



1. Informe Normativo de Riesgos



Sobrepaso Limites Globales Enero 21

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR LIMITES GLOBALES DE INVERSION
21/01/2019**

DETALLE INVERSION	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN.	% AUT.	(EXCESO) 0 DISP.
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (abiertos y cerrados)	393,286,861	0.0%		10.0%	137,706,227,693
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	71,325,819,077	5.2%		5.0%	-2,276,061,800
3. ACCIONES	400,710,010,302	29.0%	20.0%	45.0%	220,737,805,189
Locales	173,238,511,931	12.5%		35.0%	310,109,789,006
Exterior	227,471,498,371	16.5%		32.5%	220,737,805,189
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	0	0.0%			
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	38,518,497,980	2.8%		15.0%	168,630,773,850
6. TES	310,563,048,297	22.5%			
7. BONOS DEUDA EXTERNA	178,752,167,565	12.9%			
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	62,260,341,959	4.5%		14.6%	138,922,014,947
<i>SUBTOTAL 6, 7 y 8</i>	<i>551,575,557,821</i>	<i>39.94%</i>		<i>50.0%</i>	<i>138,922,014,947</i>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	46,200,431,000	3.3%		60.0%	782,396,656,321
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	72,237,859,042	5.2%			
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	179,123,939,019	13.0%		30.0%	235,174,604,642
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	69,049,757,277
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	3,099,547,149	0.2%		10.0%	134,999,967,405
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	14,682,926,677	1.1%			
Activo	493,711,679,684	35.8%			
Pasivo	479,028,753,007	34.7%			
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	3,127,270,607	0.2%		20.0%	273,071,758,500
TOTAL PORTAFOLIO	1,380,995,145,535	100%			

VALOR DEL FONDO	1,380,995,145,535
------------------------	--------------------------

El día 21 de Enero se presentó un sobrepaso al limite de Liquidez, en un 1,2% sobre el máximo permitido de acuerdo a lo establecido en el decreto 2555 de 2010, el cual se corrigió el día 22 de Enero luego del cumplimiento de algunas compras.



Sobrepaso Limites Globales Enero 31

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR LIMITES GLOBALES DE INVERSION
31/01/2019**

DETALLE INVERSION	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN.	% AUT.	(EXCESO) 0 DISP.
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (abietos y cerrados)	393,618,234	0.0%		10.0%	138,737,138,753
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	74,211,379,078	5.3%		5.0%	-4,646,000,584
3. ACCIONES	377,784,020,240	27.2%	20.0%	45.0%	248,304,386,202
Locales	143,730,258,740	10.3%		35.0%	343,227,390,715
Exterior	234,053,761,500	16.8%		34.7%	248,304,386,202
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	0	0.0%			
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	38,446,599,839	2.8%		15.0%	170,249,535,642
6. TES	364,055,666,084	26.2%			
7. BONOS DEUDA EXTERNA	199,420,160,402	14.3%			
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	62,177,835,332	4.5%		9.5%	70,000,123,118
SUBTOTAL 6, 7 y 8	625,653,661,818	44.97%		50.0%	70,000,123,118
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	46,238,484,200	3.3%		60.0%	788,546,057,723
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	37,787,807,815	2.7%			
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	177,952,804,446	12.8%		30.0%	239,439,466,515
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	69,565,378,494
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	3,102,607,173	0.2%		10.0%	136,028,149,814
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	6,596,702,681	0.5%			
Activo	340,446,862,738	24.5%			
Pasivo	333,850,160,057	24.0%			
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	3,139,884,348	0.2%		20.0%	275,121,629,626
TOTAL PORTAFOLIO	1,391,307,569,872	100%			

VALOR DEL FONDO **1,391,307,569,872**

El día 31 de Enero se presentó un sobrepaso al limite de Liquidez, en un 1,3% sobre el máximo permitido de acuerdo a lo establecido en el decreto 2555 de 2010, el cual se corrigió el día 04 de Febrero luego del cumplimiento de algunas compras de Renta Variable Internacional..



Coberturas Cambiarias (a 31 de Enero 2019)

COBERTURAS REQUERIDAS CAXDAC 31-ene.-2019

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1,391,307,569,871.60	100.00%
MONEDA LEGAL	873,494,958,185.60	62.78%
MONEDA EXTRANJERA	517,812,611,686.00	37.22%
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	486,957,649,455.06	
Exposición Cambiaria Neta	183,498,001,686.00	13.19%
% Cobertura / Total del Fondo		24.03%

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA
EXPOSICION TOTAL	USD 166,194,630.96	107,300,000	USD 58,894,630.96

- Las inversiones en moneda extranjera representan el 37,22% del valor del Fondo.
- El nivel de cobertura es de USD\$107 millones, dando como resultado una exposición neta al riesgo cambiario del 13,19% del total del portafolio.
- A corte 31 de Enero de 2019, CAXDAC cumplió las disposiciones respecto a las inversiones en moneda extranjera y cobertura, según Decretos 2555 y 2955 de 2010, donde especifican que se puede tener en moneda extranjera hasta el 35% del fondo sin cobertura.



Coberturas Cambiarias (a 31 de Enero 2019)

Coberturas cambiarias dólar/peso Vigentes al cierre de Enero de 2019

Contraparte	Vlr Nominal	F.Comp.	F.Vcto.	Dias Vcto.	Devaluacion	TCF
BANCO DAVIVIENDA S.A.	30,000,000.00	30/01/2019	27/02/2019	27	1.55	3,167.00
BANCO POPULAR S.A.	8,000,000.00	28/01/2019	25/02/2019	25	1.47	3,171.47
BANCOLOMBIA S.A.	30,000,000.00	29/11/2018	31/01/2019	0	1.35	3,247.35
BANCOLOMBIA S.A.	20,000,000.00	31/01/2019	28/02/2019	28	1.52	3,119.35
Corficolombiana	19,000,000.00	29/01/2019	26/02/2019	26	1.5	3,161.09
BANCO DE OCCIDENTE S.A.	300,000.00	22/01/2019	28/02/2019	28	1.3	3,140.11

En el mes de Enero, la tasa promedio de cobertura cambiaria se ubicó en \$3,167,73. Mientras que la TRM a fin de mes fue de \$ 3,115,70

Al inicio del año 2019, se tenían coberturas por USD 98 millones.



Fluctuación del Dólar



El comportamiento del dólar durante el mes de enero de 2019 mantuvo la tendencia alcista, pasando de una TRM al inicio de mes de \$3,235.27 y terminando el mes en \$ 3,249.75 (\$ 14,48).



Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES AL 31 DE ENERO 2019 cifras en millones de pesos

CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
RIESGO NACION	TES - YANKEES	563,476	40.5%	45.0%
	OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA			
	EPM	56,071	4.0%	
	GRUPO ISA	6,107	0.4%	
BBB+	OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA			
	USA	35,861	2.6%	2.6%
	PERU	1,927	0.1%	0.1%



Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES AL 31 DE ENERO 2019

cifras en millones de pesos

CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AAA	SECTOR FINANCIERO				
	DAVIVIENDA	54,994.53	4.0%	23.5%	
	BANCO COLPATRIA	2,136	0.2%		
	BANCO DE OCCIDENTE	30,668.81	2.2%		
	BANCO POPULAR	10,330.40	0.7%		
	BANCO DE BOGOTA	2,072.82	0.1%		
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	41,549.21	3.0%		
	BANCOLOMBIA	45,637	3.3%		
	BBVA	25,141	1.8%		
	FINDETER	6,460.12	0.5%		
	BANCOLDEX	511	0.0%		
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVA				
	FICSUPERIOR	108	0.0%		
	FCO Fiducuenta	200	0.0%		
	FCO Fiducuenta	86	0.0%		
	SECTOR REAL -PRIVADO				
	ISAGEN	2,550	0.2%		
	SURAMERICANA DE SEGUROS	12,557	0.9%		
	GASES DE OCCIDENTE	3,143	0.2%		
	EPSA	1,037	0.1%		
	SODIMAC	10,179	0.7%		
	REITS	3,140	0.2%		
	CUENTAS DE AHORRO				
CLEARSTREAM	1,461	0.1%			
DTC	35,203	2.5%			
BANCO DE OCCIDENTE	13,441	1.0%			
BANCOLOMBIA	1,015	0.1%			
BANCO POPULAR	23,077	1.7%			
DAVIVIENDA	14	0.0%			



Riesgo Crediticio (Detalle calificación)

CALIFICACION EMISORES AL 31 DE ENERO 2019

cifras en millones de pesos

CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AA+	SECTOR REAL				
	CELSIA	3,741	0.3%	1.2%	
	CEMENTOS ARGOS	10,987	0.8%		
ALPINA	2,046	0.1%			
SIN CALIFICACIÓN	ACCIONES LOCALES			27.2%	
	CEMENTOS ARGOS	5,165	0.4%		
	GRUPO SURA	13,092	0.9%		
	GRUPO ARGOS	18,626	1.3%		
	ETF ICOLCAP	39,031	2.8%		
	BANCOLOMBIA	20,903	1.5%		
	NUTRESA	13,526	1.0%		
	DAVIVIENDA	9,364	0.7%		
	GEB	7,375	0.5%		
	AVAL	2,033	0.1%		
	ISA	14,616	1.1%		
	ETFs / ACCIONES DEL EXTERIOR				
	ETF ISHAR MSCI ASIA EX-JAPAN	30,518.78	2.2%		
	ETF ISHARE CORE S&P 500	662.47	0.0%		
	ETF ISHARE EUROZONE	50,097.89	3.6%		
	ETF ISHARES EMERGING MKTS	72,501.37	5.2%		
	ETF VALUE FACTOR	27,641.13	2.0%		
	ETF XLF FINANCIAL	16,598.75	1.2%		
	ISHA HEDGED MSCI GERMANY	10,160.60	0.7%		
	ISHARES MSCI USA MINIMUM	25,872.77	1.9%		
OPERACIONES CON DERIVADOS (NETO)	6,597	0.5%	0.5%		
VALOR TOTAL DEL FONDO	1,391,308		100%		



Del 01/01/2019 al 31/01/2019				
CONTRAPARTE	Compra	Venta	MONTO	%
BULLTICK CAPITAL MAR	29,298,363,996	104,293,747,263	133,592,111,259	37.0%
MIZUHO SECURITIES US	59,598,416,651	17,484,834,256	77,083,250,907	21.4%
BANCO BILBAO VIZCAYA	11,596,515,000	-	11,596,515,000	3.2%
VALORES BANCOLOMBIA	-	21,884,846,927	21,884,846,927	6.1%
CITIBANK COLOMBIA	10,919,685,000	-	10,919,685,000	3.0%
ITAU COMISIONISTA DE Alianza Valores	-	14,431,554,000	14,431,554,000	4.0%
BANCO COLPATRIA - RE	28,118,345,000	-	28,118,345,000	7.8%
CREDICORP CAPITAL CO	-	15,816,076,912	15,816,076,912	4.4%
LARRAIN VIAL COLOMBI	-	14,990,214,780	14,990,214,780	4.2%
BANCOLOMBIA S.A.	6,000,000,000	-	6,000,000,000	1.7%
BANCO DAVIVIENDA S.A	9,456,890,000	-	9,456,890,000	2.6%
Corficolombiana	5,457,190,000	-	5,457,190,000	1.5%
BANCO DE OCCIDENTE S	6,139,225,000	-	6,139,225,000	1.7%
TOTAL	166,584,630,647	194,452,517,338	361,037,147,985	100.0%



Especie	Compra	Venta
Ao GRUPO NUTRESA	-	12,593,613,780
Ao ISA	-	203,205,411
Bonos Yankees	59,598,416,651	-
C\$0 Bancolombia	6,000,000,000	-
C\$0 DAVIVIENDA	4,000,000,000	-
ETF ICOLCAP	-	59,877,116,628
ETF IPATH S&P 500 VIX	27,376,252,269	26,470,214,275
ETF ISHARE EUROZONE	433,680,034	-
ETF ISHARES EMERGING MKTS	844,424,762	-
ETF VALUE FACTOR	644,006,931	-
Tes Tasa Fija	67,687,850,000	-
Treasury Note Bill	-	95,308,367,244
TOTAL	166,584,630,647	194,452,517,338



Según participación en el emisor

EMISOR	CAXDAC	# de Acciones	% CAXDAC	Derecho Político?	FLOTANTE	% CAXDAC	>5%
Ao BANCOLOMBIA	380,655	509,705,000	0.07%	NO	273,220,250	0.14%	NO
Ao CEMARGOS	639,181	1,151,672,000	0.06%	NO	423,970,000	0.15%	NO
Ao GEB	3,861,500	9,181,177,000	0.04%	NO	1,293,062,000	0.00%	NO
Ao Grupo ARGOS	1,003,572	645,400,000	0.16%	NO	308,271,000	0.33%	NO
Ao GRUPO NUTRESA	509,657	460,123,000	0.11%	NO	202,077,000	0.25%	NO
Ao GRUPOSURA	379,687	469,037,000	0.08%	NO	241,907,000	0.16%	NO
Ao ISA	1,049,980	1,107,678,000	0.09%	NO	410,706,000	0.26%	NO

