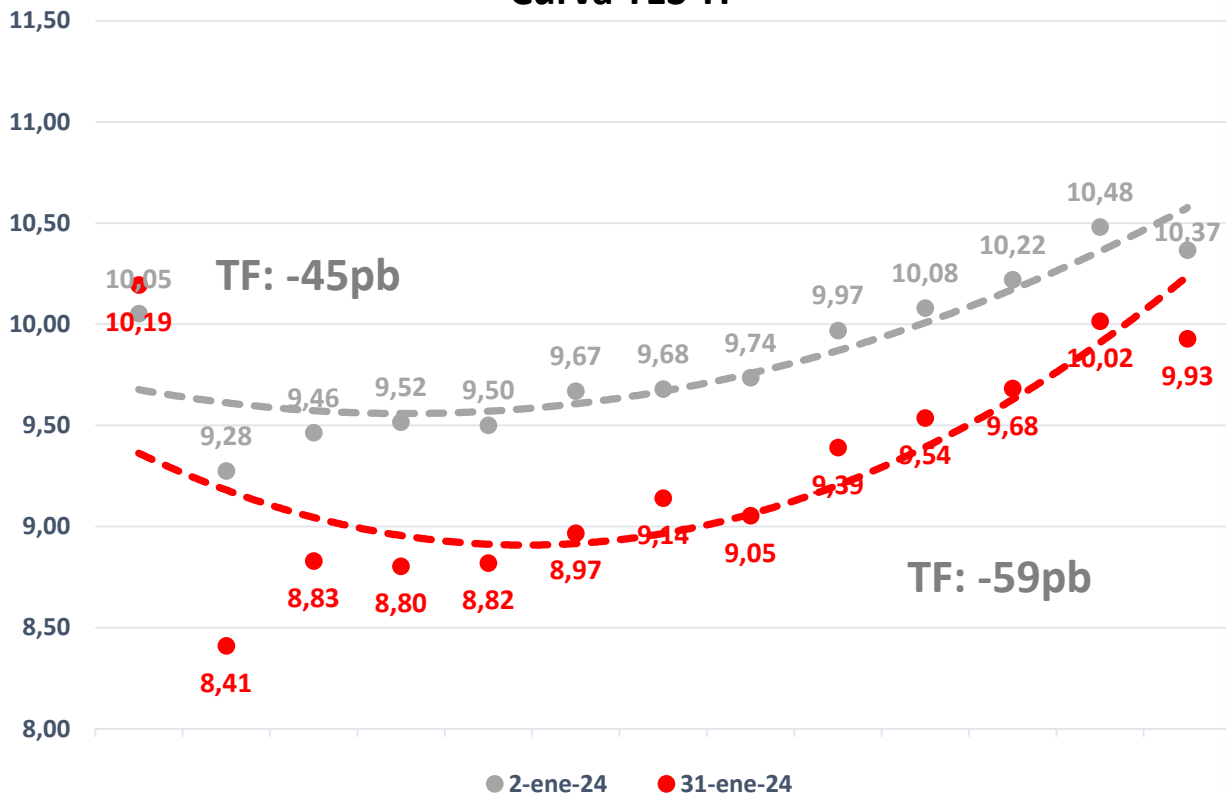
Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dólar



