

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN ENERO 2025 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

FEBRERO 2025 | REVISIÓN ENERO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES

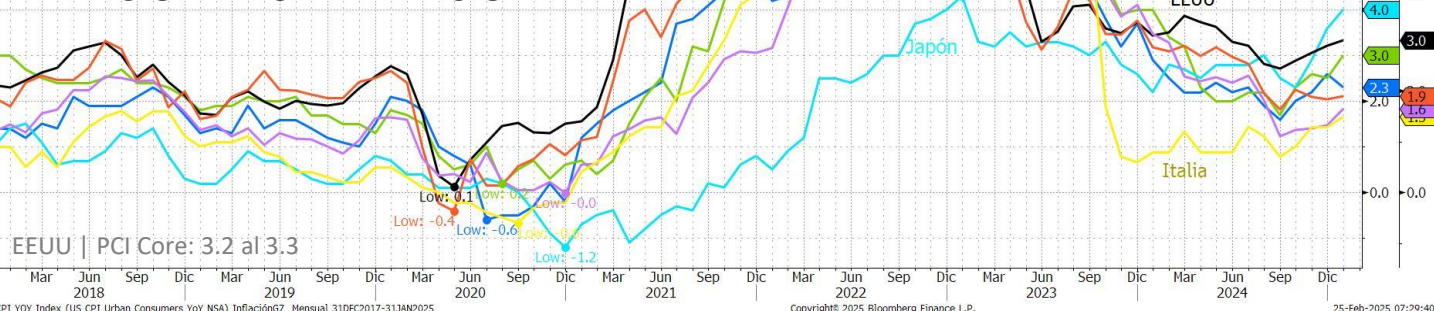
REVISIÓN: EEUU & G7



REVISIÓN: Estados Unidos & G7

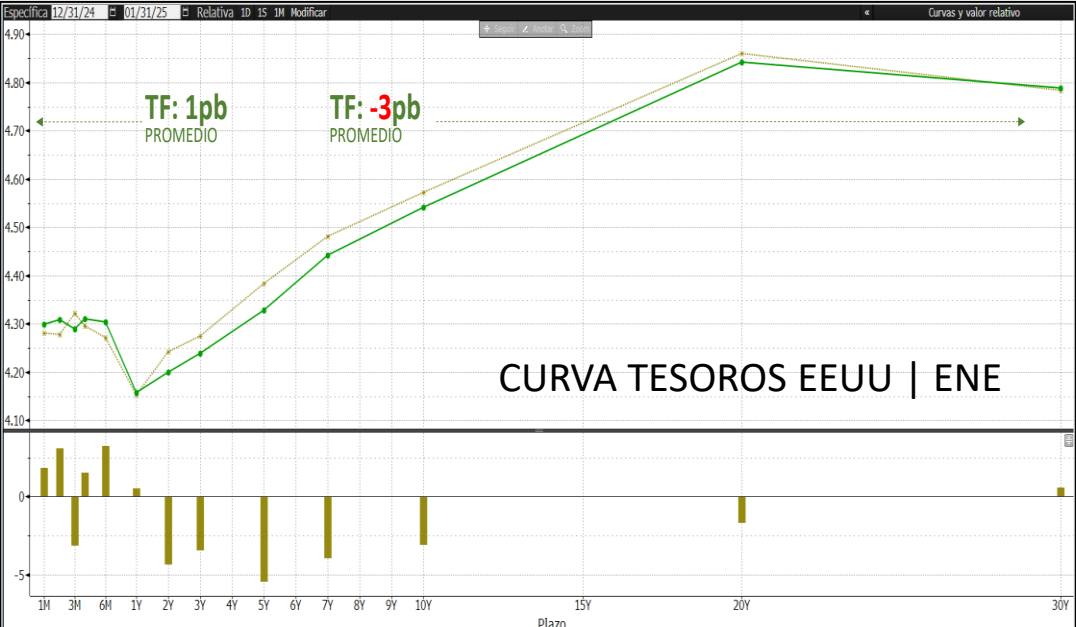
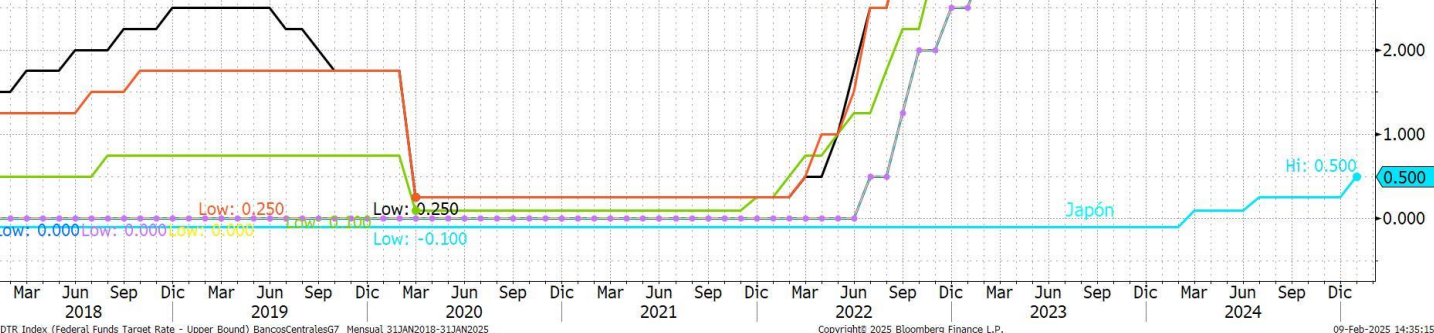
Mensual 12/31/2017 - 1/31/2025	DIC	NOV	OCT
■ Inflación EEUU (R2)	3.0 +1	> 2.9	2.7
■ Inflación Alemania (R1)	2.3 -3	< 2.6	2.2
■ Inflación Reino Unido (R1)	3.0 +5	> 2.5	2.6
■ Inflación Canadá (R2)	1.9 +1	> 1.8	1.9
■ Inflación Francia (R2)	1.6 +3	> 1.3	1.3
■ Inflación Italia (R2)	1.5 +2	> 1.3	0.9
■ Inflación Japón (R1)	4.0 +4	> 3.6	2.9

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN



Mensual 1/31/2018 - 1/31/2025	=
■ TPM EEUU	4.500 sin cmb
■ TPM Alemania	2.900 -.250
■ TPM Reino Unido	4.750 sin cmb
■ TPM Canadá	3.000 -.250
■ TPM Francia	2.900 -.250
■ TPM Italia	2.900 -.250
■ TPM Japón	0.500 +.250

TASA DE POLITICA MONETARIA



REVISIÓN: Colombia & LATAM



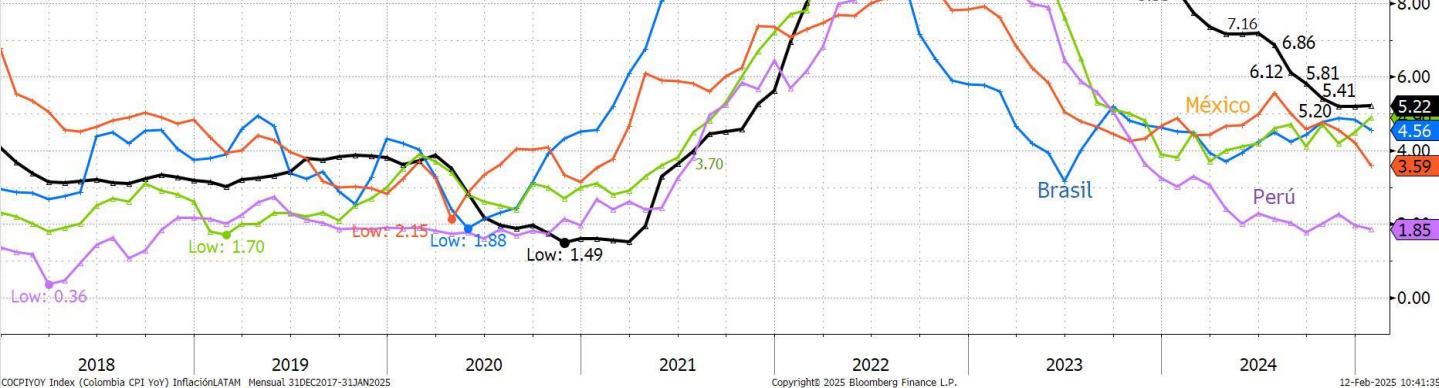
REVISIÓN: LATAM

Mensual 12/31/2017 - 1/31/2025

▲ Inflación Colombia 5.22 +.02
▲ Inflación Brasil 4.56 -.27
▲ Inflación Chile 4.90 +.40
▲ Inflación México 3.59 -.63
Inflación Perú 1.85 -.12

	DIC	NOV	OCT
>	5.20	5.20	5.41
<	4.83	4.87	4.76
>	4.50	4.20	4.70
<	4.21	4.55	4.76
<	1.97	2.27	2.01

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN: LATAM

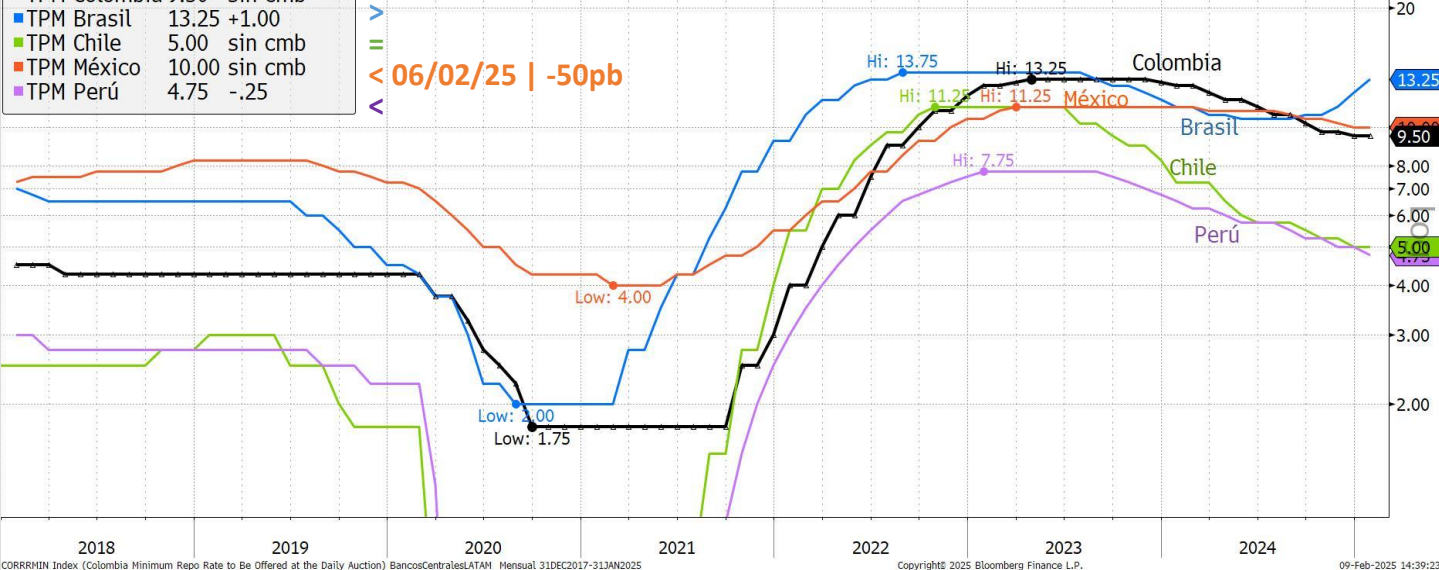


Mensual 12/31/2017 - 1/31/2025

▲ TPM Colombia 9.50 sin cmb
▲ TPM Brasil 13.25 +1.00
▲ TPM Chile 5.00 sin cmb
▲ TPM México 10.00 sin cmb
▲ TPM Perú 4.75 -.25

