



## 2.1 Control de límites Globales

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES  
PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION  
31/05/2014  
(000.000)**

PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION	VALOR DE MERCADO	PARTICIPACION PORCENTUAL	% AUTORIZADO FONDO MODERADO (1)	(EXCESO) O DISPONIBLE	PARTICIPACION PORCENTUAL	
					MES ANTERIOR ABRIL/14	AÑO ANTERIOR MAYO/13
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	4	0,0%	5,0%	46.050	0,0%	0,0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	1.745	0,2%	5,0%	44.309	0,4%	0,6%
3. ACCIONES (2)	399.758	43,4%	45,0%	14.726	43,9%	44,1%
4. INVERSIONES DE RENTA FIJA EN EL EXTERIOR (emisores locales)	0	0,0%	40,0%	368.430	0,8%	0,5%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	23.990	2,6%	15,0%	114.171	1,5%	0,5%
6. TES	231.431	25,1%			27,1%	31,0%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	0	0,0%			0,0%	0,0%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	40.107	4,4%	20,0%	144.108	5,1%	3,5%
<b><i>SUBTOTAL 6, 7 y 8 DEUDA PUBLICA</i></b>	<b><i>271.538</i></b>	<b><i>29,5%</i></b>	<b><i>50,0%</i></b>	<b><i>188.999</i></b>	<b><i>32,2%</i></b>	<b><i>34,5%</i></b>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F.	30.952	3,4%	30,0%	245.370	3,2%	2,2%
10. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	187.660	20,4%	30,0%	88.663	18,4%	16,1%
11. TITULARIZACIONES DIFERENTES DE CART. HIPOTECARIA	3.953	0,4%	5,0%	42.101	0,4%	1,7%
<b>TOTAL</b>	<b>919.601</b>	<b>99,8%</b>			100,8%	100,1%
<b>VALOR DEL FONDO</b>	<b>921.075</b>					

(1) Decreto 2955 de 2010

(2) Exposición mínima 20%

- La estructura del portafolio atiende los límites legales.
- Respecto al año anterior, se aprecia reducción en la exposición en TES, en tanto que la deuda privada emitida por entidades vigiladas se incrementa.
- La exposición en acciones se encuentra en el límite superior.

**CALIFICACION EMISORES A 31 DE MAYO 2014**  
cifras en 000.000

	EMISOR	VR. MERCADO	PARTICIPACION PORCENTUAL	CALIFIC.		
<b>RIESGO NACION</b>	TES	231.431	25,2%			
<b>OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA</b>	<b>ORGANISMOS PUBLICOS</b>				<b>29,5%</b>	
	DISTRITO CAPITAL	632	0,1%	FRC		
	OLEODUCTO DEL LL	376	0,0%	FRC		
	EPM	24.807	2,7%	FRC		
	ISAGEN	11.549	1,3%	FRC		
	PATRIMONIO AUT. T	1.153	0,1%	FRC		
	GRUPO ISA	1.590	0,2%	FRC		
<b>AAA</b>	<b>SECTOR FINANCIERO</b>				<b>37,3%</b>	
	BANCOLOMBIA	11.451	1,2%	FRC		
	BANCOLDEX	518	0,1%	FRC		
	CORFICOLOMBIANA	15.693	1,7%	FRC		
	BANCO POPULAR	4.005	0,4%	FRC		
	LEASING BANCOLOM	11.263	1,2%	FRC		
	DAVIVIENDA	59.811	6,5%	FRC		
	BANCO DE BOGOTA	23.617	2,6%	FRC		
	BANCO COLPATRIA	26.430	2,9%	FRC		
	GRUPO AVAL	1.831	0,2%	FRC		
	CORPBANCA	1.078	0,1%	FRC		
	BANCO DE OCCIDEN	26.798	2,9%	FRC		
	TITULARIZADORA CO	23.990	2,6%	FRC		
	FINDETER	508	0,1%	FRC		
	<b>FONDOS DE INVERSION COLECTIVO</b>					
	HELM TRUST	4,2	0,0%	FRC		
	<b>ACCIONES</b>					
	ISA	604	0,1%	FRC		
	ISAGEN	7.394	0,8%	FRC		
	CORFICOLOMBIANA	13.278	1,4%	FRC		
	DAVIVIENDA	22.854	2,5%	FRC		
	ECOPEtrol	16.021	1,7%	FRC		
	BANCOLOMBIA	38.953	4,2%	FRC		
	NUTRESA	19.150	2,1%	FRC		
	<b>SECTOR REAL -PRIVADO</b>					
	BAVARIA	96	0,0%	FRC		
	PROMIGAS	1.971	0,2%	BRC		
	EMGESA	6.045	0,7%	BRC		
	EPSA	1.086	0,1%	FRC		
	HOTELES ESTELAR	3.953	0,4%	FRC		
	GASES DE OCCIDEN	2.960	0,3%	FRC		
	<b>CUENTAS DE AHORRO</b>					
	BANCO DE OCCIDEN	1.621	0,2%	FRC		
DAVIVIENDA	0	0,0%	FRC			
BANCOLOMBIA	2	0,0%	FRC			
CORFICOLOMBIANA	105	0,0%	FRC			
CLEARSTREAM/DTC	17	0,0%	FRC			

