

Empresa de Acueducto, Alcantarillado y Aseo de Bogotá ESP

Gerencia Corporativa Financiera

Dirección Análisis de Riesgos Financieros

Comité Administración Patrimonio Autónomo en Garantía de las Pensiones de la EAB-ESP

Julio 22 de 2015



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.



Patrimonio Autónomo de Pensiones, objeto y norma

De conformidad con lo establecido en el artículo 16 del Decreto 941 de 2002, las entidades públicas que tengan a su cargo el pago de obligaciones pensionales podrán constituir **patrimonios autónomos** destinados a la garantía y pago de obligaciones pensionales.

Acuerdo 020 Junta Directiva del 29 de agosto de 2002 - **PAG**

FIDUPOPULAR

vigiladas por la Superintendencia
Financiera El parágrafo 2º del
artículo 41 de la Ley 80 de 1993

CONSORCIO ACUEDUCTO

Fiducolombia

Protección

- Portafolio esta conformado por las sumas de dinero y los títulos valores.
- La EAB transferirá recursos por \$5.000 millones anuales para la cuenta de largo plazo.
- La EAB transferirá trimestralmente \$40.000 aprox. para la cuenta de corto plazo, como valor anticipado de las mesadas pensionales.
- El PAG se capitaliza con los rendimientos generados por las cuentas.



ALCALDÍA MAYOR
DE BOGOTÁ D.C.



acueducto
AGUA, ALCANTARILLADO Y ASEO DE BOGOTÁ

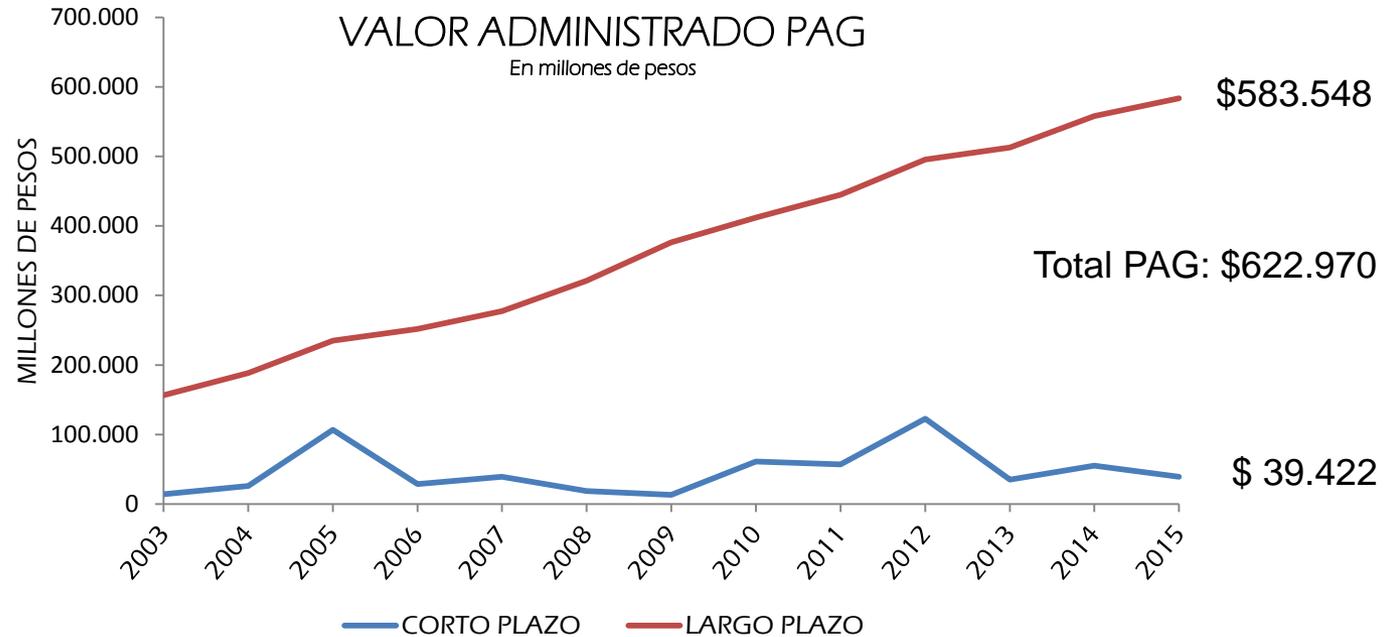
Contenido

- I. Valor administrado
- II. Rentabilidad del portafolio
- III. Composición portafolio
- IV. Calificación administradoras
- V. Informe Administradoras
- VI. Varios