CAXDAC al corte 31 de Enero, no presentó inversiones “relevantes”, según la definición del Decreto 2555 de 2010, dado que ninguna de las acciones representan el **5% o más de la sociedad emisora.**



Según participación en el emisor

EMISOR	CAXDAC	# de Acciones	% CAXDAC	Derecho Político?
ETF CORE S&P 50	783	592,821,875	0.00%	<i>NO</i>
ETF EMERGING MK	539,900	757,940,625	0.07%	<i>NO</i>
ETF EUROZONE	430,500	177,584,375	0.24%	<i>NO</i>
ETF VALUE FACTO	111,298	45,957,813	0.24%	<i>NO</i>
ETF XLF FINANCI	205,376	960,073,125	0.02%	<i>NO</i>
ISHA HEDGED MSC	129,460	9,026,563	1.43%	<i>NO</i>
MSCI ASIA EX-JA	142,000	65,912,500	0.22%	<i>NO</i>
MSCI USA MINIMU	150,000	371,481,250	0.04%	<i>NO</i>

CAXDAC al corte 31 de Enero, no presentó inversiones “relevantes”, según la definición del Decreto 2555 de 2010, dado que ninguna de las acciones internacionales representan el **5% o más de la sociedad emisora.**



Según participación en el fondo

EMISOR	TOTAL VALOR MERCADO (ACCIONES ORDINARIAS)	\$ 1,391,307,569,872	Ejercer Derecho Político?
Ao BANCOLOMBIA	12,691,037,700	0.91%	<i>NO</i>
Ao CEMARGOS	5,164,582,480	0.37%	<i>NO</i>
Ao GEB	7,375,465,000	0.53%	<i>NO</i>
Ao Grupo ARGOS	18,626,296,320	1.34%	<i>NO</i>
Ao GRUPO NUTRESA	13,526,296,780	0.97%	<i>NO</i>
Ao GRUPOSURA	13,091,607,760	0.94%	<i>NO</i>
Ao ISA	14,615,721,600	1.05%	<i>NO</i>
TOTAL	85,091,007,640	6.12%	0

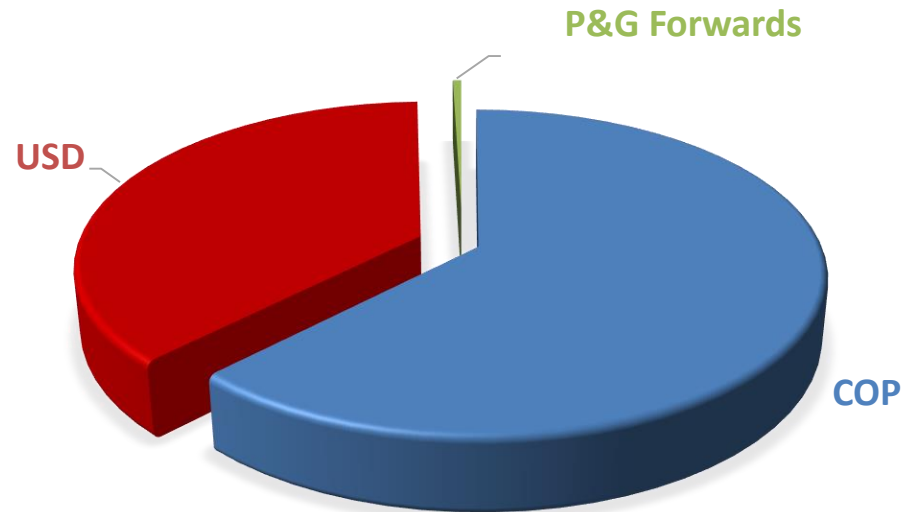
CAXDAC al corte 31 de Enero, no presentó inversiones “relevantes”, según la definición del Decreto 2555 de 2010, dado que ninguna de las acciones representan el **5% o más del valor del fondo.**



9. Situación detallada de las inversiones



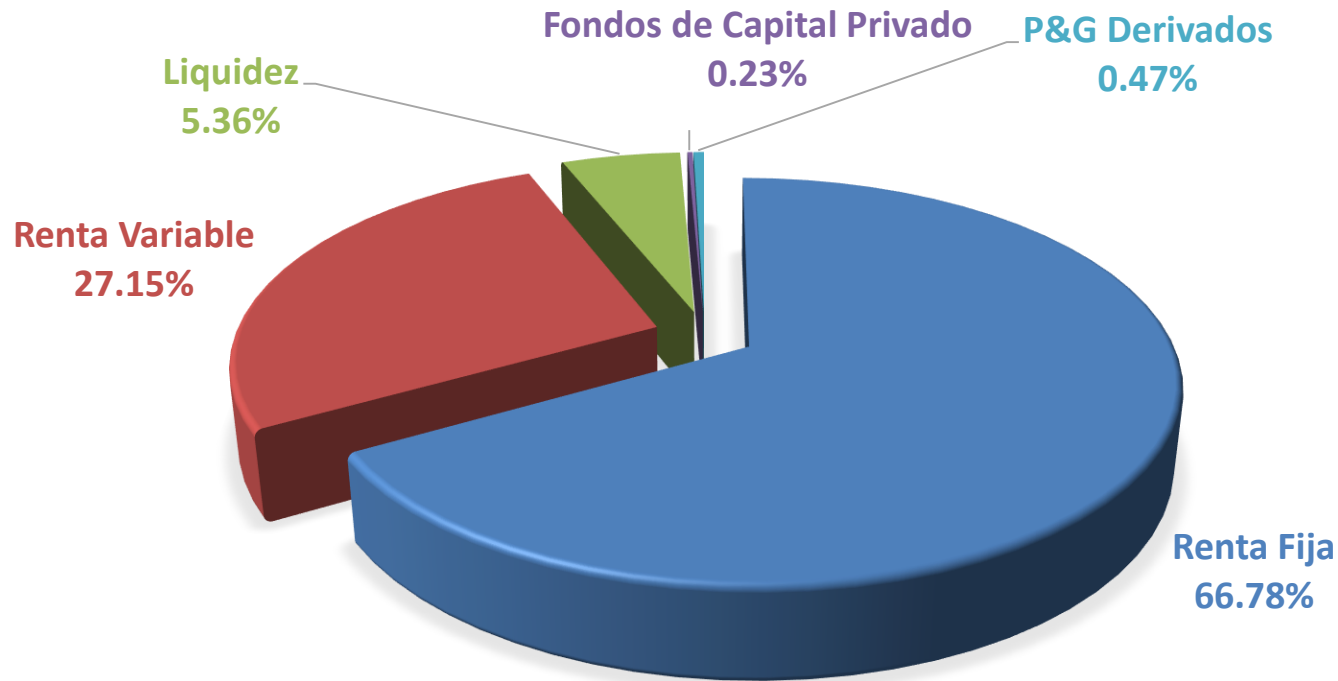
POR MONEDA



Portafolio	Valor de mercado	Participacion
COP	\$ 866,970,683,067	62.31%
USD	\$ 517,740,184,124	37.21%
P&G Forwards	\$ 6,596,702,681	0.47%
Total	\$ 1,391,307,569,872	100%