**Calificación**

**Clase de activo**

**Vr. \$ mercado Part. porcentual**

<b>AA+</b>	<b>ACCIONES</b>				
	CEMENTOS ARGOS	21.852	2,4%	FRC	<b>4,40%</b>
	GENERAL ELECTRIC	10.800	1,2%	S&P	
	<b>SECTOR REAL</b>				
CEMENTOS ARGOS	7.769	0,8%	FRC		
<b>AA-</b>	<b>SECTOR REAL</b>				<b>1,00%</b>
	ALPINA	2.140	0,2%	FRC	
	<b>SECTOR FINANCIERO</b>				
<b>A y A+</b>	BANCO MUNDIAL DE LA MUJER-WWB	7.084	0,8%	FRC	<b>3,08%</b>
	<b>ACCIONES EXTERIOR</b>				
	BANK OF AMERICA	18.848	2,0%	S&P	
<b>BBB</b>	CITIGROUP	9.453	1,0%	S&P	<b>0,52%</b>
	<b>ACCIONES EXTERIOR</b>				
	MARATHON	1.972	0,2%	S&P	
<b>BB+</b>	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.774	0,3%	S&P	<b>0,10%</b>
	<b>SECTOR REAL</b>				
<b>SIN CALIFICACION</b>	AUTOPISTA BOGOTA-GIRARDOT	941	0,1%		<b>24,07%</b>
	<b>ACCIONES LOCALES</b>				
	CELSIA	26.082	2,8%		
	BOLSA DE VALORES COLOMBIA	2.868	0,3%		
	GRUPO SURA	38.636	4,2%		
	GRUPO ARGOS	26.522	2,9%		
	ETF ICOLCAP	1.941	0,2%		
	<b>ETFs EXTERIOR</b>		0,0%		
	ETF ART. BASICOS CONSUMO	8.099	0,9%		
	ETF INDUSTRIA PETROLERA Y GAS	11.456	1,2%		
	ETF MATERIALES	6.398	0,7%		
	ETF DIVIDENDO	6.050	0,7%		
	ETF MERCADO BURSATIL ALEMAN	9.639	1,0%		
	ETF MERCADO BURSATIL ESPAÑOL	11.963	1,3%		
	ETF MERCADO BURSATIL JAPONES	2.753	0,3%		
	ETF MERCADO BURSATIL REINO UNIDO	8.768	1,0%		
	ETF S&P 500	25.344	2,8%		
	ETF CONSTRUCCION	12.082	1,3%		
	ETF REITS	5.996	0,7%		
	ETF INDUSTRIAL	9.431	1,0%		
ETF ENERGIA	3.915	0,4%			
ETF TECNOLOGIA	3.382	0,4%			
<b>TOTAL</b>	<b>919.601</b>			<b>100,00%</b>	

Los bonos emitidos por el patrimonio Bogotá-Girardot no tienen calificación de grado de inversión, no obstante ello, no se aprecian riesgos que comprometan su recuperación.



## 2.2 límites de coberturas

<b>VEJEZ</b>	<b>VALOR \$ (000,000)</b>	<b>PARTICIPACION</b>
TOTAL FONDO	890.773,74	100,00%
MONEDA LEGAL	721.634,99	81,01%
MONEDA EXTRANJERA	169.138,75	18,99%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	169.138,75	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	311.770,81	

	<b>EXPOSICION (000,000)</b>	<b>COBERTURAS</b>	<b>NIVEL COBERTURA</b>
<b>DÓLAR</b>	88,99	17,00	19,10%
<b>EURO</b>	8,35	6,00	71,83%
<b>YEN</b>	147,27	-	0,00%
<b>LIBRA ESTERLINA</b>	2,76	-	0,00%

- El nivel de cobertura cambiaria para dólares y euros, atiende las normas reglamentarias.
- Durante el mes de Mayo la negociación de divisas cumplió lo establecido por el Decreto 3865 de 2011, que limita la compra-venta de moneda extranjera hasta el 2.5% del valor del Fondo, en un período de cinco días. En Junio/14 el límite será de USD11,7 millones.

