



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia

# COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## INFORME DE GESTIÓN ENERO DE 2021 CONTRATO 375 DE 2019



El empleo  
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora} *Comprometidos con  
lo que más valoras*

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA



# AGENDA DEL COMITÉ

## ORDEN DEL DÍA

Verificación del Quórum

Presentación económica

Presentación composición del portafolio

Propuestas y varios

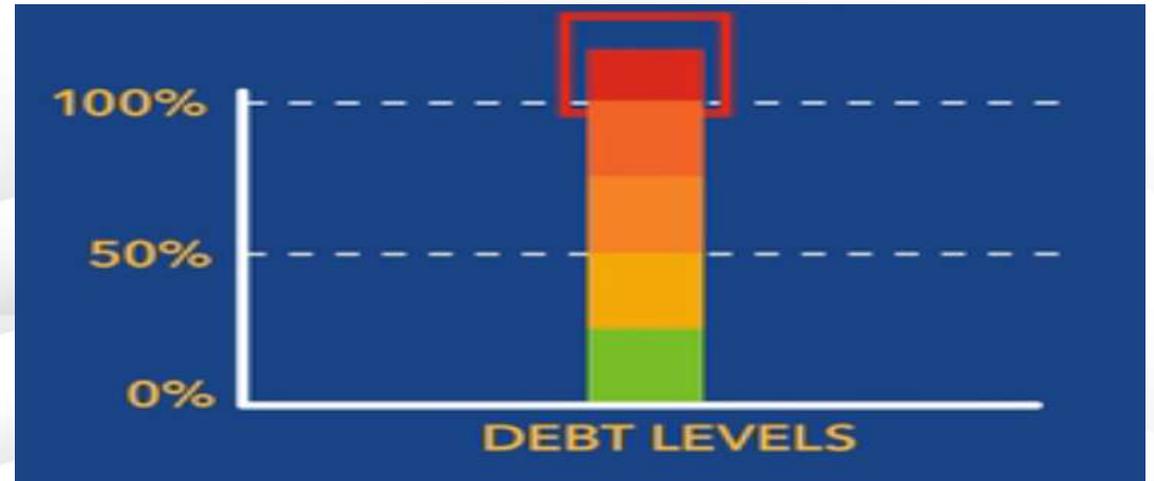
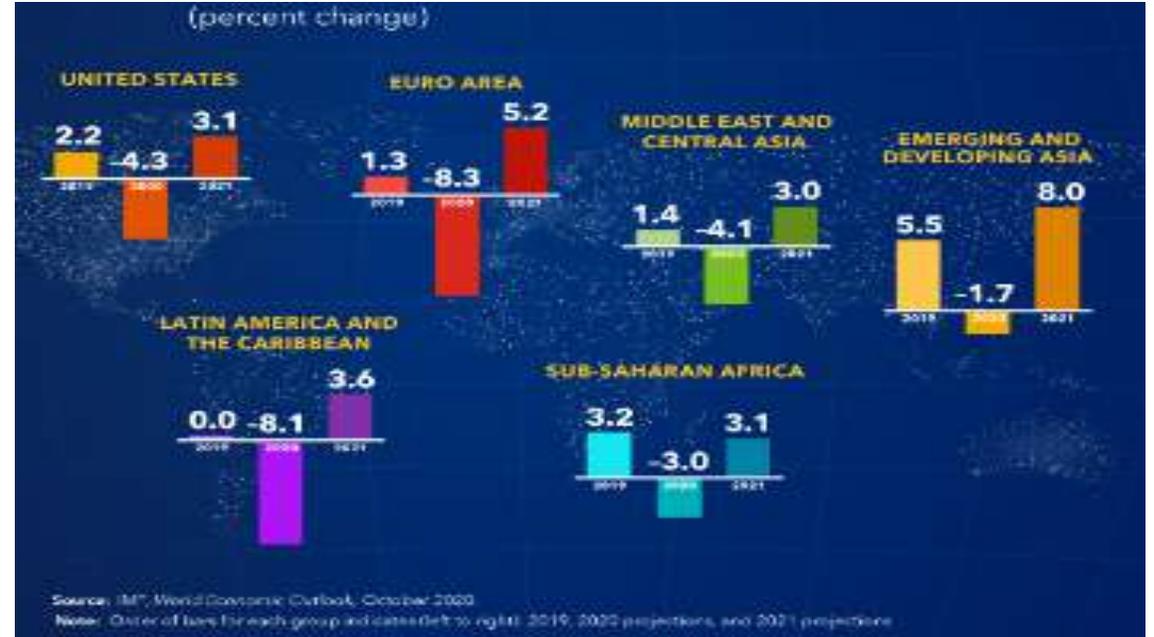
Presentación interventoría

# Presentación Económica FRL

{fiduprevisora)



# Perspectivas FMI



# Apuesta por la recuperación

## Crecen las expectativas de recuperación



- Estímulos económicos adicionales
- Pandemia -Programas de vacunación
- Estabilidad política
- Posible repunte de la inflación- FED disminuiría compra de activos

- **Economía local da señales de recuperación**

**Colombia**

# Economía se contrae 6.8% en 2020

Tasa de crecimiento anual (%) en volumen<sup>1</sup> – Serie original  
2005 -2020<sup>pr</sup>



<sup>1</sup>Serie originales encadenadas de volumen con año de referencia 2015

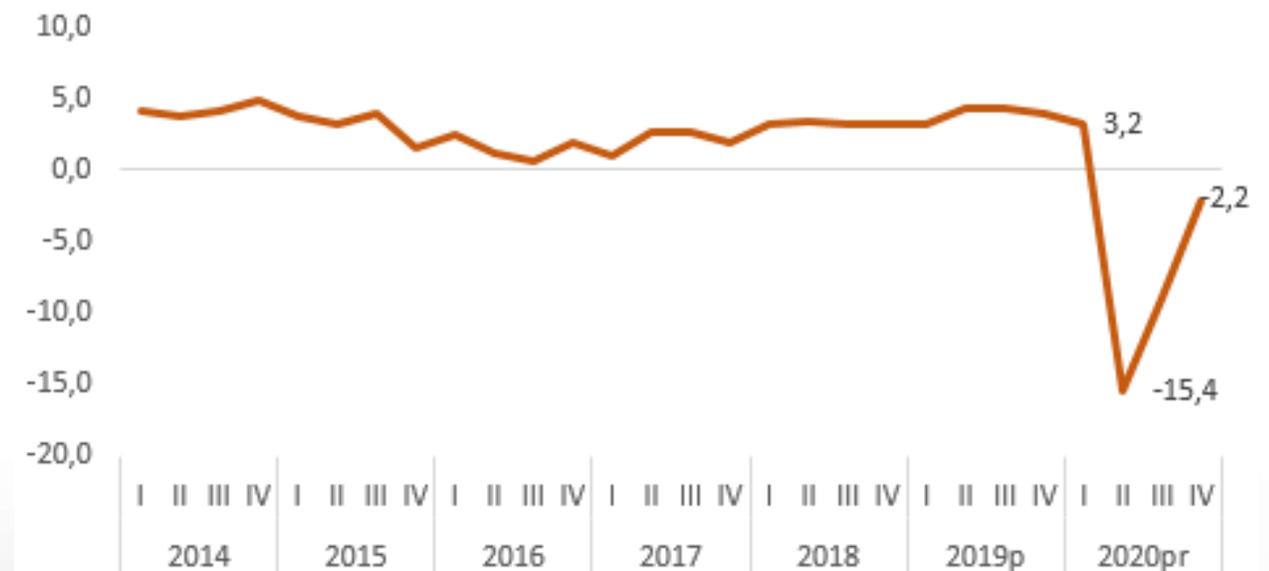
Concepto	IV trimestre 2019	IV trimestre 2020	Año Corrido 2020
Agricultura	5,0	3,39	2,81
Administración pública	4,7	3,34	0,96
Actividades financieras	4,9	2,93	2,14
Actividades inmobiliarias	2,5	1,84	1,95
Industrias manufactureras	1,2	-0,23	-7,71
Suministro servicios publicos	2,4	-0,93	-2,56
Actividades profesionales	3,8	-2,55	-4,13
Comunicaciones	-0,4	-3,87	-2,74
Comercio	3,7	-6,64	-15,08
Actividades artísticas	11,8	-7,33	-11,74
Explotación de minas y canteras	1,0	-19,32	-15,69
Construcción	-1,9	-27,69	-27,72
<b>Producto interno bruto</b>	<b>3,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-6,8</b>

# Economía se contrae 6.8% en 2020

## Enfoque del Gasto

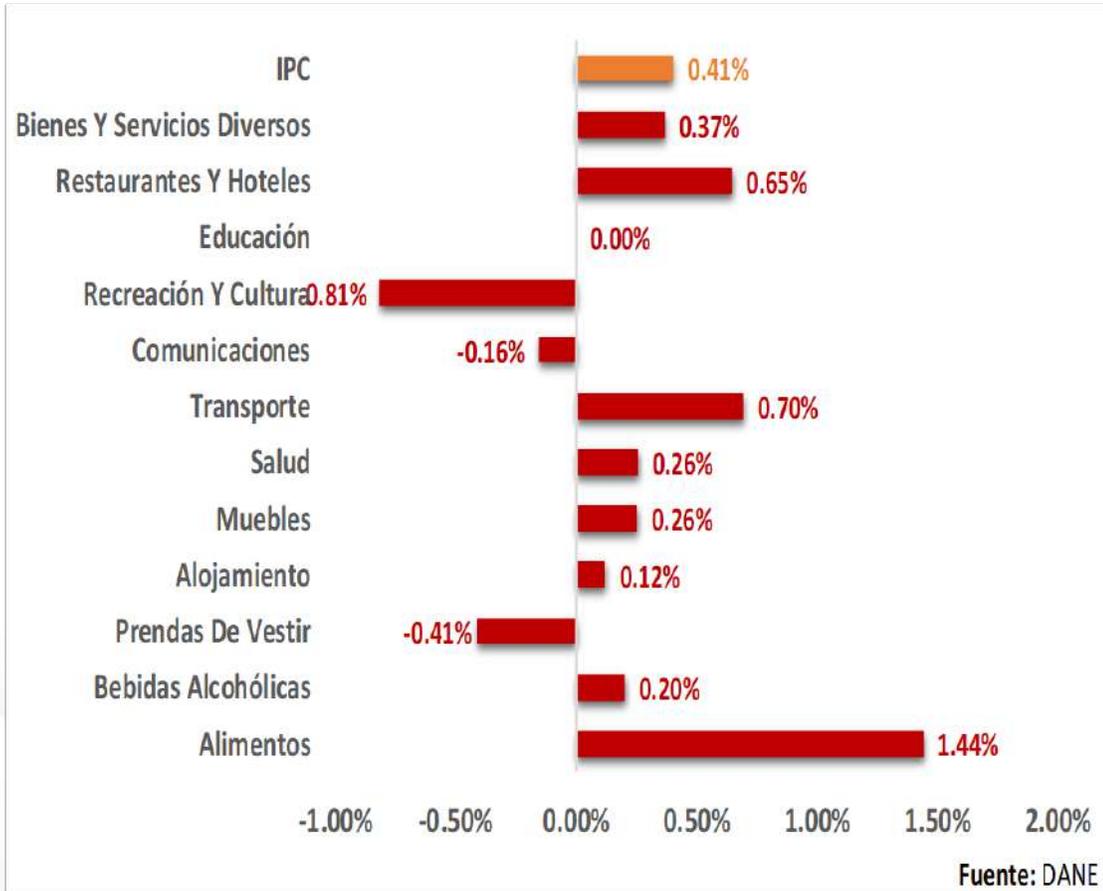
Agregado macroeconómico	Serie Original	
	Año total	Anual
	2020 <sup>pr</sup> / 2019 <sup>p</sup>	2020 <sup>pr</sup> - IV / 2019 <sup>p</sup> - IV
<b>Gasto de consumo final</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,8</b>
Gasto de consumo de los hogares <sup>2</sup>	-5,8	-2,2
Gasto de consumo final del gobierno general	3,7	4,0
<b>Formación bruta de capital<sup>3</sup></b>	<b>-21,2</b>	<b>-17,1</b>
Formación bruta de capital fijo	-21,1	-16,1
<b>Exportaciones</b>	<b>-17,4</b>	<b>-20,9</b>
<b>Importaciones</b>	<b>-18,0</b>	<b>-15,6</b>
<b>Producto Interno Bruto</b>	<b>-6,8</b>	<b>-3,6</b>