TIPO DE INVERSION



Portafolio	Valor de mercado	Participacion
Renta Fija	\$ 929,181,965,291	66.8%
Renta Variable	\$ 377,784,020,240	27.2%
Liquidez	\$ 74,604,997,312	5.4%
Fondos de Capital Privado	\$ 3,139,884,348	0.2%
P&G Derivados	\$ 6,596,702,681	0.5%
Total	\$ 1,391,307,569,872	



Renta Fija Local

Tes Pesos	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio
TFIT16240724	47%	\$ 80,292,496,000	6.04
TFIT10040522	19%	\$ 32,865,000,000	5.50
TFIT15240720	11%	\$ 18,180,133,888	4.94
TFIT15260826	10%	\$ 17,633,523,268	6.44
TFIT08261125	9%	\$ 16,090,400,000	6.35
TFIT16300632	3%	\$ 5,183,450,000	7.05
Total Tes Pesos	100%	\$ 170,245,003,156	5.92

Tes Uvr	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio (Real)
TUVT20040435	42%	\$ 81,588,876,713	7.33
TUVT11070525	36%	\$ 70,082,248,550	6.36
TUVT10100321	19%	\$ 36,797,125,050	5.36
TUVT06170419	3%	\$ 5,342,412,615	0.86
Total Tes Uvr	100%	\$ 193,810,662,928	6.43

Deuda Privada	Participacion	Valor de mercado	Tir Promedio
D Privada Inflación	70%	\$ 222,492,525,806	6.25
D Privada Tasa Fija Global	15%	\$ 48,681,511,730	8.03
D Privada Tasa Fija	13%	\$ 41,789,496,206	6.17
D Privada Flotante	2%	\$ 5,067,600,000	4.87
Total Deuda Privada	100%	\$ 318,031,133,742	6.49



Acciones Colombia	Valor de mercado	Participacion	Rentabilidad Pesos
Apref Grupo Aval	\$ 9,363,697,200	6.5%	4.9%
Ao BANCOLOMBIA	\$ 2,033,000,000	1.4%	-8.4%
Ao GRUPOSURA	\$ 7,375,465,000	5.1%	-0.5%
Apref BANCOLOMBIA	\$ 12,691,037,700	8.8%	6.3%
Apref DAVIVIENDA	\$ 14,615,721,600	10.2%	8.2%
Ao GRUPO NUTRESA	\$ 18,626,296,320	13.0%	7.9%
ETF ICOLCAP	\$ 13,091,607,760	9.1%	2.9%
Ao CEMARGOS	\$ 13,526,296,780	9.4%	9.0%
Ao ISA	\$ 5,164,582,480	3.6%	-0.3%
Ao GEB	\$ 8,212,040,000	5.7%	7.0%
Ao Grupo ARGOS	\$ 39,030,513,900	27.2%	-1.8%
Totales	\$ 143,730,258,740	100.0%	3.6%

Etf Internacionales	Valor de mercado	Participacion	Rentabilidad Dolares	Rentabilidad Pesos
ETF CORE S&P 50	\$ 662,471,506	0%	1.9%	2.4%
ETF VALUE FACTO	\$ 27,641,130,647	12%	-0.6%	-0.1%
MSCI USA MINIMU	\$ 25,872,772,801	11%	3.2%	3.7%
ISHA HEDGED MSC	\$ 10,160,601,170	4%	-1.0%	-0.5%
MSCI ASIA EX-JA	\$ 30,518,780,012	13%	6.0%	6.5%
ETF XLF FINANCI	\$ 16,598,746,683	7%	2.6%	3.1%
ETF EMERGING MK	\$ 72,501,373,133	31%	4.9%	5.4%
ETF EUROZONE	\$ 50,097,885,548	21%	-0.3%	0.1%
Totales	\$ 234,053,761,500	100%	2.66%	3.15%



10. Riesgo de Mercado



VaR Regulatorio

Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	13,113,273,307	19,450,127,532	1.44%	Alerta
	Exposición	15,070,845,427	22,353,676,211	1.65%	
	Sobre Exposición (Var)		2,903,548,678		

Invalidez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	143,437,770	212,752,595	1.44%	Normal
	Exposición	75,472,359	111,943,600	0.76%	
	Sobre Exposición (Var)		-100,808,995		

Sobrevivientes		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	186,723,940	276,956,361	1.44%	Normal
	Exposición	120,530,515	178,775,644	0.93%	
	Sobre Exposición (Var)		-98,180,717		

Extralegal		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	389,482,986	577,696,626	1.44%	Normal
	Exposición	35,613,578	52,823,473	0.13%	
	Sobre Exposición (Var)		-524,873,152		

Administradora		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	6,673,214	9,897,976	1.44%	Normal
	Exposición	23,836	35,355	0.01%	
	Sobre Exposición (Var)		-9,862,621		



Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	13,113,273,307	19,450,127,532	1.44%	Alerta
	Exposición	15,070,845,427	22,353,676,211	1.65%	
	Sobre Exposición (Var)	2,903,548,678			

Durante el mes de Enero de 2019, se presenta una exposición del VaR regulatorio del Fondo Vejez (calculado bajo la metodología de la Superintendencia Financiera) del 1,65%, el cual es superior al limite interno del 1,44% del valor del fondo.

Dicha sobreexposición es explicada por la mayor volatilidad en las acciones locales y los títulos de renta fija emitidos en el exterior (con respecto a las volatilidades internas), las cuales son publicadas en las matrices de riesgo de mercado de la Superfinanciera.

El PyG del fondo Vejez para el mes de diciembre represento el 2,25% del total del fondo (\$30,412 millones).