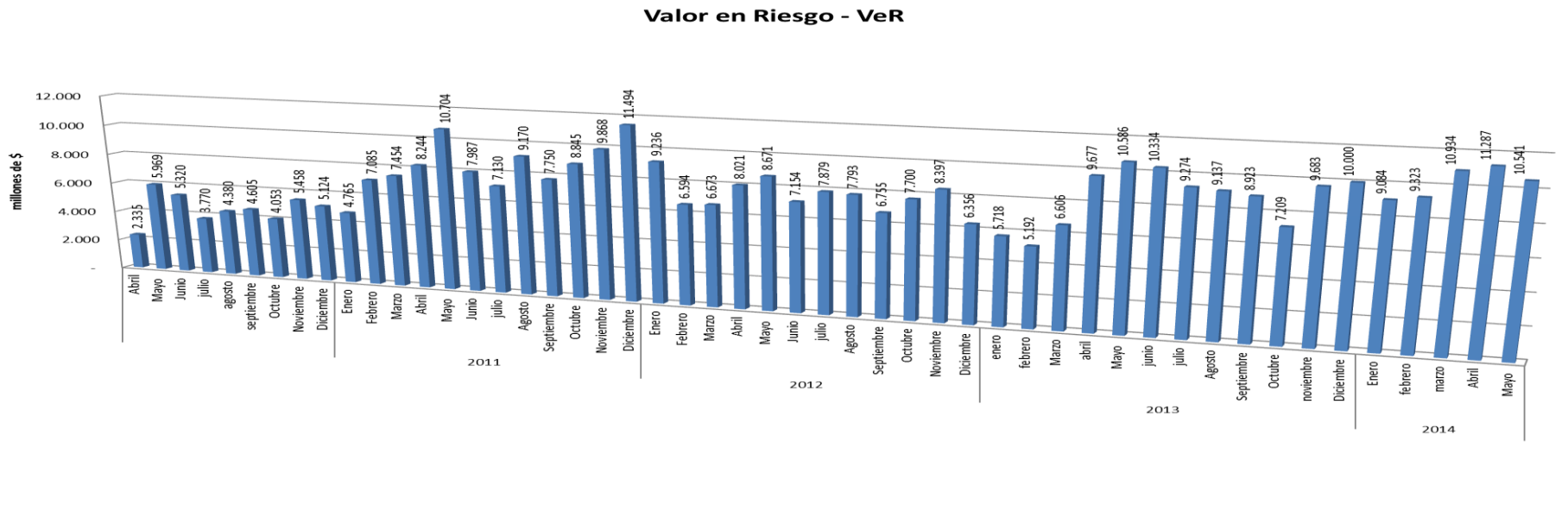


## 2.5 Riesgo de mercado

### VaR (000.000)

31-may-14

	VaR	VALOR FONDO	%
<b>VEJEZ</b>	10.215,95	889.299,38	1,15%
<b>INVALIDEZ</b>	99,86	14.630,21	0,68%
<b>SOBREVIVIENTES</b>	116,90	15.671,22	0,75%
<b>EXTRALEGAL</b>	107,02	42.256,76	0,25%
<b>ADMINISTRADORA</b>	1,62	1.199,87	0,13%
<b>TOTAL</b>	<b>10.541,35</b>	<b>963.057,43</b>	<b>1,09%</b>



El VeR registra un indicador similar frente a los meses anteriores, pero se sitúa dentro del límite máximo del 3,5%, pues solo alcanza el 1.1%.



## 2.5 Riesgo de mercado

VALORES A MAYO 31 DE 2014

**VaR NO DIVERSIFICADO (000.000)**

FONDO	FACTOR DE RIESGO								TOTAL POR FONDO
	Tasa de Cambio	Tasa de Interés DTF	Tasa de Interés IPC	Precio de las acciones (IGBC)	Precio de las acciones exterior	Tasa de interés ML	Tasa de interés ME	Tasa de interés UVR	
Extralegal	0,00	41,77	69,25	0,61	0,00	88,32	0,00	0,00	199,95
Invalidez	0,00	0,45	89,81	56,40	0,00	92,94	0,00	0,00	239,59
Sobrevivientes	0,00	0,43	109,41	61,38	0,00	89,34	0,00	0,00	260,55
Administradora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,03	0,00	0,00	3,03
Vejez	1.328,24	160,17	10.076,55	3.777,26	1.827,98	3.057,75	164,55	98,53	20.491,02
<b>TOTAL POR FACTOR</b>	<b>1.328,24</b>	<b>202,81</b>	<b>10.345,01</b>	<b>3.895,64</b>	<b>1.827,98</b>	<b>3.331,37</b>	<b>164,55</b>	<b>98,53</b>	<b>21.194,14</b>
<b>%</b>	<b>6,27%</b>	<b>0,96%</b>	<b>48,81%</b>	<b>18,38%</b>	<b>8,62%</b>	<b>15,72%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,46%</b>	<b>100%</b>

Los activos que presentan una mayor volatilidad (riesgo) son los títulos cuya rentabilidad esta vinculada al IPC, tasa fija en pesos y las inversiones nacionales de renta variable (acciones).