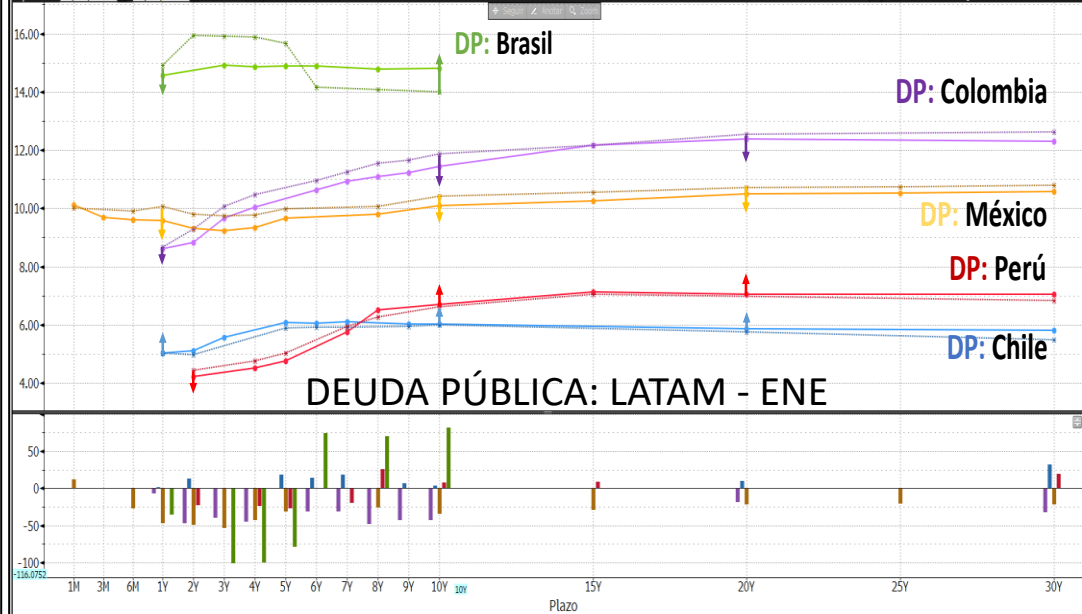
=
>
=
< 06/02/25 | -50pb
<

TASA DE POLITICA MONETARIA



Especifica 12/31/24 01/31/25 Relativa 1D 1S 1M Modificar

Curvas y valor relativo



Semanal 1/24/2020 - 1/31/2025

COLOMBIA CDS 5Y 203.110 +9.414
BRASIL CDS 5Y 179.815 +3.750
CHILE CDS 5Y 60.293 +1.617
PERÚ CDS 5Y 83.176 +2.955
MÉXICO CDS 5Y 131.990 +10.227

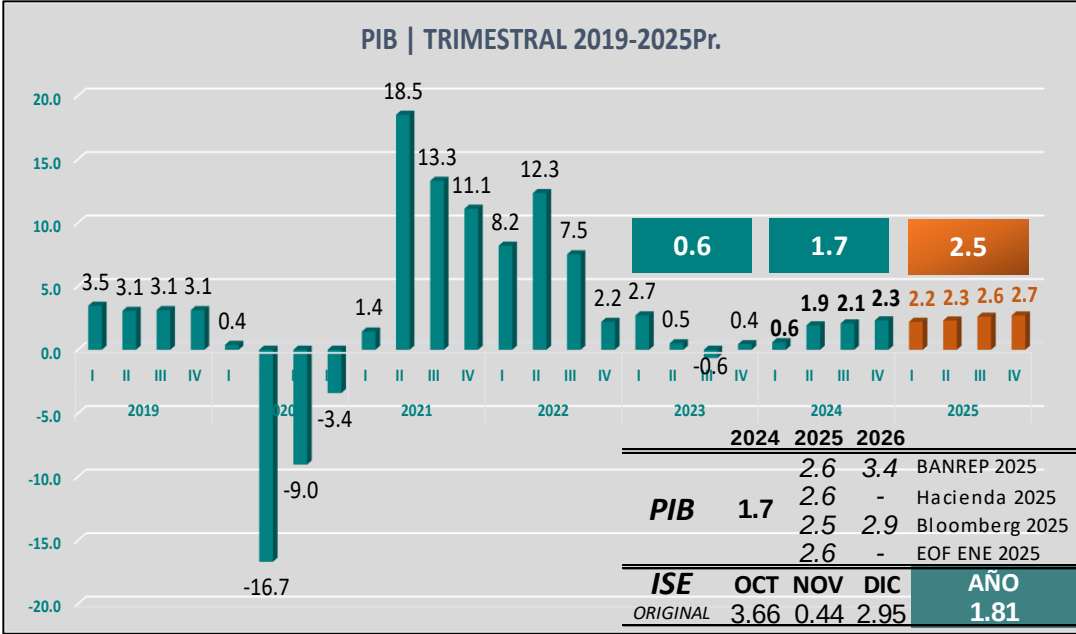
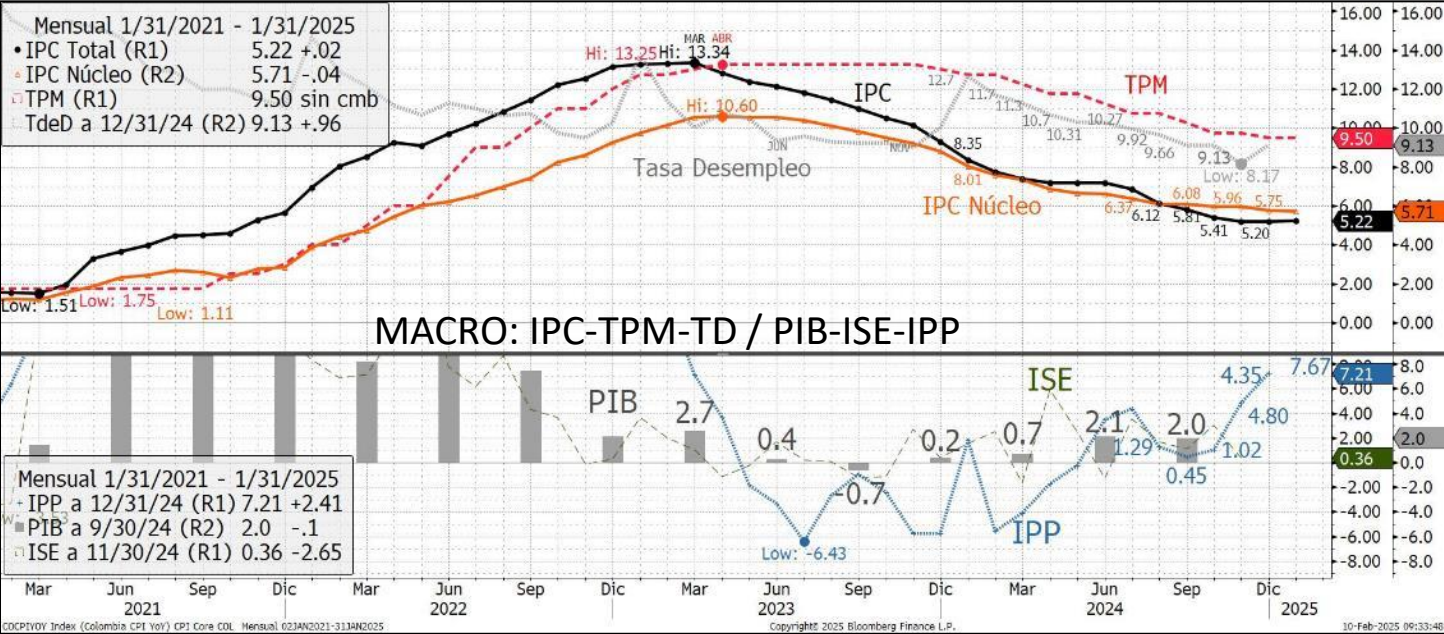
	31-DIC	30-NOV	31-OCT	30-SEP
212	197	212	201	
216	163	158	153	
63	55	58	54	
85	78	80	76	
141	124	126	120	