11. Mediciones VaR Interno



COMITÉ DE RIESGOS DICIEMBRE 2018

Vejez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	13,113,273,307	19,450,127,532	1.44%	Normal
	Exposición	7,216,966,611	10,704,491,372	0.79%	
	Sobre Exposición (Var)		-8,745,636,160		

Invalidez		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	186,723,940	276,956,361	1.44%	Normal
	Exposición	99,625,268	147,768,153	0.77%	
	Sobre Exposición (Var)		-129,188,208		

Sobrevivientes		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	186,723,940	276,956,361	1.44%	Normal
	Exposición	91,379,950	135,538,369	0.70%	
	Sobre Exposición (Var)		-141,417,991		

Extralegal		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	389,482,986	577,696,626	1.44%	Normal
	Exposición	127,394,423	188,956,466	0.47%	
	Sobre Exposición (Var)		-388,740,160		

Administradora		VaR Total 10 Días	VaR Total 22 Días	% Portafolio	Estado
	Limite	6,673,214	9,897,976	1.44%	Normal
	Exposición	100,654	149,294	0.02%	
	Sobre Exposición (Var)		-9,748,682		



Informe Fondo Extralegal



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

COMPOSICION DEL FONDO

CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN
Cartera	20.323	33,8%
Portafolio	40.118	66,7%
Provisión	(429)	-0,7%
Otros Activos	123	0,2%
TOTAL	60.135	100,0%

CRECIMIENTO DEL FONDO

MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-18	59.667	-0,5%
ene-19	60.135	0,8%
%VARIACION ANUAL	468	0,8%

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

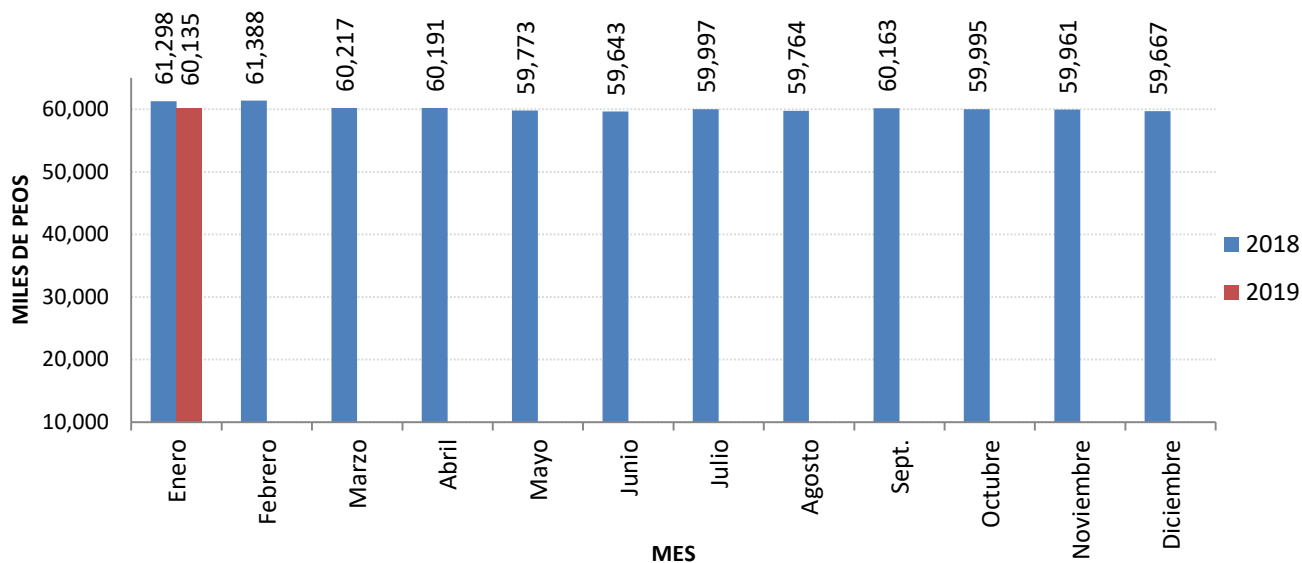
EVOLUCION FONDO EXTRALEGAL Millones de Pesos

MES	CARTERA	PORTAFOLIO	PROVISION	OTROS	TOTAL FONDO
ene-18	17.900	43.417	-215	197	61.298
feb-18	19.066	42.398	-265	188	61.388
mar-18	19.079	41.274	-303	167	60.217
abr-18	18.866	41.381	339	283	60.868
may-18	19.096	40.903	-379	152	59.773
jun-18	19.220	40.694	-417	146	59.643
jul-18	19.122	41.133	-416	159	59.997
ago-18	19.841	40.218	-424	130	59.764
sep-18	19.664	40.795	-422	126	60.163
oct-18	20.227	40.078	-428	117	59.995
nov-18	20.409	39.843	-429	139	59.961
dic-18	20.386	39.593	-429	117	59.667
ene-19	20.323	40.118	-429	123	60.135
%Variación Anual	13,5%	-7,6%	99,3%	-37,4%	-1,9%



