

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN DICIEMBRE 2024 CONTRATO 499 DE 2023



AGENDA DEL COMITÉ

ORDEN DEL DÍA

Verificación del Quórum

Presentación económica

Presentación composición del portafolio

Presentación interventoría

Propuestas y varios



1. 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

ENERO 2025 | REVISIÓN DICIEMBRE

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES

Revisión : EEUU & G7



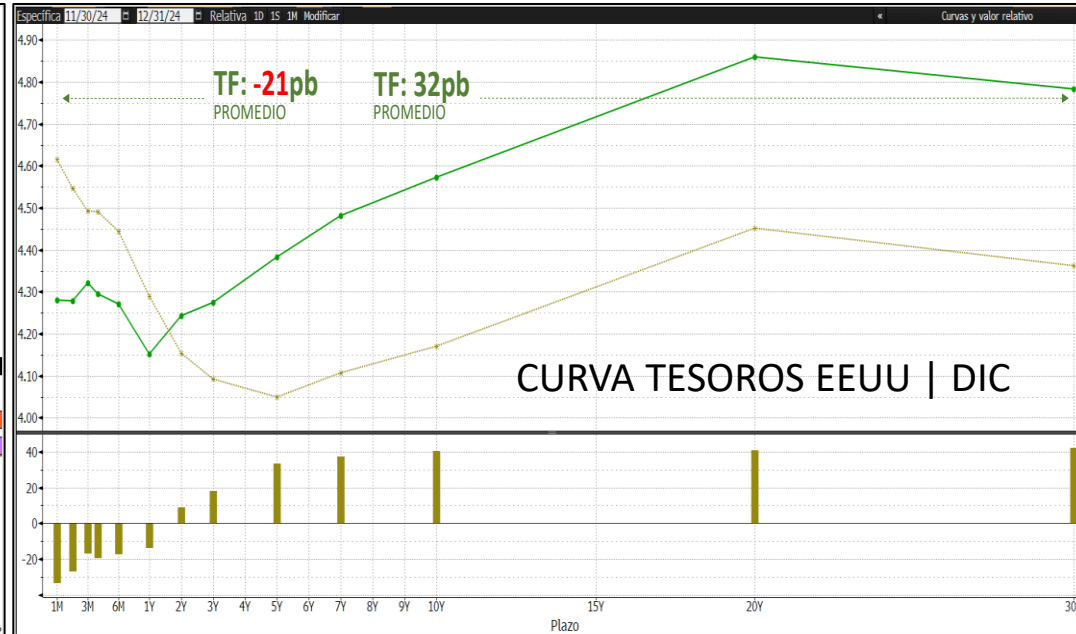
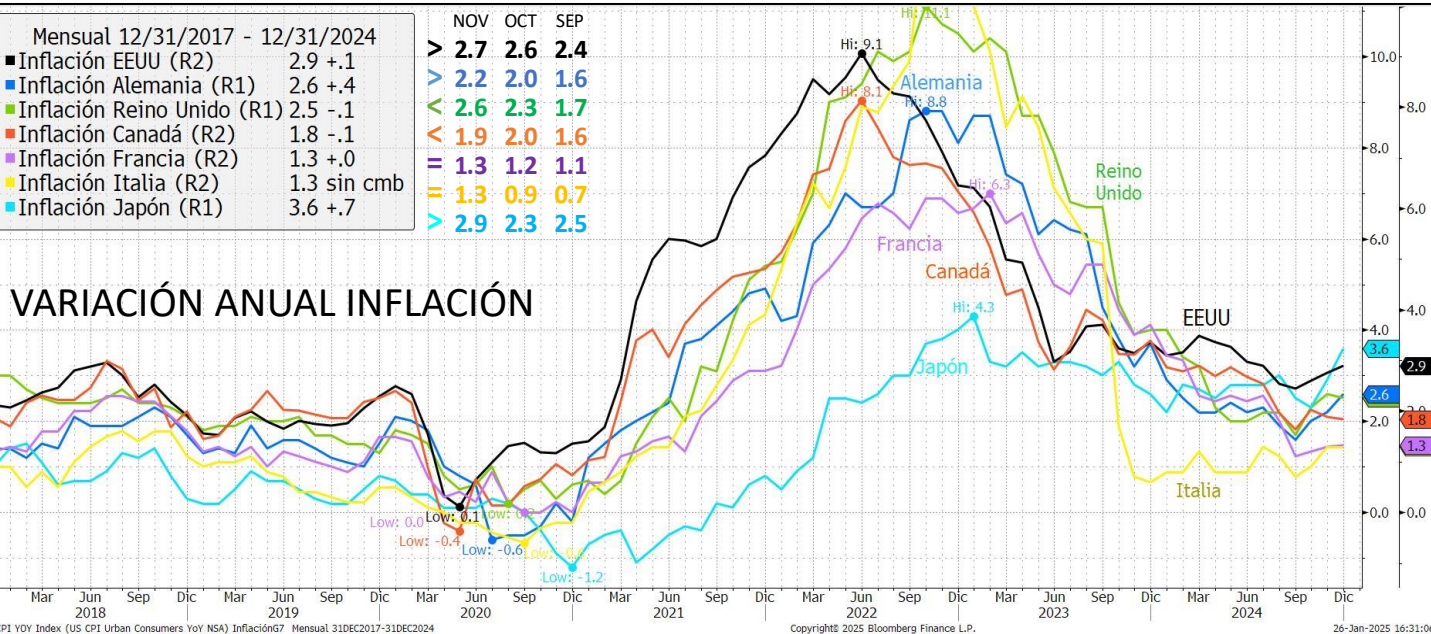
FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7

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

■ Inflación EEUU (R2)	2.9 +.1
■ Inflación Alemania (R1)	2.6 +.4
■ Inflación Reino Unido (R1)	2.5 -.1
■ Inflación Canadá (R2)	1.8 -.1
■ Inflación Francia (R2)	1.3 +.0
■ Inflación Italia (R2)	1.3 sin cmb
■ Inflación Japón (R1)	3.6 +.7

	NOV	OCT	SEP
> 2.7	2.6	2.4	
> 2.2	2.0	1.6	
< 2.6	2.3	1.7	
< 1.9	2.0	1.6	
= 1.3	1.2	1.1	
= 1.3	0.9	0.7	
> 2.9	2.3	2.5	

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

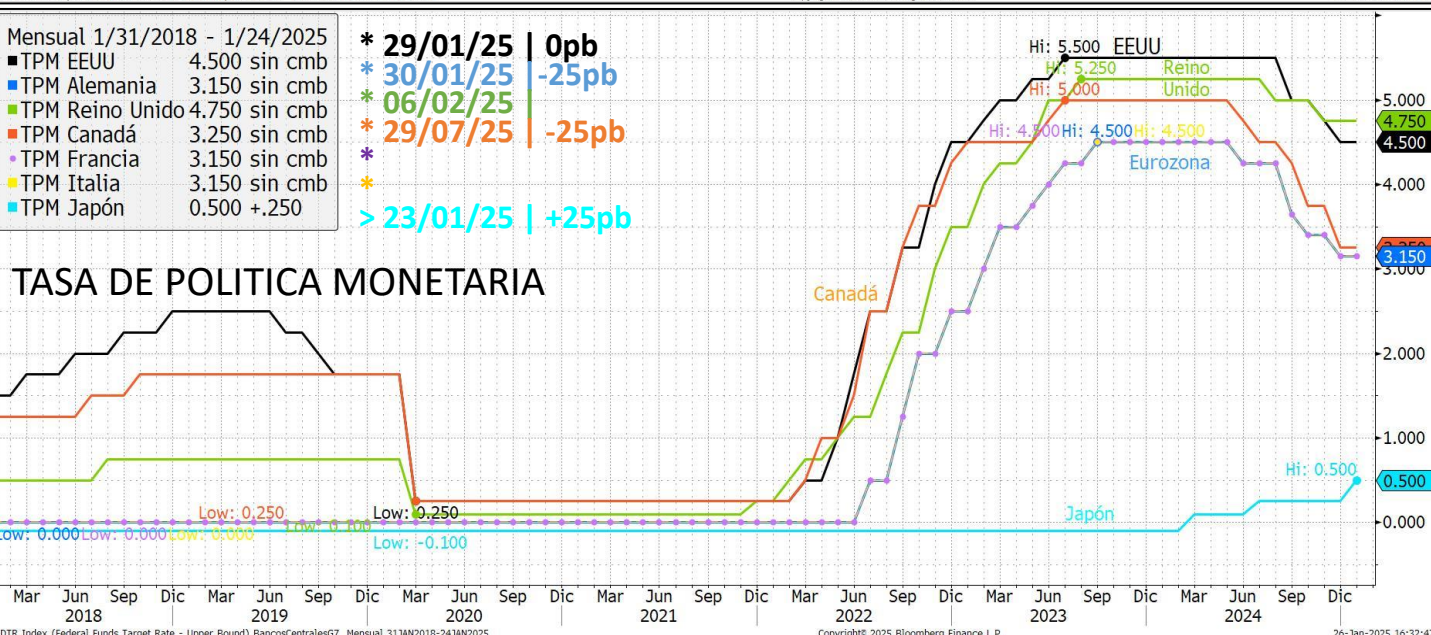


Mensual 1/31/2018 - 1/24/2025

■ TPM EEUU	4.500 sin cmb
■ TPM Alemania	3.150 sin cmb
■ TPM Reino Unido	4.750 sin cmb
■ TPM Canadá	3.250 sin cmb
■ TPM Francia	3.150 sin cmb
■ TPM Italia	3.150 sin cmb
■ TPM Japón	0.500 +.250

* 29/01/25 | 0pb
* 30/01/25 | -25pb
* 06/02/25 |
* 29/07/25 | -25pb
*
* > 23/01/25 | +25pb