CDS Región 5 años

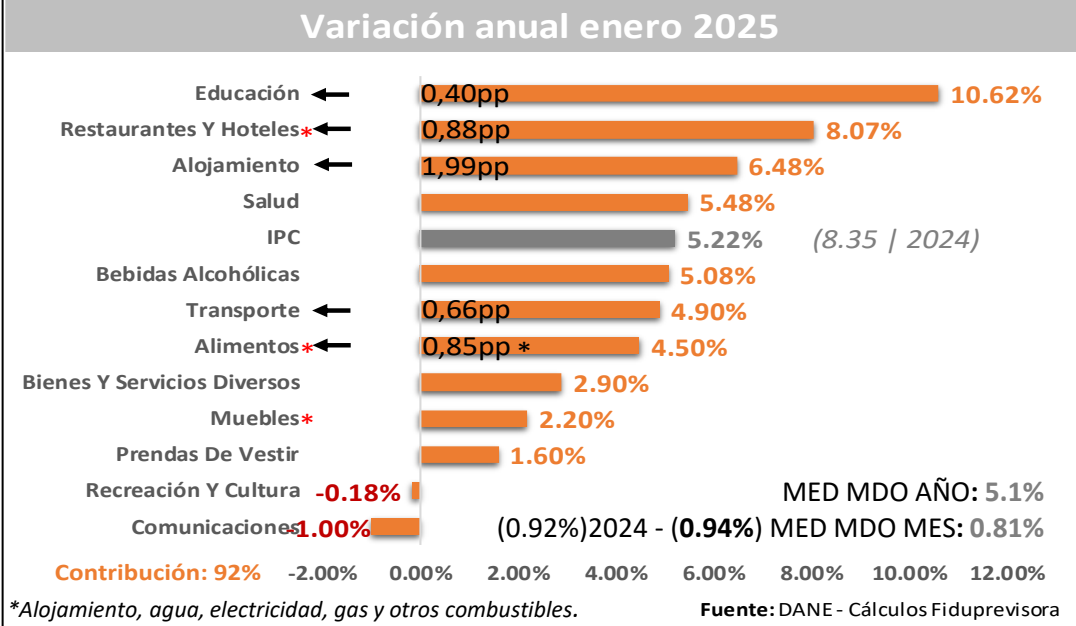




REVISIÓN: Colombia



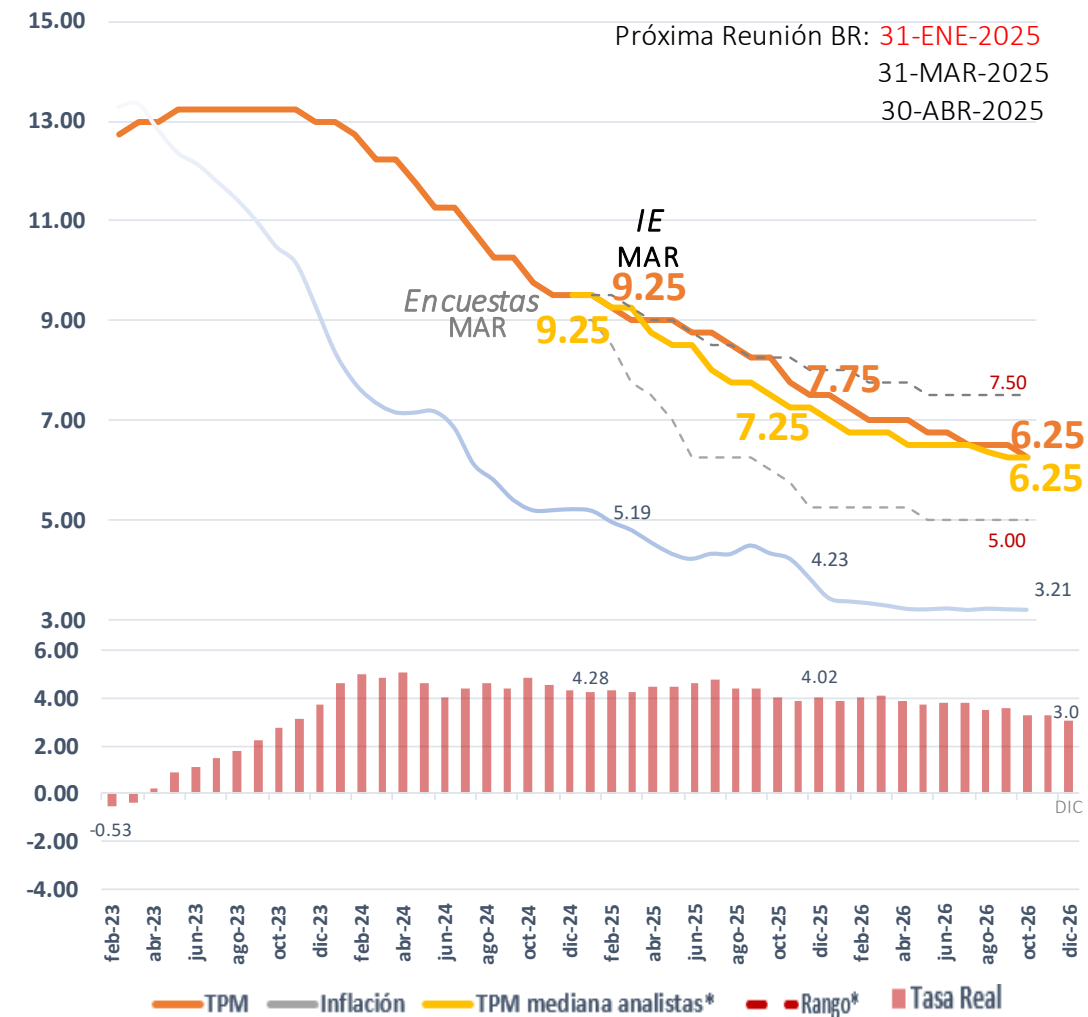
MERCADO LABORAL (DIC)				
Población	DIC-2023	DIC-2024	Variación	%
Ocupados	22,864.3	23,621	756	3.31%
Desocupados	2,544.4	2,372	-172	-6.78%
Población Fuera de FT	14,400.6	14,385	-15	-0.11%
PET	39,809.3	40,377.9	569	1.43%
FT (PEA)	25,408.7	25,992.6	584	2.30%
TGP	63.83	64.37	FT/PET	0.55
TO	57.43	58.50	Ocupados/PET	1.06
TD	10.01	9.13	Desocupados/FT	-0.89
TD (Ciudades)	10.24	9.01		
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	10.2	*	0.00





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

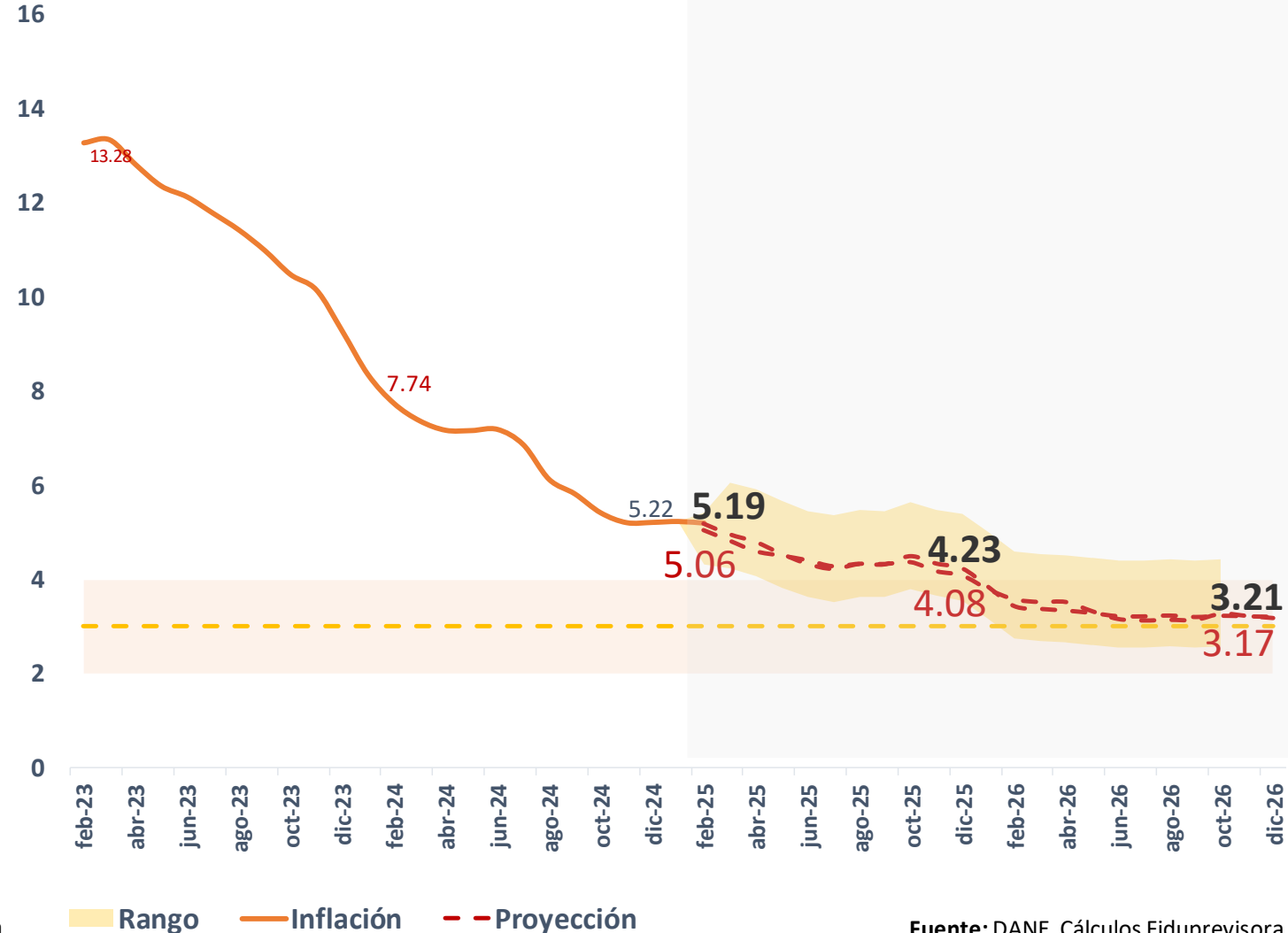
Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora

*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

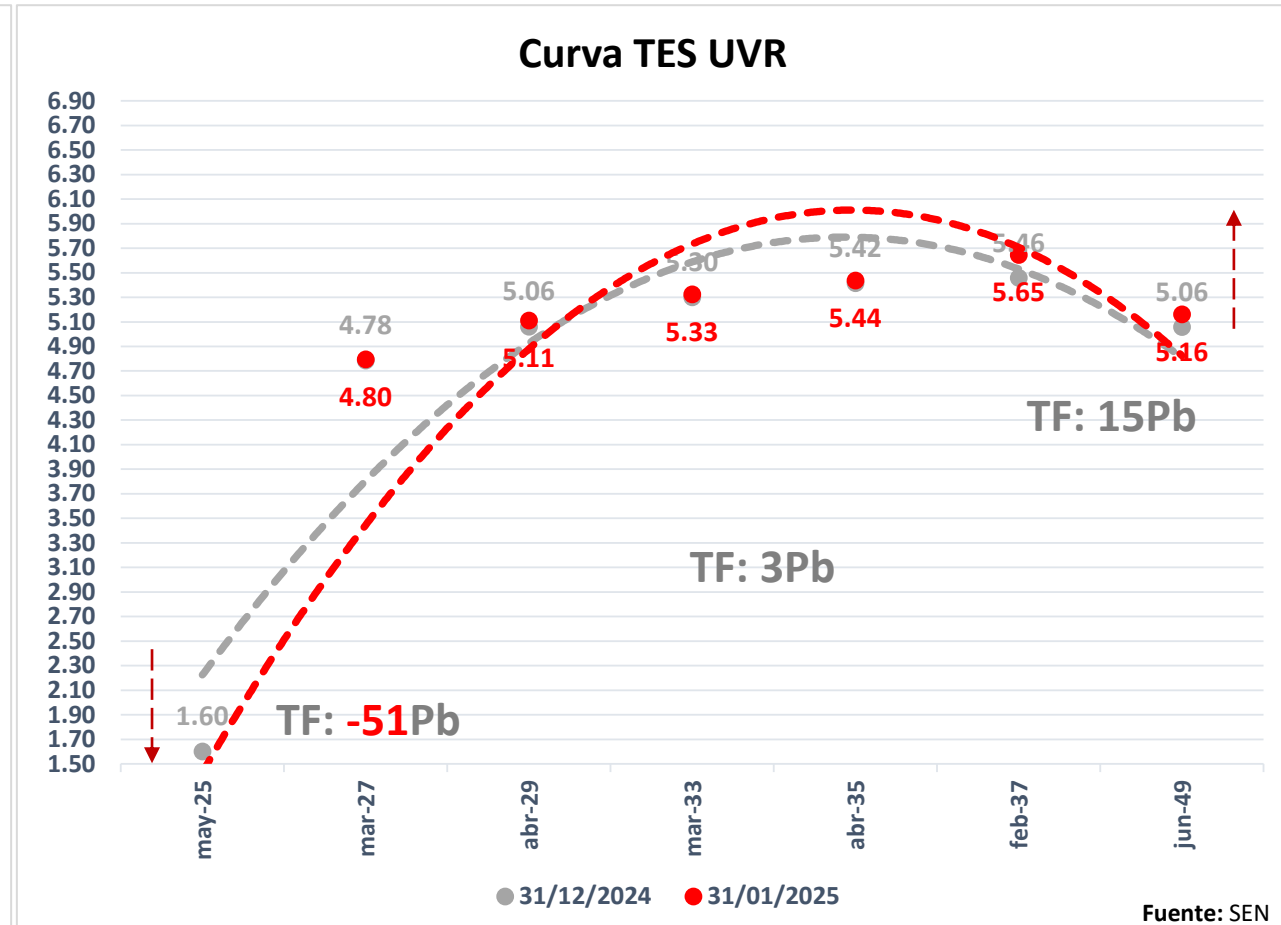
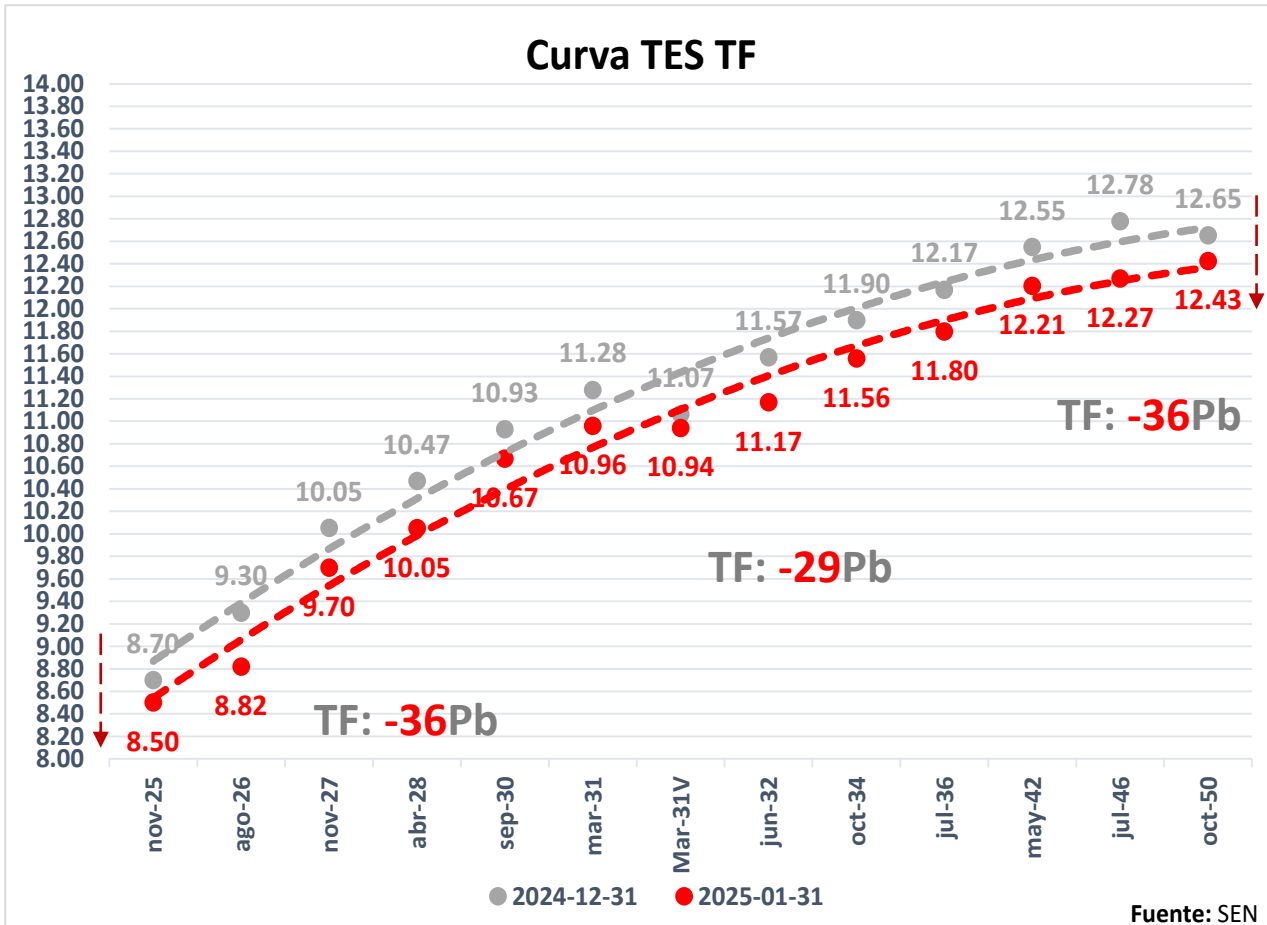


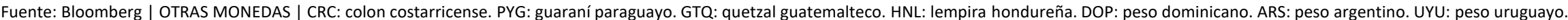
Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública & Dólar



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR





Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2025, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

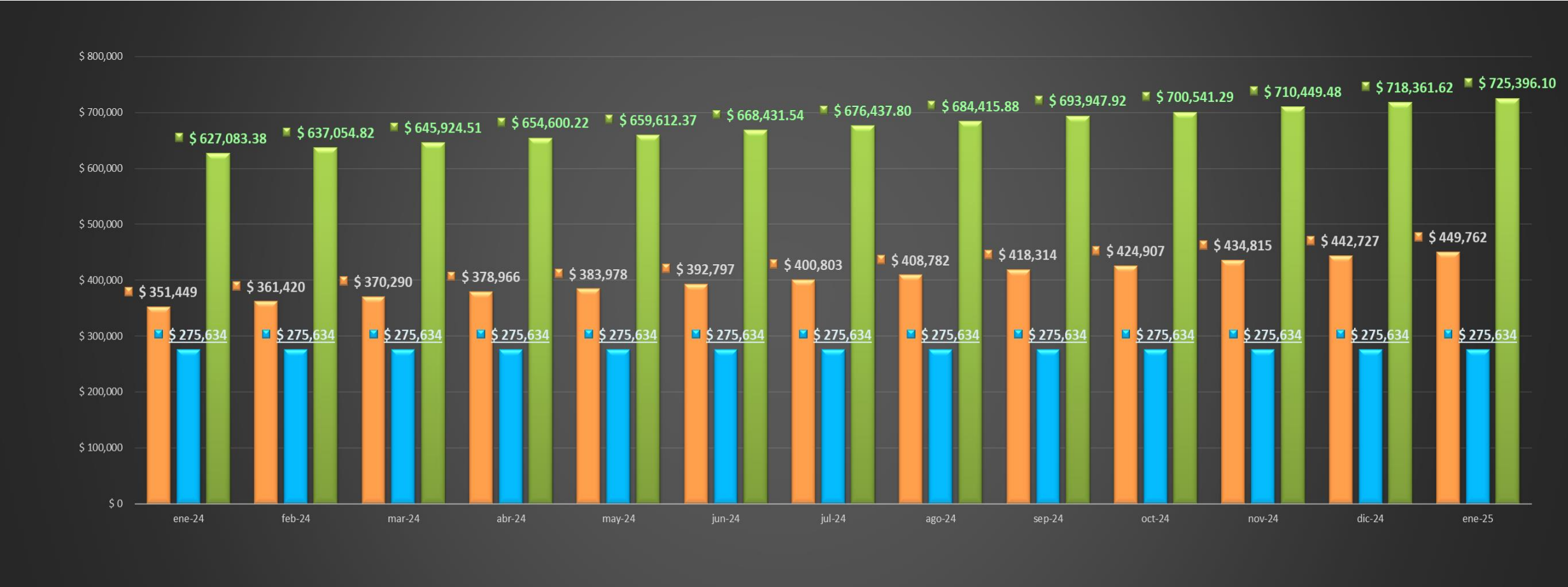
E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES 2025