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

VALOR DEL FONDO
Comparación año anterior

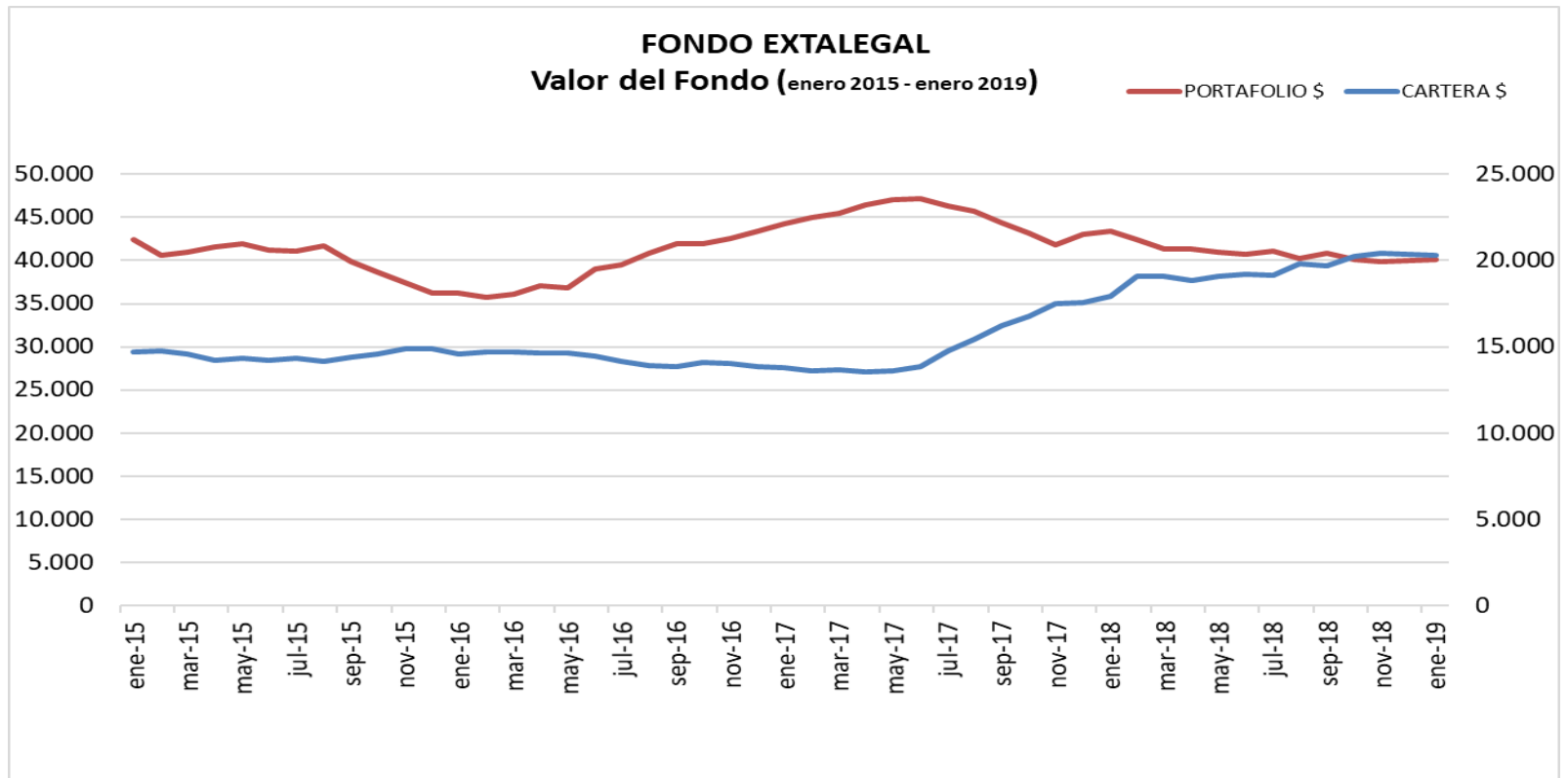


Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov	Dic
2018	61.298	61.388	60.217	60.191	59.773	59.643	59.997	59.764	60.163	59.995	59.961	59.667
2019	60.135											
variación	-1,9%											