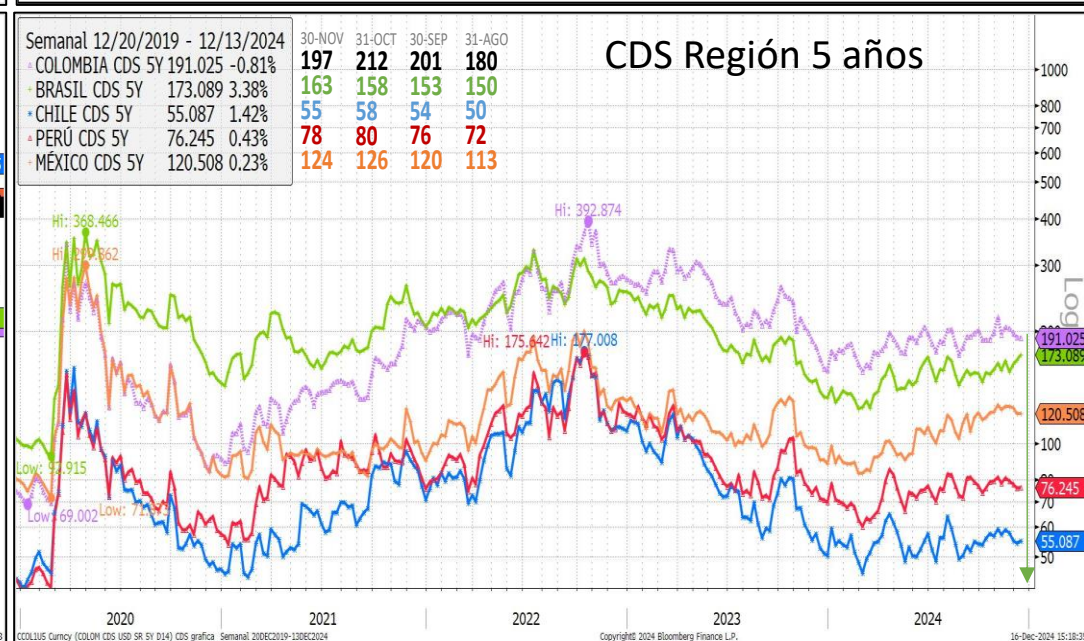
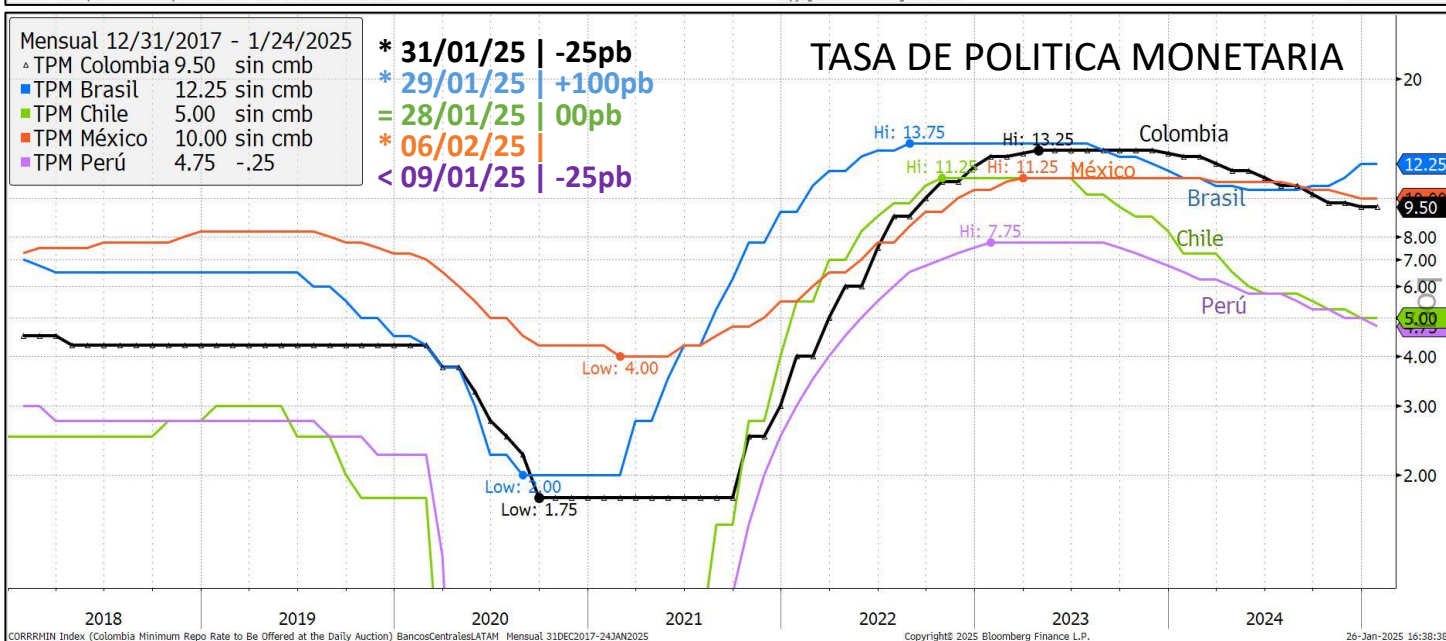
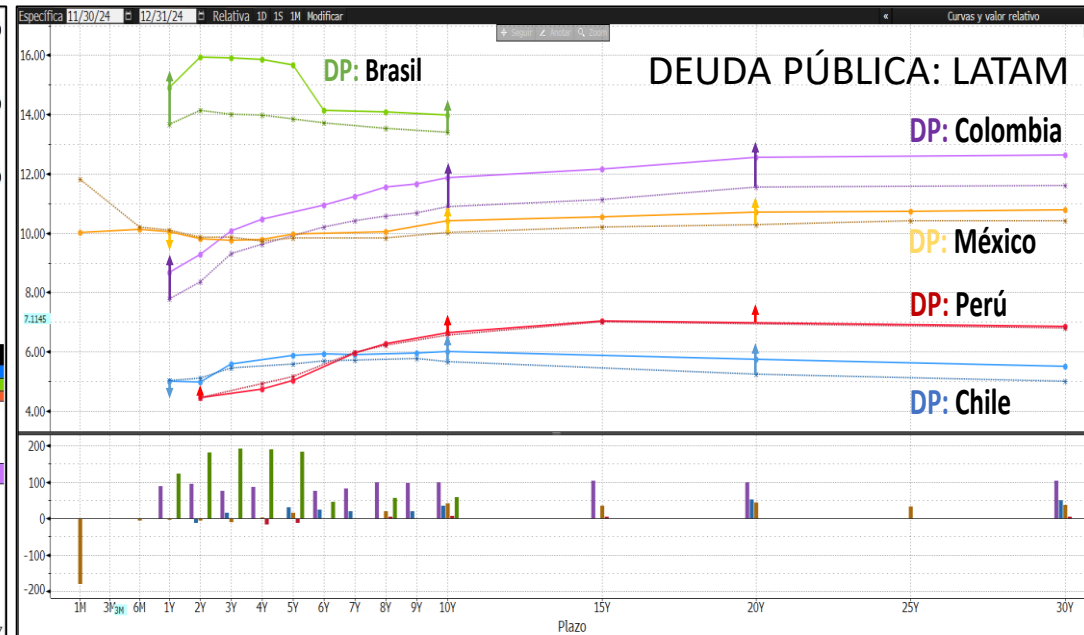
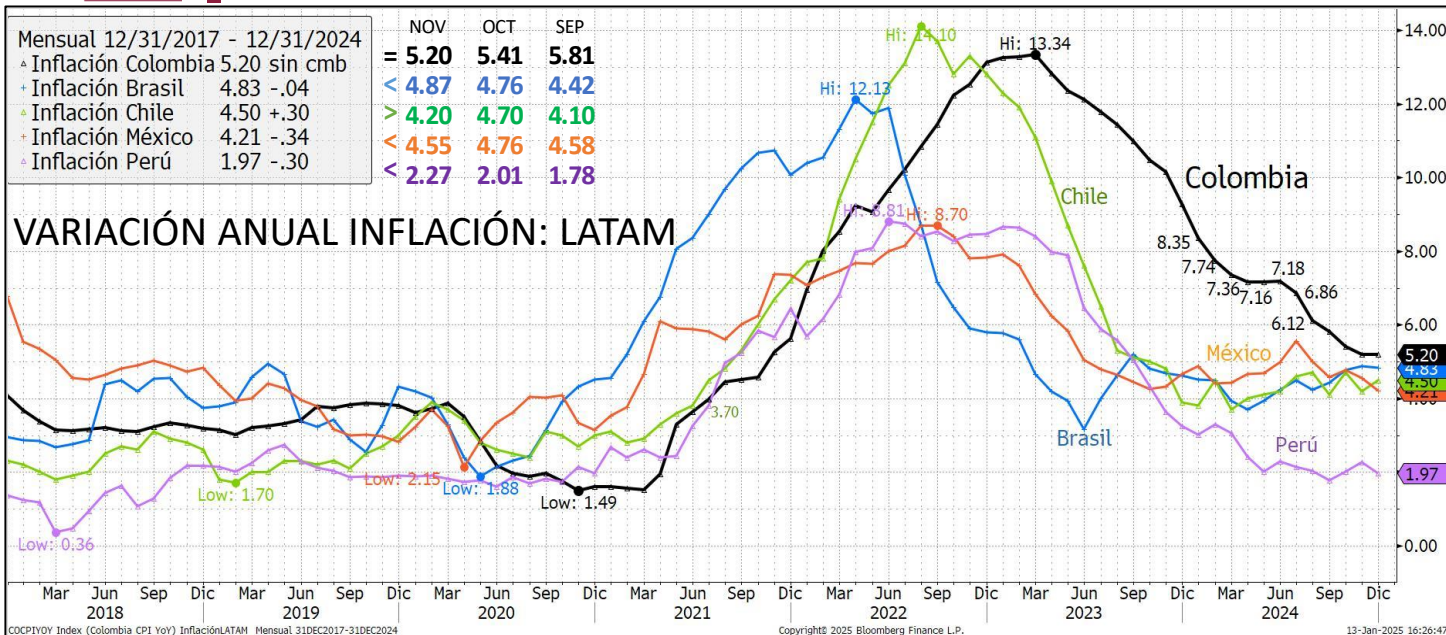
TASA DE POLITICA MONETARIA



Revisión : Colombia & LATAM

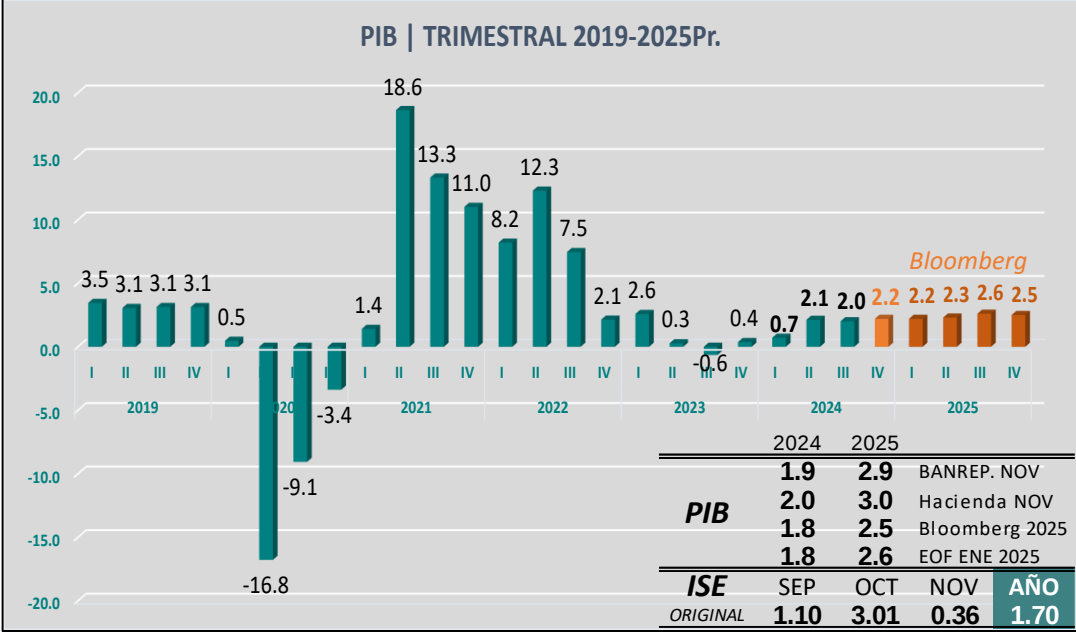
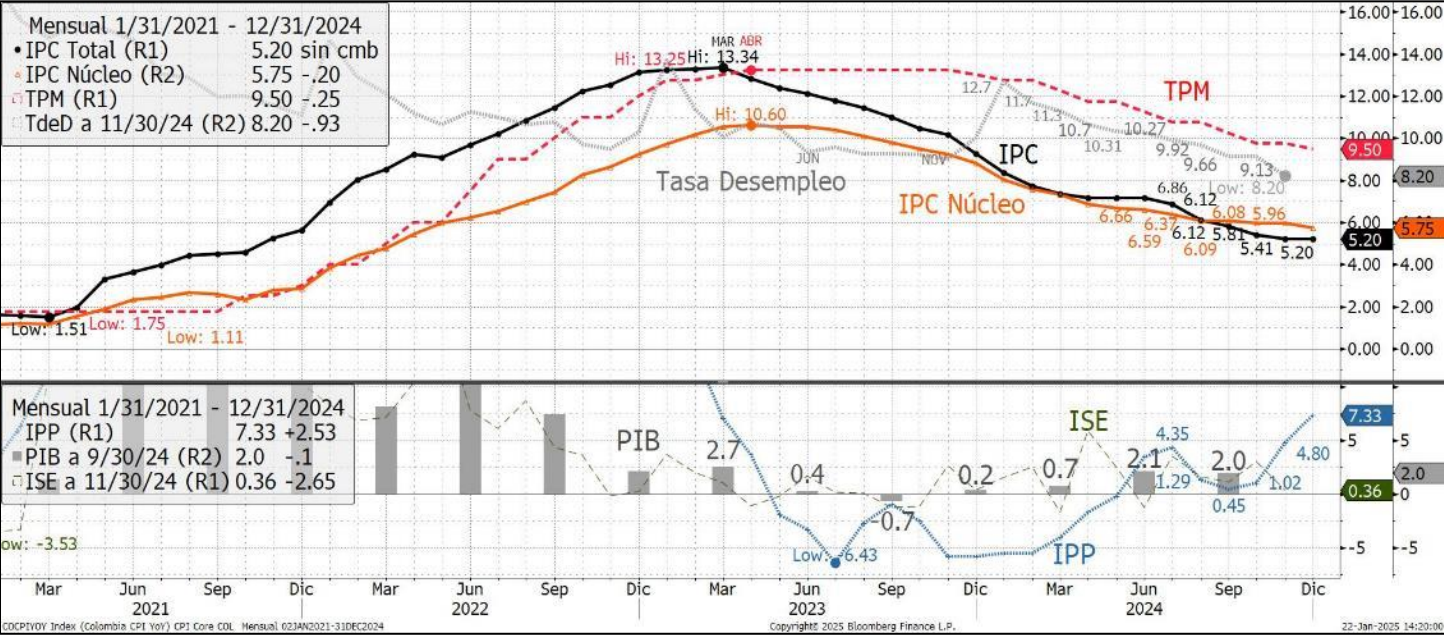