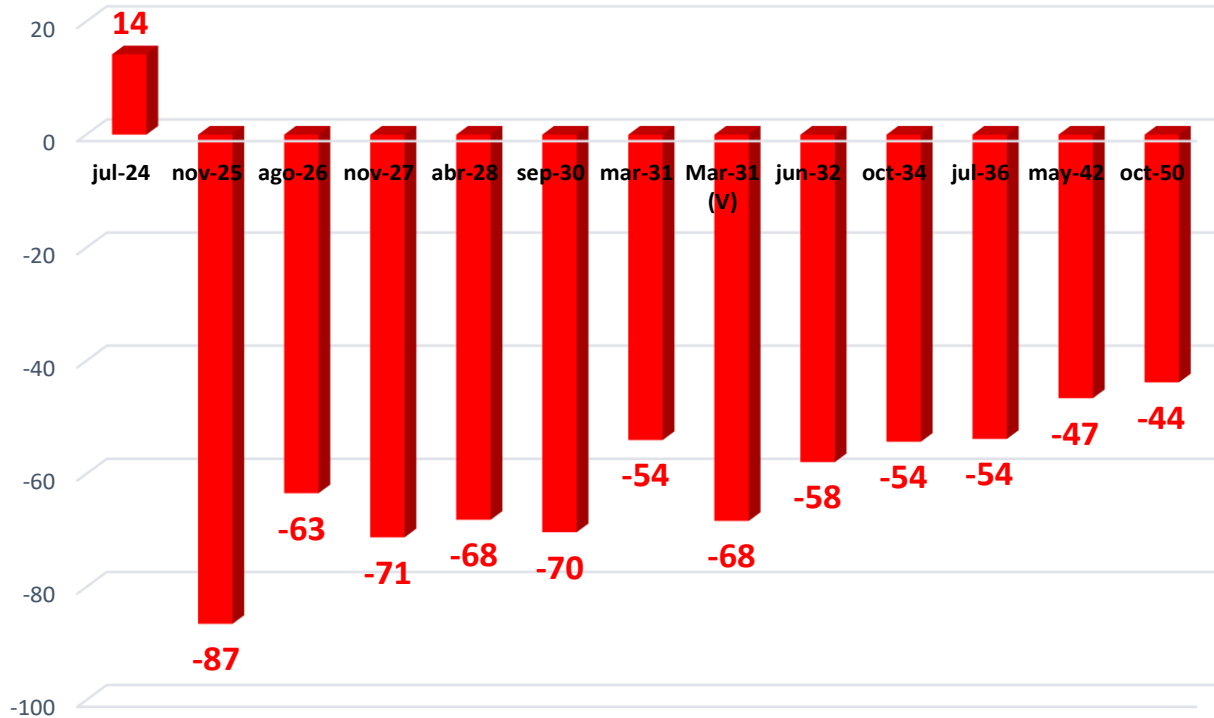
Deuda Pública: TES Tasa Fija

Curva TES TF



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Enero 2024

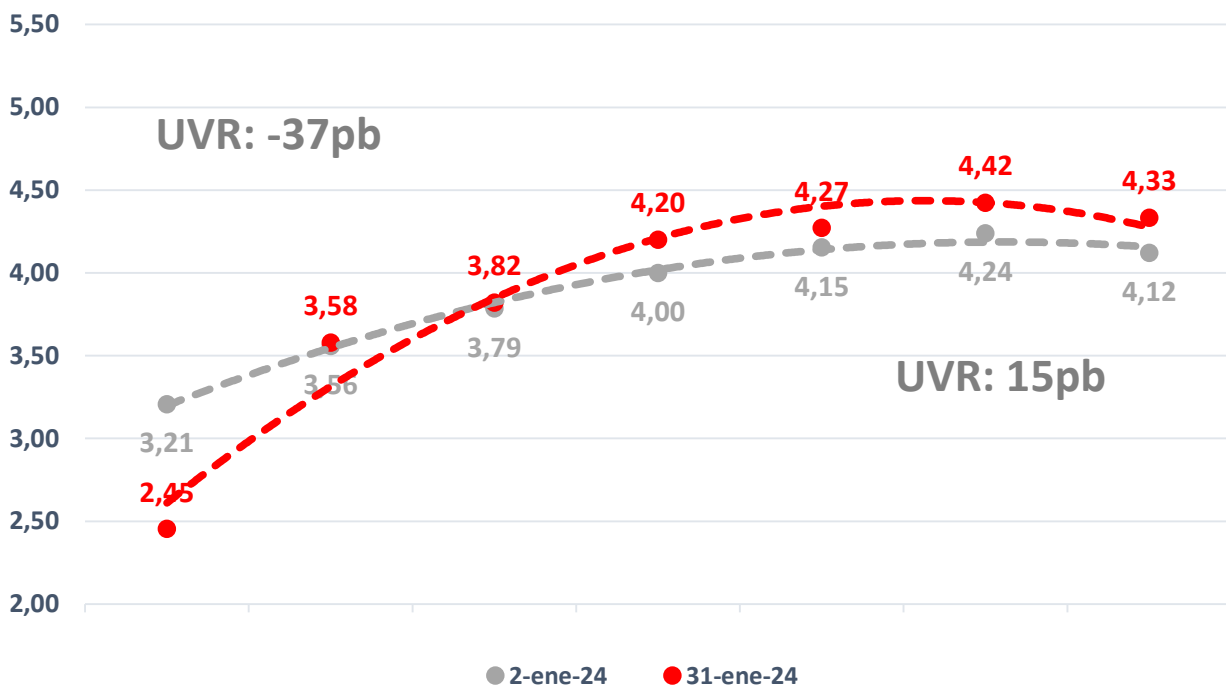


Fuente: SEN



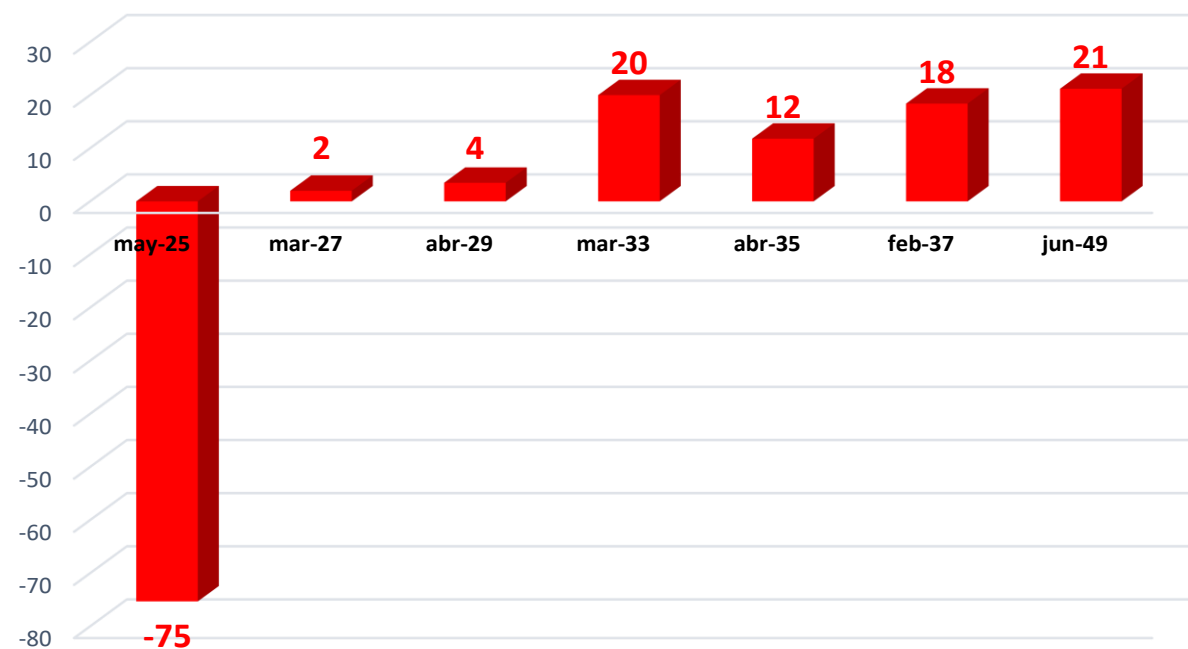
Deuda Pública: TES UVR

Curva TES UVR



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Enero 2024



Fuente: SEN



Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg



Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES

ENERO 2024

EVOLUCIÓN RECURSOS ADMINISTRADOS

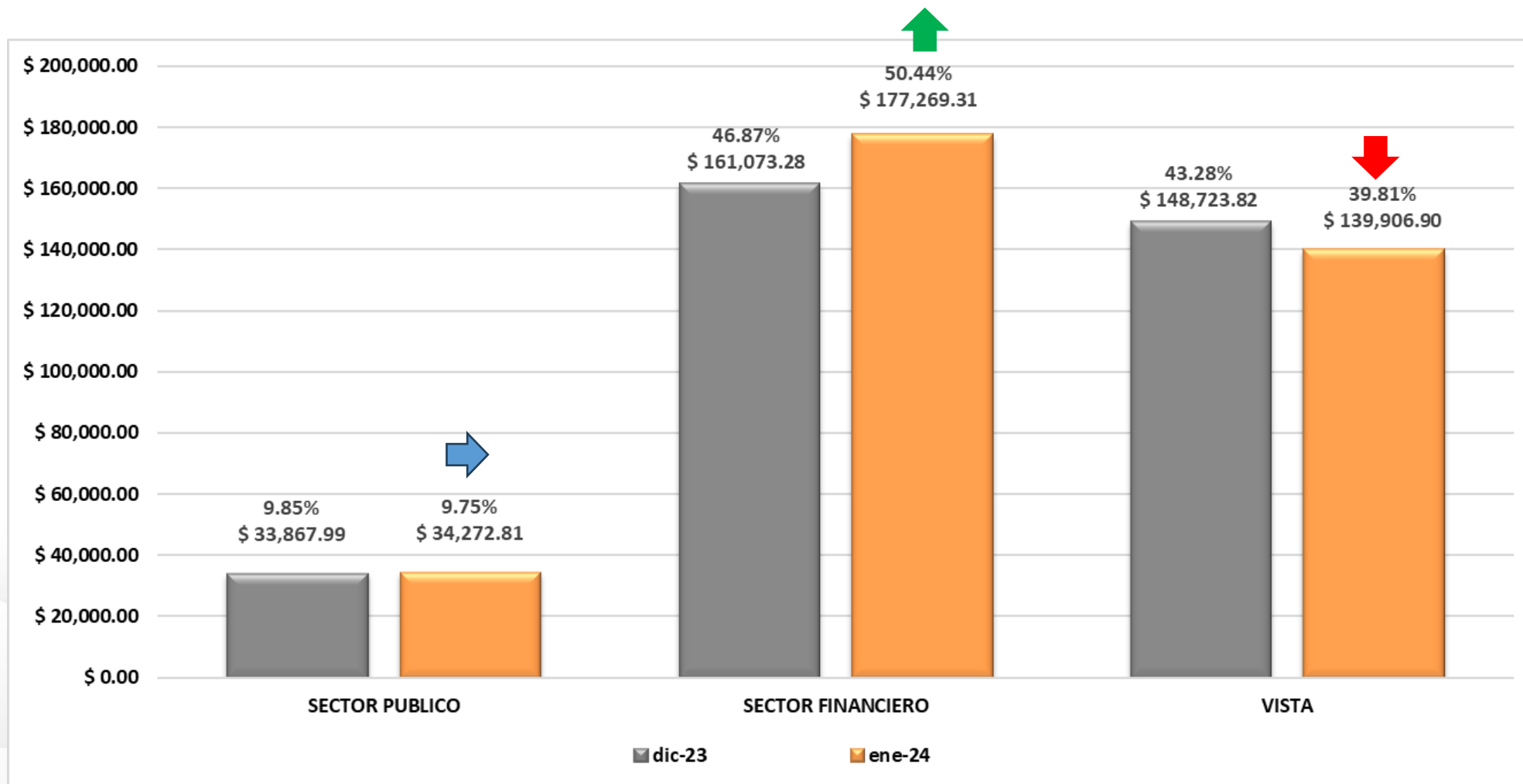
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de enero de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$351.449,02 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$7.783,93 millones**, con respecto al cierre del mes diciembre de 2023 (Movimiento neto detallado más 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	dic-23	PART. %	ene-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 33,867.99	9.85%	\$ 34,272.81	9.75%
	TOTAL PUBLICO		\$ 33,867.99	9.85%	\$ 34,272.81	9.75%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D		\$ 27,758.13	8.08%	\$ 27,542.30	7.84%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 6,234.95	1.81%	\$ 6,095.67	1.73%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 20,542.80	5.98%	\$ 29,404.21	8.37%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 5,215.30	1.52%	\$ 5,091.80	1.45%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 8,093.36	2.36%	\$ 8,078.64	2.30%
	CORPORACION FIN		\$ 23,570.78	6.86%	\$ 31,596.72	8.99%