## Gasto Consumo Final Individual de los Hogares

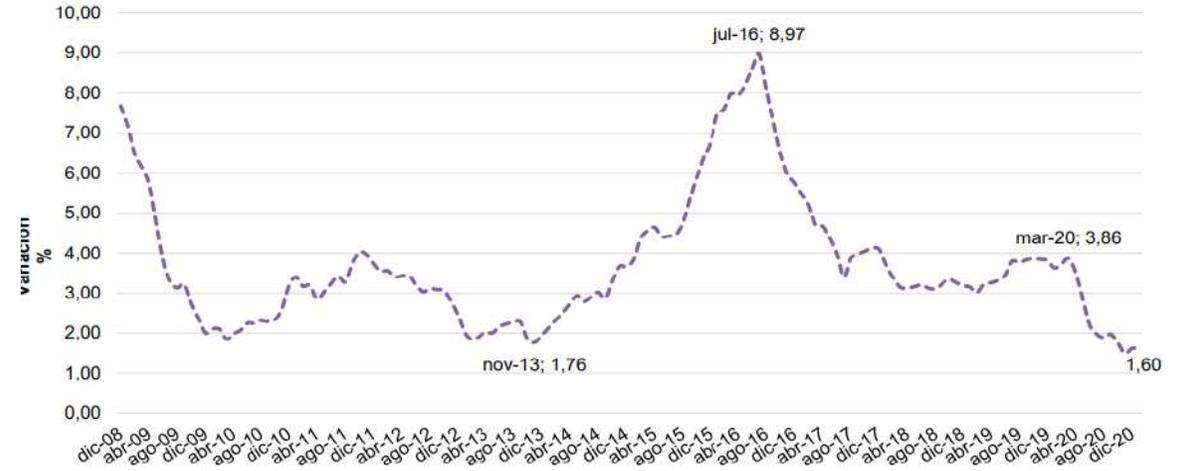


# Inflación en mínimos históricos

## Variación mensual enero 2021

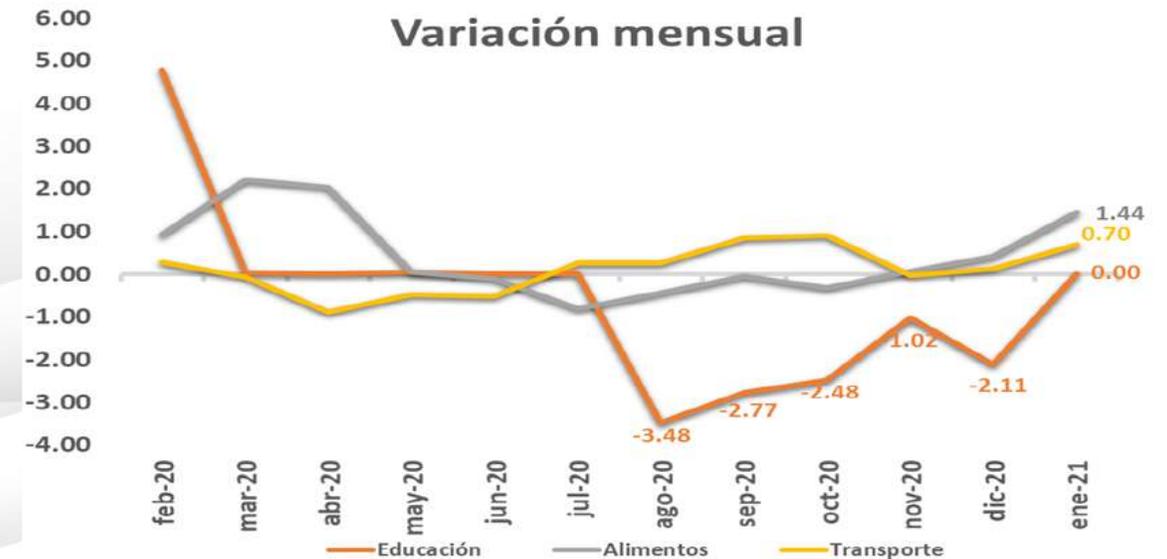


## Variación anual del IPC Diciembre 2008 - Enero 2021

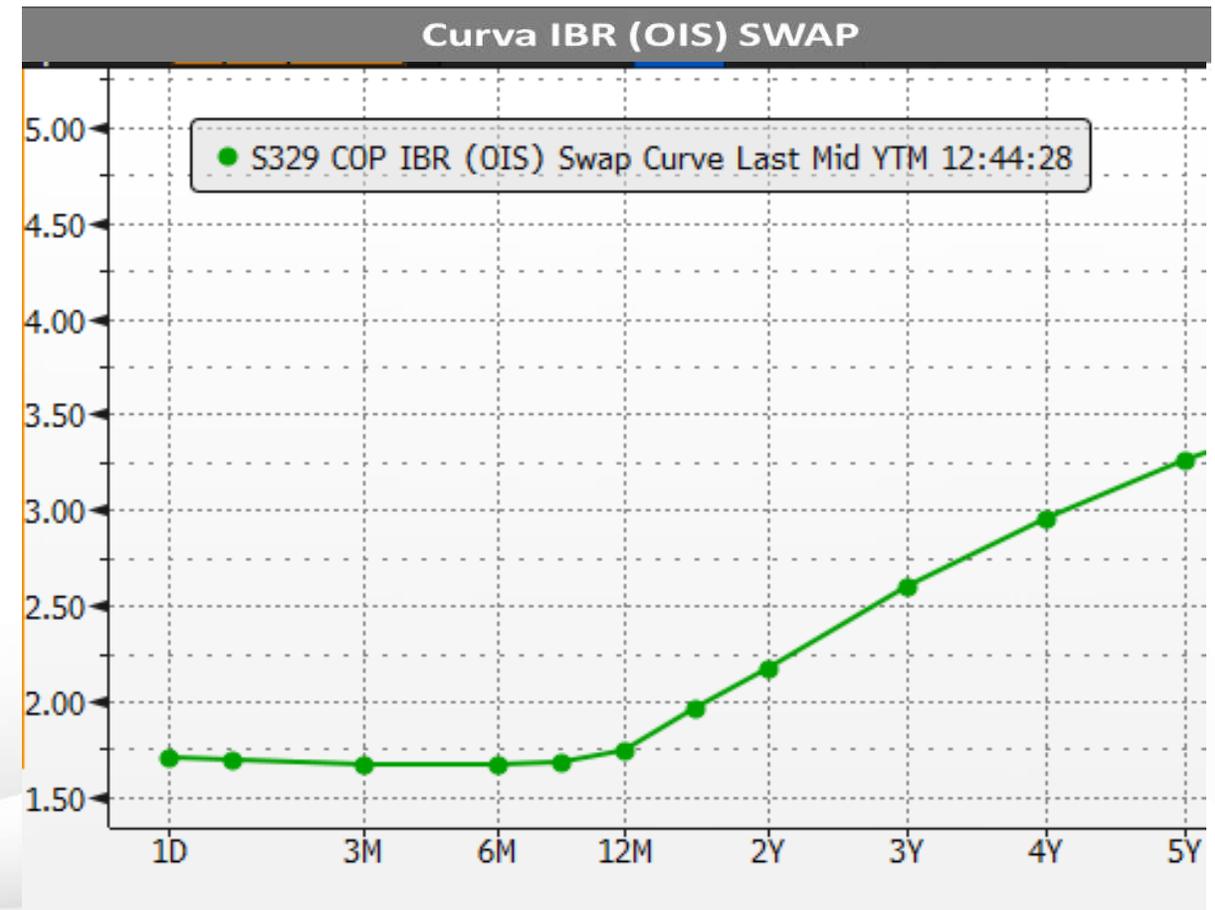
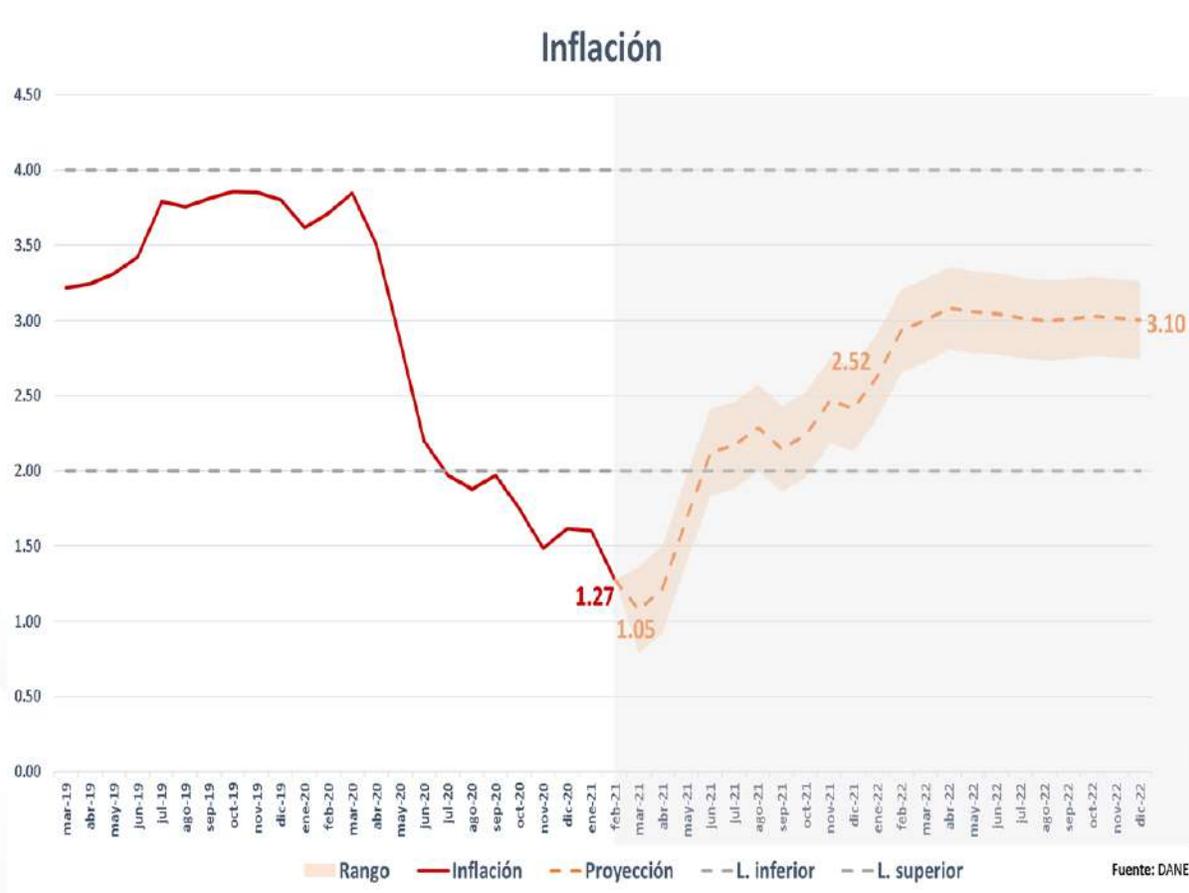