FUNDAMENTALES: LATAM





FUNDAMENTALES: Colombia

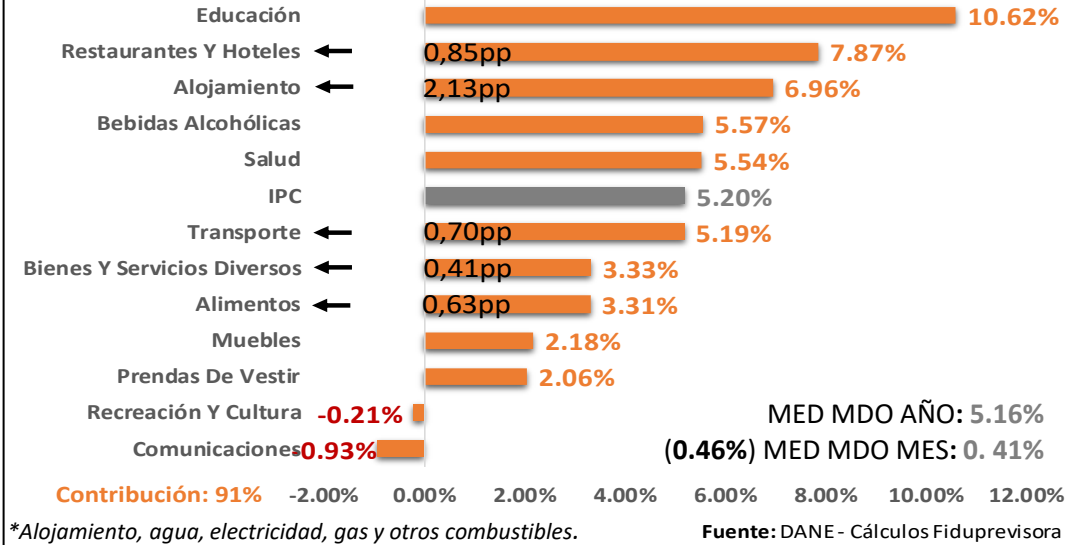


MERCADO LABORAL (NOV)

Población	NOV-2023	NOV-2024	Variación	%
Ocupados	23,185.5	23,605	420	1.81%
Desocupados	2,295.1	2,100	-195	-8.51%
Población Fuera de FT	14,281.0	14,627	346	2.43%
PET	39,761.7	40,332.5	571	1.44%
FT (PEA)	25,480.7	25,705.0	224	0.88%
TGP	64.08	63.73	FT/PET	-0.35
TO	58.31	58.53	Ocupados/PET	0.22
TD	9.01	8.17	Desocupados/FT	-0.84
TD (desestacionalizada)	10.24	9.46	2024: J(10.6) J(10.0) A(9.96) S(9.8) O(10.0)	
	2023	2024		
PRONÓSTICO TD	10.2	10.3	*	0.10

Fuente: DANE, *Bloomberg | Cálculos Fiduprevisora

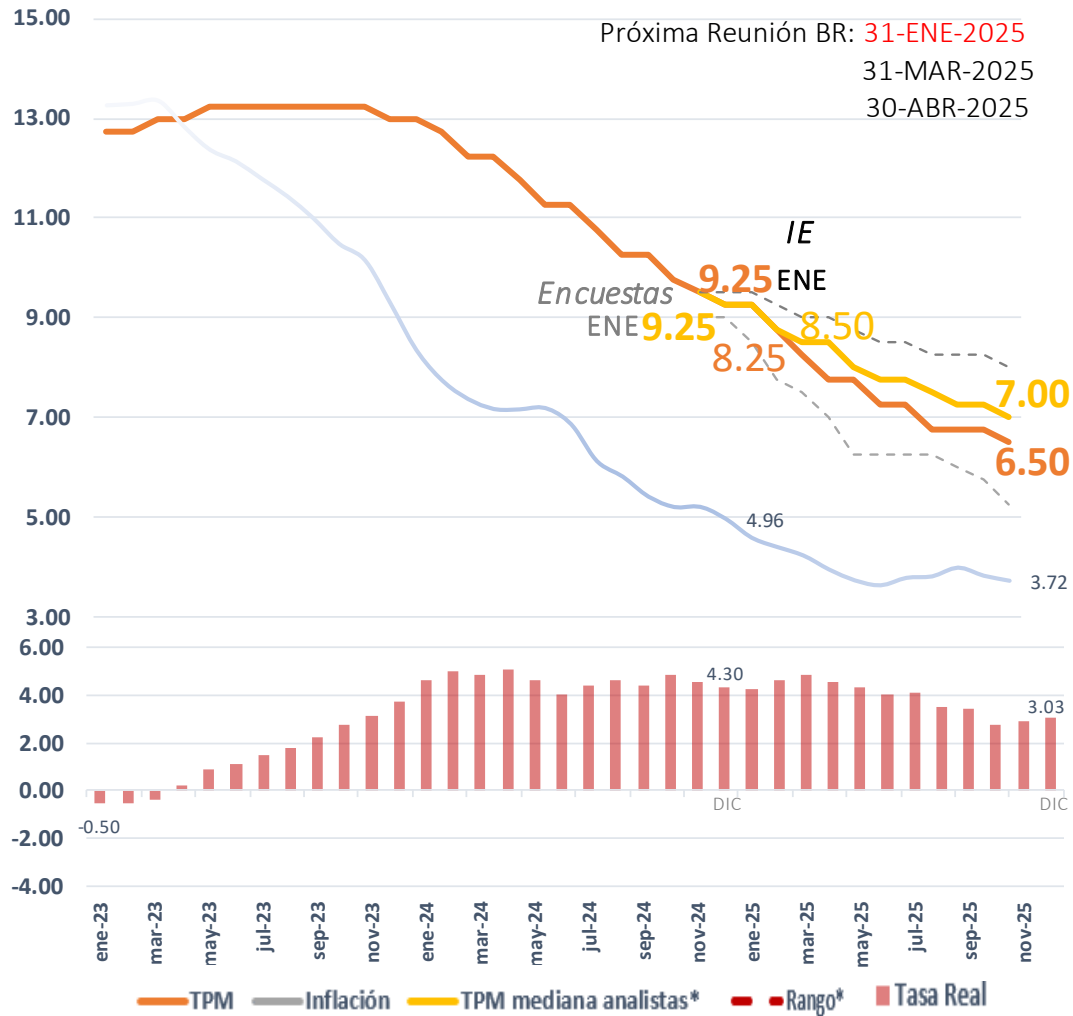
Variación anual diciembre 2024





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

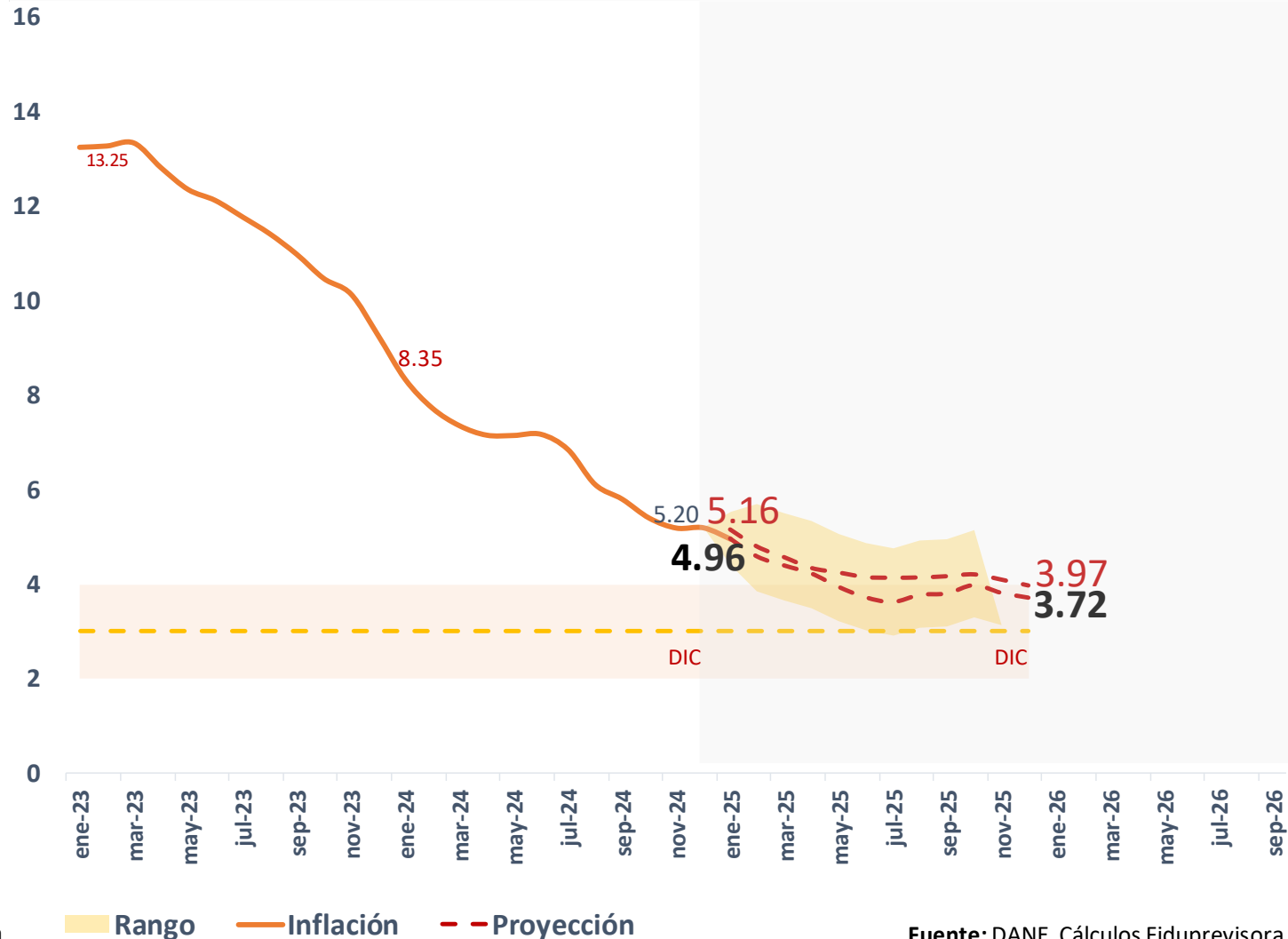
Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