ENERO 2025

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

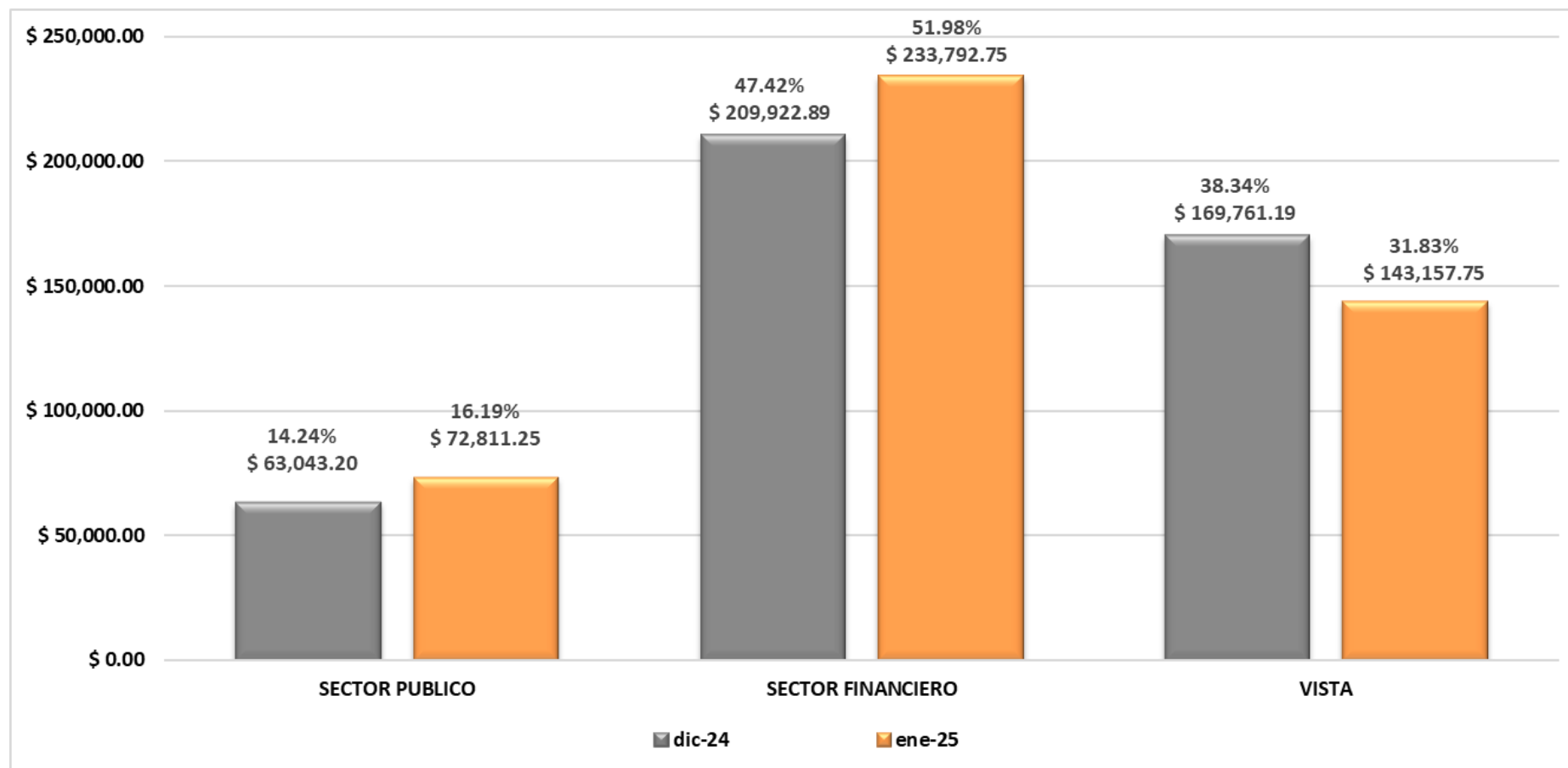
{fiduprevisora}



Al cierre del mes de enero de 2025 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$449.762 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$7.035 millones**, con respecto al cierre del mes de diciembre 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	dic-24	PART. %	ene-25	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 63,043.20	14.24%	\$ 72,811.25	16.19%
	TOTAL PUBLICO	\$ 63,043.20	14.24%	\$ 72,811.25	16.19%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 29,787.45	6.73%	\$ 34,328.67	7.63%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,031.31	7.69%	\$ 34,071.06	7.58%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 33,843.25	7.64%	\$ 42,584.40	9.47%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,518.69	0.34%	\$ 6,533.91	1.45%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,036.00	1.82%	\$ 8,043.44	1.79%
	CORPORACION FIN	\$ 31,309.61	7.07%	\$ 31,305.49	6.96%
	BANCO POPULAR S	\$ 32,844.75	7.42%	\$ 38,159.93	8.48%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,772.33	3.11%	\$ 13,842.31	3.08%
	BANCO BILBAO VI	\$ 14,949.60	3.38%	\$ 15,032.95	3.34%
	GM FINANCIAL CO	\$ 9,829.90	2.22%	\$ 9,890.60	2.20%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 209,922.89	47.42%	\$ 233,792.75	51.98%
VISTA	BBVA	\$ 21,311.81	4.81%	\$ 3,742.83	0.83%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.32	0.00%	\$ 11.36	0.00%
	B POPULAR	\$ 27,749.31	6.27%	\$ 3,082.77	0.69%
	B COLPATRIA	\$ 57,635.80	13.02%	\$ 66,976.11	14.89%
	B AGRARIO	\$ 185.74	0.04%	\$ 0.14	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 67.32	0.02%	\$ 67.72	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 62,799.89	14.18%	\$ 69,276.82	15.40%
	TOTAL VISTA	\$ 169,761.19	38.34%	\$ 143,157.75	31.83%
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 442,727.27	100.00%	\$ 449,761.75	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 enero de 2025, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.07%. (incluyendo títulos valores y vista).

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



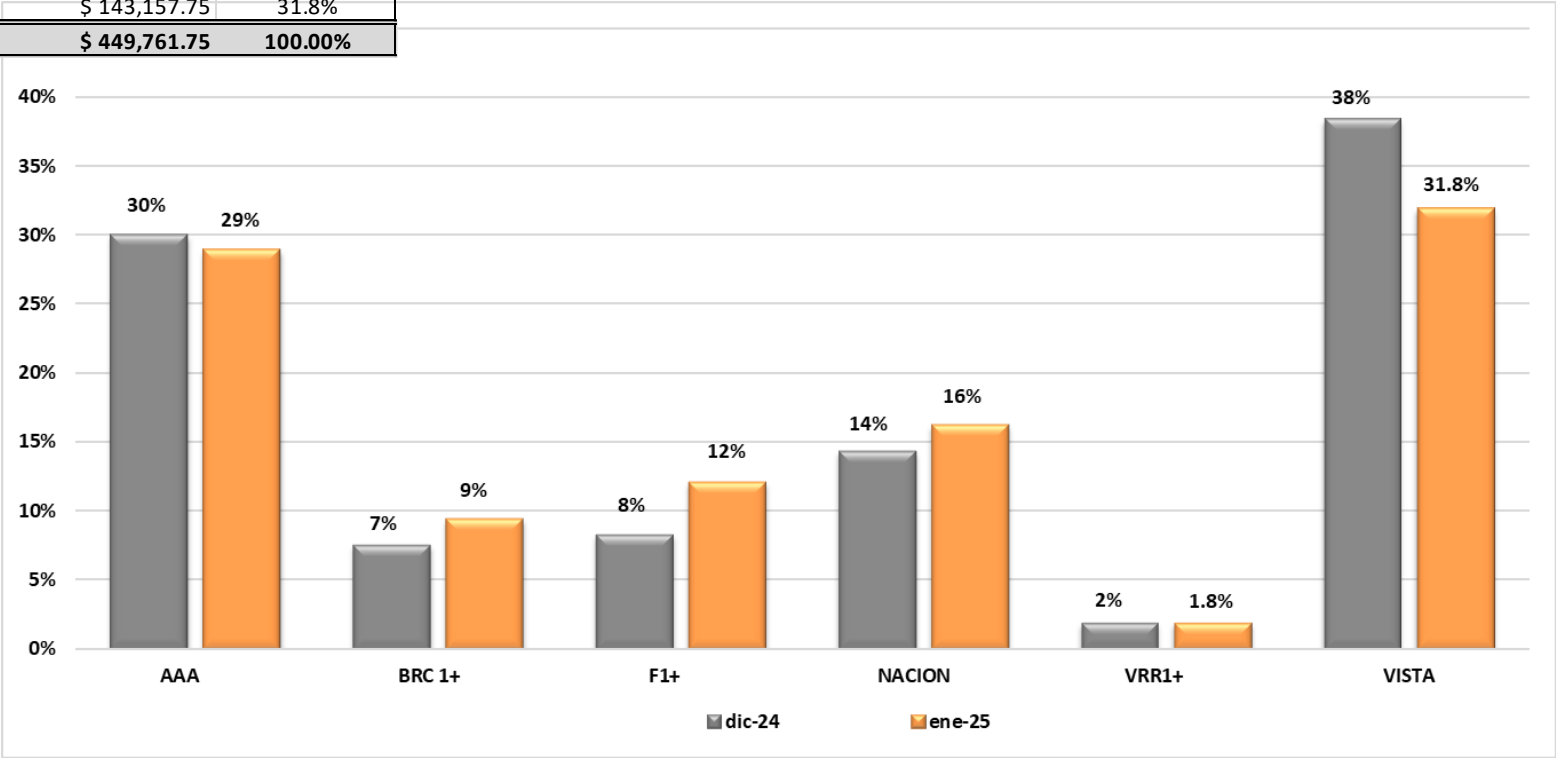
El Portafolio de inversiones durante el mes de enero de 2025, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

{fiduprevisora)

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	dic-24	PART. %	ene-25	PART. %
AAA	\$ 132,713.66	30%	\$ 129,740.36	29%
BRC 1+	\$ 32,991.92	7%	\$ 42,203.85	9%
F1+	\$ 36,181.31	8%	\$ 53,805.10	12%
NACION	\$ 63,043.20	14%	\$ 72,811.25	16%
VRR1+	\$ 8,036.00	2%	\$ 8,043.44	1.8%
VISTA	\$ 169,761.19	38%	\$ 143,157.75	31.8%
TOTAL	\$ 442,727.27	100.00%	\$ 449,761.75	100.00%



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

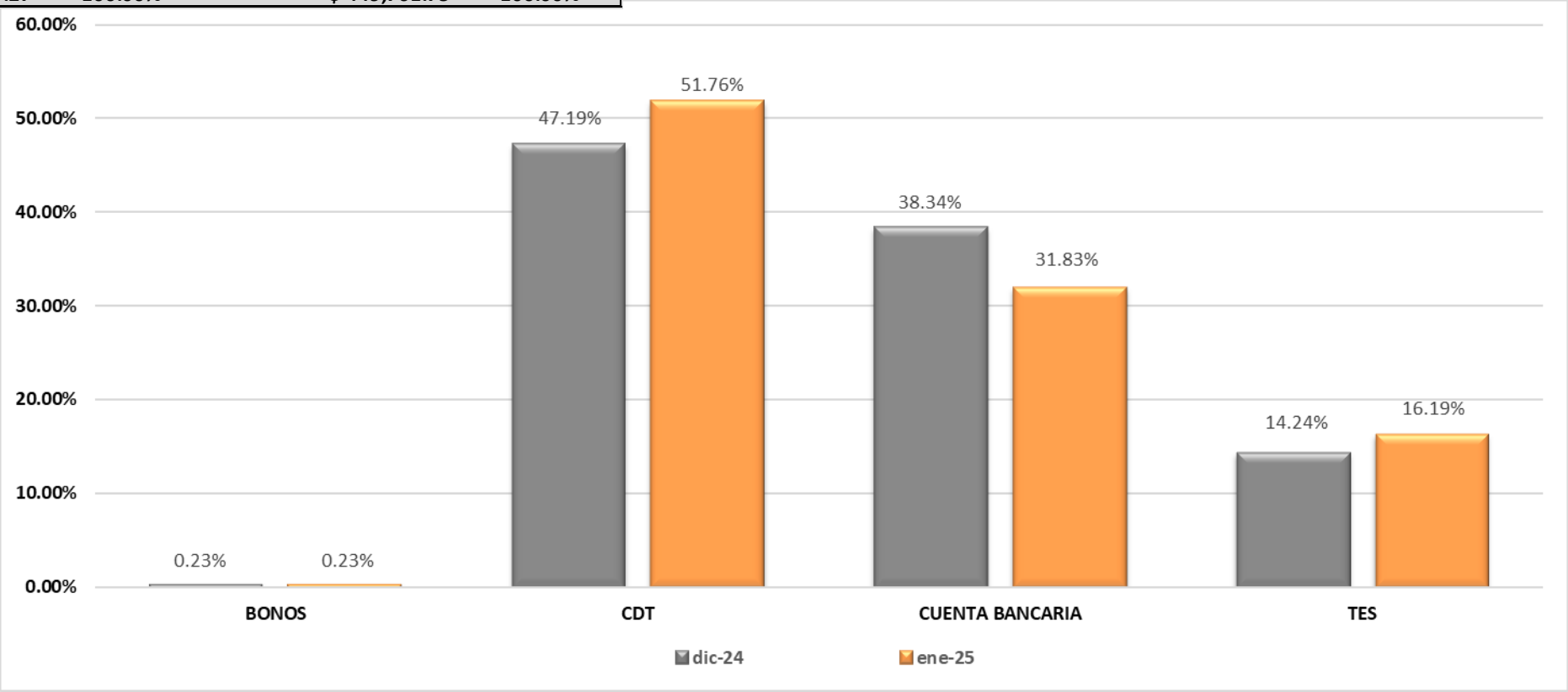
Durante el mes de ene/25 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora)

COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	dic-24	PART. %	ene-25	PART. %
BONOS	\$ 1,003.95	0.23%	\$ 1,011.99	0.23%
CDT	\$ 208,918.94	47.19%	\$ 232,780.76	51.76%
CUENTA BANCARIA	\$ 169,761.19	38.34%	\$ 143,157.75	31.83%
TES	\$ 63,043.20	14.24%	\$ 72,811.25	16.19%
TOTAL	\$ 442,727.27	100.00%	\$ 449,761.75	100.00%

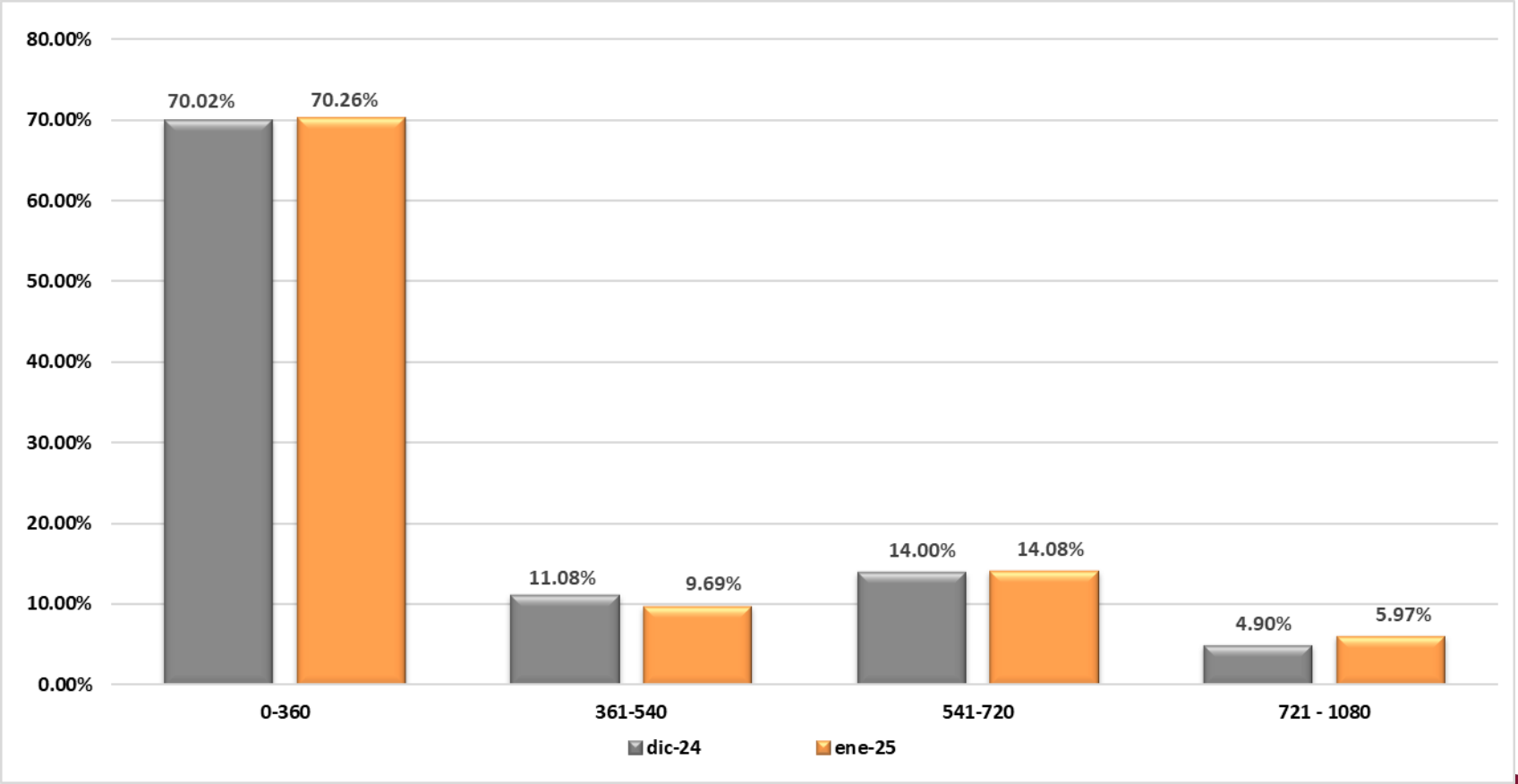


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	dic-24	PART. %	ene-25	PART. %
0-360	\$ 310,013.61	70.02%	\$ 316,010.07	70.26%
361-540	\$ 49,041.15	11.08%	\$ 43,564.12	9.69%
541-720	\$ 61,975.21	14.00%	\$ 63,326.61	14.08%
721 - 1080	\$ 21,697.30	4.90%	\$ 26,860.95	5.97%
TOTAL	\$ 442,727.27	100.00%	\$ 449,761.75	100.00%

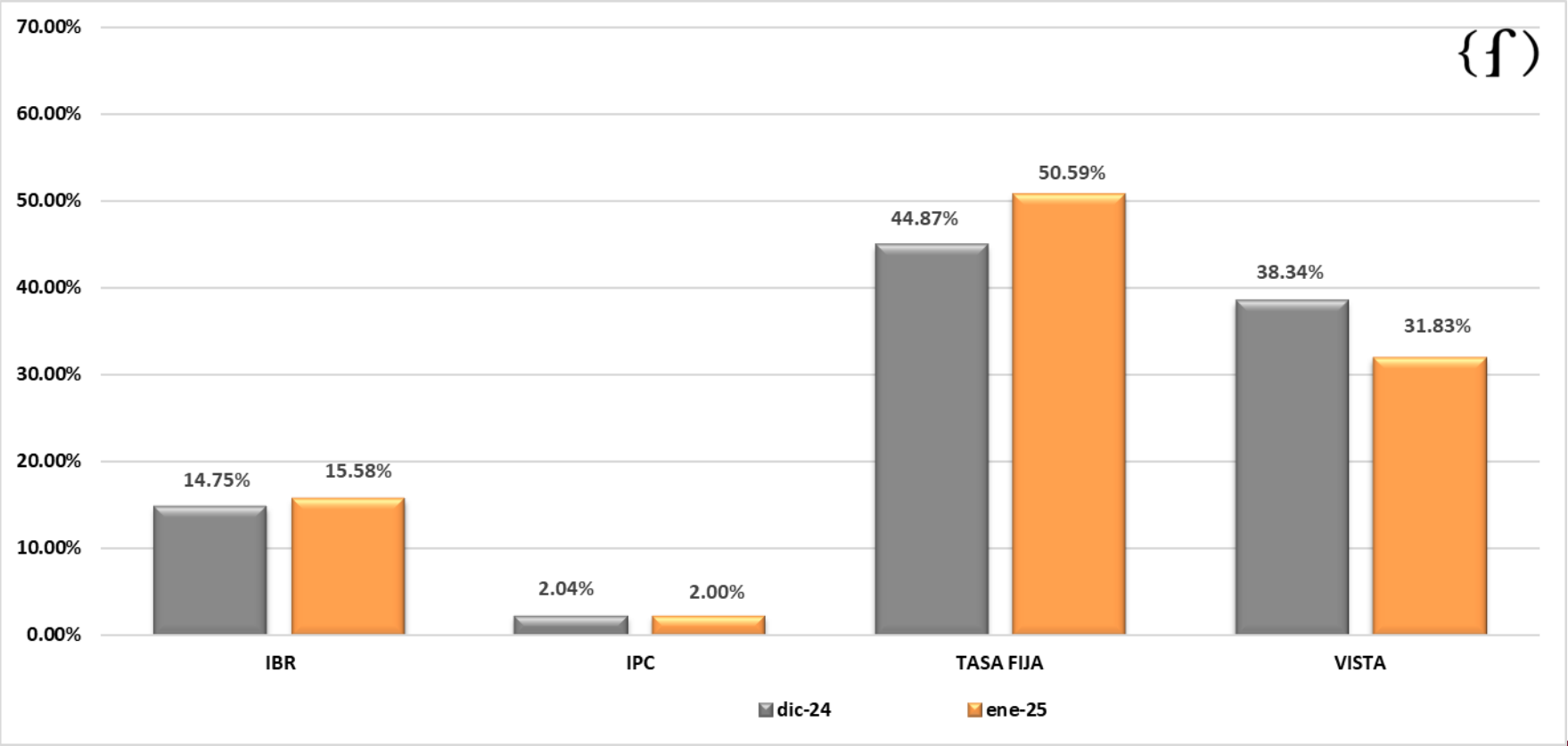


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

COMPOSICION TASA				
TASA	dic-24	PART. %	ene-25	PART. %
IBR	\$ 65,311.82	14.75%	\$ 70,057.89	15.58%
IPC	\$ 9,021.24	2.04%	\$ 9,005.37	2.00%
TASA FIJA	\$ 198,633.03	44.87%	\$ 227,540.74	50.59%
VISTA	\$ 169,761.19	38.34%	\$ 143,157.75	31.83%
TOTAL	\$ 442,727.27	100.00%	\$ 449,761.75	100.00%



OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2025 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 32,802.66
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,779.68
REDENCIONES	\$ 0.00