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014

### COMPOSICION DEL FONDO

COMPOSICION DEL FONDO	VALOR	PARTICIPACIÓN
CARTERA	14.737	25,92%
PORTAFOLIO	42.242	74,31%
PROVISION	(147)	-0,26%
OTROS ACTIVOS	14	0,03%
<b>TOTAL</b>	<b>56.846</b>	<b>100,00%</b>

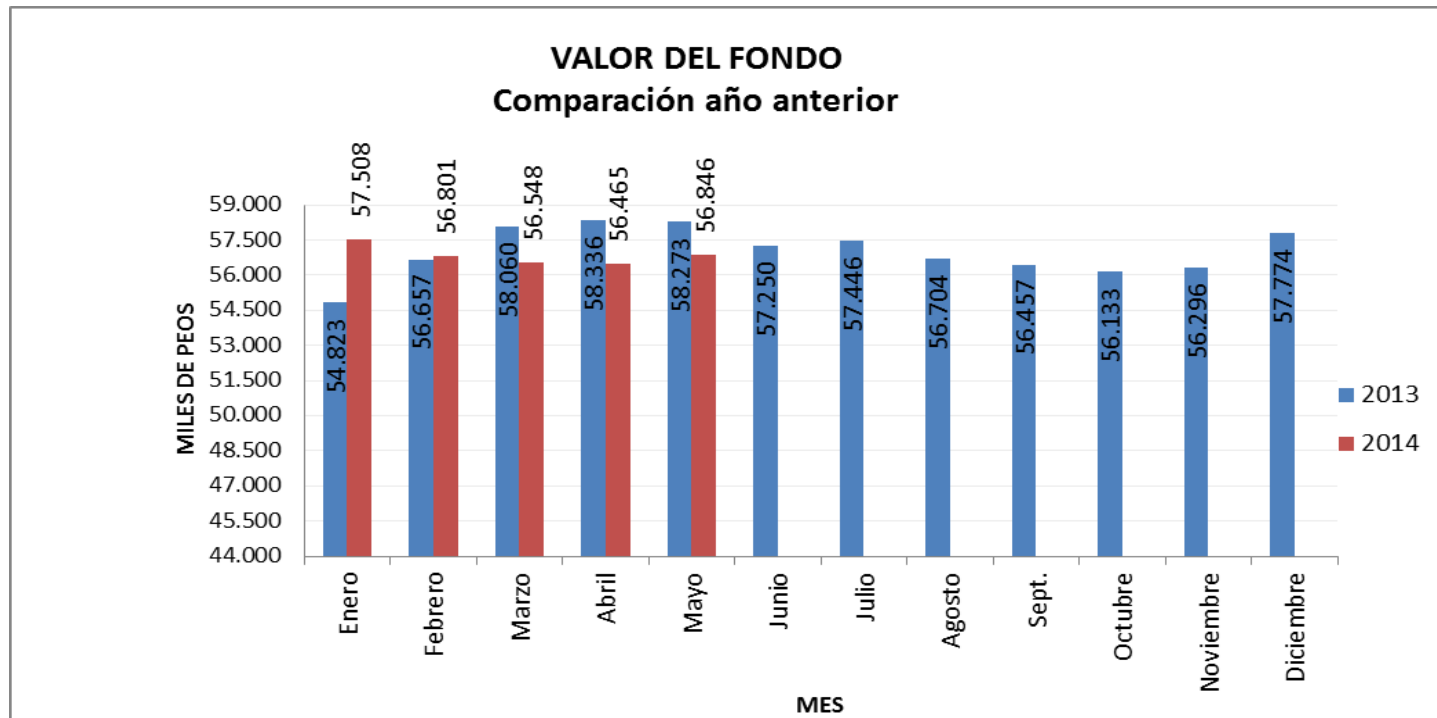
### CRECIMIENTO DEL FONDO

MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-13	56.774	
ene-14	57.508	1,29%
feb-14	56.801	-1,23%
mar-14	56.548	-0,45%
abr-14	56.465	-0,15%
may-14	56.846	0,67%
<b>%VARIACION ANUAL</b>	<b>72,00</b>	<b>0,13%</b>