	BANCO POPULAR S		\$ 10,461.50	3.04%	\$ 10,406.30	2.96%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 20,418.93	5.94%	\$ 20,354.81	5.79%
	BANCO BILBAO VI		\$ 20,348.05	5.92%	\$ 20,296.00	5.77%
	BANCOLDEX		\$ 15,403.90	4.48%	\$ 15,345.90	4.37%
	BANCO COMERCIAL		\$ 3,025.59	0.88%	\$ 3,056.97	0.87%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 161,073.28	46.87%	\$ 177,269.31	50.44%
VISTA	BBVA		\$ 14,384.86	4.19%	\$ 16,198.87	4.61%
	BANCOLOMBIA		\$ 10.88	0.00%	\$ 10.92	0.00%
	B POPULAR		\$ 708.13	0.21%	\$ 20,774.49	5.91%
	B COLPATRIA		\$ 53,406.74	15.54%	\$ 53,964.44	15.35%
	B AGRARIO		\$ 13.06	0.00%	\$ 20.01	0.01%
	B DE BOGOTÁ		\$ 33,111.62	9.63%	\$ 1,351.80	0.38%
	SUDAMERIS		\$ 47,088.54	13.70%	\$ 47,586.38	13.54%
	TOTAL VISTA		\$ 148,723.82	43.28%	\$ 139,906.90	39.81%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 343,665.09	100.00%	\$ 351,449.02	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. OK!

{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.

5

Para el corte del mes de enero de 2024 por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.93%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

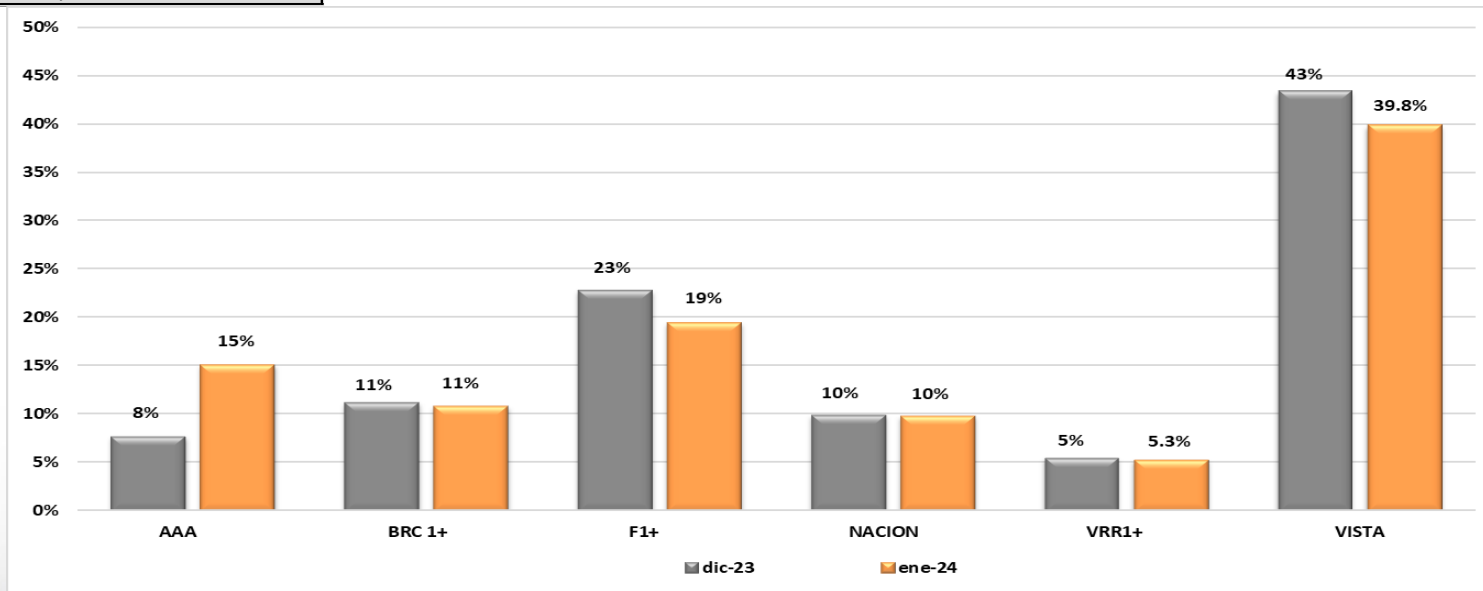


El Portafolio de inversiones durante el mes de enero de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	dic-23	PART. %	ene-24	PART. %
AAA	\$ 26,336.76	8%	\$ 52,727.38	15%
BRC 1+	\$ 38,226.91	11%	\$ 37,992.69	11%
F1+	\$ 77,954.76	23%	\$ 68,064.30	19%
NACION	\$ 33,867.99	10%	\$ 34,272.81	10%
VRR1+	\$ 18,554.86	5%	\$ 18,484.94	5.3%
VISTA	\$ 148,723.82	43%	\$ 139,906.90	39.8%
TOTAL	\$ 343,665.09	100.00%	\$ 351,449.02	100.00%