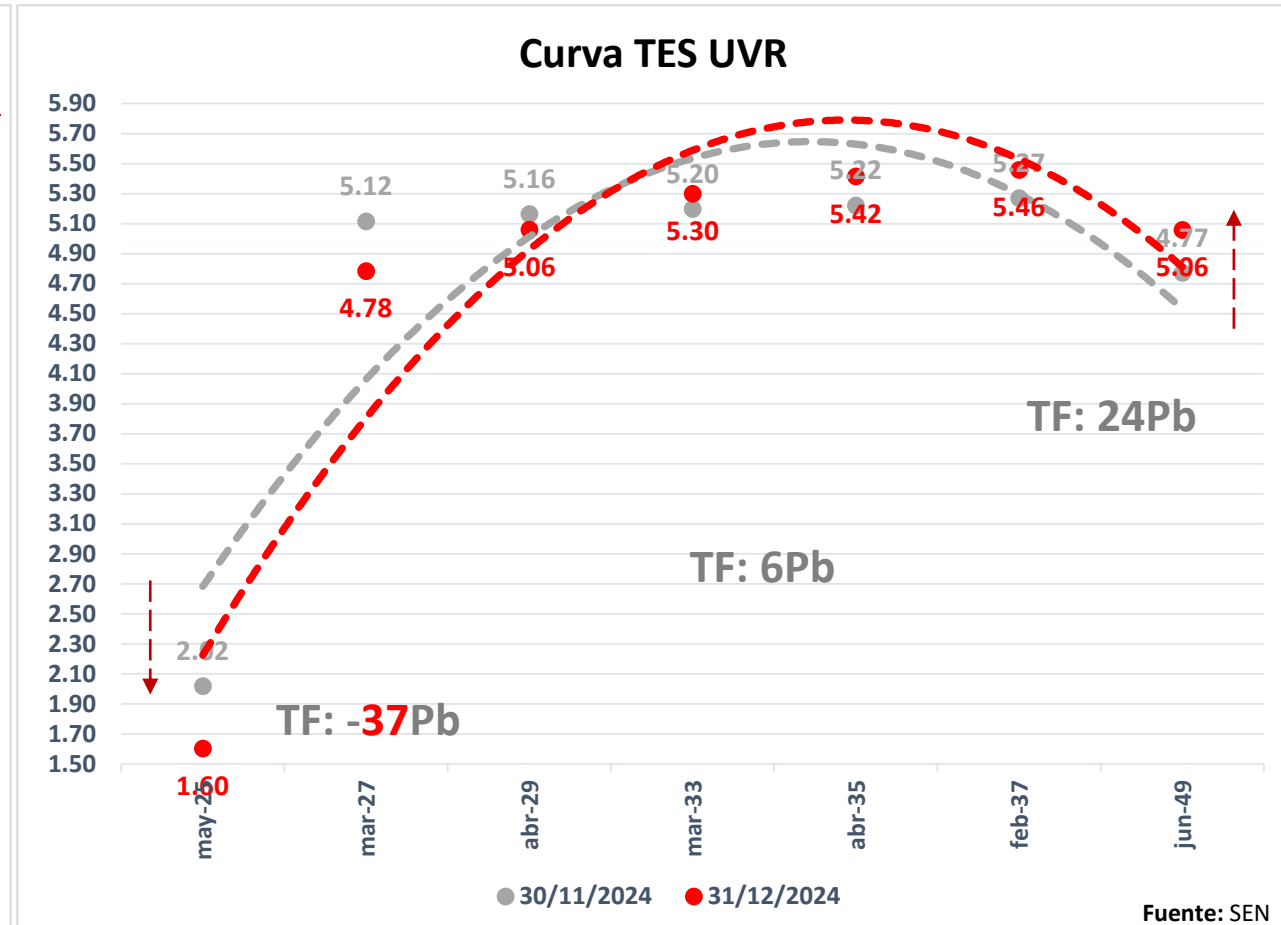
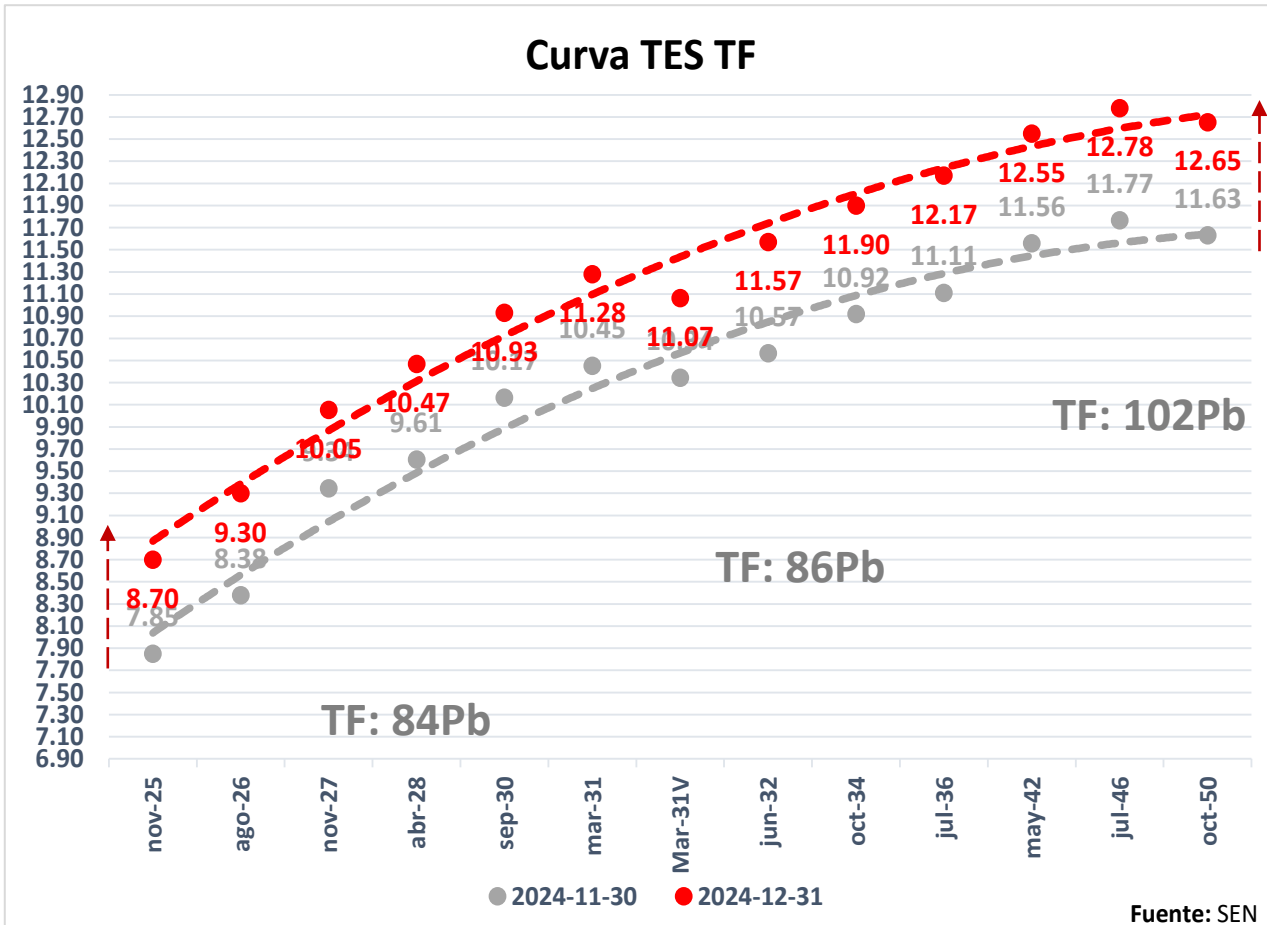


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública & Dólar



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR





Divisas: USD/COP | LATAM



14-Jan-2025 10:04:45

Fuente: Bloomberg | OTRAS MONEDAS | CRC: colon costarricense. PYG: guaraní paraguayo. GTQ: quetzal guatemalteco. HNL: lempira hondureña. DOP: peso dominicano. ARS: peso argentino. UYU: peso uruguayo.

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2025, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

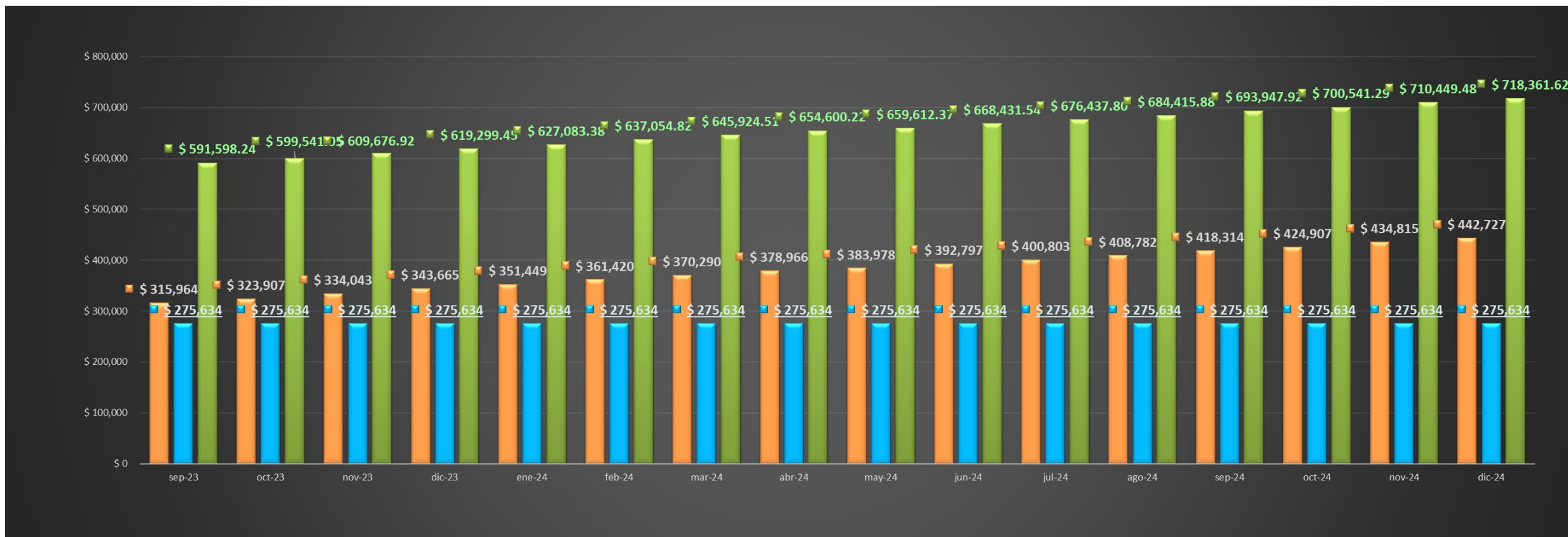
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2024