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014



Millones de Pesos

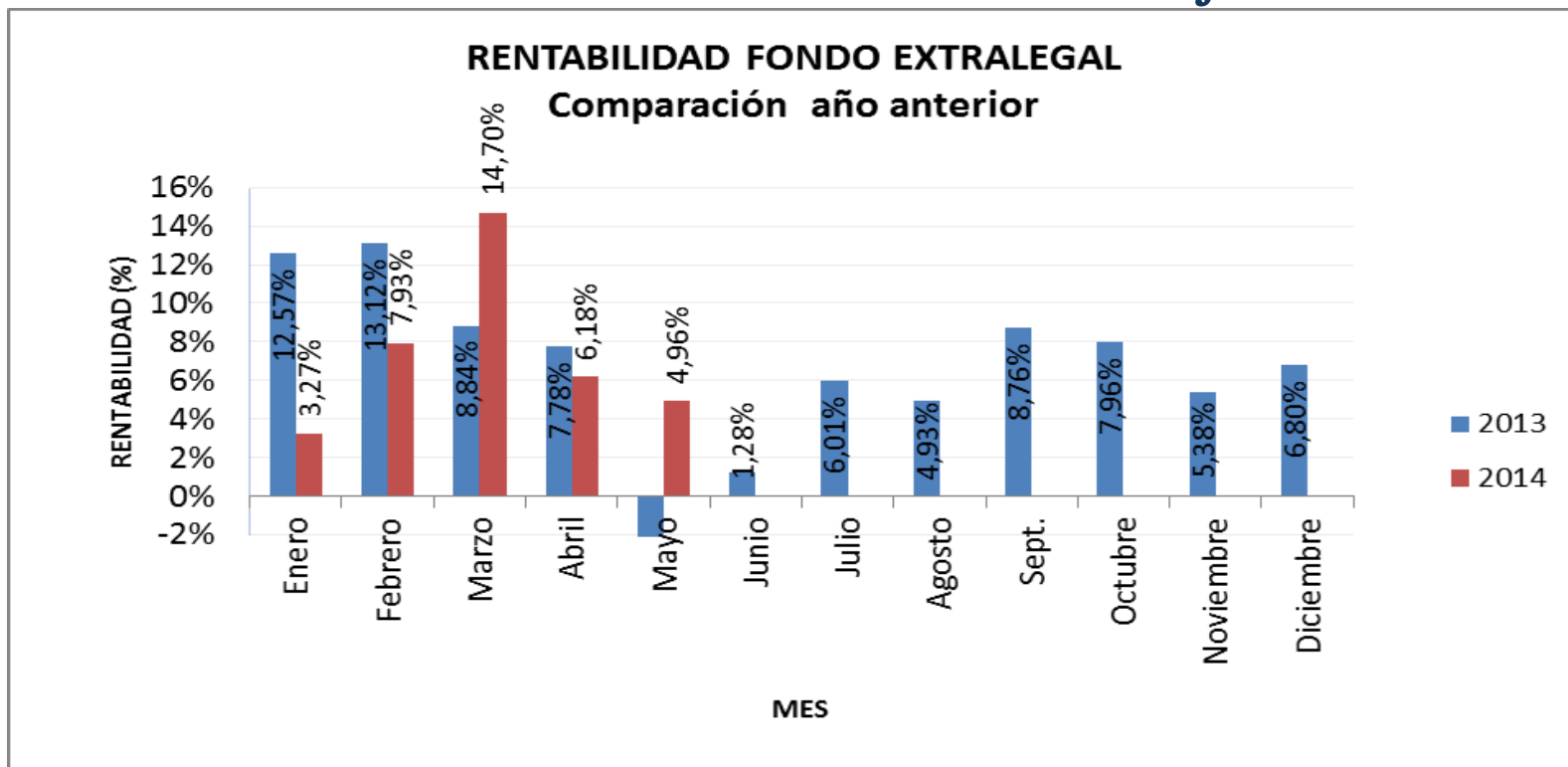
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2013	54.823	56.657	58.060	58.336	58.273	57.250	57.446	56.704	56.457	56.133	56.296	56.774
2014	57.508	56.801	56.548	56.465	56.846							
Variación	4,90%	0,25%	-2,60%	-3,21%	-2,45%							





# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014



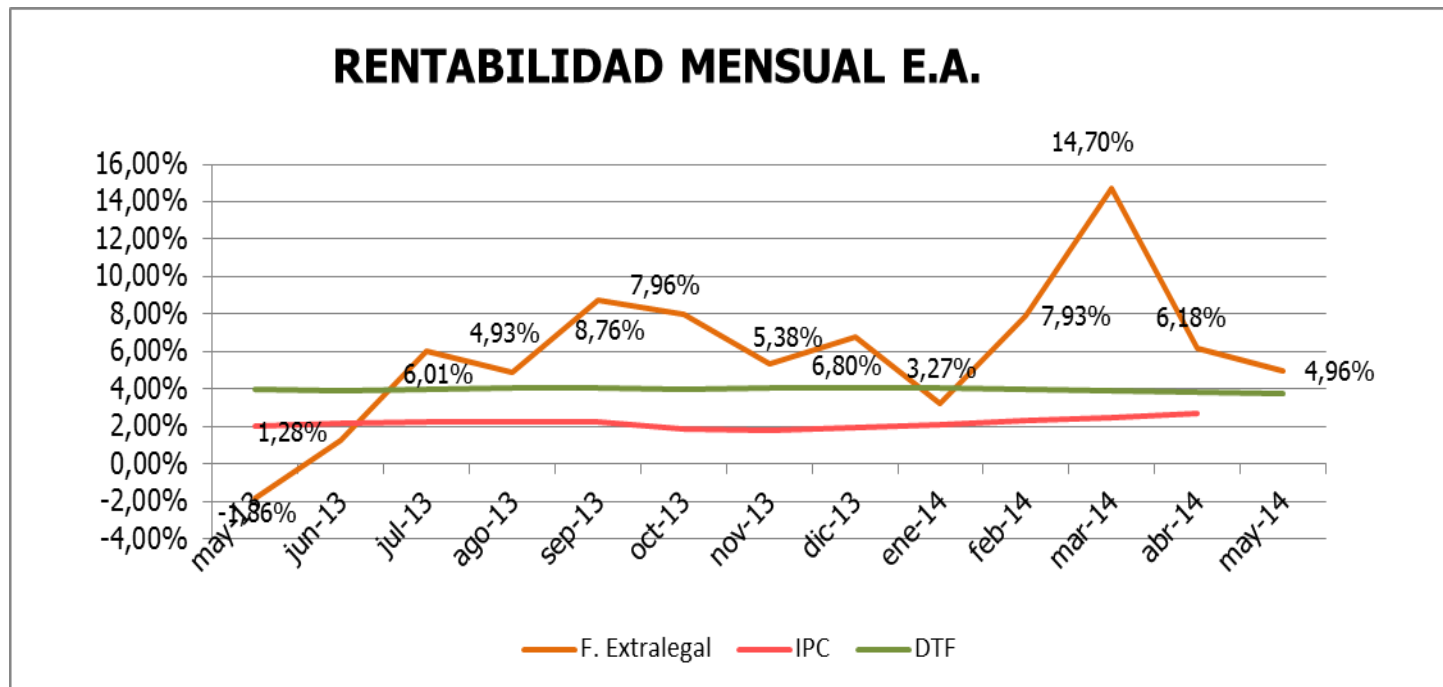
### TASA EFECTIVA ANUAL EN CADA MES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov	Dic
2013	12,57%	13,12%	8,84%	7,78%	-1,86%	1,28%	6,01%	4,93%	8,76%	7,96%	5,38%	6,80%
2014	3,27%	7,93%	14,70%	6,18%	4,96%							



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014



### TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

	2014	2013
<b>MES</b>	<b>4,96%</b>	<b>-1,86%</b>
<b>SEIS MESES</b>	<b>7,24%</b>	<b>8,83%</b>
<b>AÑO CORRIDO</b>	<b>7,33%</b>	<b>7,85%</b>
<b>UN AÑO</b>	<b>6,47%</b>	<b>8,80%</b>

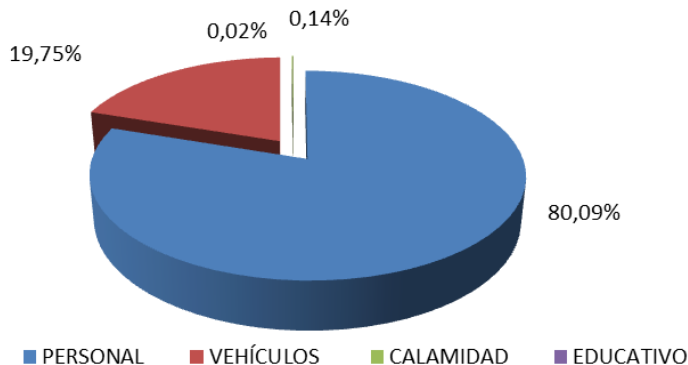


# FONDO EXTRALEGAL

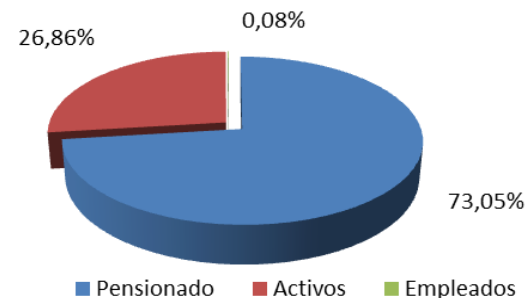
## Mayo 2014

### COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD



DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR TIPO DE AFILIADO



#### DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD

MODALIDAD	VALOR \$	PARTICIPACION
PERSONAL	11.803	80,09%
VEHÍCULOS	2.911	19,75%
CALAMIDAD	20	0,14%
EDUCATIVO	2	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>14.737</b>	<b>100%</b>

#### DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO

Pensionado	10.766	73,05%
Activos	3.959	26,86%
Empleados	12	0,08%
<b>TOTAL</b>	<b>14.737</b>	

#### PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS SOBRE EL VALOR DEL FONDO

Empleados	12
Valor del Fondo	56.846
Participación	0,02%

#### CARTERA COLOCADA

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
PERSONAL	18	638
VEHICULOS	3	260
CALAMIDAD	-	-
EDUCATIVO	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>33</b>	<b>898</b>

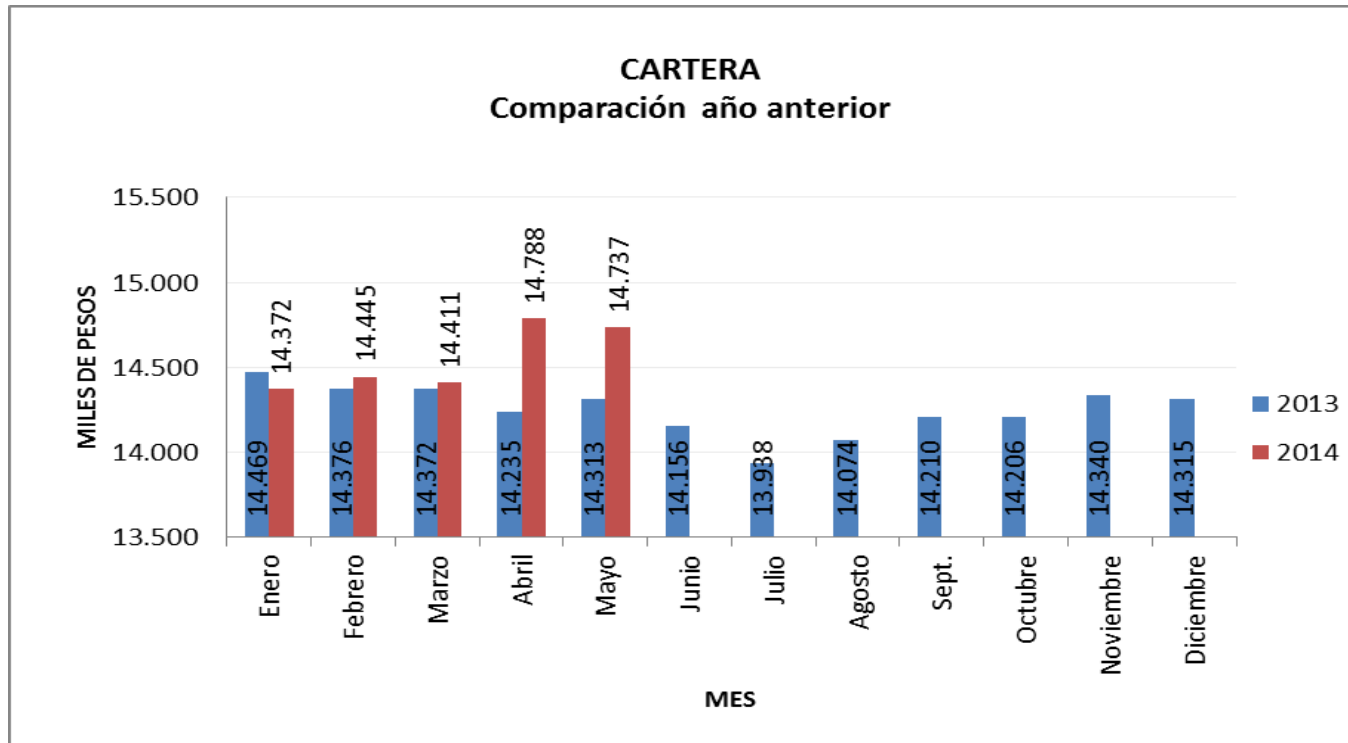
DURACION DE LA  
CARTERA

2,79 AÑOS



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014



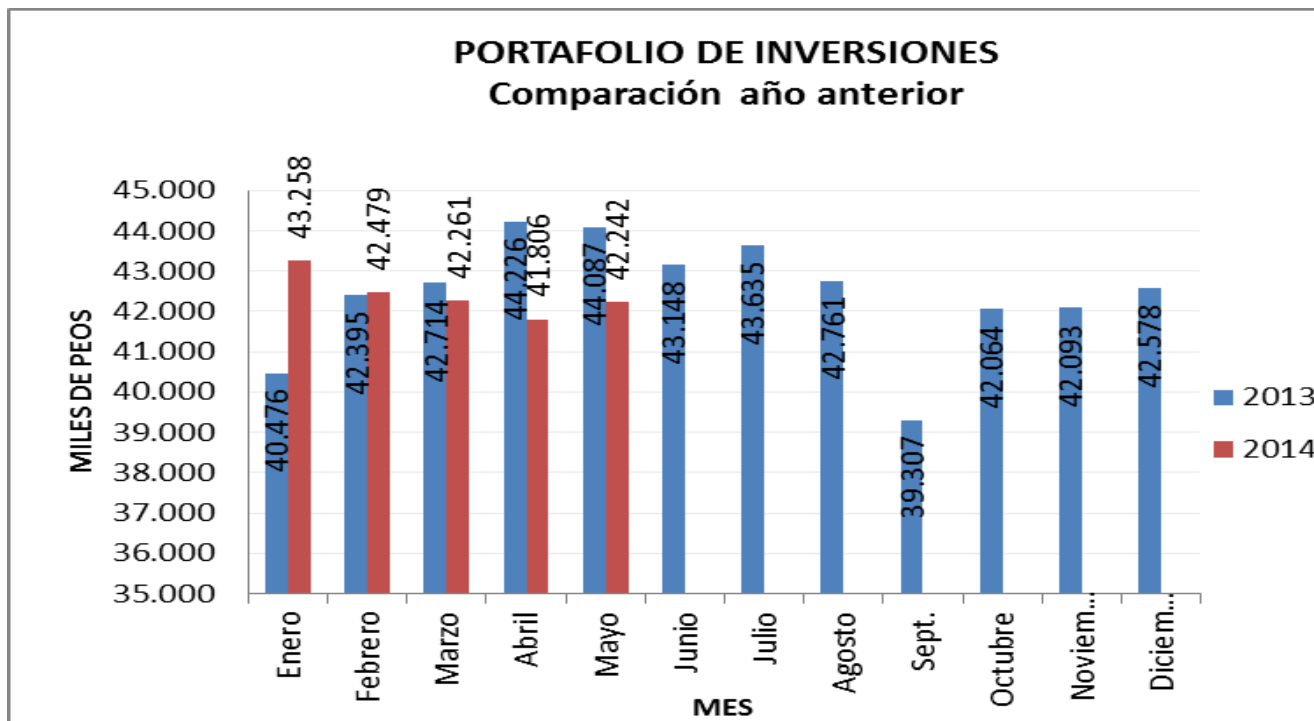
### Millones de Pesos

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2013	14.469	14.376	14.372	14.235	14.313	14.156	13.938	14.074	14.210	14.206	14.340	14.315
2014	14.372	14.445	14.411	14.788	14.737							
Variación	-0,67%	0,48%	0,27%	3,88%	2,96%							



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014



Millones de Pesos