Fuente: DANE - IPC

## Variación mensual



# Inflación se mantendría baja en la primera parte del año



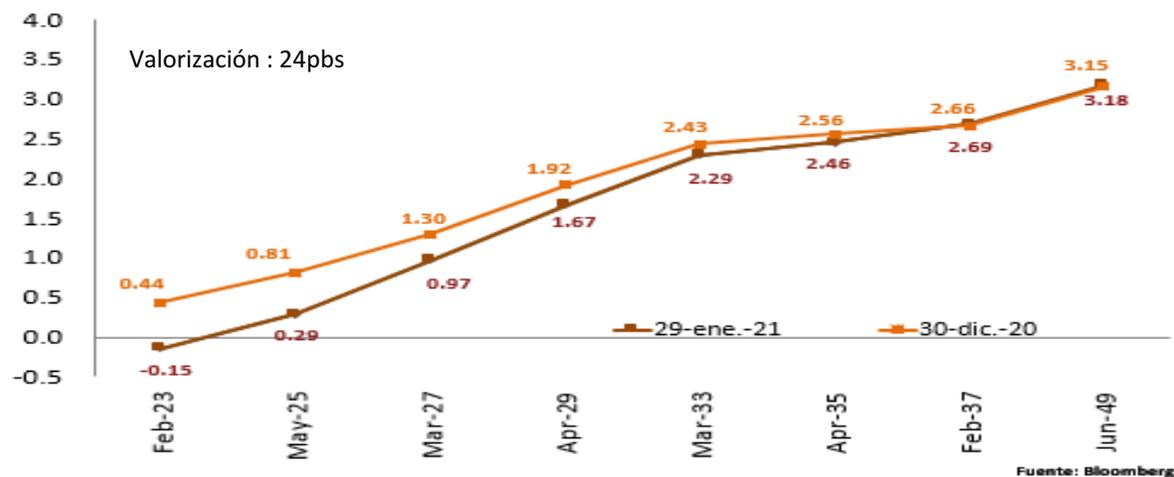
# Mercados

## • TES

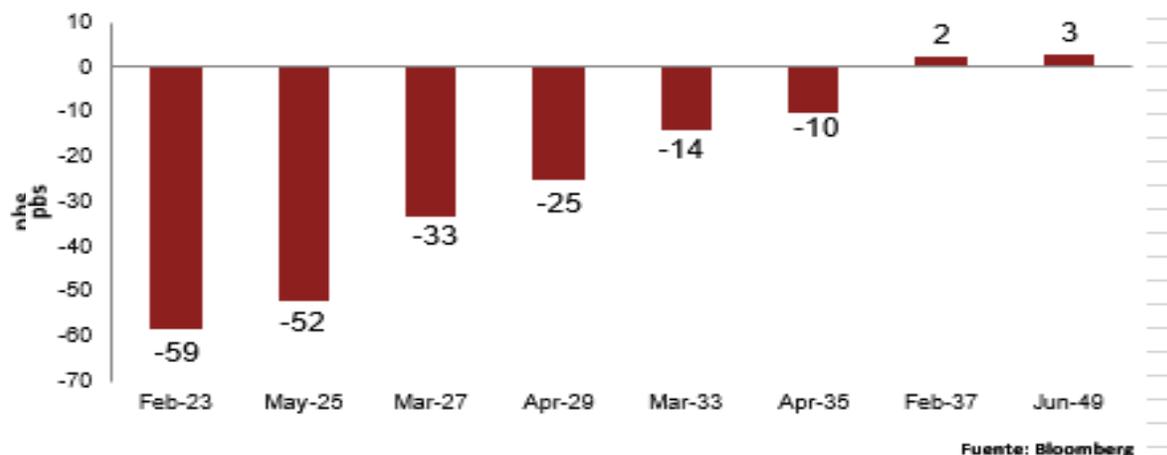
### 2021...

- Estabilidad en tasas de interés
- Expectativas por la evolución de la pandemia y los programas de vacunación
- Agenda de reformas para dar cumplimiento al MFMP-

Tasas de negociación TES UVR



Variación 30-Dec-20 / 29-Jan-21- TES UVR



# Gracias



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

---

Oficina de Estudios Económicos  
Vicepresidencia de Inversiones  
PBX: +57 (1) 594 5111 Ext. 4175-4184  
Bogotá – Colombia

{fiduprevisora)

# *Presentación de Portafolio*

## **E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES ENERO 2021**

VIGILADO  
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

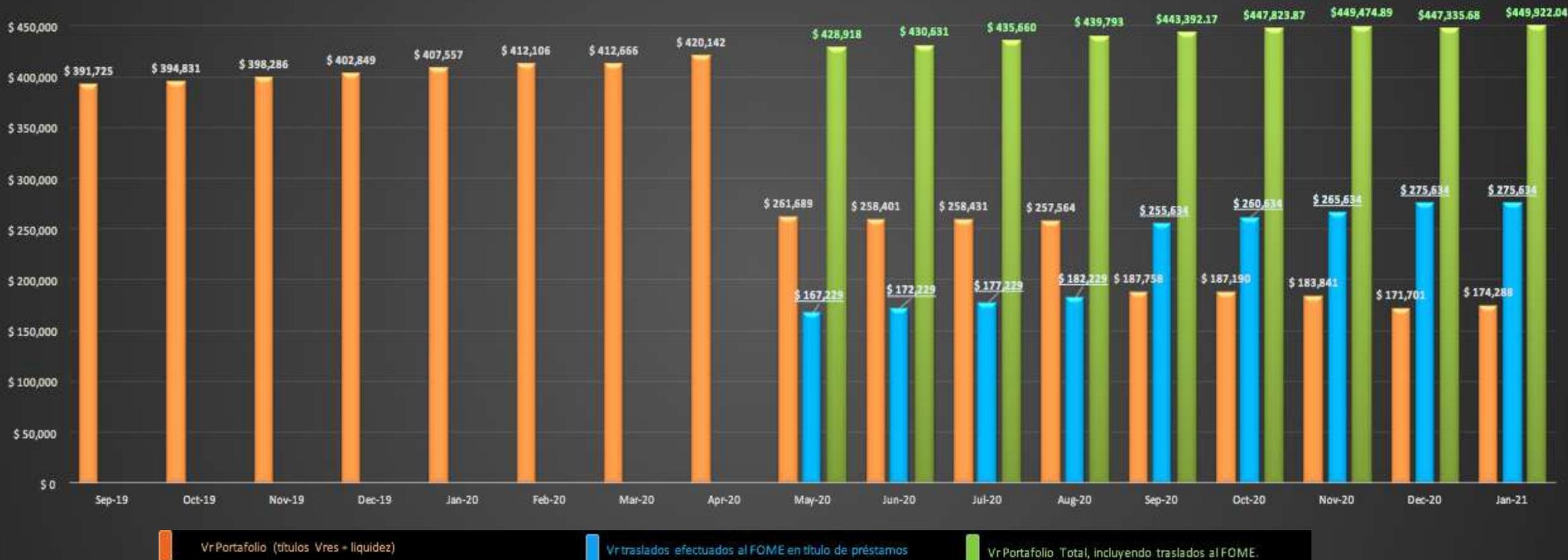


El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS FRL

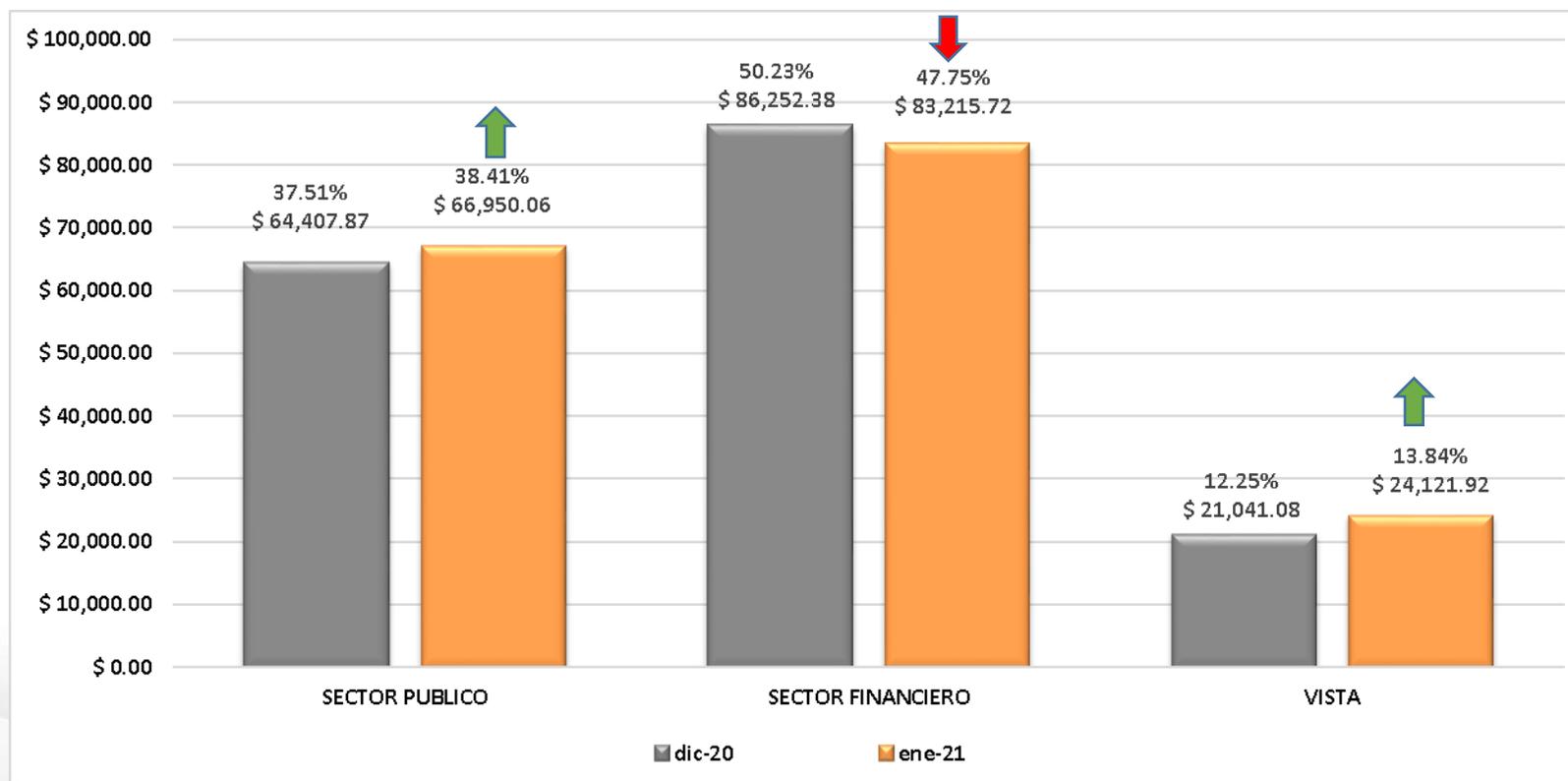
Cifras expresadas en millones de pesos



Al cierre del mes de enero de 2021 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$174,288 millones**, presentando un incremento por valor de **\$2.587 millones**, con respecto al cierre del mes diciembre de 2020 (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	dic-20	PARC. %	ene-21	PARC. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL	\$ 64,407.87	37.51%	\$ 66,950.06	38.41%	3.95%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 64,407.87</b>	<b>37.51%</b>	<b>\$ 66,950.06</b>	<b>38.41%</b>	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 6,070.62	3.54%	\$ 6,081.10	3.49%	0.17%
	FINANCIERA DE D	\$ 11,112.88	6.47%	\$ 11,119.55	6.38%	0.06%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 15,452.56	9.00%	\$ 14,425.49	8.28%	-6.65%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 10,076.06	5.87%	\$ 10,088.10	5.79%	0.12%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,240.98	3.63%	\$ 6,243.95	3.58%	0.05%
	BANCO POPULAR S	\$ 7,251.78	4.22%	\$ 7,280.13	4.18%	0.39%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 8,351.44	4.86%	\$ 8,323.29	4.78%	-0.34%
	BANCO BILBAO VI	\$ 6,253.24	3.64%	\$ 6,248.11	3.58%	-0.08%
	BANCOLDEX	\$ 6,115.98	3.56%	\$ 6,130.74	3.52%	0.24%
	SCOTIABANK COLP	\$ 8,315.94	4.84%	\$ 6,262.52	3.59%	-24.69%
	BANCO COMERCIAL	\$ 1,010.91	0.59%	\$ 1,012.74	0.58%	0.18%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 86,252.38</b>	<b>50.23%</b>	<b>\$ 83,215.72</b>	<b>47.75%</b>	
VISTA	BBVA	\$ 2,655.02	1.55%	\$ 9,678.11	5.55%	264.5%
	BAGRARIO	\$ 0.43	0.00%	\$ 0.67	0.00%	57.5%
	B DE BOGOTÁ	\$ 3,451.44	2.01%	\$ 3,456.67	1.98%	0.2%
	SUDAMERIS	\$ 14,934.20	8.70%	\$ 10,986.47	6.30%	-26.4%
		<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 21,041.08</b>	<b>12.25%</b>	<b>\$ 24,121.92</b>	<b>13.84%</b>
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 171,701.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 174,287.69</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 *fri*

**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 2021, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 19,60%.