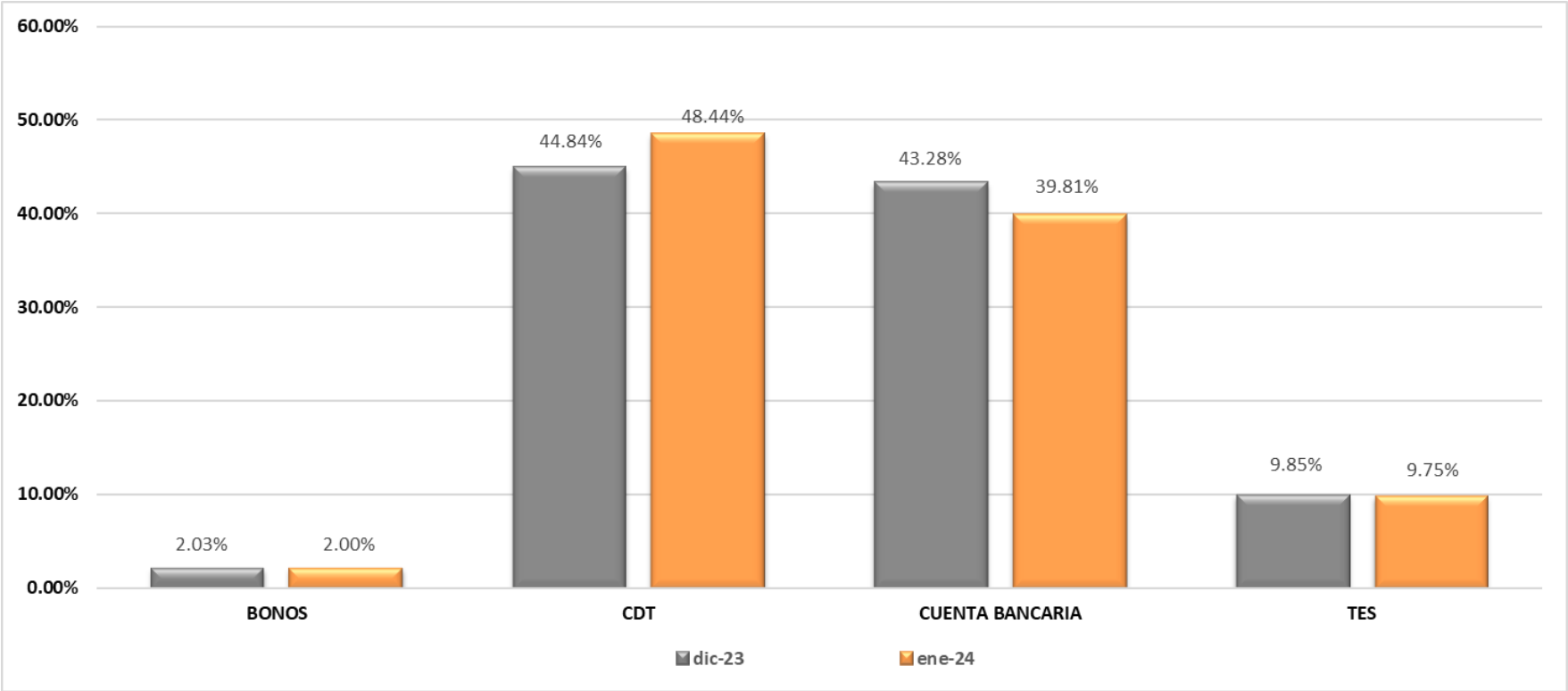
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de ene/24 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

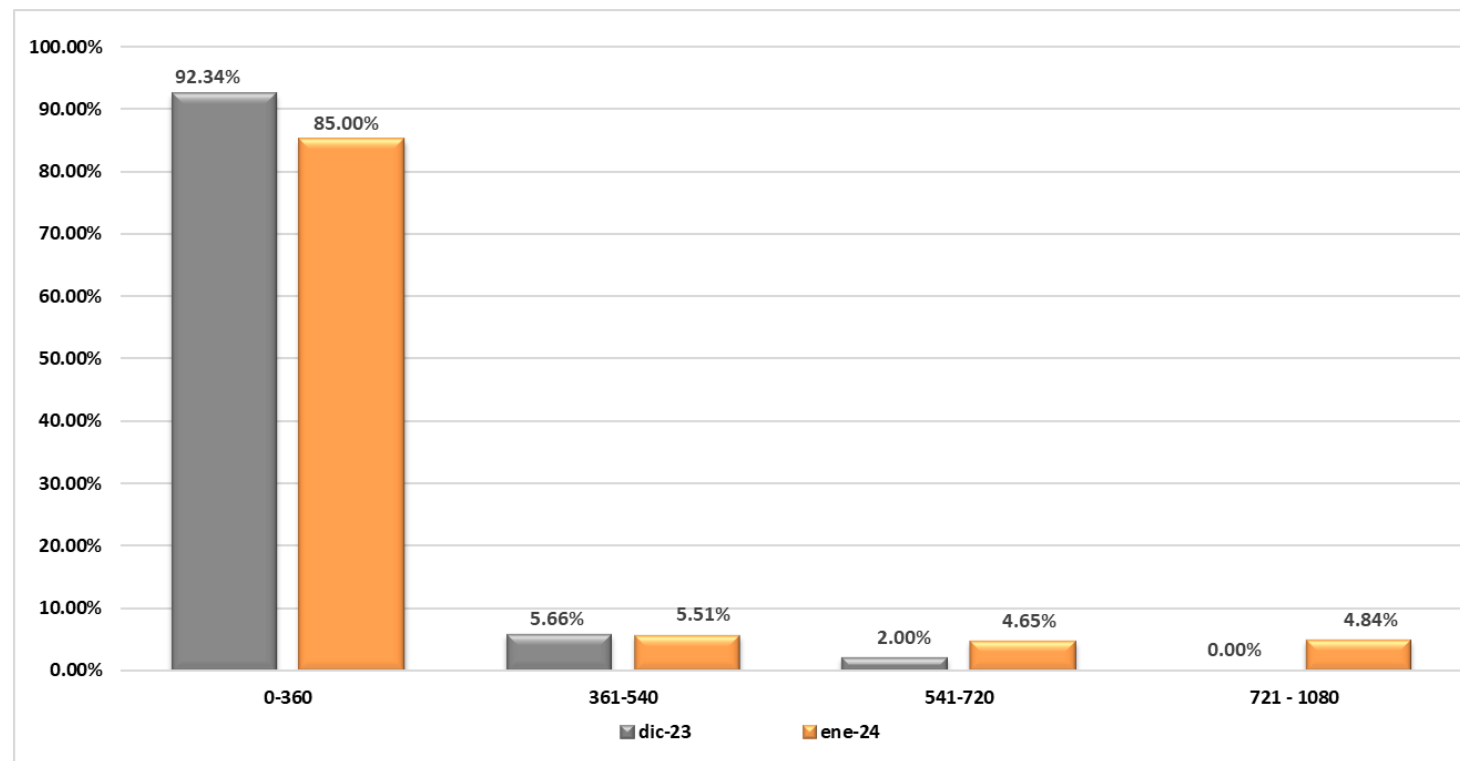
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	dic-23	PART. %	ene-24	PART. %
BONOS	\$ 6,967.17	2.03%	\$ 7,038.68	2.00%
CDT	\$ 154,106.11	44.84%	\$ 170,230.63	48.44%
CUENTA BANCARIA	\$ 148,723.82	43.28%	\$ 139,906.90	39.81%
TES	\$ 33,867.99	9.85%	\$ 34,272.81	9.75%
TOTAL	\$ 343,665.09	100.00%	\$ 351,449.02	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