Contenido

- I. Valor administrado
- II. Rentabilidad del portafolio
- III. Composición portafolio
- IV. Calificación administradoras
- V. Informe Administradoras
- VI. Varios

Información: Junio 30 de 2015

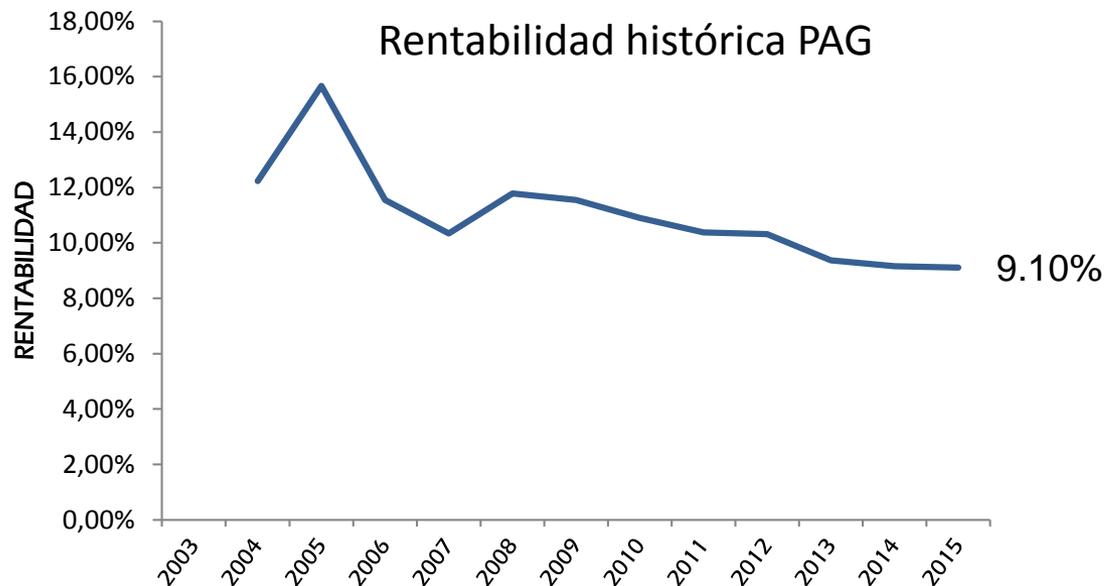


| CUENTA | sep-03 | dic-04 | dic-05 | dic-06 | dic-07 | dic-08 | dic-09 | dic-10 | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | jun-15 |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| CORTO PLAZO | 13.918 | 26.036 | 106.746 | 28.714 | 39.311 | 18.600 | 13.376 | 60.951 | 56.883 | 122.506 | 35.246 | 54.964 | 39.422 |
| LARGO PLAZO | 156.548 | 188.406 | 234.852 | 251.806 | 277.520 | 321.082 | 376.209 | 411.978 | 444.632 | 495.523 | 512.875 | 557.729 | 583.548 |
| TOTAL | 170.466 | 214.442 | 341.598 | 280.520 | 316.831 | 339.682 | 389.585 | 472.928 | 501.515 | 618.029 | 548.122 | 612.693 | 622.970 |

En millones de pesos

Provisiones: **Consorcio EAAB 2012: \$139 millones**

Fiduciaria Popular: \$241 millones



| CUENTA | sep-03 | dic-04 | dic-05 | dic-06 | dic-07 | dic-08 | dic-09 | dic-10 | dic-11 | dic-12 | dic-13 | dic-14 | jun-15 |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| RENDIMIENTOS | 1.576 | 28.920 | 43.399 | 55.806 | 75.116 | 130.485 | 192.978 | 223.608 | 251.604 | 297.876 | 310.619 | 350.192 | 371.278 |
| RENTABILIDAD L.P. | | 12,24% | 15,67% | 11,55% | 10,34% | 11,78% | 11,55% | 10,90% | 10,38% | 10,31% | 9,37% | 9,16% | 9,10% |