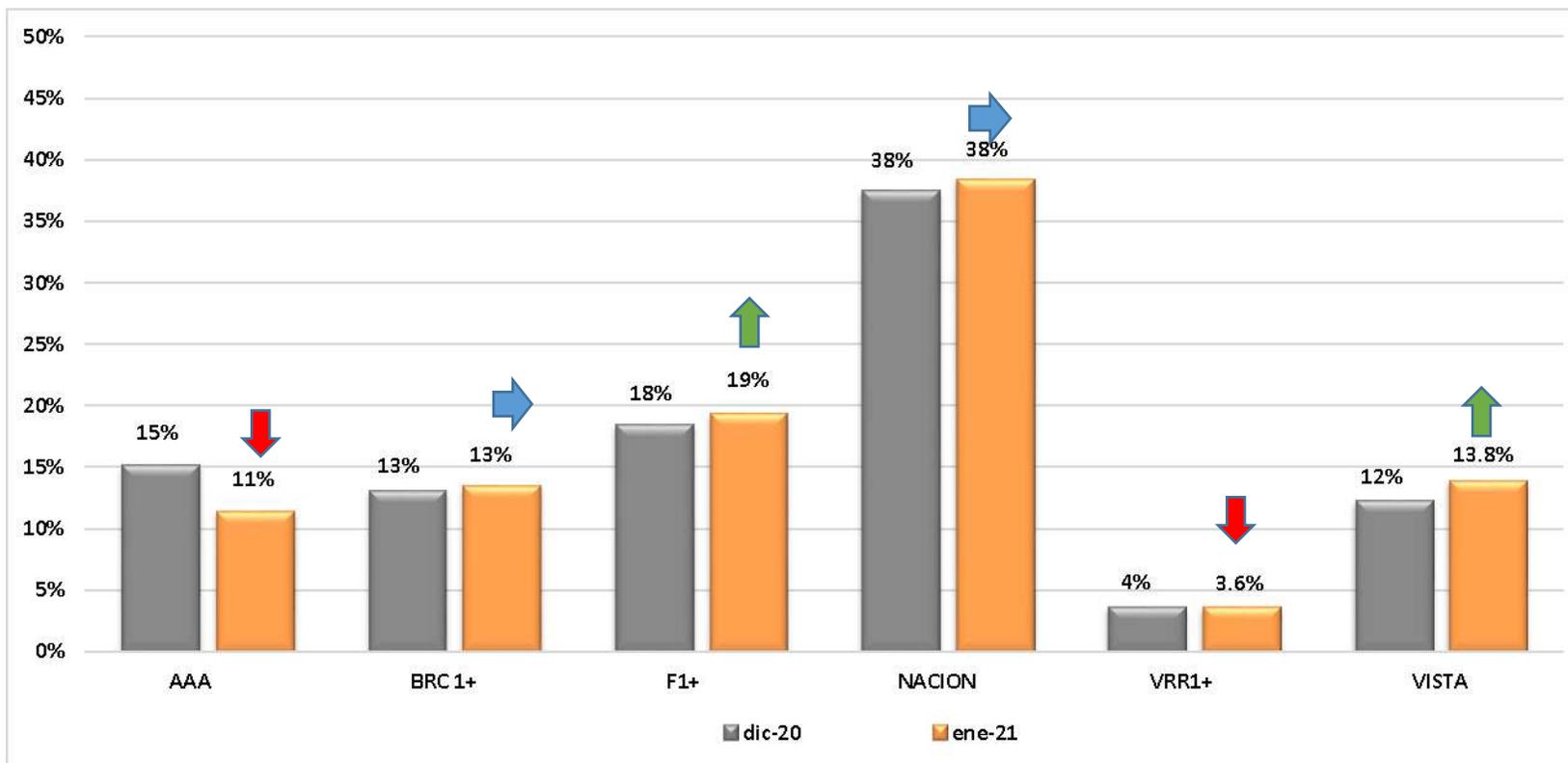
**Lineamiento:** Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.



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

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



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



Durante el mes de Ene/21 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

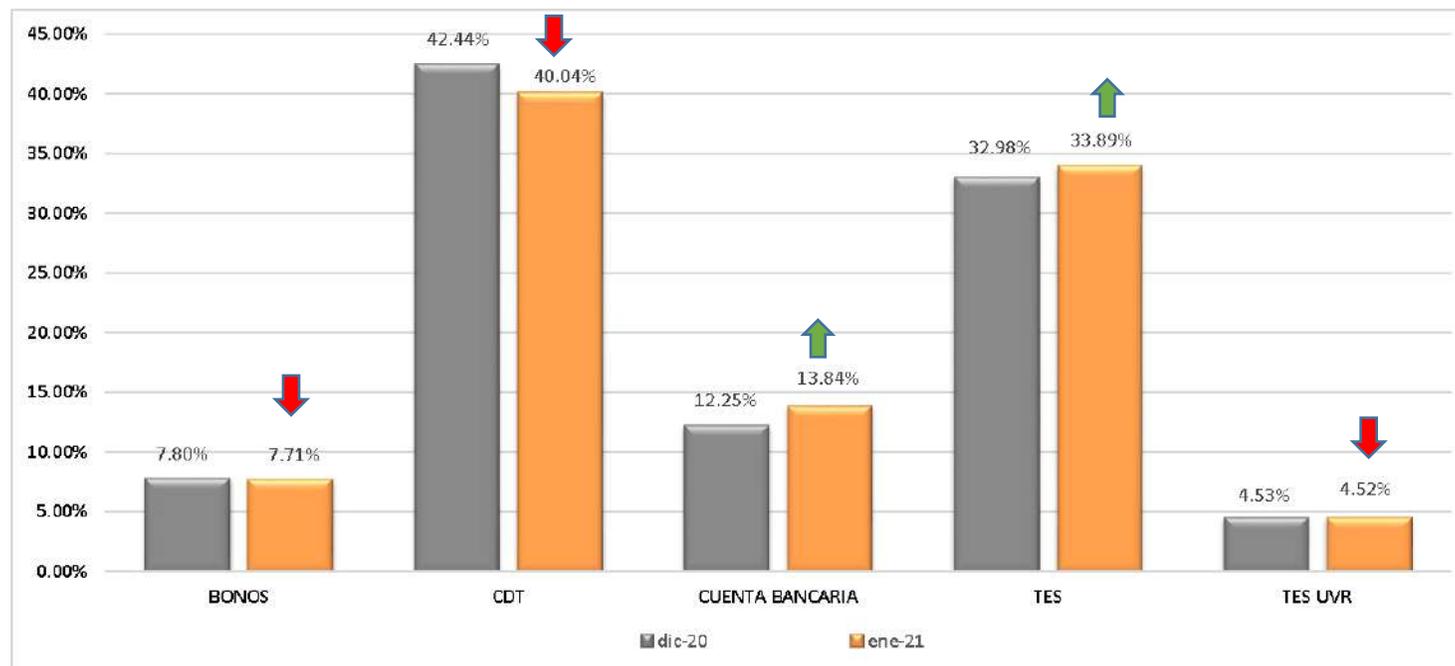
## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION					
AAA	\$ 25,997.41	15%	\$ 19,733.98	11%	-24.09%
BRC 1+	\$ 22,465.80	13%	\$ 23,512.65	13%	4.66%
F1+	\$ 31,576.71	18%	\$ 33,706.57	19%	6.75%
NACION	\$ 64,407.87	38%	\$ 66,950.06	38%	3.95%
VRR1+	\$ 6,212.46	4%	\$ 6,262.52	3.6%	0.81%
VISTA	\$ 21,041.08	12%	\$ 24,121.92	13.8%	14.64%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 171,701.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

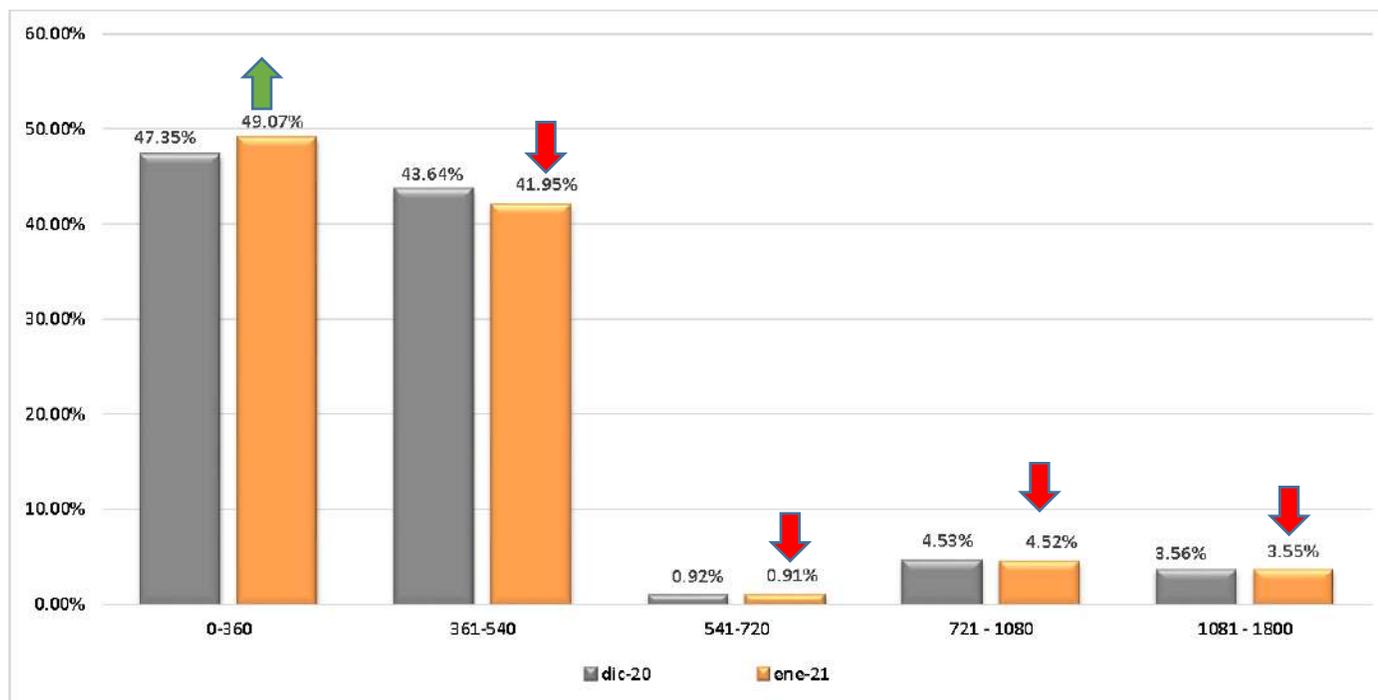
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	dic-20	PART. %	ene-21	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 13,385.93	7.80%	\$ 13,439.51	7.71%	0.40%
CDT	\$ 72,866.45	42.44%	\$ 69,776.21	40.04%	-4.24%
CUENTA BANCARIA	\$ 21,041.08	12.25%	\$ 24,121.92	13.84%	14.64%
TES	\$ 56,621.88	32.98%	\$ 59,072.68	33.89%	4.33%
TES UVR	\$ 7,785.99	4.53%	\$ 7,877.38	4.52%	1.17%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 171,701.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