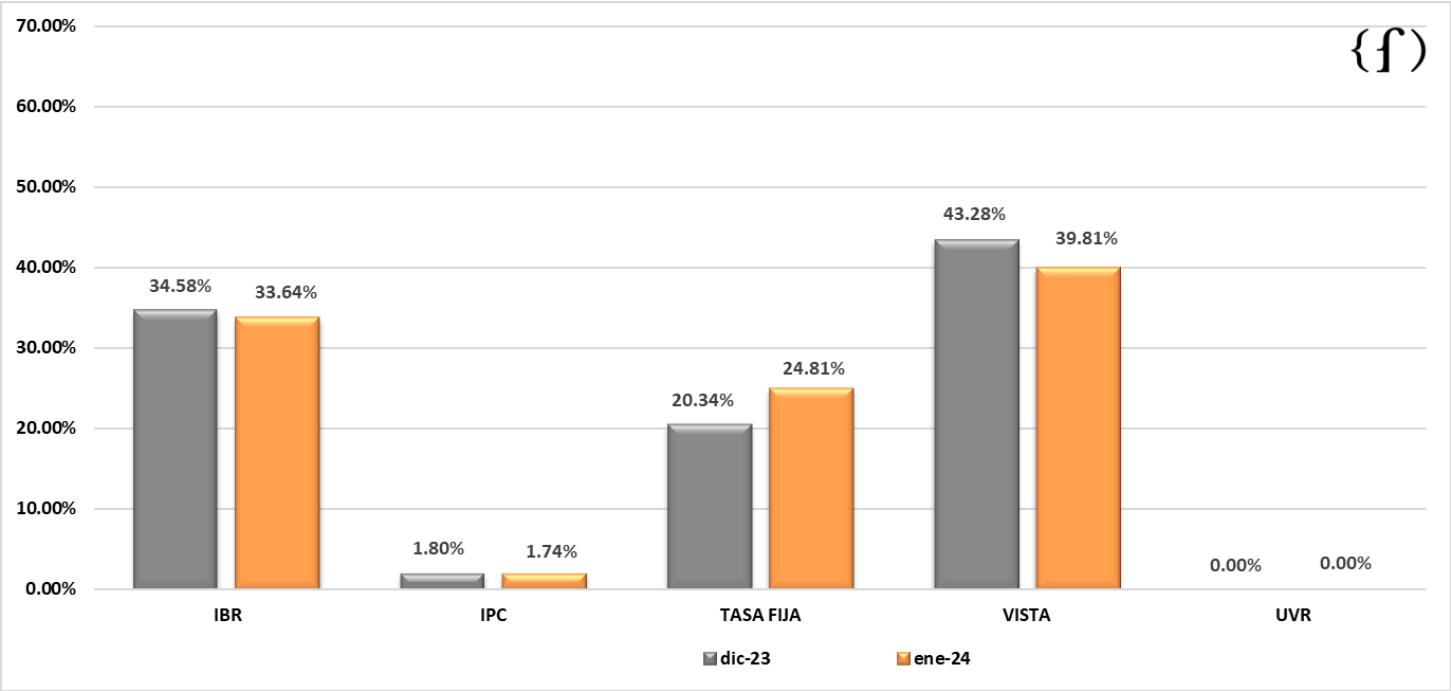
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	dic-23	PART. %	ene-24	PART. %
0-360	\$ 317,328.34	92.34%	\$ 298,721.64	85.00%
361-540	\$ 19,458.13	5.66%	\$ 19,364.29	5.51%
541-720	\$ 6,878.63	2.00%	\$ 16,352.99	4.65%
721 - 1080	\$ 0.00	0.00%	\$ 17,010.10	4.84%
TOTAL	\$ 343,665.09	100.00%	\$ 351,449.02	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	dic-23	PART. %	ene-24	PART. %
IBR	\$ 118,839.07	34.58%	\$ 118,233.39	33.64%
IPC	\$ 6,184.95	1.80%	\$ 6,123.21	1.74%
TASA FIJA	\$ 69,917.25	20.34%	\$ 87,185.52	24.81%
VISTA	\$ 148,723.82	43.28%	\$ 139,906.90	39.81%
UVR	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 343,665.09	100.00%	\$ 351,449.02	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