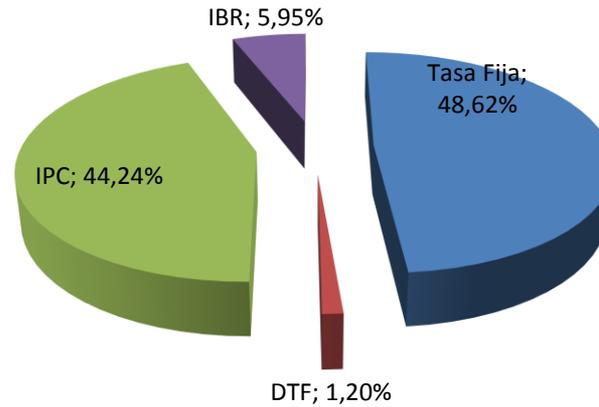
RENTABILIDADES LARGO PLAZO CONTRATOS ACTUALES

- Consortio EAAB 2012 5.46%
- Fiduciaria Popular S.A. 5.38%
- Rentabilidad meta Largo Plazo EAB-ESP (IPC+5%): 9.64%
- IPC Junio 2015: 4.42%, IPC + 5%

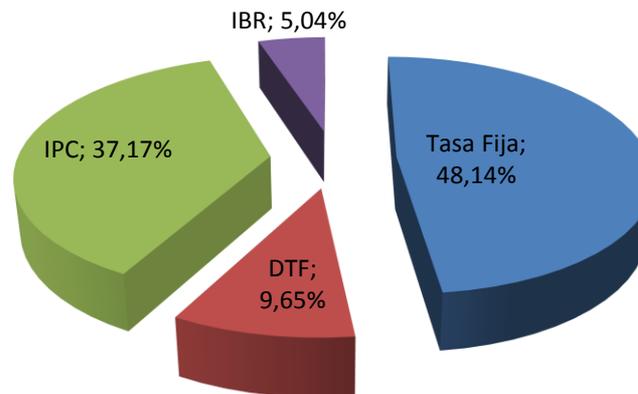


| INVERSIONES ADMISIBLES | LIMITE | CONSORCIO EAAB 2012 | % | FIDUCIARIA POPULAR S.A. | % |
|--|--------|------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
| Depósitos a la Vista. | 5% | 5.295 | 2% | 7.673 | 2% |
| Títulos de deuda pública. | 50% | 131.051 | 42% | 129.899 | 42% |
| Títulos de deuda cuyo emisor, garante o aceptante sea una entidad vigilada por la SFC. | 30% | 88.642 | 28% | 87.185 | 28% |
| Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria. | 15% | 8.735 | 3% | 9.347 | 3% |
| Títulos de contenido crediticio derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a cartera hipotecaria. | 10% | 4.707 | 2% | 0.208 | 0% |
| Títulos de deuda cuyo emisor o garante sea una entidad no vigilada por la SFC. | 60% | 73.150 | 23% | 77.078 | 25% |
| Títulos, valores o participaciones de emisores del exterior. | 60% | | 0% | | 0% |
| TOTAL: | | 311.580 | 100% | 311.390 | 100% |