Diciembre 2024

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

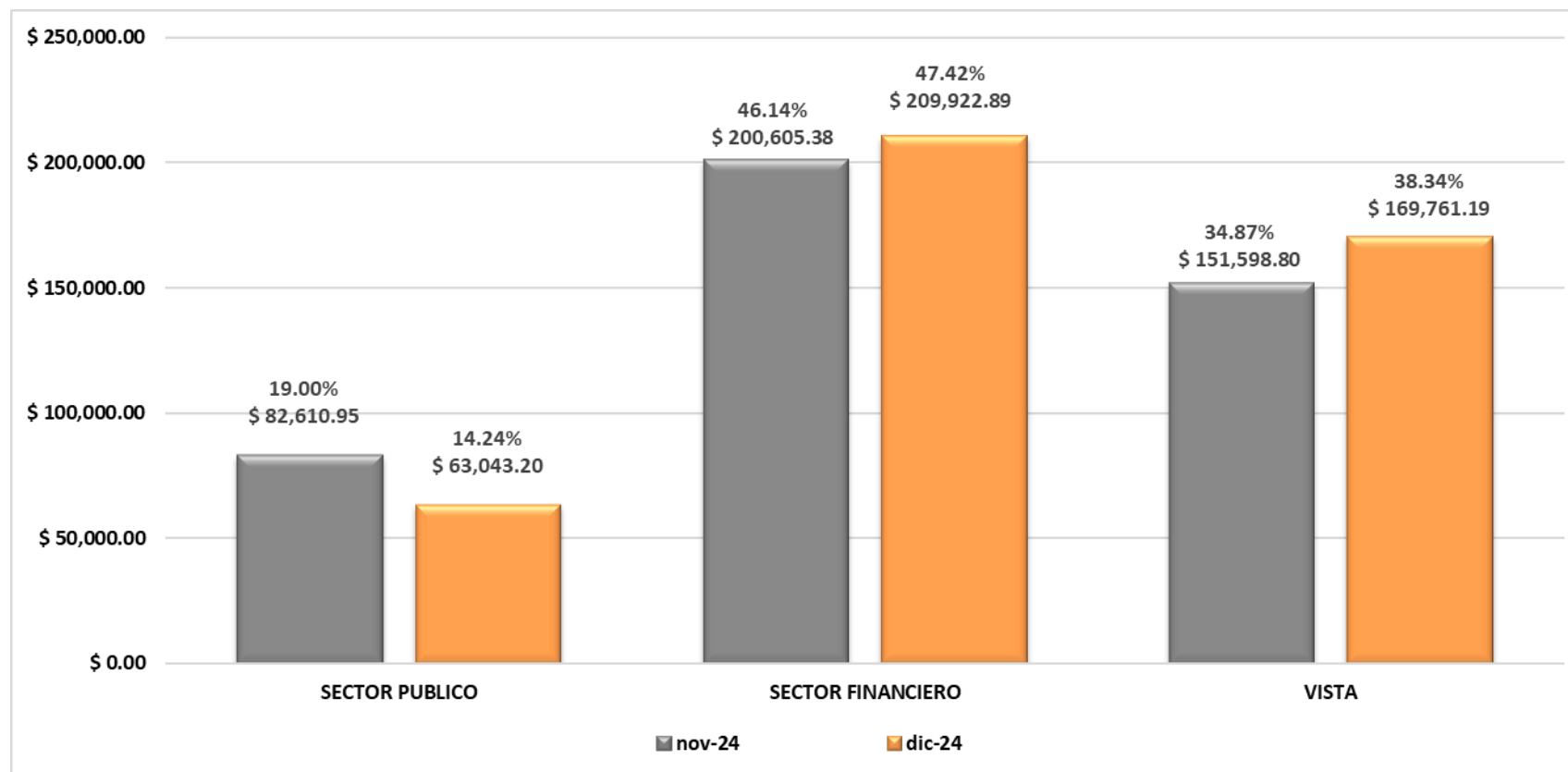
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de Diciembre de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$442.727 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$7.912 millones**, con respecto al cierre del mes de noviembre de 2024 (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

{fiduprevisora}

COMPOSICION SECTOR					
	EMISOR	nov-24	PART. %	dic-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 82,610.95	19.00%	\$ 63,043.20	14.24%
	TOTAL PUBLICO	\$ 82,610.95	19.00%	\$ 63,043.20	14.24%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 29,845.63	6.86%	\$ 29,787.45	6.73%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,343.54	7.90%	\$ 34,031.31	7.69%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 33,709.55	7.75%	\$ 33,843.25	7.64%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,555.38	0.36%	\$ 1,518.69	0.34%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,036.72	1.85%	\$ 8,036.00	1.82%
	CORPORACION FIN	\$ 31,257.99	7.19%	\$ 31,309.61	7.07%
	BANCO POPULAR S	\$ 23,047.35	5.30%	\$ 32,844.75	7.42%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,765.58	3.17%	\$ 13,772.33	3.11%
	BANCO BILBAO VI	\$ 14,981.15	3.45%	\$ 14,949.60	3.38%
	GM FINANCIAL CO	\$ 10,062.50	2.31%	\$ 9,829.90	2.22%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 200,605.38	46.14%	\$ 209,922.89	47.42%
VISTA	BBVA	\$ 21,255.90	4.89%	\$ 21,311.81	4.81%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.28	0.00%	\$ 11.32	0.00%
	B POPULAR	\$ 30,548.12	7.03%	\$ 27,749.31	6.27%
	B COLPATRIA	\$ 37,367.41	8.59%	\$ 57,635.80	13.02%
	B AGRARIO	\$ 0.20	0.00%	\$ 185.74	0.04%
	B DE BOGOTÁ	\$ 66.91	0.02%	\$ 67.32	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 62,348.98	14.34%	\$ 62,799.89	14.18%
	TOTAL VISTA	\$ 151,598.80	34.87%	\$ 169,761.19	38.34%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 434,815.13	100.00%	\$ 442,727.27	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!



COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR Vs. LINEAMIENTOS FRL

Lineamiento: Abstenerse de realizar inversiones en entidades matrices, filiales...etc



Al respecto Fiduprevisora S.A. informa que no tiene entidades matrices, subsidiarias o subordinadas en las cuales pueda realizar inversiones a nombre del FRL.

Lineamiento: Garantizar que no se invertirá en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia



El 100% de las inversiones en el Portafolio se han realizado en emisores debidamente vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es de resaltar que en “vista” se mantienen recursos en cuentas bancarias de entidades debidamente vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con calificaciones AAA (o su equivalente para el C.P), como lo son los Bancos BBVA, Agrario, Sudameris y Bogotá.



Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá por Grupo Económico un porcentaje superior al 30% del valor del portafolio, o lo que la normatividad vigente permita, previa aprobación del Ministerio del Trabajo.

Para el corte del mes de diciembre de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.76%. (incluyendo títulos valores y vista).

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



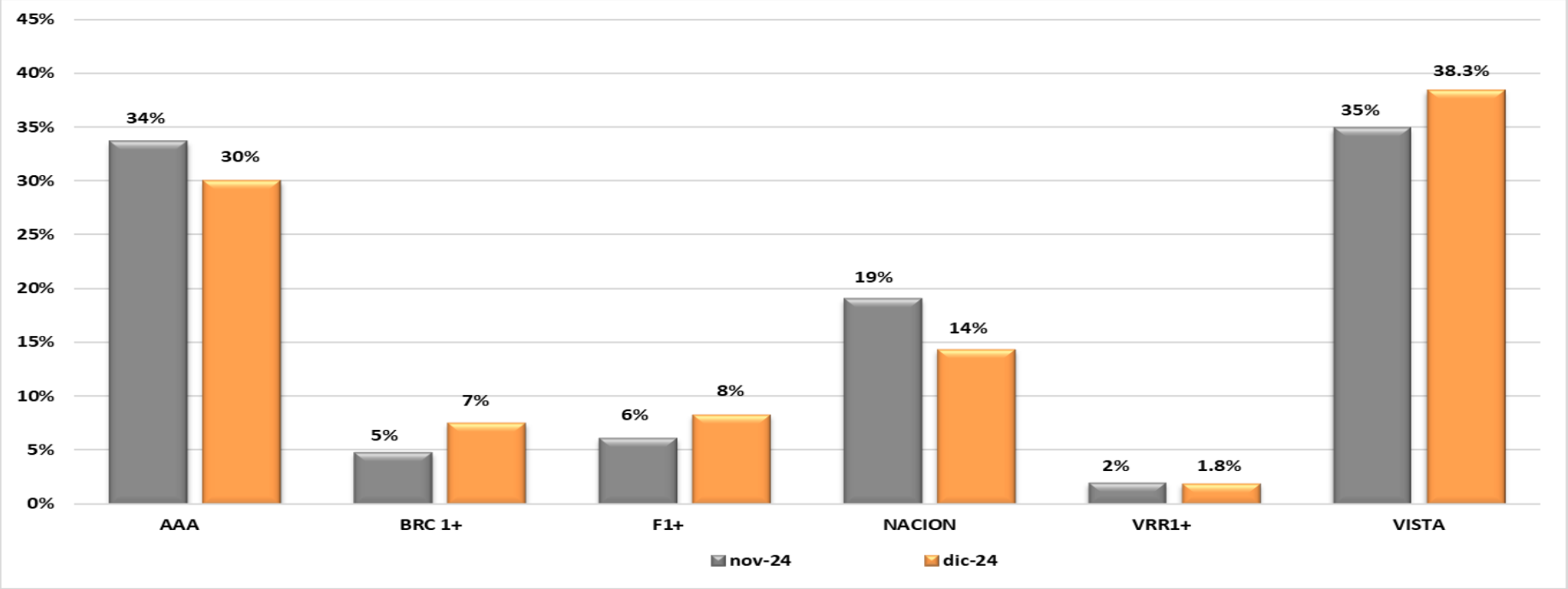
El Portafolio de inversiones durante el mes de diciembre de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	nov-24	PART. %	dic-24	PART. %
AAA	\$ 145,927.78	34%	\$ 132,713.66	30%
BRC 1+	\$ 20,328.17	5%	\$ 32,991.92	7%
F1+	\$ 26,312.72	6%	\$ 36,181.31	8%
NACION	\$ 82,610.95	19%	\$ 63,043.20	14%
VRR1+	\$ 8,036.72	2%	\$ 8,036.00	1.8%
VISTA	\$ 151,598.80	35%	\$ 169,761.19	38.3%
TOTAL	\$ 434,815.13	100.00%	\$ 442,727.27	100.00%



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

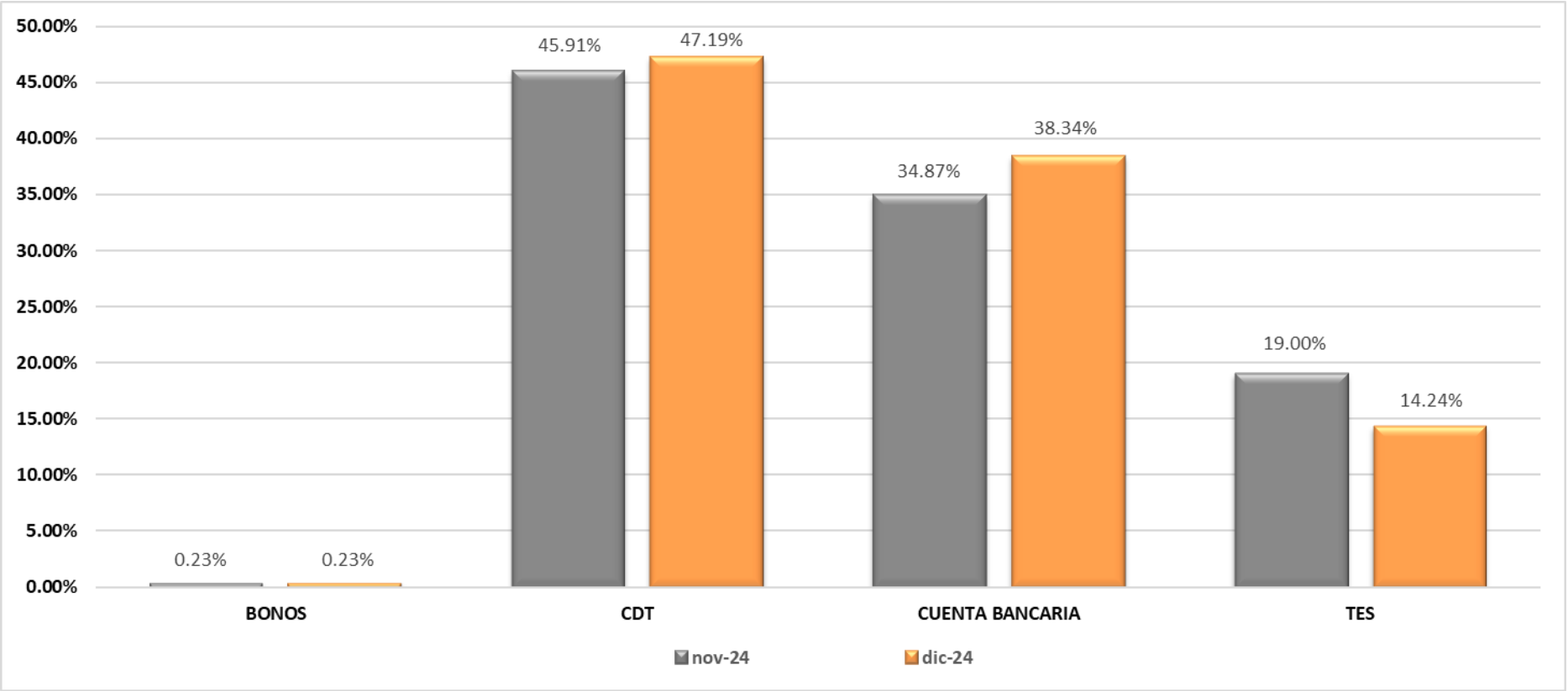
Durante el mes de dic/24 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	nov-24	PART. %	dic-24	PART. %
BONOS	\$ 996.21	0.23%	\$ 1,003.95	0.23%
CDT	\$ 199,609.17	45.91%	\$ 208,918.94	47.19%
CUENTA BANCARIA	\$ 151,598.80	34.87%	\$ 169,761.19	38.34%
TES	\$ 82,610.95	19.00%	\$ 63,043.20	14.24%
TOTAL	\$ 434,815.13	100.00%	\$ 442,727.27	100.00%