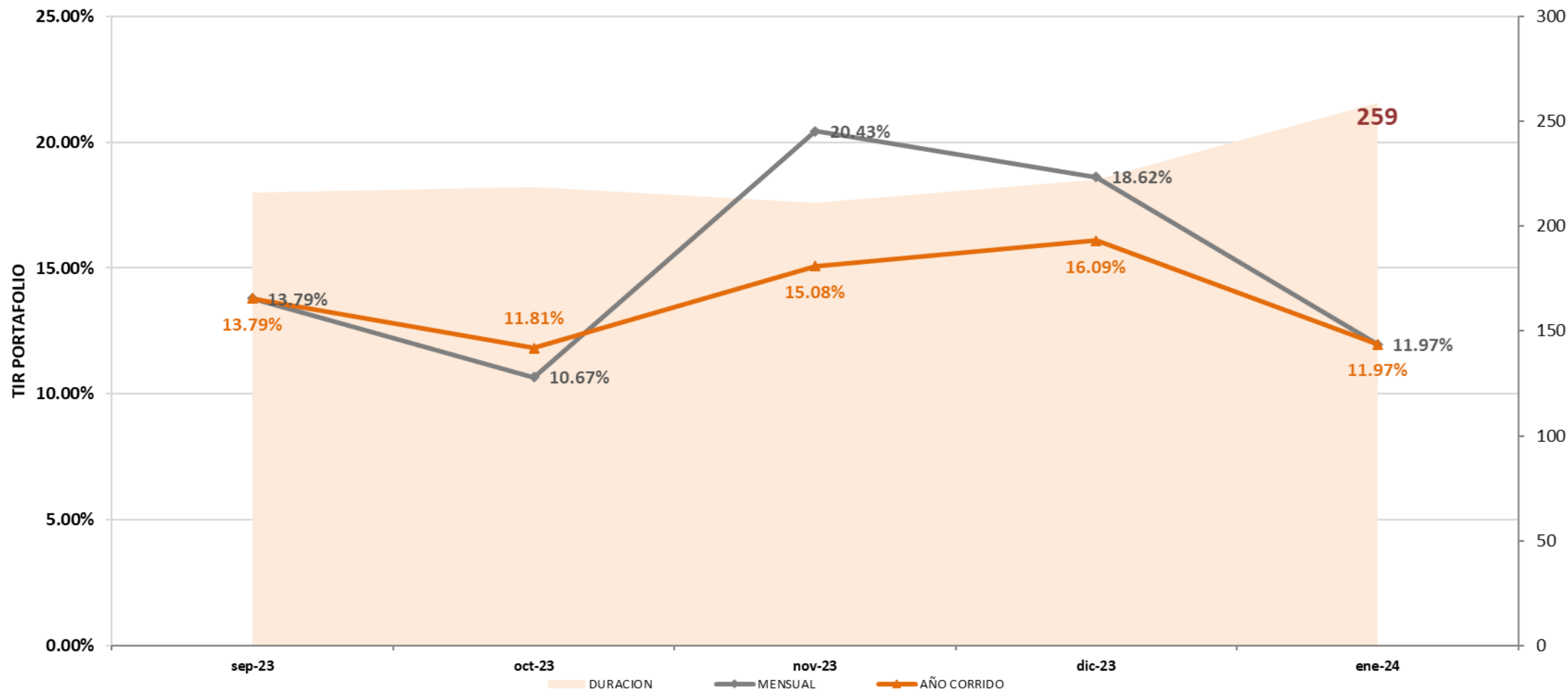


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 26,500.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,208.27
REDENCIONES	\$ 9,500.00

OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2024 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	288385	10/01/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.15%
	288496	17/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 4,500,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	288624	22/01/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.878000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/01/2024	22/01/2026	\$ 5,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.25%
	288724	25/01/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	10.020000-No	\$ 8,000,000,000.00	25/01/2024	25/01/2026	\$ 8,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	10.40%
	288802	29/01/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.970900-Nom	\$ 4,000,000,000.00	29/01/2024	29/01/2026	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.35%
TOTAL COMPRAS											\$ 26,500,000,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	283832	3/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,937,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	283852	5/01/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 123,180,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	16.32%
	283826	7/01/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,140,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/01/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 153,730,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	283810	7/01/2024	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	8/01/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 90,174,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 25,496,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	283816	10/01/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 78,530,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.18%
	284956	10/01/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 97,336,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.66%
	283818	12/01/2024	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	13/01/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 95,064,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	15.02%
	283885	13/01/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 47,868,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283854	14/01/2024	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	16/01/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 59,875,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.24%
	283788	17/01/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 59,250,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	14.89%
	284744	17/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 70,393,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.20%
	283858	17/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 48,908,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	283844	19/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 62,368,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284584	19/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 66,290,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
	284606	20/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 27,176,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	283790	23/01/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 141,580,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	15.01%
	283820	23/01/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 92,952,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
	283830	23/01/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 54,968,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.38%
	283846	24/01/2024	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%
	283822	26/01/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 77,210,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%
	283824	26/01/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 77,210,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 2,208,273,500.00		
REDENCION	283816	10/01/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.18%
	284744	17/01/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 4,500,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.20%
TOTAL REDENCIONES											\$ 9,500,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 969,822,421.00	29.10%
IPC	\$ 61,440,000.00	1.84%
TASA FIJA	\$ 777,861,079.00	23.34%
UVR	\$ 0.00	0.00%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,523,085,687.44	45.71%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,332,209,187.44	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

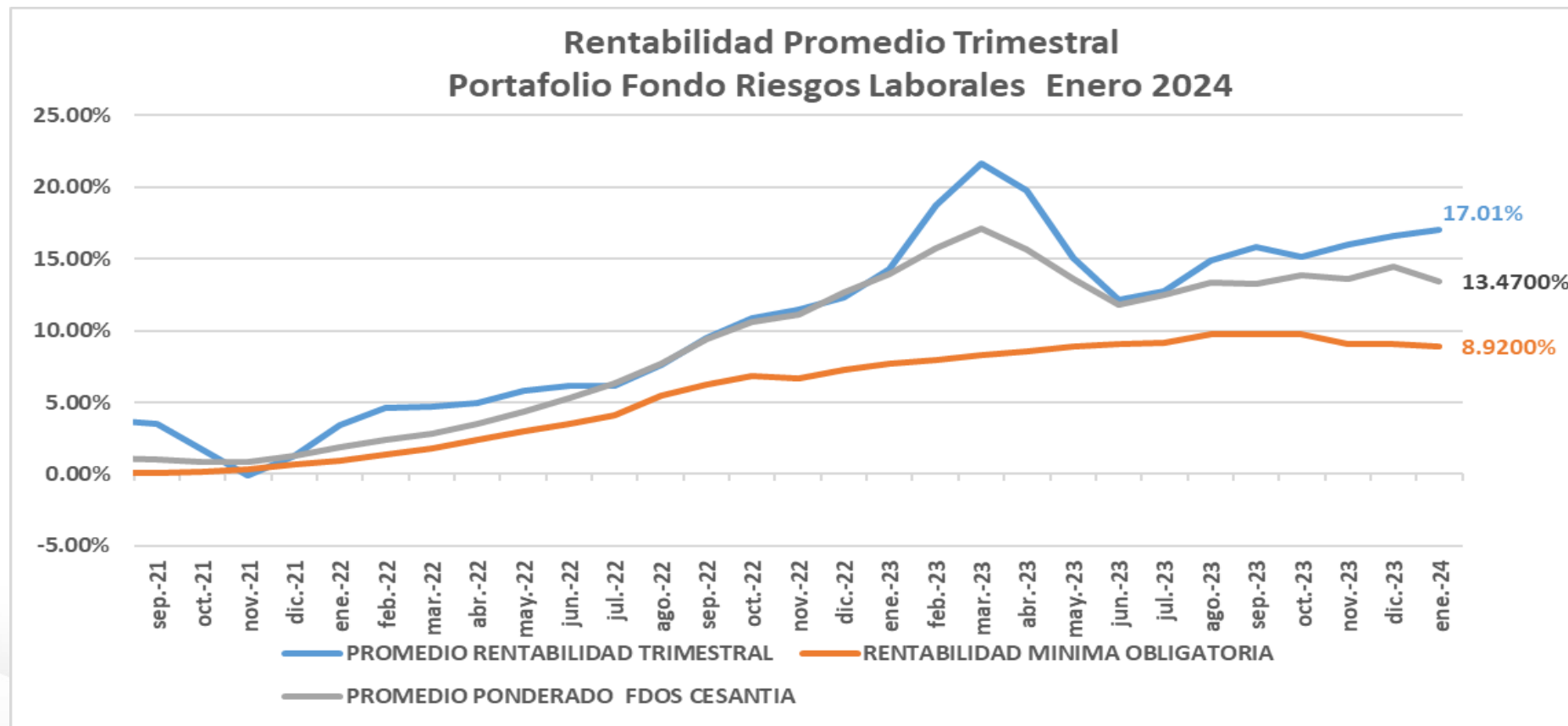
MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	219	0.60
nov-23	20.43%	15.08%	211	0.58
dic-23	18.62%	16.09%	222	0.61
ene-24	11.97%	11.97%	259	0.71