CONSORCIO EAAB 2012

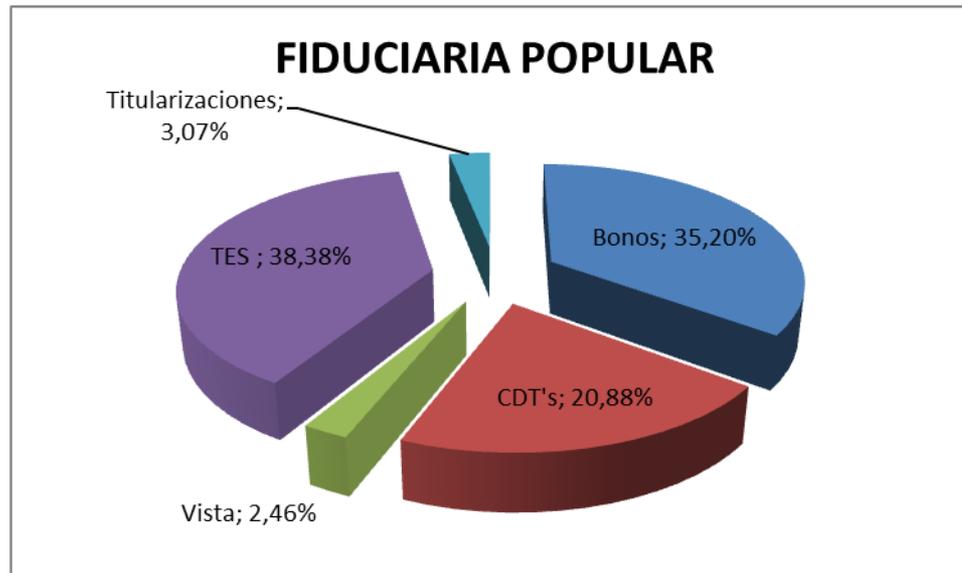
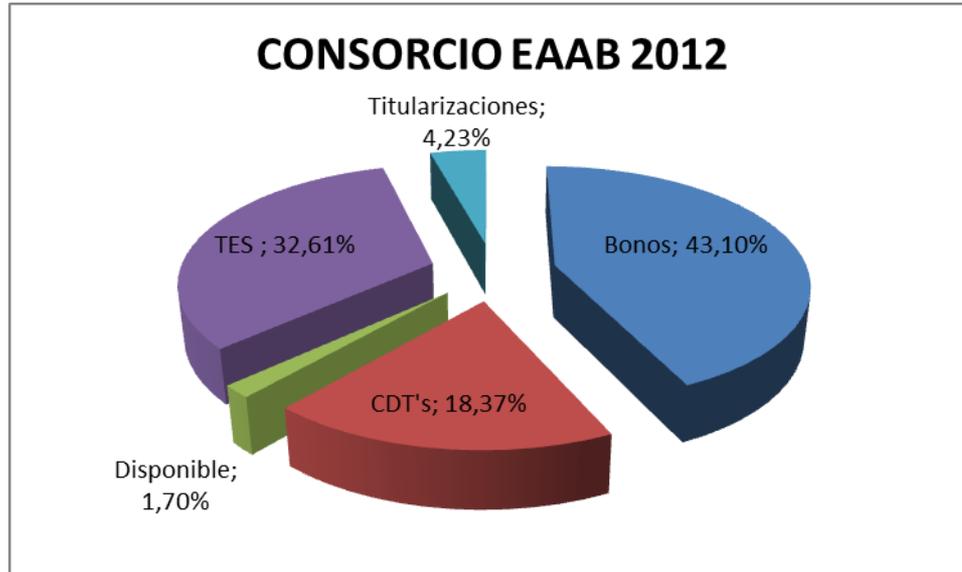


FIDUCIARIA POPULAR



Composición por tipo de inversión – Total portafolio

Información: Junio 30 de 2015



ADMINISTRADORAS C/U. 50% PAG

CALIFICACION

| | |
|--|-----|
| ✓ FIDUCIARIA POPULAR S.A. | AA+ |
| ✓ <i>CONSORCIO EAAB 2012</i> | |
| FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A. | AAA |
| FONDO DE PENSIONES Y CESANTIAS “PROTECCIÓN S.A.” | AAA |

Fiduciaria Popular S.A. fue calificada AAA en calidad en la administración de portafolios, por la calificadora de riesgos Value and Risk Rating S.A. el pasado 05/11/2014 y AA+ por BRC Investor Services, el pasado 09/09/2014. La EAB-ESP tiene como política acoger la menor calificación ante dos calificaciones iguales.

CONCLUSIONES

- **INFLACIÓN:** La inflación durante el primer semestre del 2015 termino al alza. No obstante se espera una corrección hacia el rango superior fijado por la Junta del Banco de la República, a causa de su comportamiento cíclico.
- **TASAS DE INTERÉS:** Se mantuvo en 4.5% en junio. Las expectativas de estabilidad en la inflación y desaceleración económica hacen pensar que no se presentarán movimientos en la tasa de intervención durante el 2.015.
- **DÓLAR:** Podrá continuar presentando volatilidades importantes, fundamentadas por la expectativas de la FED respecto de incrementos en su tasa de interés y la evolución del precio del petróleo.
- **TES:** El mercado continuará influenciado principalmente por los flujos de capital, el escenario externo (principalmente de Estados Unidos), el comportamiento del petróleo y los ajustes en las expectativas de crecimiento para este año que ya rondan el 3%.
- **ACCIONES:** La situación internacional de la bolsa de Shanghái, así como la situación griega marcan la pauta del mercado accionario local, debido a la búsqueda de activos mas seguros como los Tesoros.
- **PREFERENCIA DE INDICADORES:** Continúa la preferencia por los títulos Indexados (IPC=), (DTF+), (IBR+), (Tasa Fija+), (UVR=).