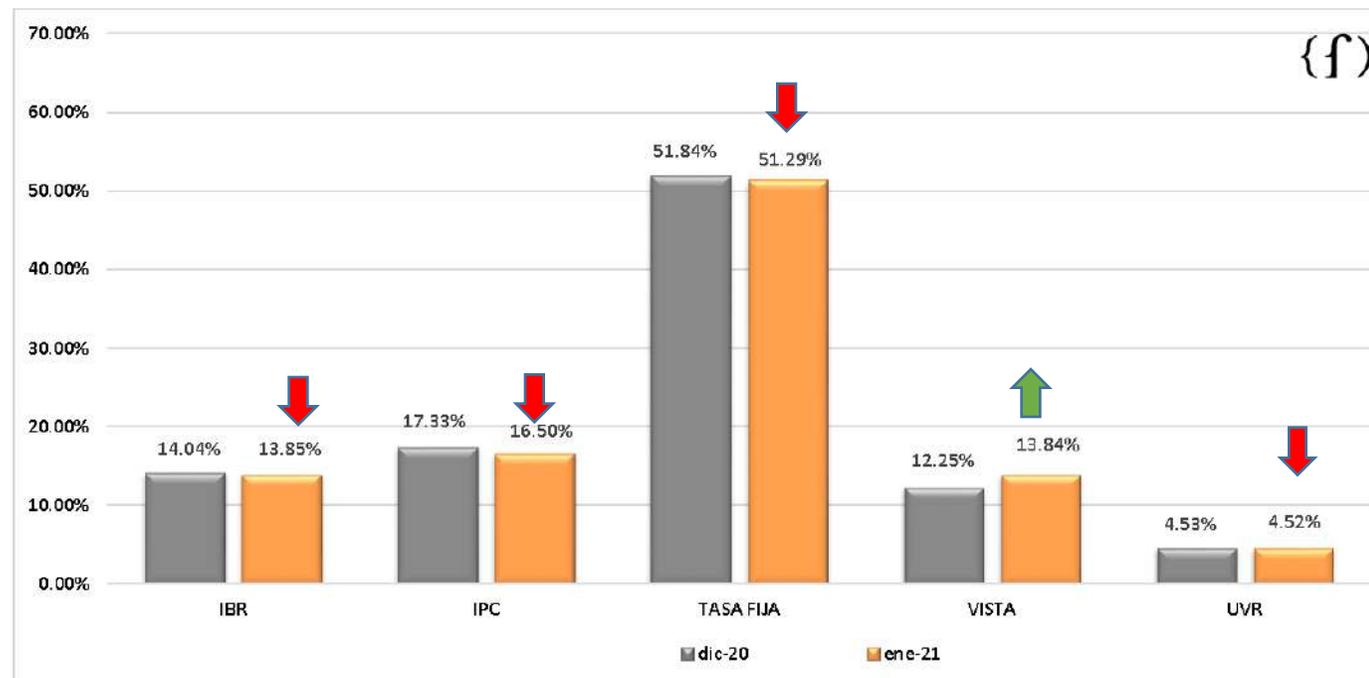
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	dic-20	PART. %	ene-21	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 81,296.05	47.35%	\$ 85,522.98	49.07%	5.20%
361-540	\$ 74,936.35	43.64%	\$ 73,122.33	41.95%	-2.42%
541-720	\$ 1,574.01	0.92%	\$ 1,584.65	0.91%	0.68%
721 - 1080	\$ 7,785.99	4.53%	\$ 7,877.38	4.52%	1.17%
1081 - 1800	\$ 6,108.93	3.56%	\$ 6,180.36	3.55%	1.17%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 171,701.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

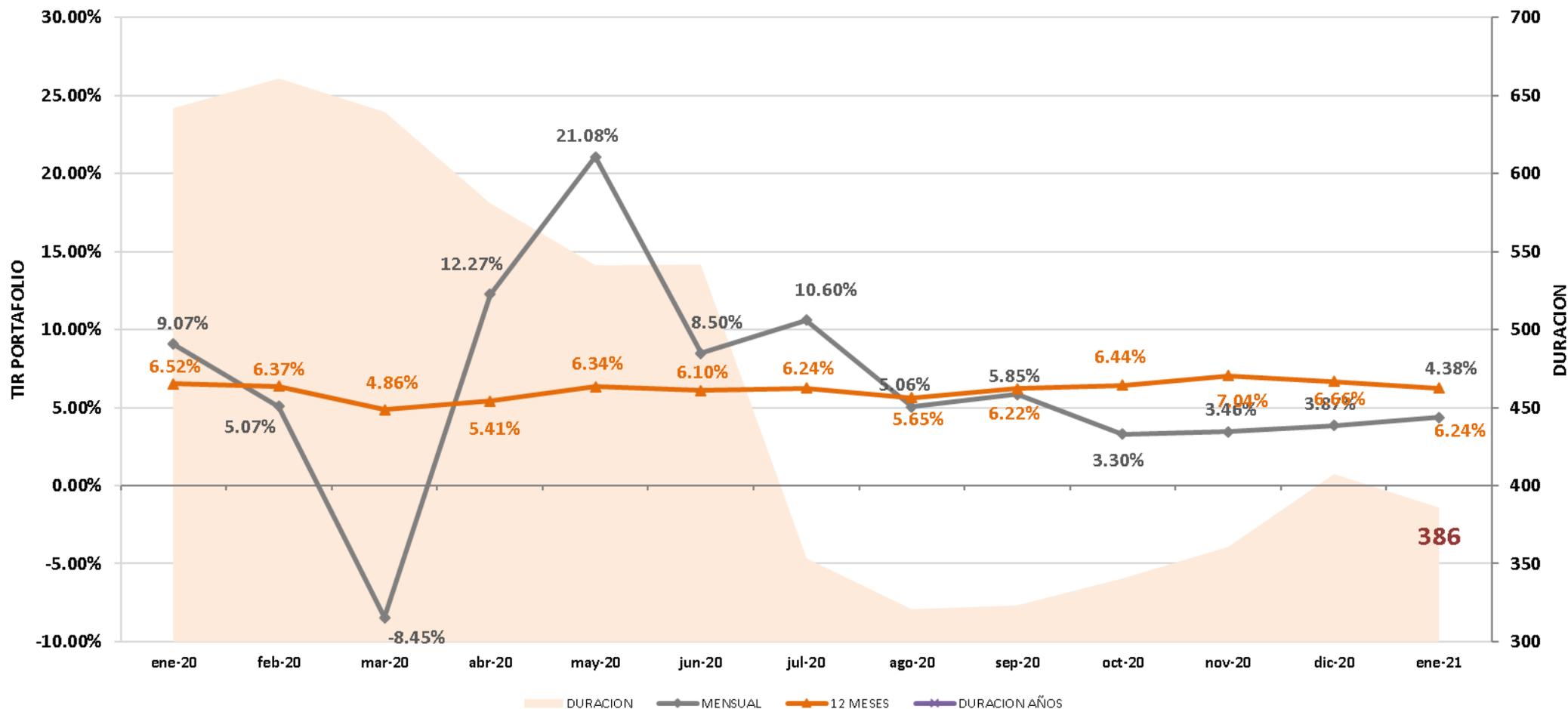
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA					
TASA	dic-20	PART. %	ene-21	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 24,111.86	14.04%	\$ 24,132.77	13.85%	0.09%
IPC	\$ 29,752.34	17.33%	\$ 28,762.69	16.50%	-3.33%
TASA FIJA	\$ 89,010.07	51.84%	\$ 89,392.94	51.29%	0.43%
VISTA	\$ 21,041.08	12.25%	\$ 24,121.92	13.84%	14.64%
UVR	\$ 7,785.99	4.53%	\$ 7,877.38	4.52%	1.17%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 171,701.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 174,287.69</b>	<b>100.00%</b>	

# EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

Seguimiento Rentabilidad mensual y 12 meses



## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-19	7.65%	6.64%	627	1.72
oct-19	2.89%	6.66%	640	1.75
nov-19	-0.30%	6.07%	637	1.75
dic-19	8.90%	6.27%	621	1.70
ene-20	9.07%	6.52%	642	1.76
feb-20	5.07%	6.37%	661	1.81
mar-20	-8.45%	4.86%	640	1.75
abr-20	12.27%	5.41%	581	1.59
may-20	21.08%	6.34%	541	1.48
jun-20	8.50%	6.10%	542	1.48
jul-20	10.60%	6.24%	354	0.97
ago-20	5.06%	5.65%	321	0.86
sep-20	5.85%	6.22%	323	0.89
oct-20	3.30%	6.44%	340	0.93
nov-20	3.46%	7.04%	361	0.99
dic-20	3.87%	6.66%	408	1.12
ene-21	4.38%	6.24%	386	1.06

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

Al corte de enero de 2021 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.06 años, lo cual equivale a 386 días, ubicándonos en un nivel muy cerca del año por plazo promedio al vencimiento.

## OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2021 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



Durante el mes de enero de 2021, las estrategias de inversión se gestionaron acorde a lo planteado para ejecutar durante el mes en análisis. Básicamente, se continuaron realizando las gestiones correspondientes con el fin de mantener niveles cortos de duración en el portafolio de inversiones, cercanos a un año al vencimiento.

Se efectuaron compras por valor de \$2.224,31 millones de pesos COP, básicamente es TES TF con vencimiento en mayo del 2022, aprovechando un pequeño rebote en esa parte de la curva.

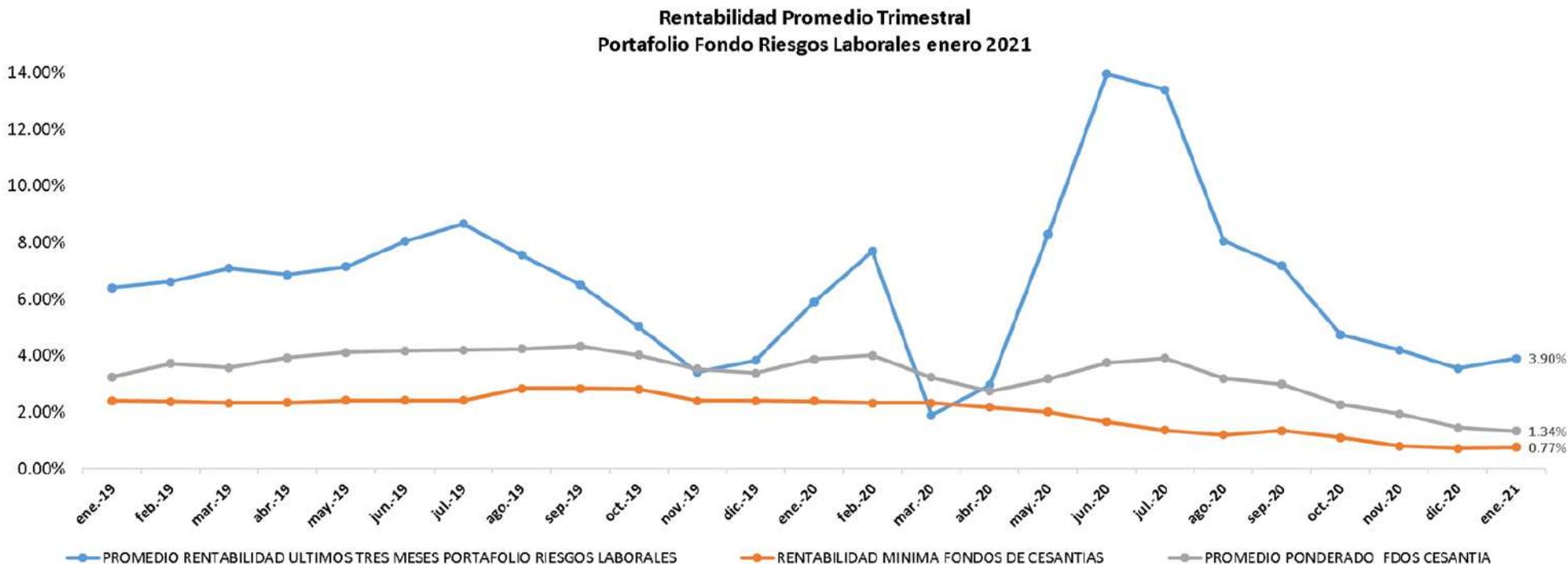
FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 2,224.31
VENTAS	\$ 3,053.72
COBROS DE INTERESES	\$ 259.18
REDENCIONES	\$ 0.00

Adicionalmente, se efectuaron ventas por valor de \$3.053,72 millones de pesos COP, en donde se liquidaron títulos del sector financiero a TIR de tenencia positiva, tomando utilidad en estas referencias que estaban con una rentabilidad muy cercana a lo que estaban reconociendo las cuentas de ahorro, con el fin de aumentar el nivel de liquidez en el portafolio, acorde a la estrategia de inversiones planteada para el mes.