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



Al corte de enero de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.83 años, lo cual equivale a 259 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 11 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de enero 2024 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 11 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-11-2022 AL 28-02-2023	31-12-2022 AL 31-03-2023	31-01-2023 AL 30-04-2023	28-02-2023 AL 31-05-2023	31-03-2023 AL 30-06-2023	30-04-2023 AL 31-07-2023	31-05-2023 AL 31-08-2023	30-06-2023 AL 30-09-2023	31-07-2023 AL 31-10-2023	31-08-2023 AL 30-11-2023	30-09-2023 AL 31-12-2023	31-10-2023 AL 31-01-2024
SKANDIA	15.16%	16.29%	14.76%	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%
PROTECCION	17.94%	18.91%	17.44%	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%
COLFONDOS	13.66%	16.98%	15.87%	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%
PORVENIR	15.12%	15.69%	14.10%	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	15.75%	17.11%	15.68%	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	10.56%	11.01%	11.43%	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	7.92%	8.26%	8.57%	8.91%	9.06%	9.13%	9.79%	9.77%	9.77%	9.10%	9.05%	8.92%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 11 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FECHA	RENTABILIDAD MENSUAL FONDO DE RIESGOS LABORALES	PROMEDIO RENTABILIDAD TRIMESTRAL	PROMEDIO PONDERADO FONDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	DIFERENCIA ENTRE EL CALCULO RENT TRIMESTRAL VS RENT MINIMA SFC
sep.-23	16.96%	15.86%	13.2950%	9.7688%	6.09%
oct.-23	10.67%	15.11%	13.9040%	9.7673%	5.35%
nov.-23	20.43%	16.02%	13.6200%	9.1000%	6.92%
dic.-23	18.62%	16.57%	14.4430%	9.0510%	7.52%
ene.-24	11.97%	17.01%	13.4700%	8.9200%	8.09%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA FEBRERO 2023

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 31 DE DICIEMBRE 23	Participación 31 DE ENERO 2024	
DEUDA PÚBLICA	100%	0%-20%	TCO, TES	9.85%	9.75%	➡ Procurar mantener participación actual.
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	46.87%	50.44%	⬆ Procurar aumentar participación ante el spread frente a TES, incrementando levemente duración del portafolio con títulos a TF preferiblemente entre 1 a 2 años, o IBR.
DEPOSITOS VISTA	100%	35%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	43.28%	39.81%	⬇ Procurar disminuir en la medida de lo posible, pero manteniendo una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.
DURACIÓN AÑOS					0.71	➡ Mantener por niveles inferiores a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.

{fiduprevisora}

Catalina Guzmán Cruz 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

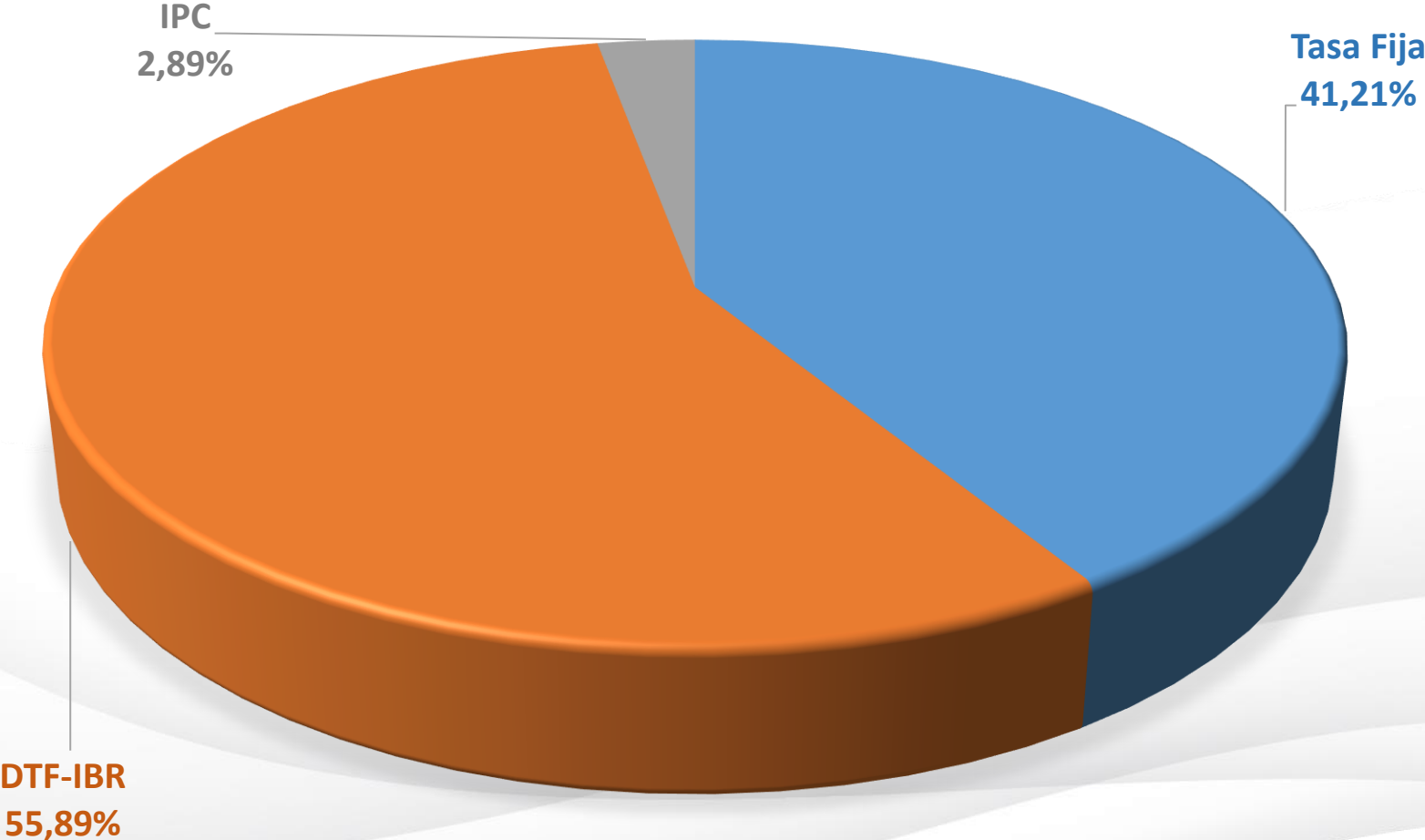
A group of four business professionals (two men and two women) are seated on a light-colored sofa in a modern, dimly lit interior. The man on the left is holding a laptop and pointing at a tablet held by the woman next to him. The other two individuals are looking on attentively. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter at the bottom.

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE ENERO DE 2024

A high-angle photograph of four business professionals in a meeting room, overlaid with a semi-transparent red filter. The individuals are gathered around a table, looking at documents and laptops. In the background, a large screen displays a bar chart. The overall scene conveys a professional and analytical atmosphere.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	24.77%
DTF-IBR	-0.44%
IPC	-0.93%

*La composición de factores de riesgo no incluye la liquidez del portafolio.