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2013	40.476	42.395	42.714	44.226	44.087	43.148	43.635	42.761	39.307	42.064	42.093	42.578
2014	43.258	42.479	42.261	41.806	42.242							
Variación	6,87%	0,20%	-1,06%	-5,47%	-4,18%							



# FONDO EXTRALEGAL

## Mayo 2014

### PORTAFOLIO DE INVERSIONES (cifras en millones de pesos)

COMPOSICION FONDO EXTRALEGAL				
CALIFICACION EMISORES				
CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.
NACION	TES	3.835	9,08%	
AAA	<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
	BANCO DAVIVIENDA	4.246	10,05%	DCR
	BANCO DE BOGOTA	1.417	3,35%	DCR
	BANCO DE OCCIDENTE	4.048	9,58%	DCR
	BANCO POPULAR	3.040	7,20%	DCR
	BANCOLOMBIA	7.595	17,98%	DCR
	FINDETER	508	1,20%	DCR
	GRUPO AVAL (acciones)	36	0,09%	DCR
	LEASING BANCOLOMBIA	2.483	5,88%	DCR
	<b>PART. CARTERAS COLECTIVAS</b>			
	HELM TRUST	0	0,00%	DCR
	<b>TITULARIZACION HIPOTECARIA</b>			
	TIPS	6.239	14,77%	DCR
	<b>SECTOR REAL -PRIVADO</b>			
GRUPO SURA	1.032	2,44%		
AA+	<b>SECTOR FINANCIERO</b>			
	HELM BANK	5.753	13,62%	DCR
AA-	<b>SECTOR REAL -PRIVADO</b>			
	BANCO WWB	2.024	4,79%	BRC
	FORWARD	(14)	-0,03%	
	<b>TOTAL</b>	<b>42.242</b>	<b>100%</b>	