Cifras en millones de pesos

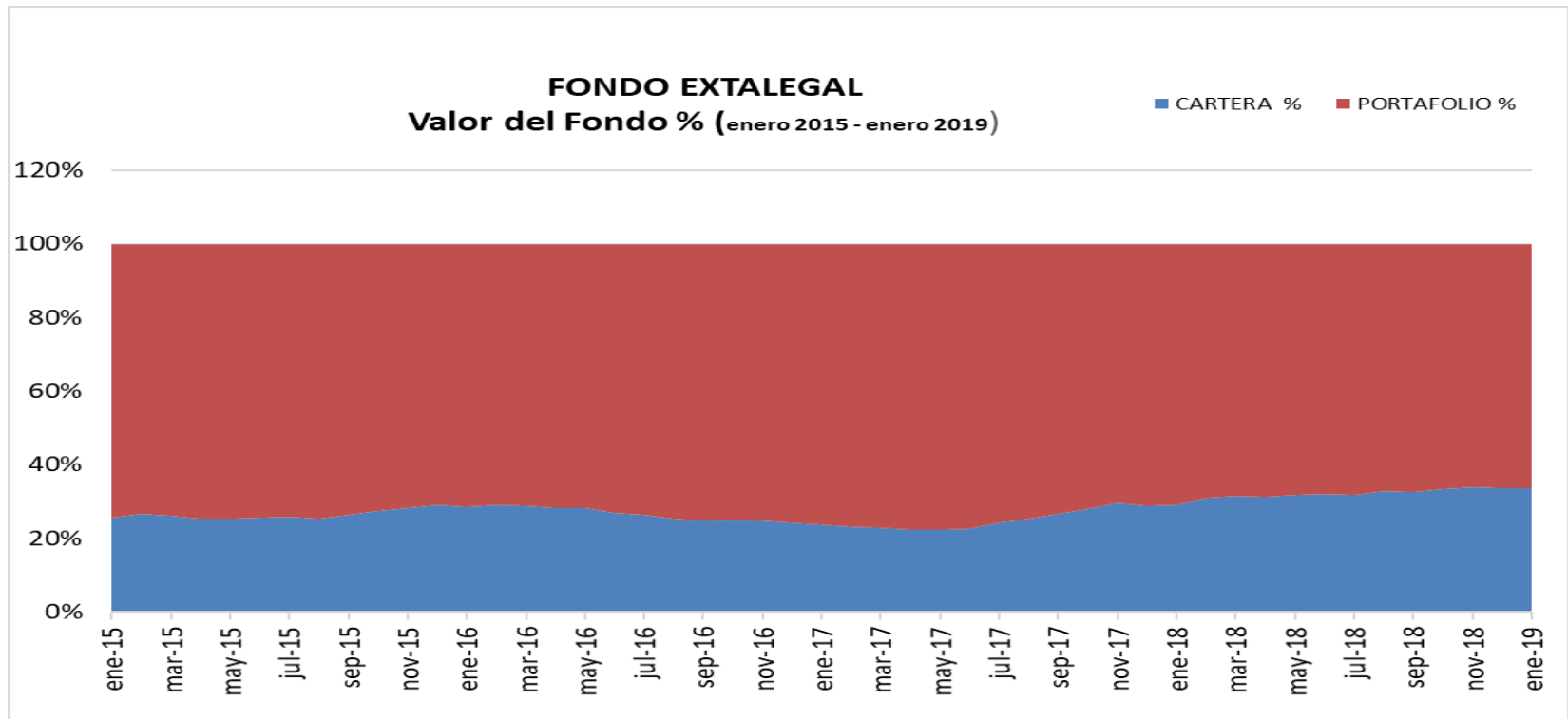


Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC





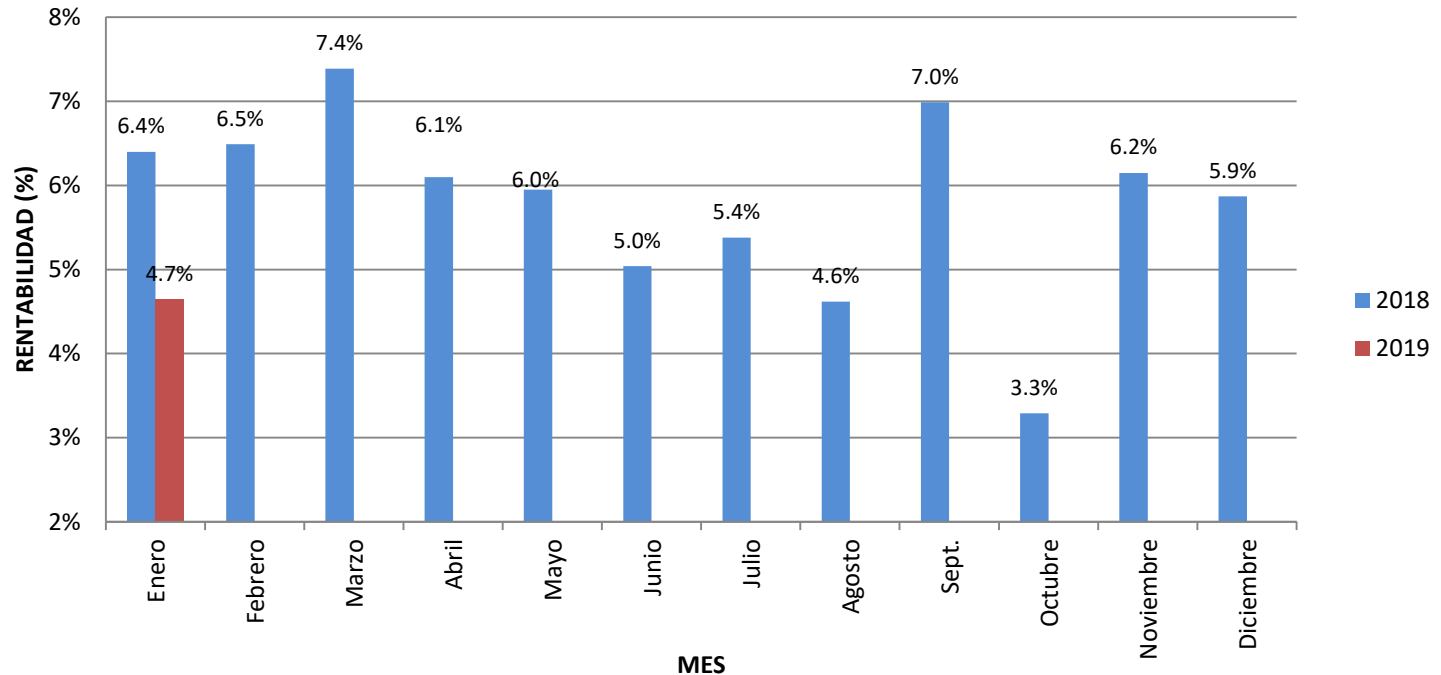
Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC





Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

RENTABILIDAD FONDO EXTRALEGAL Comparación año anterior

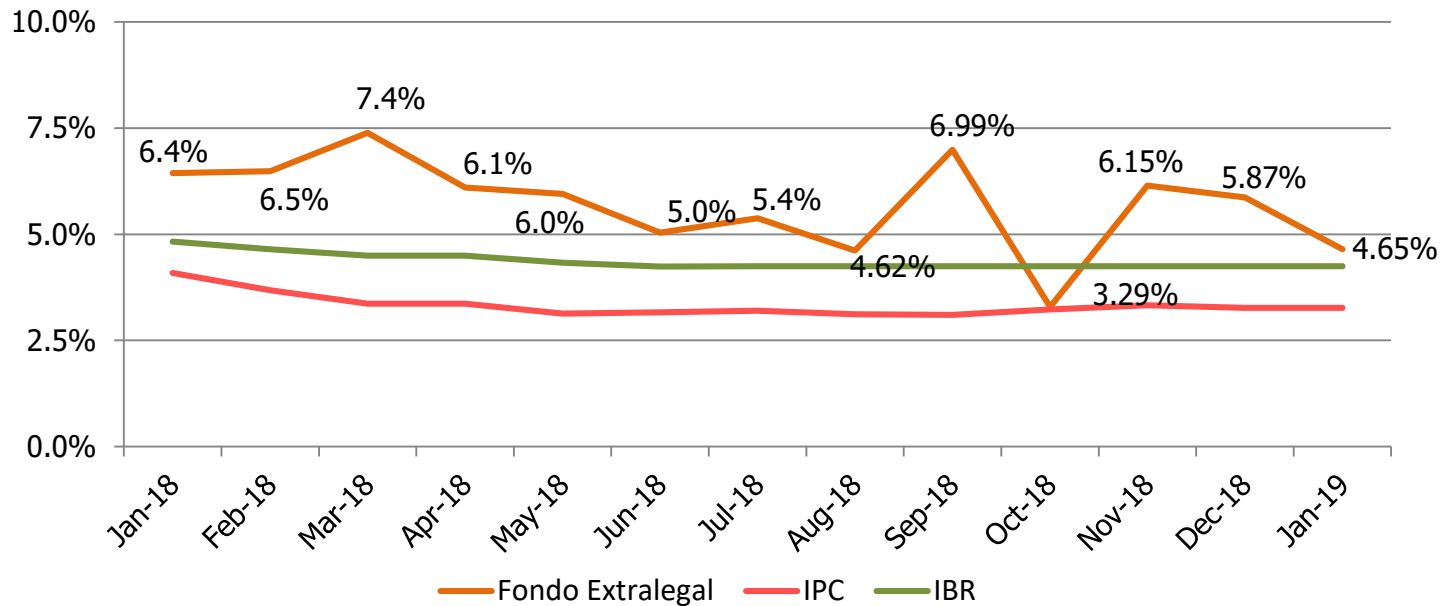


Año	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov	Dic
2018	6,4%	6,5%	7,4%	6,1%	6,0%	5,0%	5,4%	4,6%	7,0%	3,3%	6,2%	5,9%
2019	4,7%											



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

RENTABILIDAD MENSUAL E.A.



Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
dic-18	5,87%	5,36%	5,80%	5,80%

TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO

Pensionado	\$	12.206	60,1%
Activos	\$	8.079	39,8%
Empleados	\$	38	0,2%
Total	\$	20.323	100,0%

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS CAXDAC

Empleados CAXDAC	\$	38
Valor del Fondo	\$	60.135
Participación		0,06%

CARTERA COLOCADA

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
Personal	14	\$ 669

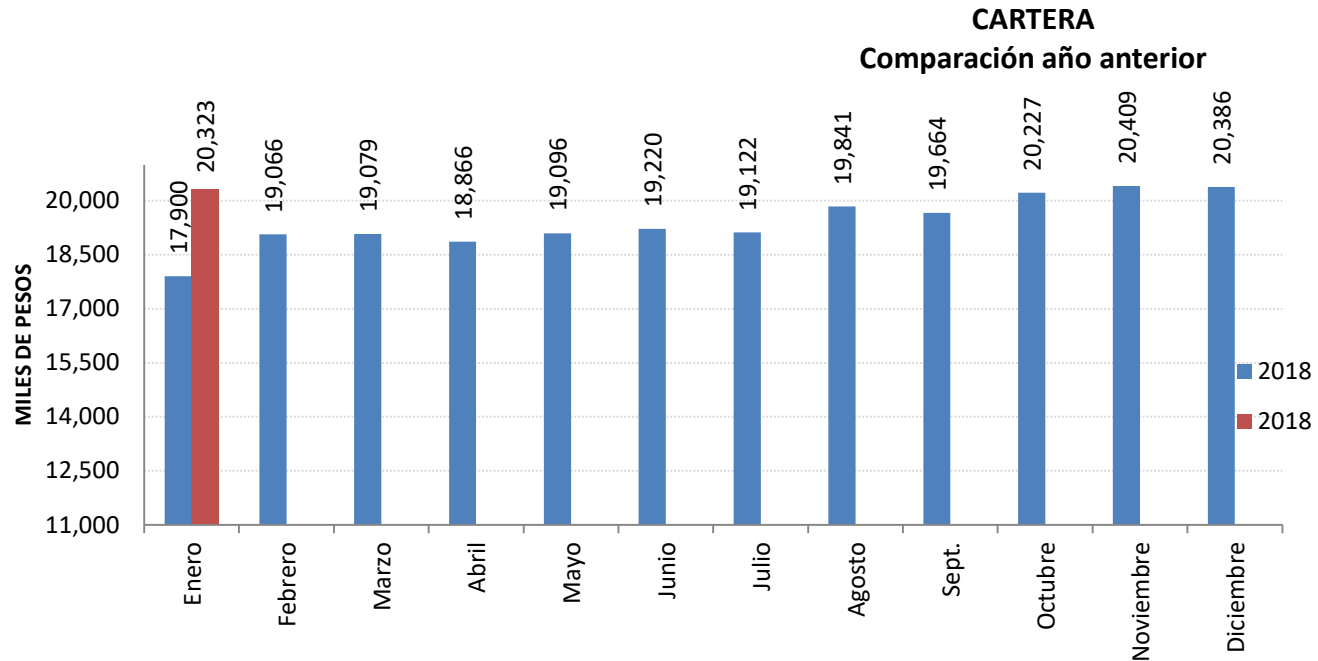
DURACION DEL FONDO (Años)

CARTERA	2,6
PORTAFOLIO	1,4
TOTAL	1,8

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC



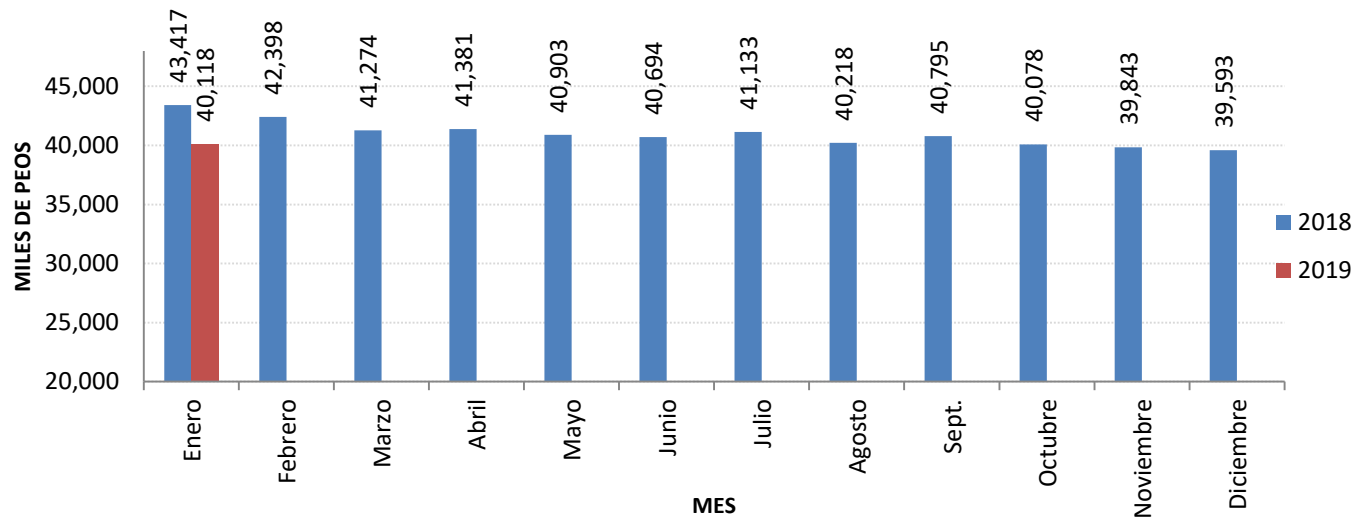
	MES											
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2018	17.900	19.066	19.079	18.866	19.093	19.220	19.122	19.841	19.664	20.227	20.409	20.386
2019	20.323											
variación	13,5%											

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

PORTAFOLIO DE INVERSIONES
Comparación año anterior



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2018	43.417	42.398	41.274	41.381	40.903	40.694	41.133	40.218	40.795	40.078	39.843	39.593
2019	40.118											
variación	-7,6%											

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES

CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.
NACION	Tes UVR	20.829	51,9%
AAA	SECTOR FINANCIERO		
	Bancolombia	7.021	17,5%
	Banco Davivienda	5.129	12,8%
	TITULARIZACION HIPOTECARIA		
	TIPS	2.682	6,7%
	SECTOR FINANCIERO		
	Itaú	4.457	11,1%
	TOTAL	40.118	100,0%

Cifras en millones de pesos



Caja de Auxilios y de Prestaciones de ACDAC – CAXDAC

Cartera Vencida

	Forma de Pago	Numero Pagaré	Cuotas en Mora	Capital	Intereses	Total
1	AVIANCA	17492	1	623.736	0	623.736
2	AVIANCA	17311	1	1.454.544	0	1.454.544
3	AVIANCA	17719	1	863.400	523.600	1.387.000
					TOTAL	3.465.280

Pilotos en vacaciones, cancelán con la cuota del mes de febrero