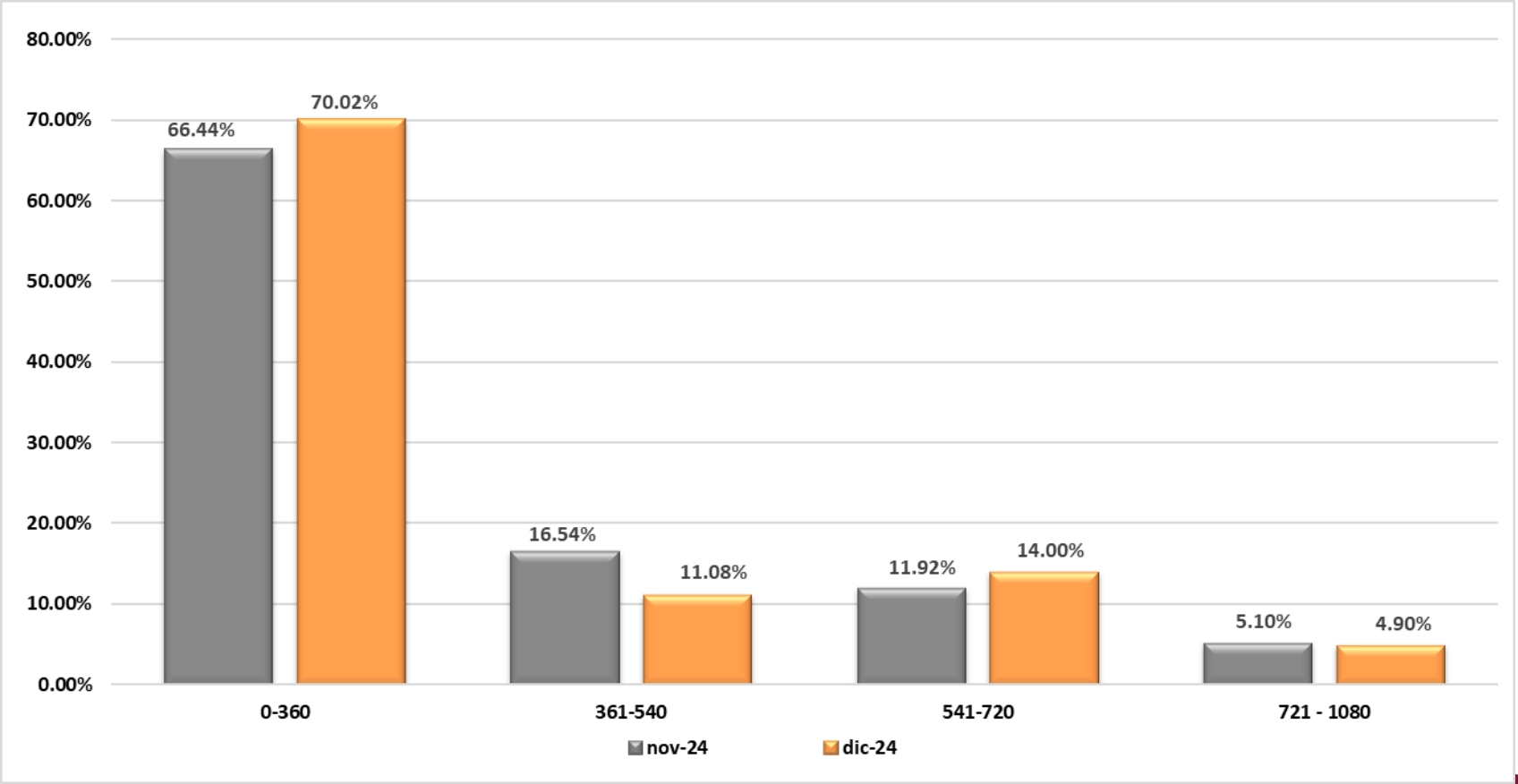


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	nov-24	PART. %	dic-24	PART. %
0-360	\$ 288,887.35	66.44%	\$ 310,013.61	70.02%
361-540	\$ 71,904.40	16.54%	\$ 49,041.15	11.08%
541-720	\$ 51,837.40	11.92%	\$ 61,975.21	14.00%
721 - 1080	\$ 22,185.98	5.10%	\$ 21,697.30	4.90%
TOTAL	\$ 434,815.13	100.00%	\$ 442,727.27	100.00%

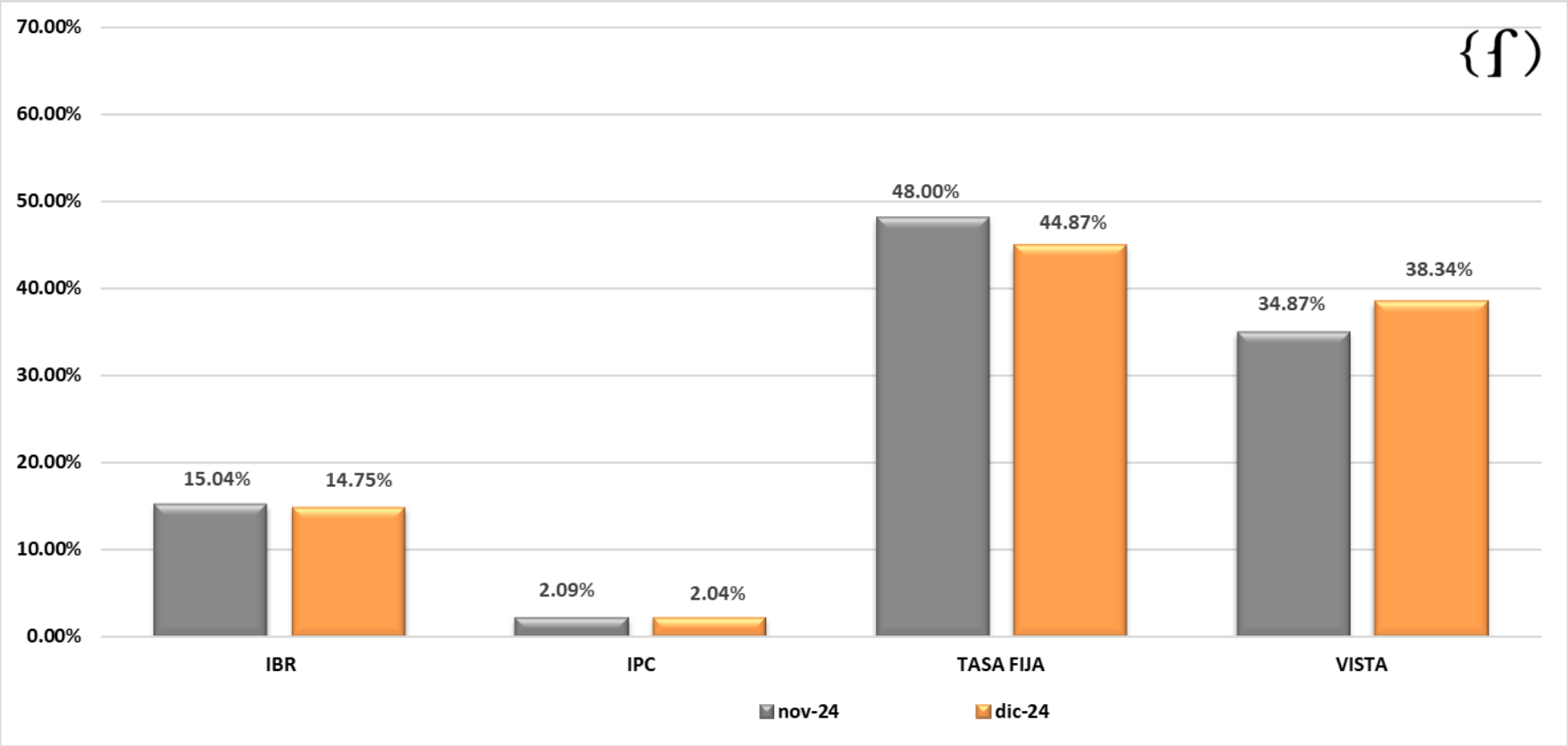


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION TASA				
TASA	nov-24	PART. %	dic-24	PART. %
IBR	\$ 65,392.23	15.04%	\$ 65,311.82	14.75%
IPC	\$ 9,097.65	2.09%	\$ 9,021.24	2.04%
TASA FIJA	\$ 208,726.45	48.00%	\$ 198,633.03	44.87%
VISTA	\$ 151,598.80	34.87%	\$ 169,761.19	38.34%
TOTAL	\$ 434,815.13	100.00%	\$ 442,727.27	100.00%



OPERACIONES REALIZADAS EN DICIEMBRE 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 10,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,723.84
REDENCIONES	\$ 20,000.00