Evolución Volatilidades SFC

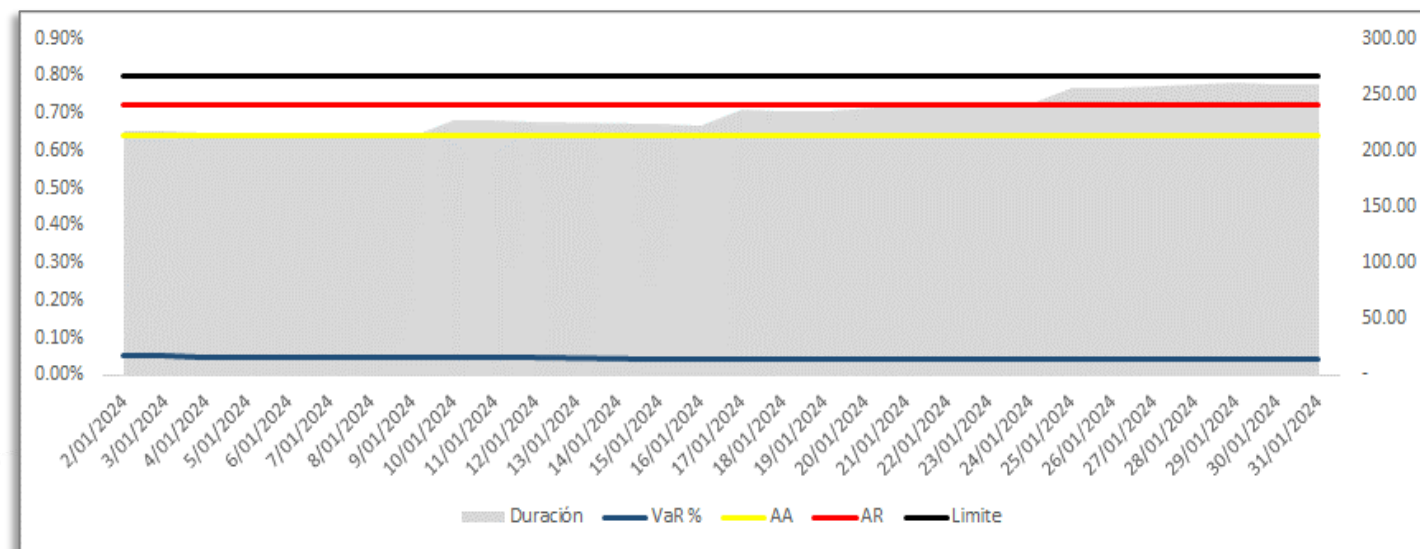
Factor de Riesgo		dic-23	ene-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.47%	1.37%	(10.02)	(10.02)
	MSCI COLCAP	1.84%	2.24%	39.63	39.63
Tasa de Cambio	TRM	2.12%	1.90%	(21.32)	(21.32)
	COP/EUR	2.26%	1.81%	(44.33)	(44.33)
FICs		0.15%	0.30%	15.59	15.59
Tasas de interés variables	IPC	1.48%	1.27%	(20.86)	(20.86)
	DTF CP	0.19%	0.17%	(1.82)	(4.79)
	DTF LP	0.20%	0.17%	(2.98)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.74%	0.51%	(23.03)	
	CP2	0.17%	0.13%	(4.04)	(29.75)
	CP3	0.07%	0.05%	(2.68)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.44%	0.42%	(2.16)	
	CP2	0.21%	0.15%	(6.52)	(9.12)
	CP3	0.03%	0.03%	(0.44)	
Treasuries	CP1	5.74%	4.49%	(124.56)	
	CP2	1.19%	1.06%	(13.10)	(158.29)
	CP3	1.19%	0.99%	(20.63)	
CDS		4.81%	4.50%	(31.08)	(31.08)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	dic-23	ene-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 129,302,215	\$ 142,227,493	●\$ 12,925,277
TF - pesos (CCC) C1	\$ 95,742,020	\$ 106,361,311	●\$ 10,619,291
TF - pesos (CCC) C2	\$ 30,880,442	\$ 28,844,331	●\$ (2,036,111)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 2,679,753	\$ 7,021,851	●\$ 4,342,098
DTF-IBR	\$ 123,152,716	\$ 119,749,246	●\$ (3,403,471)
DTF-IBR CP	\$ 66,558,776	\$ 49,488,240	●\$ (17,070,536)
DTF-IBR LP	\$ 56,593,940	\$ 70,261,005	●\$ 13,667,065
IPC	\$ 25,636,506	\$ 16,490,551	●\$ (9,145,955)
VaR Regulatorio	\$ 167,264,990	\$ 166,267,228	●\$ (997,762)
VaR Relativo	0.09%	0.08%	● -0.007%
Duración	222	259	● 36.51

Consumo ES Interno

Valor de Mercado	\$ 351,449
Yield	7.44%
Duración	0.71
Duración Mod	0.66
Convexidad	1.21



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
🟢	0.04%	0.64%	0.72%	0.80%	0.08%
🟢	\$ 143.57	\$ 2,244	\$ 2,524	\$ 2,805	\$ 296

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de Enero de 2024

A high-angle, slightly blurred photograph of four business professionals in a meeting. A man in a dark suit stands at the top, pointing at a document. A woman with long dark hair sits on the right, writing on a notepad. A man in a blue jacket sits on the left, looking at a laptop. Another person is partially visible at the bottom. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter. In the background, a large screen displays a bar chart with the text '2020 Q1' and '2020 Q2'.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	9.75%	351,449	34,273	317,176
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	9.75%	281,159	34,273	246,886
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	50.44%	351,449	177,269	174,180
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.37%	35,145	29,404	5,741
BBVA	10.00%	5.77%	35,145	20,296	14,849
BANCOLOMBIA	10.00%	5.79%	35,145	20,355	14,790
CORFICOLOMBIANA	8.90%	8.99%	31,279	31,597	(318)
BANCOLDEX	9.40%	4.37%	33,036	15,346	17,690
BANCO DAVIVIENDA	9.10%	1.73%	31,982	6,096	25,886
FINDETER	10.00%	7.84%	35,145	27,542	7,603
BANCO AV VILLAS	8.90%	0.87%	31,279	3,057	28,222
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.45%	35,145	5,092	30,053
BANCO POPULAR	9.00%	2.96%	31,630	10,406	21,224
BANCO SUDAMERIS	8.00%	2.30%	28,116	8,079	20,037
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	39.81%	351,449	139,907	211,542
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.30%	15.35%	57,286	53,964	3,322
SUDAMERIS VISTA	15.30%	13.54%	53,776	47,586	6,190
BANCO DE BOGOTA VISTA	8.93%	0.38%	31,396	1,352	30,045
BANCO POPULAR VISTA	13.04%	5.91%	45,826	20,774	25,051
BBVA VISTA	11.93%	4.61%	41,910	16,199	25,712
BANCO AGRARIO	14.90%	0.01%	52,366	20	52,346
BANCOLOMBIA	11.91%	0.00%	41,852	11	41,841
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.93%	105,435	101,682	3,752
TOTAL				351,449	

* Información financiera 31 de Enero 2024.

Cifras en millones

fiduprevisora

Comprometidos con
lo que más valoras

{f}

2024