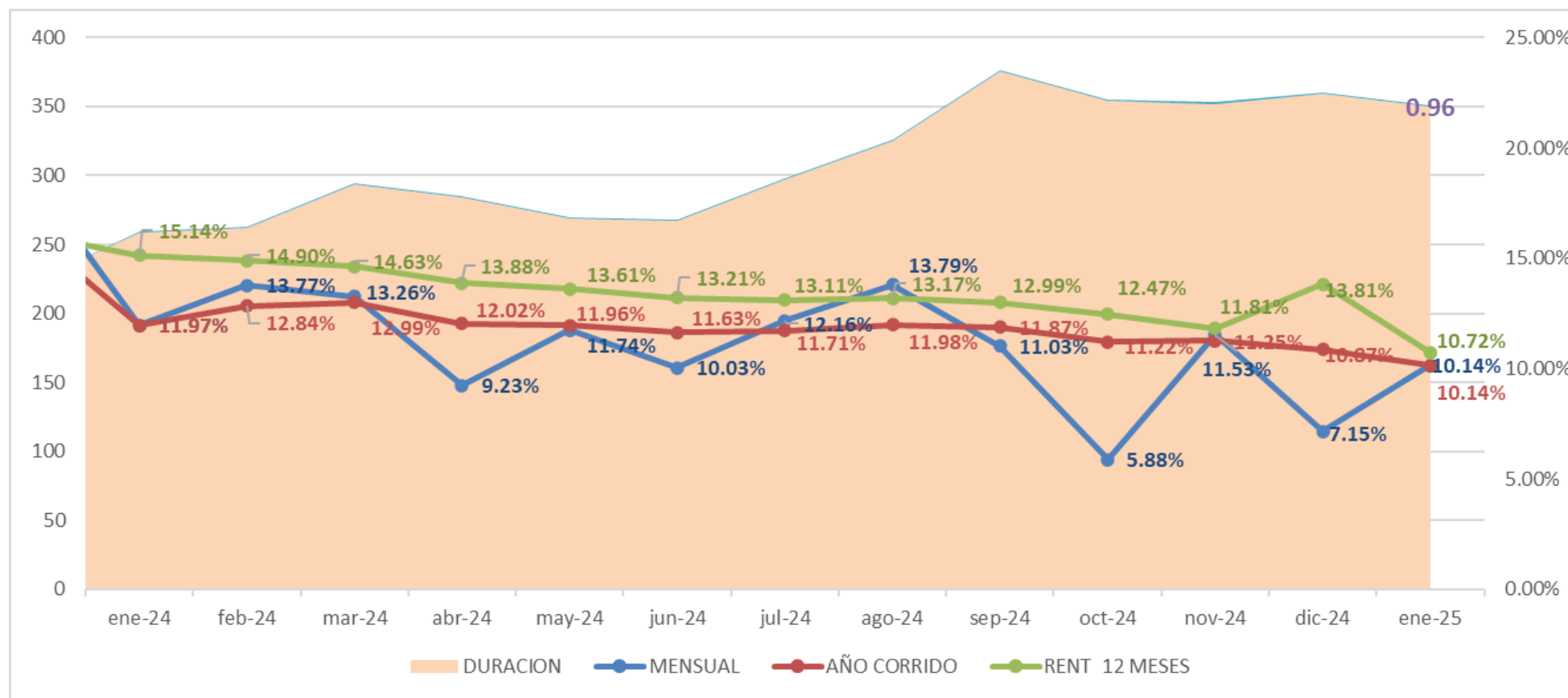
OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2025 FRL

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	298106	14/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.785100-Nom	\$ 9,000,000,000.00	14/01/2025	14/07/2026	\$ 9,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.15%
	298224	21/01/2025	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	TV	9.924500-Nom	\$ 5,000,000,000.00	21/01/2025	21/01/2027	\$ 5,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	10.30%
	298250	22/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 4,500,000,000.00	20/11/2024	20/11/2026	\$ 4,523,085,000.00	SCOTIA SECURITIES COL SA COMISIONISTA	11.17%
	298343	28/01/2025	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	3/12/2024	2/12/2025	\$ 9,277,720,000.00	ITAU COLOMBIA S.A.	9.29%
	298377	29/01/2025	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	9.785100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	29/01/2025	29/01/2027	\$ 5,001,850,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	10.13%
								TOTAL COMPRAS	\$ 32,802,655,000.00				
VENTAS													
								TOTAL VENTAS	\$ 0.00				
COBRO INTERESES	296630	7/01/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2024	7/10/2026	\$ 18,084,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.02%
	284065	8/01/2025	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 72,312,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	288385	10/01/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 42,550,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/01/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 75,064,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	291163	10/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	12.638300-No	\$ 5,000,000,000.00	10/07/2023	10/07/2026	\$ 158,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.90%
	295197	12/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2024	12/07/2026	\$ 78,225,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.85%
	289829	13/01/2025	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 63,000,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 36,668,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	296325	16/01/2025	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 5,000,000,000.00	16/09/2024	16/03/2026	\$ 43,915,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	12.14%
	283858	17/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 37,736,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	288496	17/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 37,953,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	296664	19/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 2,000,000,000.00	19/03/2024	19/09/2025	\$ 16,382,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.42%
	295373	19/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+4.3I	\$ 4,000,000,000.00	19/07/2024	19/10/2025	\$ 99,800,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.79%
	284606	20/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 21,478,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	288624	22/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.878000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	22/01/2024	22/01/2026	\$ 123,500,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.25%
	295432	23/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.249300-No	\$ 4,000,000,000.00	23/07/2024	23/04/2026	\$ 102,500,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.65%
	288724	25/01/2025	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	10.020000-No	\$ 8,000,000,000.00	25/01/2024	25/01/2026	\$ 200,400,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	10.40%
	290065	26/01/2025	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 84,900,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	296498	27/01/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 4,000,000,000.00	27/09/2024	27/09/2026	\$ 36,144,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.17%
	288802	29/01/2025	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	9.970900-Nom	\$ 4,000,000,000.00	29/01/2024	29/01/2026	\$ 99,700,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.35%
	291155	30/01/2025	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	10.480800-No	\$ 3,000,000,000.00	30/04/2024	30/04/2026	\$ 78,606,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.90%
	295558	31/01/2025	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	10.110200-No	\$ 10,000,000,000.00	31/07/2024	31/07/2026	\$ 252,760,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	10.49%
								TOTAL COBRO DE INTERES	\$ 1,779,677,500.00				

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
ene-25	10.14%	10.14%	10.72%	350	0.96

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

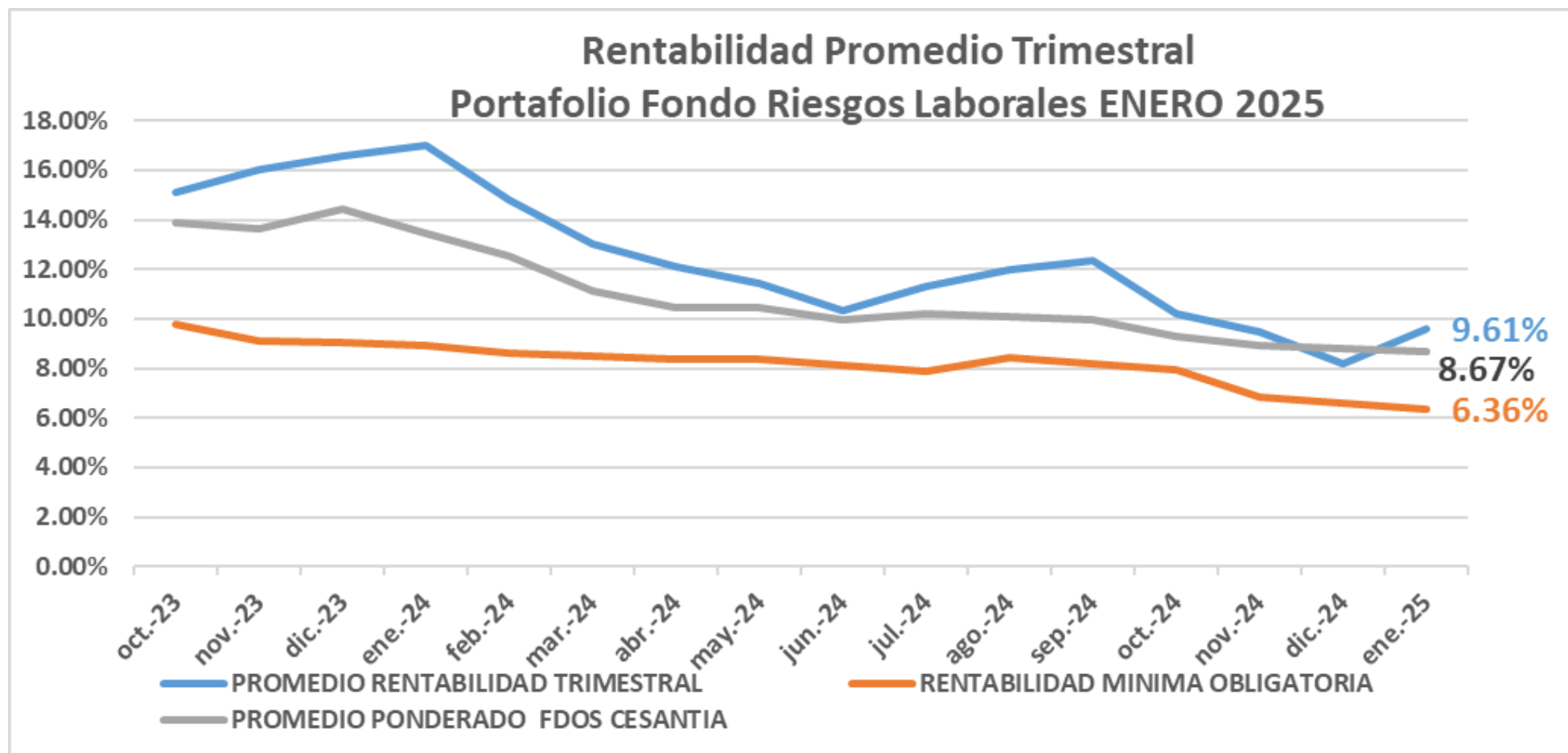
Al corte de enero de 2025 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.96 años, lo cual equivale a 350 días, ubicándonos en un nivel cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 818,858,500.00	22.33%
IPC	\$ 83,930,000.00	2.29%
TASA FIJA	\$ 1,712,144,000.00	46.69%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,051,769,882.90	28.68%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS		\$ 3,666,702,382.90 100.00%

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%
ene.-25	\$ 449,761,745,735.21	\$ 449,762	3,666,702,382.90	10.14%	10.14%
			58,757,758,663.15		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO
PLAZO / CIRCULAR 12 DE 2025 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 12 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	31-10-2024 AL 31-01-2025
SKANDIA	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%	9.98%	9.81%	9.24%	8.42%	8.39%	8.48%
PROTECCION	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%	10.17%	9.88%	8.91%	8.80%	8.81%	8.86%
COLFONDOS	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%	10.09%	10.27%	9.90%	9.32%	9.43%	9.27%
PORVENIR	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%	10.07%	10.04%	9.43%	8.89%	8.43%	8.13%
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%	8.67%
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%	8.48%
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%	6.36%

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%
ene.-25	10.14%	9.61%	8.67%	6.36%	3.25%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA FEBRERO 2025

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 31 DIC 24		Participación 31 ENE25	
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-25%	TCO, TES	14.24% ↑	✓	16.19%	↑
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	47.42% ↑	✓	51.98%	↑
DEPOSITOS VISTA	100%	25%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	38.34% ↓	✓	31.83%	↓
DURACIÓN AÑOS	> = 1 AÑO			0.98 ↑	✓	0.96	↗

Continuidad de la estrategia de MP:

Monitorear posibilidad de incrementar en TCOs, ante expectativa a MP de tasas a la baja.