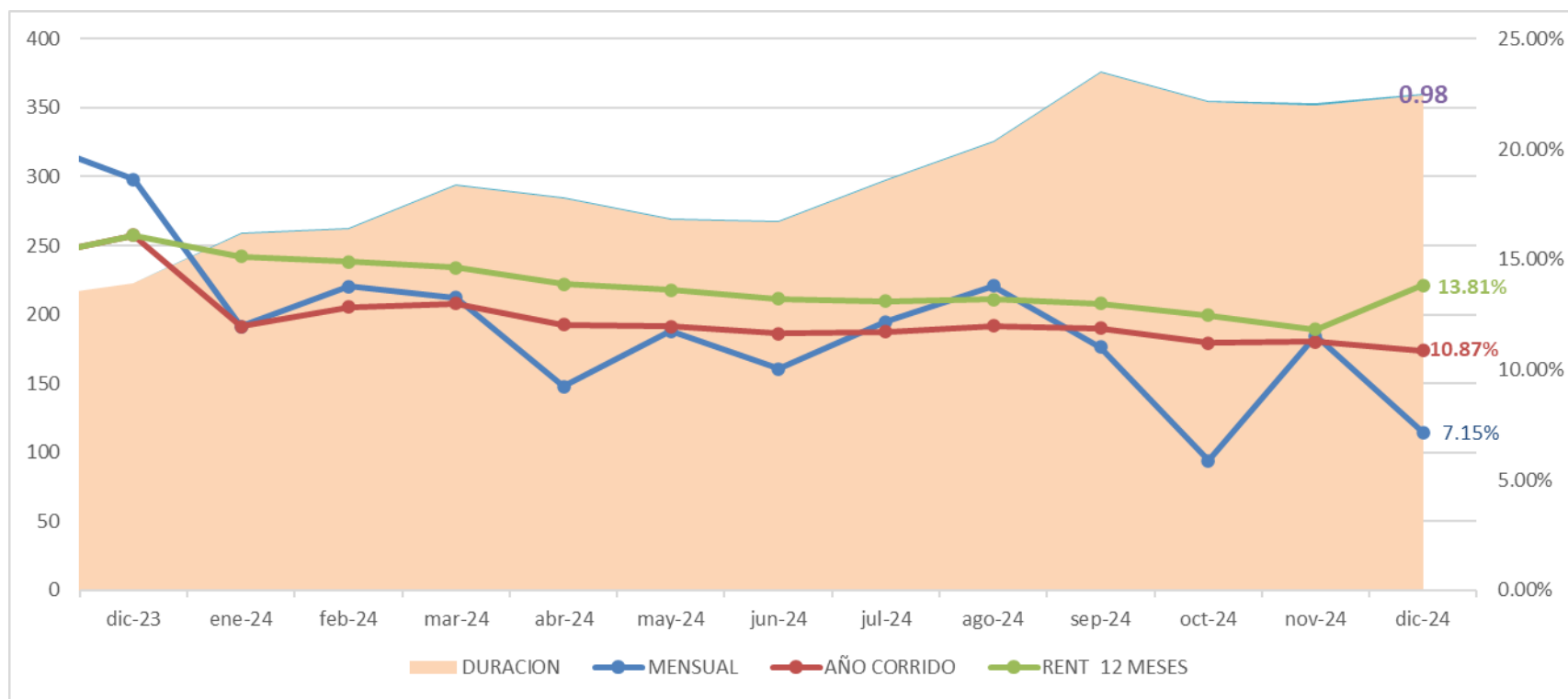
OPERACIONES REALIZADAS EN DICIEMBRE 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	297610	11/12/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	9.552300-Nom	\$ 10,000,000,000.00	11/12/2024	11/12/2026	\$ 10,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	9.90%
								TOTAL COMPRAS	\$ 10,000,000,000.00				
VENTAS													
								TOTAL VENTAS	\$ 0.00				
COBRO INTERESES	293721	6/12/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 7,500,000,000.00	6/06/2024	6/12/2025	\$ 195,652,500.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
	296630	7/12/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 18,436,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	293811	7/12/2024	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 5,000,000,000.00	7/06/2024	7/12/2025	\$ 130,435,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.85%
	284065	8/12/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 73,437,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	288385	10/12/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 43,575,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/12/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 76,736,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	289829	13/12/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 65,072,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/12/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 37,700,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	295051	15/12/2024	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	12.865800-No	\$ 1,500,000,000.00	15/03/2023	15/03/2025	\$ 48,247,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	10.90%
	296325	16/12/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 45,250,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	283858	17/12/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 38,872,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	288496	17/12/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 39,231,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	296358	18/12/2024	GM FINANCIAL CO	CDT	TASA FIJA	TV	9.365800-Nom	\$ 10,000,000,000.00	18/09/2024	18/09/2027	\$ 233,500,000.00	GM FINANCIAL COLOMBIA S.A. COMPANIA DE	9.70%
	296664	19/12/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 17,012,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	284606	20/12/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 22,178,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	296414	20/12/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	9.272600-Nom	\$ 12,000,000,000.00	20/09/2024	20/09/2027	\$ 278,184,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.60%
	290058	22/12/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.15F	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/03/2026	\$ 115,185,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.21%
	290013	22/12/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	9.785100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/03/2024	22/09/2025	\$ 122,315,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.15%
	290065	26/12/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 86,250,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/12/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 36,568,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
								TOTAL COBRO DE INTERES	\$ 1,723,836,000.00				
REDENCION	285366	4/12/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 20,000,000,000.00	5/12/2023	4/12/2024	\$ 20,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	11.53%
								TOTAL REDENCIONES	\$ 20,000,000,000.00				

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	RENT 12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	11.81%	219	0.60
nov-23	20.43%	15.08%	15.08%	211	0.58
dic-23	18.62%	16.09%	16.09%	222	0.61
ene-24	11.97%	11.97%	15.14%	259	0.71
feb-24	13.77%	12.84%	14.90%	262	0.72
mar-24	13.26%	12.99%	14.63%	294	0.80
abr-24	9.23%	12.02%	13.88%	284	0.78
may-24	11.74%	11.96%	13.61%	269	0.74
jun-24	10.03%	11.63%	13.21%	267	0.73
jul-24	12.16%	11.71%	13.11%	297	0.81
ago-24	13.79%	11.98%	13.17%	325	0.89
sep-24	11.03%	11.87%	12.99%	376	1.03
oct-24	5.88%	11.22%	12.47%	354	0.97
nov-24	11.53%	11.25%	11.81%	352	0.96
dic-24	7.15%	10.87%	13.81%	359	0.98

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

Al corte de diciembre de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.98 años, lo cual equivale a 359 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

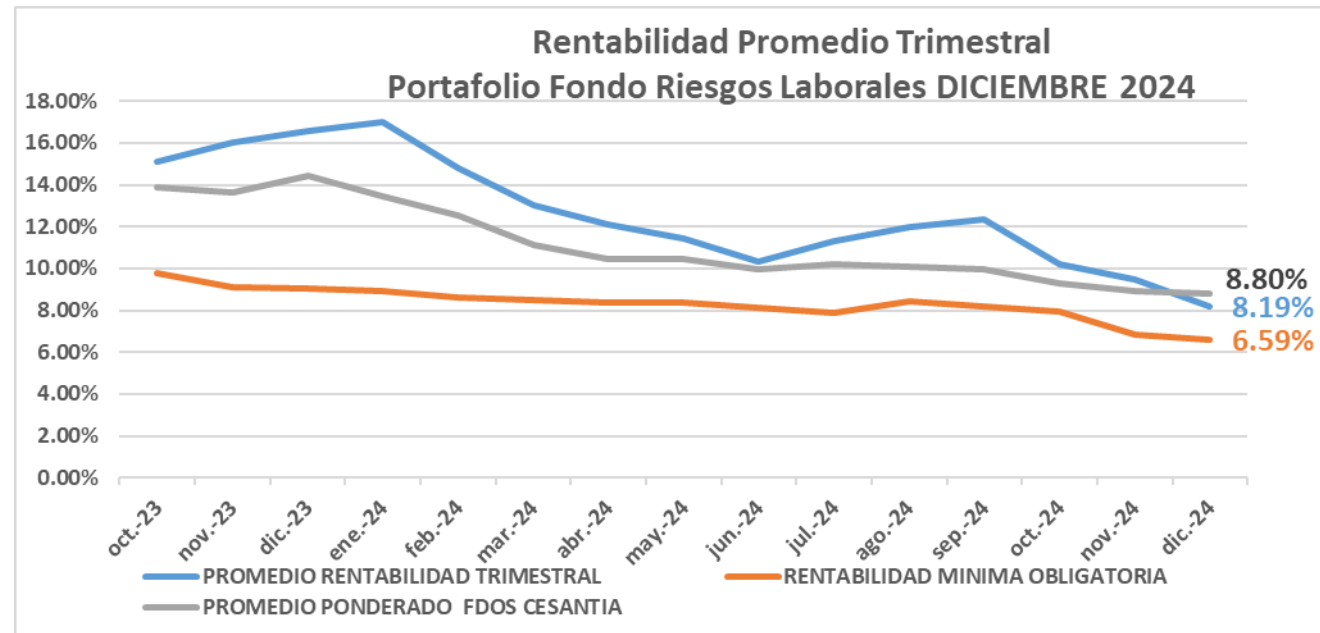
RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 526,628,500.00	20.46%
IPC	\$ 38,775,000.00	1.51%
TASA FIJA	\$ 908,187,500.00	35.28%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,100,397,423.35	42.75%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 2,573,988,423.35	100.00%

RENDIMIENTOS ACUMULADOS (Vigencia del Contrato)

FECHA	VR PORTAFOLIO	MILLONES	RENDIMIENTOS	TIR MENSUAL	TIR AÑO CORRIDO
sep.-23	\$ 315,963,884,474.08	\$ 315,964	1,996,899,106.55	13.79%	13.79%
oct.-23	\$ 323,906,694,377.87	\$ 323,907	2,612,147,968.63	10.67%	11.81%
nov.-23	\$ 334,042,565,308.98	\$ 334,043	5,023,483,452.94	20.43%	15.08%
dic.-23	\$ 343,665,092,414.45	\$ 343,665	4,905,918,446.11	18.62%	16.09%
ene.-24	\$ 351,449,022,880.24	\$ 351,449	3,332,209,187.44	11.97%	11.97%
feb.-24	\$ 361,420,467,601.07	\$ 361,420	3,651,258,516.11	13.77%	12.84%
mar.-24	\$ 370,290,155,509.96	\$ 370,290	3,868,581,946.74	13.26%	12.99%
abr.-24	\$ 378,965,866,479.06	\$ 378,966	2,720,323,530.20	9.23%	12.02%
may.-24	\$ 383,978,015,330.35	\$ 383,978	3,603,932,342.53	11.74%	11.96%
jun.-24	\$ 392,797,182,579.28	\$ 392,797	3,049,300,166.15	10.03%	11.63%
jul.-24	\$ 400,803,448,540.43	\$ 400,803	3,862,769,917.63	12.16%	11.71%
ago.-24	\$ 408,781,528,298.22	\$ 408,782	4,442,280,748.02	13.79%	11.98%
sep.-24	\$ 418,313,562,482.52	\$ 418,314	3,551,971,796.82	11.03%	11.87%
oct.-24	\$ 424,906,939,256.18	\$ 424,907	2,042,806,654.13	5.88%	11.22%
nov.-24	\$ 434,815,126,486.35	\$ 434,815	3,853,184,076.90	11.53%	11.25%
dic.-24	\$ 442,727,271,956.34	\$ 442,727	2,573,988,423.35	7.15%	10.87%

55,091,056,280.25

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-11-2023 AL 29-02- 2024	31-12-2023 AL 31-03-2024	31-01-2024 AL 30-04-2024	29-02-2024 AL 31-05-2024	31-03-2024 AL 30-06- 2024	30-04-2024 AL 31-07-2024	31-05-2024 AL 31-08-2024	30-06-2024 AL 30-09-2024	31-07-2024 AL 31-10-2024	31-08-2024 AL 30-11-2024	30-09-2024 AL 31-12-2024
SKANDIA	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%	8.42%	8.39%
PROTECCION	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%	8.80%	8.81%
COLFONDOS	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%	9.32%	9.43%
PORVENIR	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%	8.89%	8.43%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	12.55%	11.14%	10.48%	10.44%	9.96%	10.21%	10.11%	9.99%	9.27%	8.93%	8.80%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	11.47%	11.34%	11.19%	10.44%	10.83%	10.51%	11.23%	10.91%	10.56%	9.15%	8.79%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	8.60%	8.51%	8.39%	8.35%	8.12%	7.88%	8.42%	8.18%	7.92%	6.87%	6.59%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 03 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

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
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%
feb.-24	13.77%	14.79%	12.5530%	8.6018%	6.18%
mar.-24	13.26%	13.00%	11.1400%	8.5100%	4.49%
abr.-24	9.23%	12.09%	10.4800%	8.3900%	3.70%
may.-24	11.74%	11.41%	10.4400%	8.3500%	3.06%
jun.-24	10.03%	10.33%	9.9610%	8.1195%	2.22%
jul.-24	12.16%	11.31%	10.2070%	7.8788%	3.43%
ago.-24	13.79%	11.99%	10.1060%	8.4240%	3.57%
sep.-24	11.03%	12.33%	9.9910%	8.1818%	4.15%
oct.-24	5.88%	10.23%	9.2690%	7.9170%	2.32%
nov.-24	11.53%	9.48%	8.93%	6.87%	2.61%
dic.-24	7.15%	8.19%	8.80%	6.59%	1.59%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA ENERO 2025

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 30 NOV 24	Participación 31 DIC 24
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-25%	TCO, TES	19.00% ↑	14.24%
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	46.14% ↑	47.42%
DEPOSITOS VISTA	100%	25%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	34.87% ↓	38.34%
DURACIÓN AÑOS	> = 1 AÑO			0.96 ↑	0.98

Continuidad de la estrategia de MP:

Monitorear posibilidad de incrementar en TCOs, ante subidas tan empinadas del mercado.

Procurar incrementar, aumentando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF, IPC o IBR preferiblemente entre 1 a 3 años.

Procurar disminuir escalonadamente a través de nuevas inversiones y/o mantener una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.