## OPERACIONES REALIZADAS EN ENERO 2021

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALORNOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALORRECIBIDO	CONTRAPARIE	TIRCOMPRA	TIRVENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA	
COMPRAS	260810	26/01/2021	TESORERIA GRAL	TES	TASA.FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,224,310,000.00	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA	2.07%				
<b>TOTAL COMPRAS</b>											<b>\$ 2,224,310,000.00</b>						
VENTAS	242113	14/01/2021	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA.FIJA	TV	6.108600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/05/2018	11/05/2021	\$ 1,024,510,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	5.45%	1.84%	02/09/2019	\$ 140,000.00	
	242111	14/01/2021	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA.FIJA	TV	6.060900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	09/05/2018	09/05/2021	\$ 1,024,370,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	5.45%	1.85%	02/09/2019	\$ 110,000.00	
	260996	29/01/2021	BANCO DAVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 1,000,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 1,004,840,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	5.53%	1.65%	09/10/2019	\$ 210,000.00	
<b>TOTAL VENTAS</b>											<b>\$ 3,053,720,000.00</b>						
COBRO INTERESES	242035	03/01/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 3,717,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%				
	253097	03/01/2021	FINANCIERA DED	CDT	IBR	MV	IBR2+1.13I	\$ 2,500,000,000.00	03/03/2020	03/03/2022	\$ 5,945,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.37%				
	243337	09/01/2021	BANCO DAVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 20,460,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.53%				
	251439	10/01/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.28I	\$ 3,000,000,000.00	10/01/2020	10/07/2021	\$ 7,476,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.53%				
	243475	11/01/2021	FINANCIERA DED	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2019	11/10/2021	\$ 9,133,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.58%				
	257216	12/01/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 2,000,000,000.00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 20,248,000.00	BANCOLOMBIA S.A	5.52%				
	241995	15/01/2021	BANCO DAVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 4,674,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.45%				
	242029	15/01/2021	BANCO DAVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 2,387,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.21%				
	242055	16/01/2021	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 7,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%				
	242165	17/01/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA.FIJA	TV	6.347000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2019	17/01/2022	\$ 15,868,000.00	BANCOLOMBIA S.A	5.72%				
	242153	19/01/2021	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA.FIJA	TV	8.664000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	19/04/2016	19/04/2021	\$ 21,660,000.00	BANCOLOMBIA S.A	5.43%				
	242033	20/01/2021	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 7,287,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%				
	242049	22/01/2021	FINANCIERA DED	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 6,579,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIALS	5.20%				
	242183	24/01/2021	BANCO DAVIEND	CDT	TASA.FIJA	TV	7.297800-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/01/2017	24/01/2022	\$ 54,735,000.00	BANCO DAVIENDA S.A	5.72%				
	252821	25/01/2021	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	25/02/2020	25/02/2022	\$ 12,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	5.50%				
	242121	28/01/2021	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA.FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	28/01/2019	28/01/2022	\$ 31,736,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A	5.72%				
	243883	29/01/2021	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA.FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	29/10/2019	29/10/2021	\$ 27,910,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.70%				
<b>TOTAL COBRO DE INTERES</b>											<b>\$ 259,176,000.00</b>						

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 11 DE 2021 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



**Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL**

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

## SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 11 DE 2021 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	30-06-2019 AL 30-09- 2019	31-07-2019 AL 31-10- 2019	31-08-2019 AL 30-11- 2019	30-09-2019 AL 31-12- 2019	31-10-2019 AL 31-01- 2020	30-11-2019 AL 29-02- 2020	31-12-2019 AL 31-03- 2020	31-01-2020 AL 30-04-2020	29-02-2020 AL 31-05-2020	30-02-2020 AL 30-06-2020	30-04-2020 AL 31-07- 2020	31-05-2020 AL 31-08- 2020	30-06-2020 AL 30-09- 2020	31-07-2020 AL 31-10- 2020	31-08-2020 AL 30-11- 2020	30-09-2020 AL 31-12- 2020	31-10-2020 AL 31-01- 2021
SKANDIA	5.04%	4.56%	3.51%	3.26%	4.06%	4.53%	2.59%	2.00%	3.31%	4.92%	4.71%	2.27%	1.88%	1.32%	1.70%	1.17%	1.05%
PROTECCION	4.19%	3.90%	3.60%	3.32%	4.06%	4.19%	3.42%	2.63%	2.99%	3.61%	4.23%	3.77%	3.76%	2.78%	2.39%	1.72%	1.58%
COLFONDOS	4.19%	4.07%	3.53%	3.70%	3.83%	3.90%	3.56%	3.19%	3.30%	2.77%	2.65%	2.06%	1.84%	1.54%	1.58%	1.43%	1.32%
PORVENIR	4.45%	4.08%	3.48%	3.31%	3.66%	3.80%	2.99%	2.76%	3.31%	3.99%	3.88%	3.01%	2.68%	2.06%	1.74%	1.25%	1.13%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	4.34%	4.02%	3.54%	3.38%	3.87%	4.01%	3.23%	2.74%	3.18%	3.75%	3.91%	3.19%	2.99%	2.27%	1.95%	1.46%	1.34%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.77%	3.75%	3.21%	3.20%	3.18%	3.10%	3.08%	2.90%	2.67%	2.21%	1.82%	1.60%	1.35%	1.10%	0.81%	0.73%	0.77%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.83%</b>	<b>2.82%</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.40%</b>	<b>2.39%</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.32%</b>	<b>2.18%</b>	<b>2.01%</b>	<b>1.66%</b>	<b>1.36%</b>	<b>1.20%</b>	<b>1.01%</b>	<b>0.82%</b>	<b>0.61%</b>	<b>0.55%</b>	<b>0.57%</b>

## ESTRATEGIA DE INVERSIONES EJECUTADA EN ENERO 21

### CONTINUIDAD EN LA ESTRATEGIA DE INVERSIONES MES ANTERIOR:

- *Procurar mantener una duración cercana al año de plazo al vencimiento.* 
- *Niveles adecuados de liquidez en el Portafolio, acordes a las proyecciones de caja y dentro de los cupos permitidos.* 
- *Procurar mantener sobre ponderado o incrementar participación en títulos en tasa fija, ya que ante posible reducción de tasa por parte del Banrep cercana, o estabilidad de las mismas para el año 2021, esperaríamos se presenté valor adicional en este tipo de inversiones. En lbr, si se presenta ajuste de tasas en niveles optimos de entrada, procurar aumentar participación en el rango entre 1 a 3 años al vencimiento.* 

## ***ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA FEBRERO***

- *Procurar mantener una duración cercana al año de plazo al vencimiento.*
- *Mantener niveles adecuados de liquidez en el Portafolio, dentro de los cupos permitidos.*
- *Procurar aumentar participación en activos indexados bien sea en IBR, o IPC en plazos hasta de tres años, realizando si se dan niveles de venta adecuados , toma de utilidad en Tasa Fija de muy corto Plazo.*

{fiduprevisora}

# GERENCIA DE PORTAFOLIOS VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales  
De la República de Colombia



El empleo  
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora)

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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

{fiduprevisora)

# RIESGO DE MERCADO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

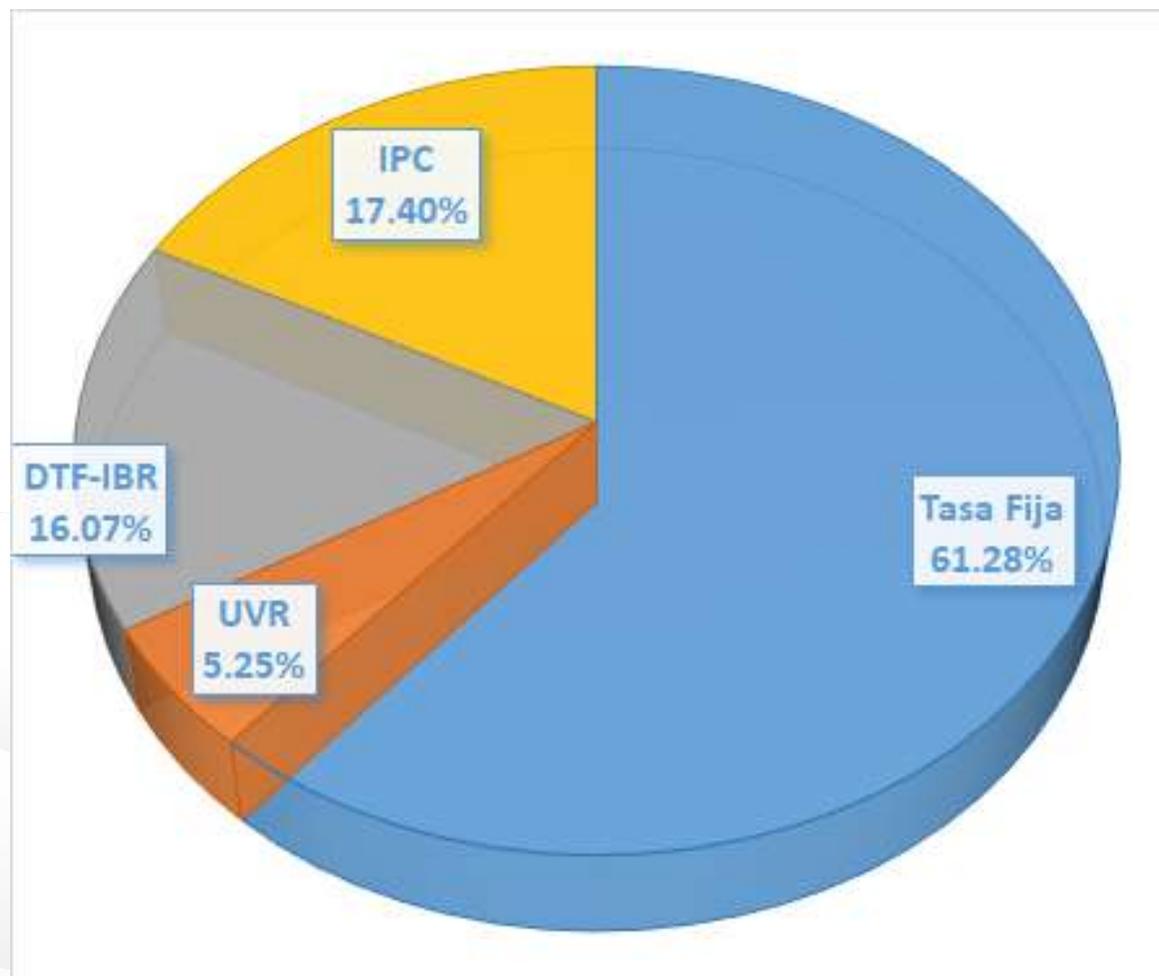
VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	0.42%
UVR	1.22%
DTF-IBR	0.08%
IPC	-3.71%

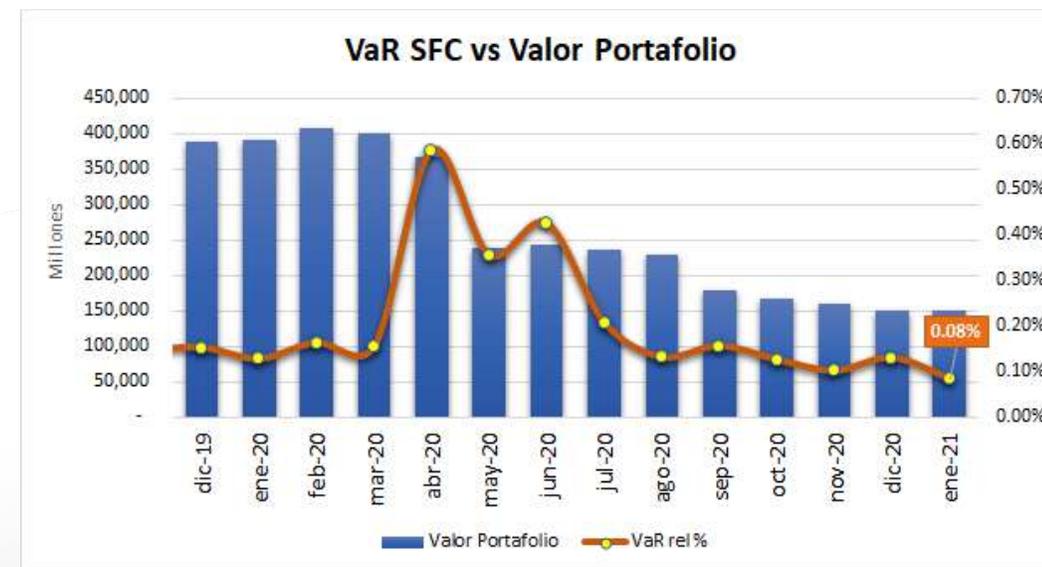
# Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		dic-20	ene-21	Var Componente Pbs	Var Factor
Acciones	Mundo desarrollado	1.91%	1.54%	(36.38)	(36.38)
	IGBC	3.01%	2.60%	(40.64)	(40.64)
Tasa de Cambio	TRM	1.44%	1.35%	(9.62)	(9.62)
	COP/EUR	1.35%	1.49%	13.60	13.60
FICs		0.08%	0.06%	(2.12)	(2.12)
Tasas de interés variables	IPC	1.14%	0.77%	(37.14)	(37.14)
	DTF CP	0.09%	0.16%	7.66	7.27
	DTF LP	0.07%	0.07%	(0.39)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.16%	0.18%	1.55	0.42
	CP2	0.09%	0.07%	(1.58)	
	CP3	0.04%	0.04%	0.45	
Cero Cupón UVR	CP1	0.17%	0.27%	10.90	15.20
	CP2	0.10%	0.10%	0.77	
	CP3	0.03%	0.06%	3.53	
Treasuries	CP1	1.42%	1.35%	(6.46)	(8.80)
	CP2	0.30%	0.26%	(3.77)	
	CP3	0.10%	0.12%	1.43	
CDS		5.72%	5.67%	(4.69)	(4.69)

# Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	dic-20	ene-21	Variación
<b>TF - pesos (CCC)</b>	\$ 104,470,048	\$ 97,107,639	● \$ (7,362,408)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 57,205,264	\$ 55,746,261	● \$ (1,459,004)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 39,219,180	\$ 33,193,429	● \$ (6,025,751)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 8,045,604	\$ 8,167,950	● \$ 122,346
<b>TF - UVR</b>	\$ 13,396,687	\$ 19,886,355	● \$ 6,489,667
TF - UVR C1	\$ 9,283,500	\$ 15,024,528	● \$ 5,741,028
TF - UVR C2	\$ 3,640,897	\$ 3,559,019	● \$ (81,878)
TF - UVR C3	\$ 472,290	\$ 1,302,808	● \$ 830,518
<b>DTF-IBR</b>	\$ 13,587,900	\$ 17,212,432	● \$ 3,624,532
DTF-IBR CP	\$ 7,431,822	\$ 11,781,984	● \$ 4,350,163
DTF-IBR LP	\$ 6,156,078	\$ 5,430,448	● \$ (725,631)
<b>IPC</b>	\$ 206,251,246	\$ 120,498,974	● \$ (85,752,273)
<b>VaR Regulatorio</b>	\$ 196,060,320	\$ 127,225,792	● \$ (68,834,528)
<b>VaR Relativo</b>	<b>0.13%</b>	<b>0.08%</b>	● <b>-0.045%</b>
<b>Duración</b>	<b>408</b>	<b>386</b>	● <b>(22.03)</b>

Cifras en pesos



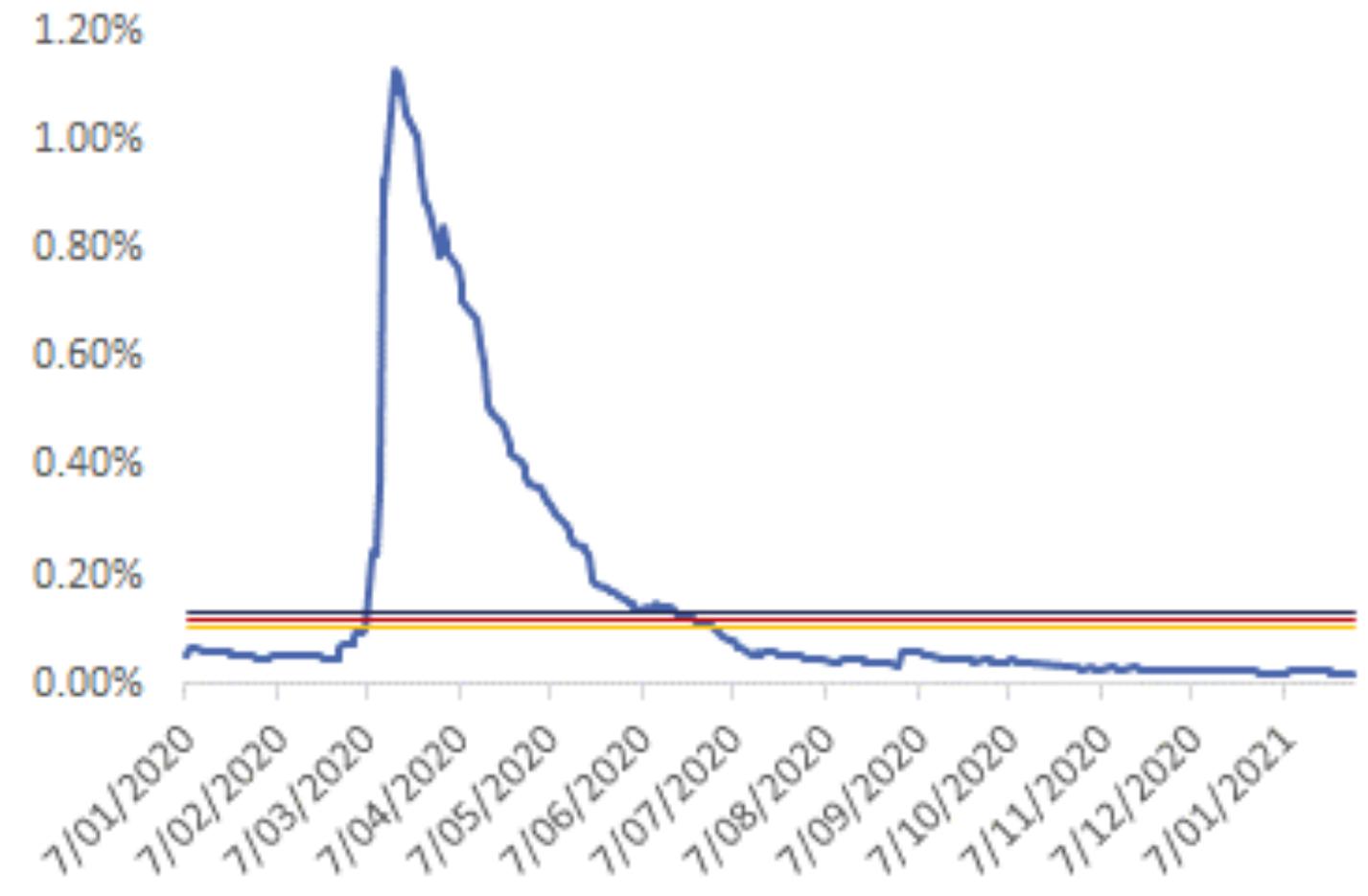
# Evolución VaR Interno

Valor de Mercado	\$ 150,144
Yield	2.00%
Duración	1.06
Duración Mod	1.04
Convexidad	2.50

	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
<input checked="" type="checkbox"/>	0.02%	0.10%	0.12%	0.13%	0.04%
<input checked="" type="checkbox"/>	\$ 28.95	\$ 156	\$ 176	\$ 195	\$ 60

Cifras en millones

# Evolución VaR Interno



# IRL-EML

<i>Disponible</i>		24,087
<i>Disponible ME</i>		-
<i>Flujos Portafolio a 1 Mes</i>		746
<i>Ingresos</i>		-
<b>ALAC</b>		111,371
<hr/>		
<b>RNL</b>		1,982



<b>Suma Valor Descontado TES</b>	53,303
<b>Suma Valor Descontado Corporativo</b>	58,068

<b>IRL Mensual (Baseline)</b>	68.72
<b>IRL Semanal (Stressed 1)</b>	68.38
<b>IRL Diario (Stressed 2)</b>	68.37

{fiduprevisora)

# RIESGO DE CRÉDITO

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA  
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/ EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	38.42%	139,417	66,950	72,467
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	38.42%	139,417	66,950	72,467
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	70.00%	47.74%	121,990	83,199	38,791
BANCO DAVIVIENDA	7.50%	8.28%	13,070	14,425	(1,355)
FINDEIER	8.00%	6.38%	13,942	11,120	2,822
BANCO DE BOGOTÁ	8.50%	5.79%	14,813	10,088	4,725
BANCOLOMBIA	7.40%	4.78%	12,896	8,323	4,573
BANCO POPULAR	7.20%	4.18%	12,548	7,280	5,267
SCOTIABANK COLPATRIA	0.00%	3.59%	-	6,263	(6,263)
BANCO OCCIDENTE	7.10%	3.58%	12,373	6,244	6,129
BBVA	7.30%	3.58%	12,722	6,232	6,490
BANCOIDEX	8.50%	3.52%	14,813	6,131	8,682
CORFICOLOMBIANA	8.00%	3.49%	13,942	6,081	7,861
BANCO AV VILLAS	7.50%	0.58%	13,070	1,013	12,058
DEPÓSITOS A LA VISTA	60.00%	13.84%	104,563	24,122	80,441
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVALI	30.00%	17.62%	52,281	30,706	21,575
<b>TOTAL</b>				<b>174,271</b>	

\* Información financiera 31 de enero 2021.

Cifras en millones

# Gracias



El emprendimiento  
es de todos

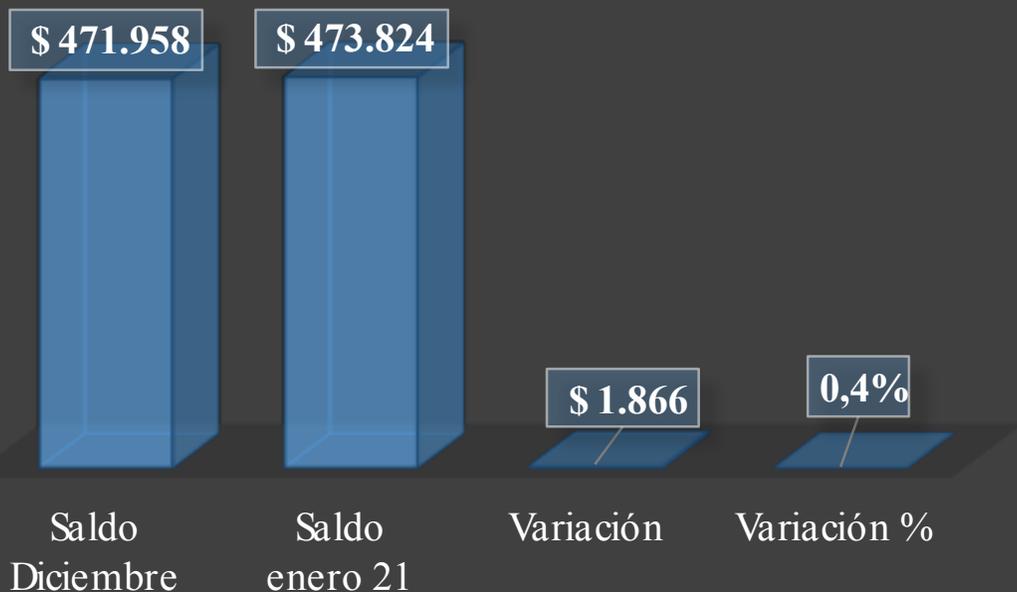
Minhacienda

---

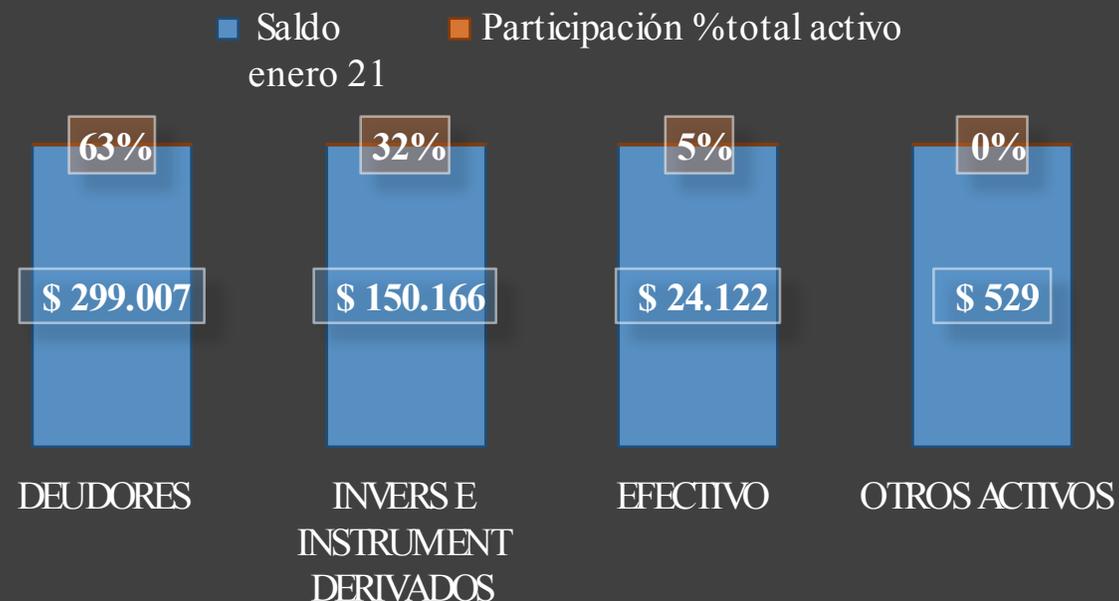
Gerencia de Riesgos  
Presidencia  
30 de Septiembre de 2020

# ACTIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES

## ACTIVOS FRL



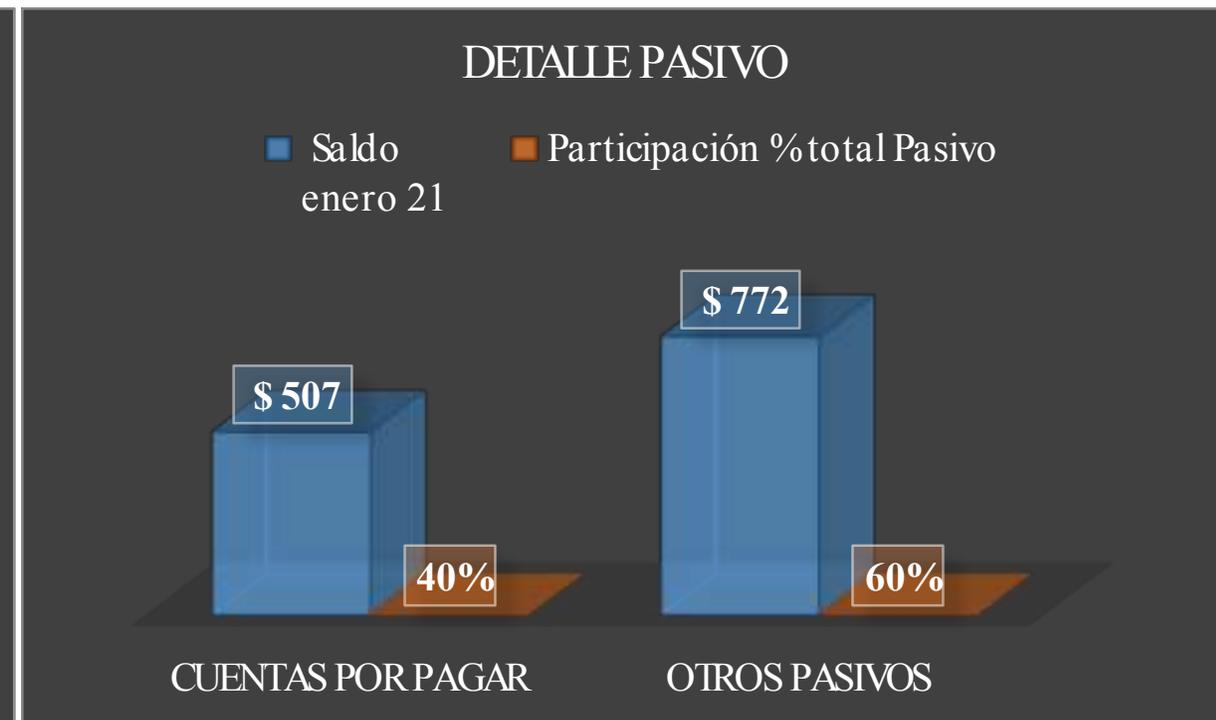
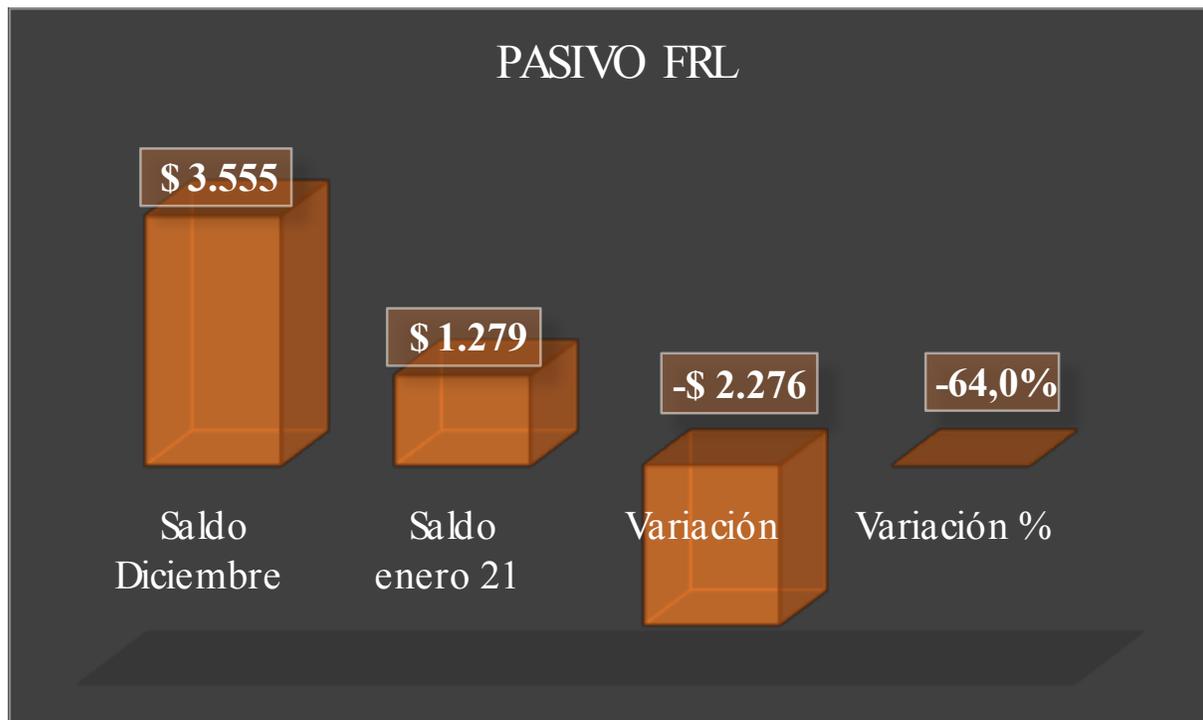
## DETALLE ACTIVO



### CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Los deudores** están conformados por: 1) \$275.634 millones de pesos correspondiente al préstamo al FOME. 2) La cartera presenta registro contable de \$20.088 millones y un deterioro \$4.479.
- **Las Inversiones** corresponde al valor de mercado de \$150.666 en custodia de DVC y Deceval
- **El efectivo** corresponde al saldo en bancos así Cuentas de Ahorro de \$24.122 millones.
- **Los otros activos** corresponde al saldo contable del sistema de información del Fondo con valor actual de \$529 millones.

# PASIVO FONDO DE RIESGOS LABORALES



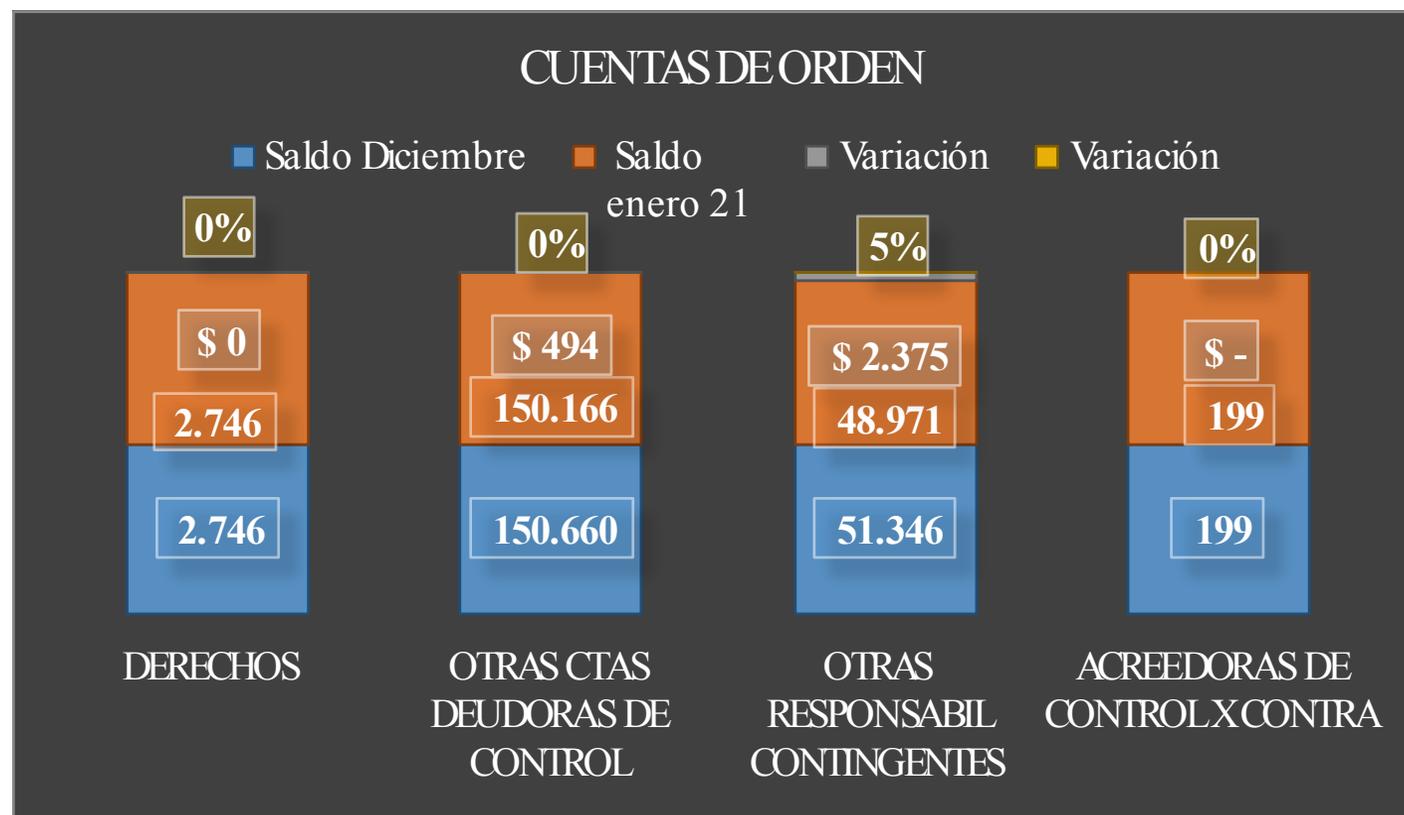
CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS

- **Las Cuentas por Pagar** están conformados por: 1) \$415 millones de pesos correspondiente a Comisiones Fiduciarias. 2) \$90 millones en reintegros a terceros, y 3) \$500 mil de impuestos causados.
- **Otros Pasivos;** por valor de 772 millones corresponde a la consignaciones pendientes por identificar al cierre del 31 de enero de 2021.

## DETALLE REINTEGROS POR PAGAR

No. Identificación	Nombre	Valor	Estado
890.200.877	URBANIZADORA DAVID PUYANA S.A	\$ 1.078.000	Pendiente de pago
890.902.816	TRANSPORTES MEDELLIN S.C.A.	\$ 2.060.000	Pendiente
890.201.230	ELECTRIFICADORA DE SANTANDER S	\$ 13.334.410	Autorizado por Interventoría
890.903.858	INDUSTRIA NACIONAL DE GASEOSAS	\$ 18.480.000	Pendiente
900.155.107	EASYCOLOMBIA S.A.	\$ 19.055.000	Autorizado por Interventoría
900.134.576	EMPRESA SOCIAL DEL ESTADO CENT	\$ 3.273.637	Pendiente
890.900.291	SOLLA S.A	\$ 13.531.350	Autorizado por Interventoría
41.776.938	DORIS RODRIGUEZ HERNANDEZ	\$ 17.187.324	Pendiente
77.154.222	GONZALEZ VILLAZON JAVIER ALBER	\$ 781.242	Pendiente
13.536.261	RAFAEL DIAZ PRADA	\$ 1.562.484	Pendiente
	<b>Total</b>	<b>\$ 90.343.447</b>	

# CUENTAS DE ORDEN



- **Las Cuentas de orden conforman**
- **\$2.746 millones** Castigos de cartera realizados en el Fondo
- **\$150.600 millones** correspondiente al registro contable de las inversiones
- **\$48.971 millones** registrados como presupuesto 2020 y 2021 pendiente por ejecutar.
- **\$199 millones** Aprovechamientos de ingresos de vigencias anteriores

**CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS**

# Gracias

**Mónica Patricia Mateus Malaver**  
Gerente del Proyecto – Fondo de Riesgos Laborales

---

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES  
VICEPRESIDENCIA DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA



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



**El empleo  
es de todos**

**Mintrabajo**