Procurar incrementar participación, aumentando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF, IPC e 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

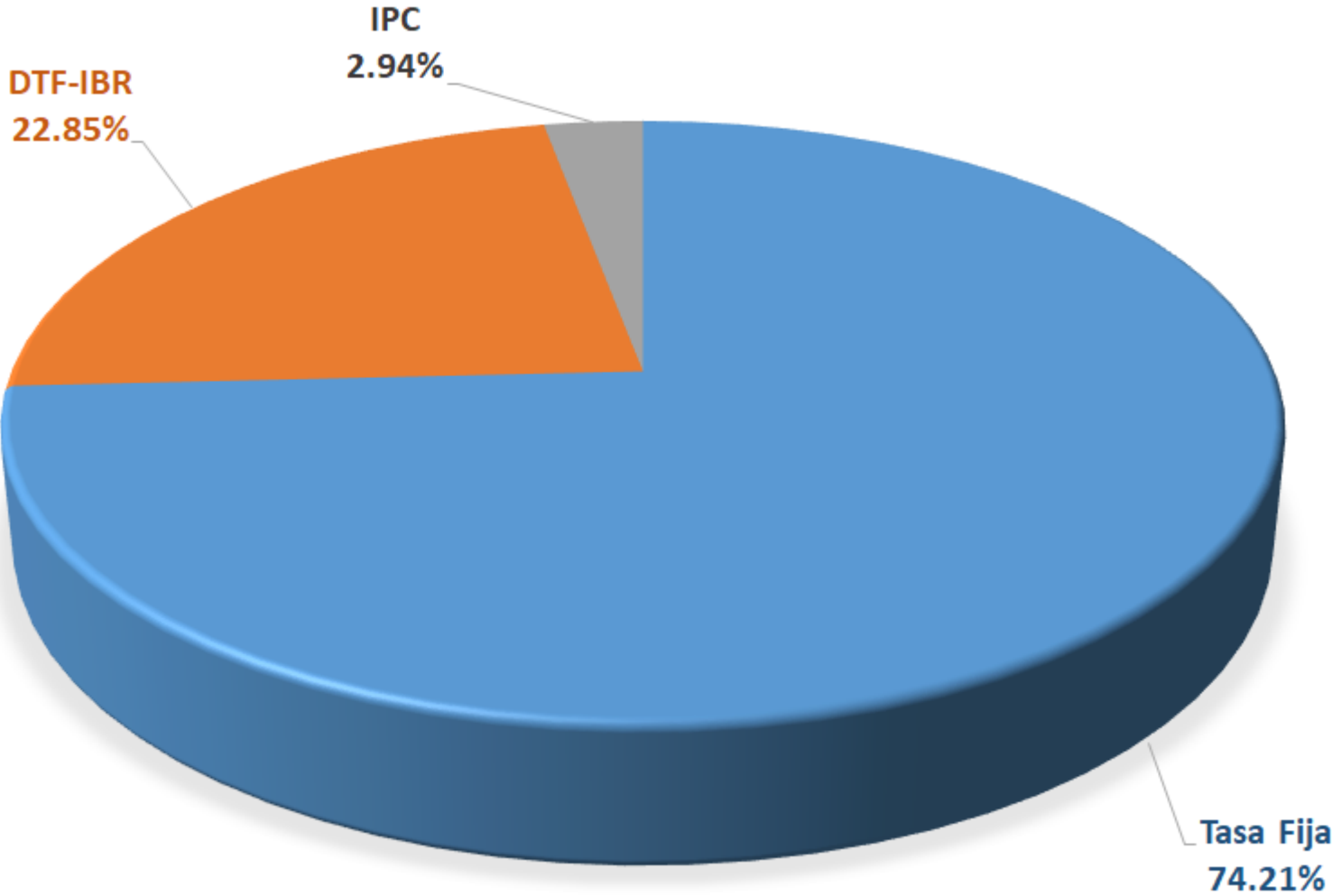
A man and a woman in professional business attire are standing back-to-back in a modern, brightly lit office. The man, on the left, is wearing a dark suit and a blue tie, with his arms crossed. The woman, on the right, is wearing a dark blazer over a striped shirt, also with her arms crossed. They are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

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO 31 DE ENERO DE 2025

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 the text 'MARKET RISK' and '2020 Q1' visible. The overall atmosphere is professional and focused.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	14.55%
DTF-IBR	7.27%
IPC	-0.18%

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

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		dic-24	ene-25	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.13%	1.91%	77.21	77.21
	MSCI COLCAP	1.49%	1.60%	10.77	10.77
Tasa de Cambio	TRM	1.51%	1.34%	(17.67)	(17.67)
	COP/EUR	1.35%	1.64%	29.23	29.23
FICs		0.05%	0.05%	0.33	0.33
Tasas de interés variables	IPC	1.07%	0.87%	(19.40)	(19.40)
	DTF CP	0.09%	0.10%	1.13	1.19
	DTF LP	0.09%	0.09%	0.06	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.48%	0.57%	9.55	
	CP2	0.19%	0.13%	(5.57)	4.59
	CP3	0.12%	0.13%	0.61	
Cero Cupón UVR	CP1	0.40%	0.32%	(7.97)	
	CP2	0.16%	0.11%	(4.52)	(13.41)
	CP3	0.06%	0.05%	(0.92)	
Treasuries	CP1	2.94%	3.59%	65.62	
	CP2	1.02%	1.10%	8.67	80.51
	CP3	0.44%	0.51%	6.22	
CDS		2.88%	0.00%	(288.08)	(288.08)

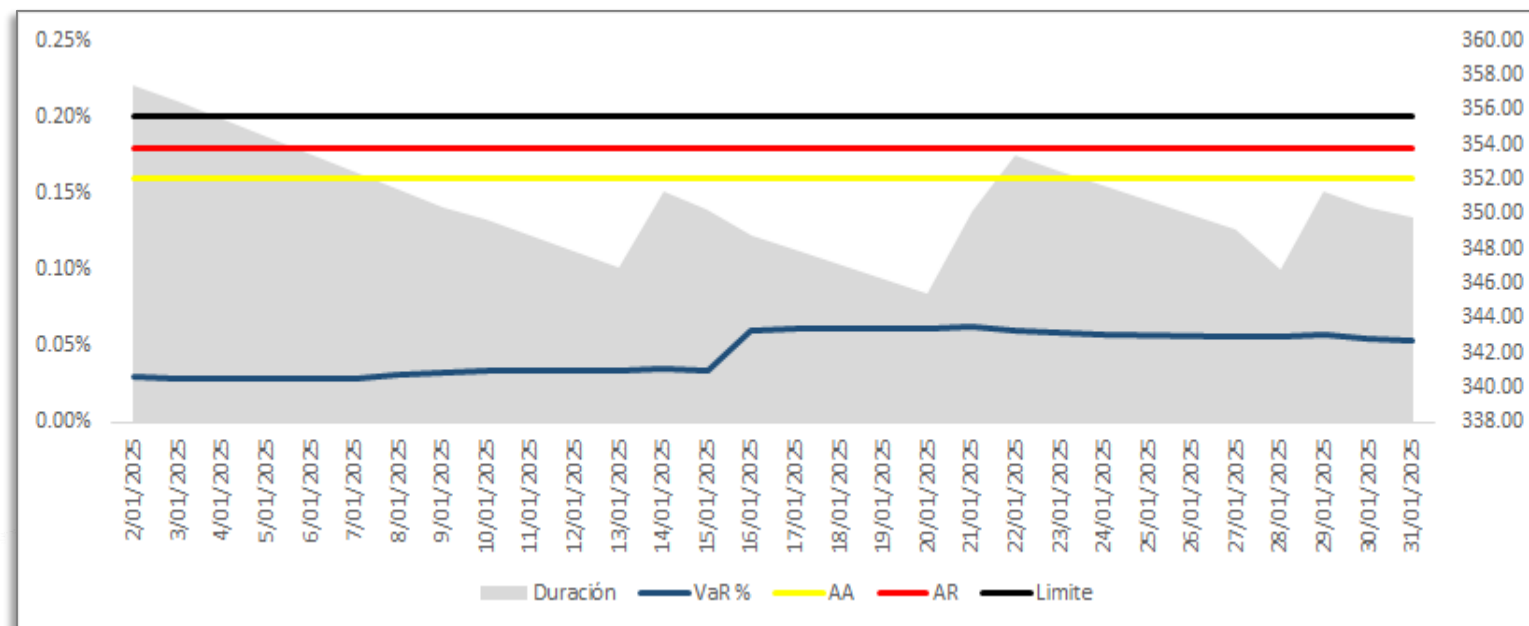
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	dic-24	ene-25	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 445,110,932	\$ 541,355,339	● \$ 96,244,407
TF - pesos (CCC) C1	\$ 289,036,652	\$ 395,074,523	● \$ 106,037,871
TF - pesos (CCC) C2	\$ 82,333,297	\$ 65,865,624	● \$ (16,467,673)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 73,740,983	\$ 80,415,192	● \$ 6,674,209
DTF-IBR	\$ 2,187,588	\$ 2,635,830	● \$ 448,242
DTF-IBR CP	\$ 1,475,626	\$ 1,990,128	● \$ 514,502
DTF-IBR LP	\$ 711,961	\$ 645,702	● \$ (66,259)
IPC	\$ 12,639,513	\$ 12,163,464	● \$ (476,050)
VaR Regulatorio	\$ 304,787,298	\$ 383,640,504	● \$ 78,853,207
VaR Relativo	0.11%	0.13%	● 0.013%
Duración	359	350	● (9.66)

Cifras en pesos

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 449,762
Yield	6.85%
Duración	0.96
Duración Mod	0.90
Convexidad	1.94



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.05%	0.16%	0.18%	0.20%	0.11%
■	\$ 240.43	\$ 720	\$ 810	\$ 900	\$ 496

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de enero de 2025

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, sans-serif font.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	16.19%	449,762	72,811	376,950
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	16.19%	359,809	72,811	286,998
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC	100.00%	51.98%	449,762	233,793	215,969
BANCO DE BOGOTA	9.90%	9.47%	44,526	42,584	1,942
BANCO BBVA	8.80%	3.34%	39,579	15,033	24,546
BANCOLOMBIA	10.00%	3.08%	44,976	13,842	31,134
CORFICOLOMBIANA	10.00%	6.96%	44,976	31,305	13,671
GM FINANCIAL COLOMBIA	7.60%	2.20%	34,182	9,891	24,291
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	7.58%	38,230	34,071	4,159
FINDETER	10.00%	7.63%	44,976	34,329	10,648
BANCO DE OCCIDENTE	8.90%	1.45%	40,029	6,534	33,495
BANCO POPULAR	8.80%	8.48%	39,579	38,160	1,419
BANCO SUDAMERIS	8.30%	1.79%	37,330	8,043	29,287
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	31.83%	449,762	143,158	306,604
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	15.40%	14.89%	69,263	66,976	2,287
SUDAMERIS VISTA	15.91%	15.40%	71,564	69,277	2,288
BANCO DE BOGOTA VISTA	8.43%	0.02%	37,923	68	37,855
BANCO POPULAR VISTA	7.42%	0.69%	33,352	3,083	30,269
BBVA VISTA	12.86%	0.83%	57,828	3,743	54,086
BANCO AGRARIO	15.60%	0.00%	70,163	0	70,163
BANCOLOMBIA	14.72%	0.00%	66,215	11	66,204
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	27.07%	134,929	121,734	13,194
TOTAL			449,762		

* Información financiera 31 de enero 2025.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