Mantener y/o aumentar moderadamente hacia niveles cercanos a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.



www.fiduprevisora.com.co

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

GRACIAS

GERENCIA DE PORTAFOLIOS VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

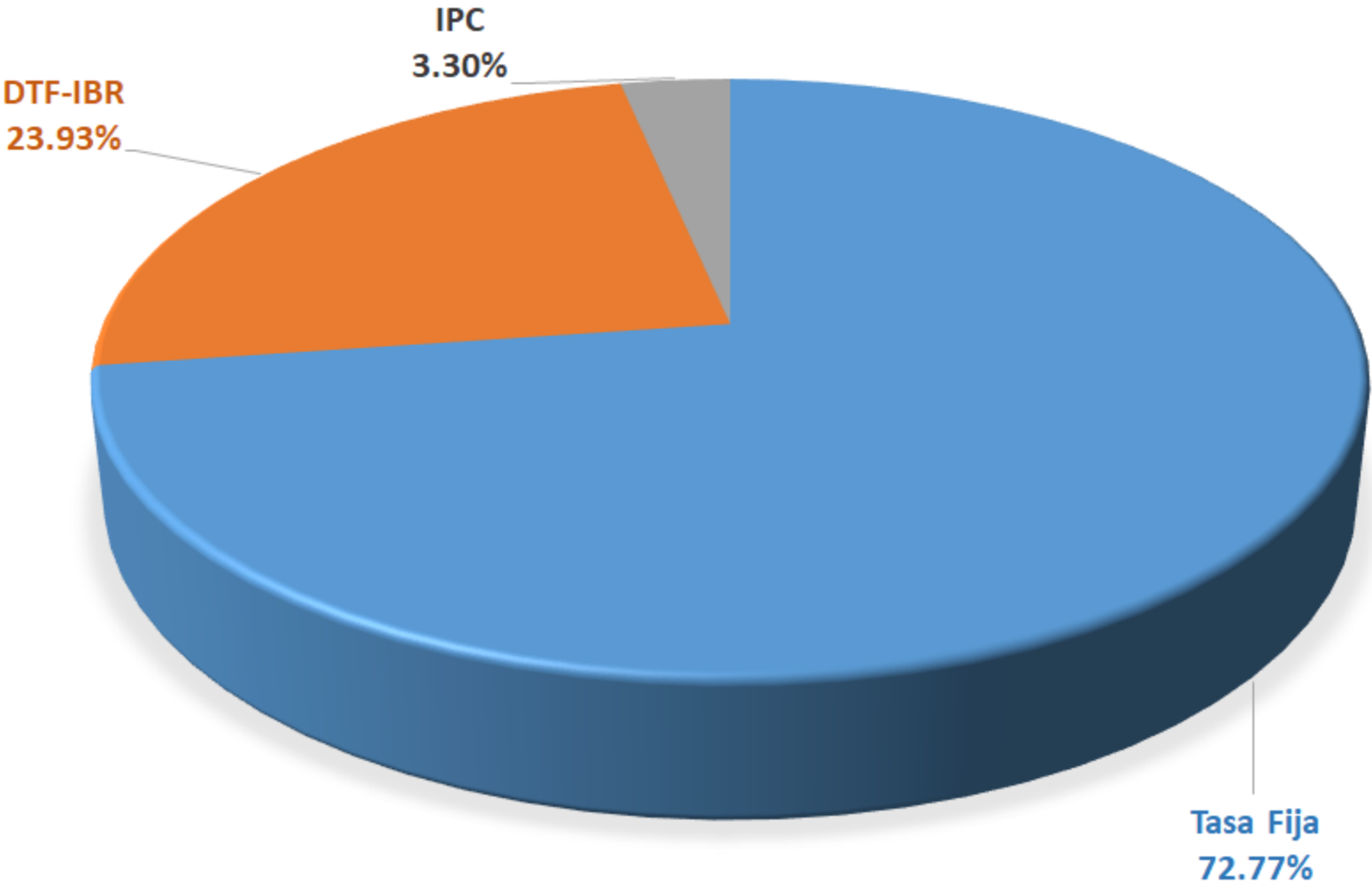
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back in a modern, brightly lit office. The man, on the left, is wearing a dark suit and a blue tie, with his arms crossed. The woman, on the right, is wearing a dark blazer over a striped shirt, also with her arms crossed. They are both smiling at the camera. The background shows a contemporary office interior with white cabinetry, orange accents, and large windows.

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 31 DE DICIEMBRE DE 2024

A high-angle, dimly lit photograph of a business meeting. Four people are gathered around a table, looking at documents and laptops. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter. In the background, a large screen displays a bar chart with several bars of varying heights. The overall atmosphere is professional and focused.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	-4.84%
DTF-IBR	-0.12%
IPC	-0.84%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		nov-24	dic-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.64%	1.13%	(50.91)	(50.91)
	MSCI COLCAP	1.89%	1.49%	(39.56)	(39.56)
Tasa de Cambio	TRM	2.18%	1.51%	(66.49)	(66.49)
	COP/EUR	1.90%	1.35%	(54.88)	(54.88)
FICs		0.05%	0.05%	(0.91)	(0.91)
Tasas de interés variables	IPC	1.10%	1.07%	(3.82)	(3.82)
	DTF CP	0.07%	0.09%	1.20	1.80
	DTF LP	0.08%	0.09%	0.59	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.52%	0.48%	(4.09)	
	CP2	0.15%	0.19%	3.40	(1.99)
	CP3	0.13%	0.12%	(1.31)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.43%	0.40%	(3.73)	
	CP2	0.20%	0.16%	(4.29)	(9.49)
	CP3	0.08%	0.06%	(1.47)	
Treasuries	CP1	3.73%	2.94%	(79.20)	
	CP2	1.42%	1.02%	(40.13)	(142.37)
	CP3	0.67%	0.44%	(23.04)	
CDS		4.06%	0.00%	(405.76)	(405.76)

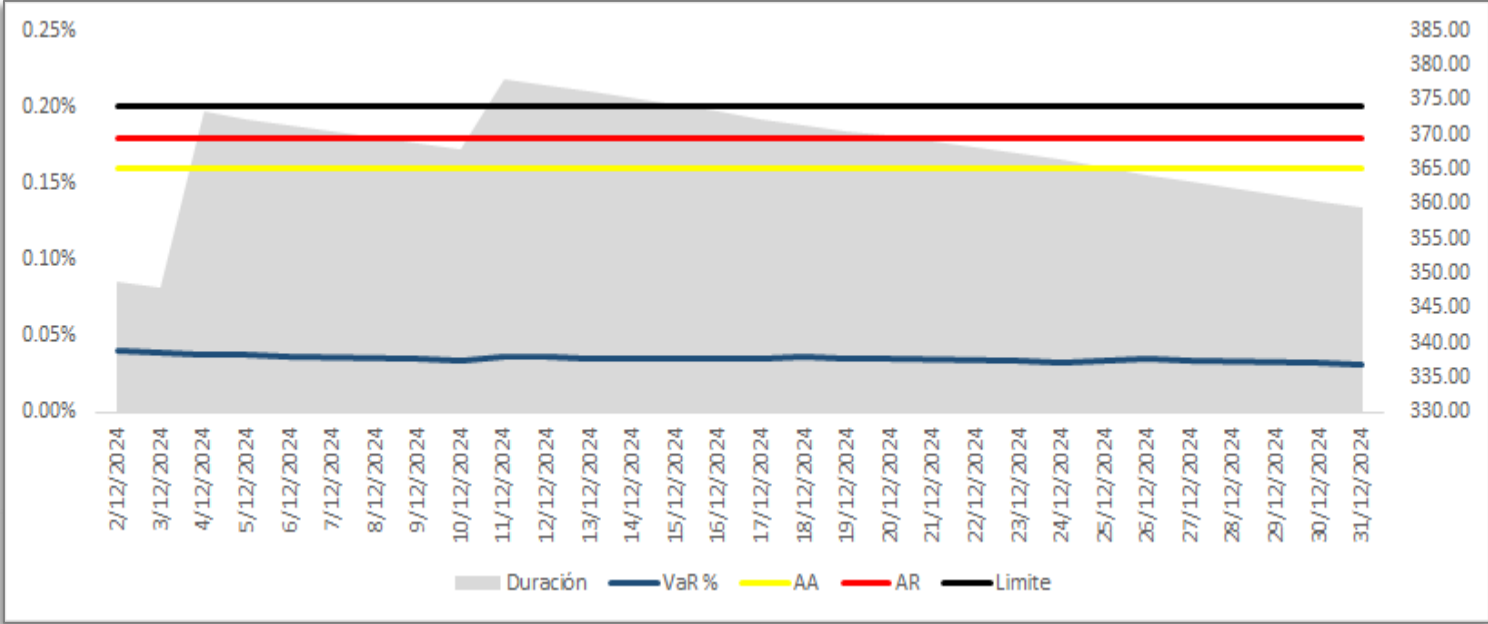
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	nov-24	dic-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 452,672,312	\$ 445,110,932	● \$ (7,561,379)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 289,020,027	\$ 289,036,652	● \$ 16,625
TF - pesos (CCC) C2	\$ 90,395,262	\$ 82,333,297	● \$ (8,061,965)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 73,257,023	\$ 73,740,983	● \$ 483,960
DTF-IBR	\$ 1,989,716	\$ 2,187,588	● \$ 197,871
DTF-IBR CP	\$ 799,150	\$ 1,475,626	● \$ 676,476
DTF-IBR LP	\$ 1,190,566	\$ 711,961	● \$ (478,605)
IPC	\$ 8,604,937	\$ 12,639,513	● \$ 4,034,577
VaR Regulatorio	\$ 340,323,481	\$ 304,787,298	● \$ (35,536,184)
VaR Relativo	0.12%	0.11%	● -0.009%
Duración	351	359	● 8.40

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 442,727
Yield	6.32%
Duración	0.98
Duración Mod	0.93
Convexidad	2.00



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
■	0.03%	0.16%	0.18%	0.20%	0.06%
■	\$ 139.31	\$ 708	\$ 797	\$ 885	\$ 287

Cifras en millones
*Corte de la información: 31 de diciembre de 2024

A high-angle, dimly lit photograph of a business meeting. Four people are gathered around a table, looking at documents and laptops. The scene is overlaid with a semi-transparent red filter. In the background, a large screen displays a bar chart. The text 'RIESGO DE CRÉDITO' is centered in white, bold, uppercase letters.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	14.24%	442,727	63,043	379,684
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	14.24%	354,182	63,043	291,139
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	47.42%	442,727	209,923	232,804
BANCO DE BOGOTA	9.90%	7.64%	43,830	33,843	9,987
BANCO BBVA	8.80%	3.38%	38,960	14,950	24,010
BANCOLOMBIA	10.00%	3.11%	44,273	13,772	30,500
CORFICOLOMBIANA	10.00%	7.07%	44,273	31,310	12,963
GM FINANCIAL COLOMBIA	7.60%	2.22%	33,647	9,830	23,817
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	7.69%	37,632	34,031	3,601
FINDETER	10.00%	6.73%	44,273	29,787	14,485
BANCO DE OCCIDENTE	8.90%	0.34%	39,403	1,519	37,884
BANCO POPULAR	8.80%	7.42%	38,960	32,845	6,115
BANCO SUDAMERIS	8.30%	1.82%	36,746	8,036	28,710
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	38.34%	442,727	169,761	272,966
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.40%	13.02%	68,180	57,636	10,544
SUDAMERIS VISTA	15.88%	14.18%	70,327	62,800	7,527
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.26%	0.02%	45,405	67	45,338
BANCO POPULAR VISTA	8.48%	6.27%	37,549	27,749	9,800
BBVA VISTA	12.82%	4.81%	56,772	21,312	35,460
BANCO AGRARIO	15.60%	0.04%	69,065	186	68,880
BANCOLOMBIA	14.69%	0.00%	65,033	11	65,022
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.76%	132,818	127,333	5,485
TOTAL				442,727	

* Información financiera 31 de diciembre 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024