



# Comité de Administración de los Patrimonios Autónomos Pensionales

Vicepresidencia Corporativa de Finanzas – Gerencia de Mercado de Capitales

# Comité de Administración PAPs

13 de Diciembre de 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Contexto de mercado 2022.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.



# Confidencialidad de la información PAPs.

## REGLAMENTO GFI-R-002

**ARTÍCULO 2. DEBERES DE LOS MIEMBROS.** Son deberes de los miembros principales y suplentes:

6. Guardar la confidencialidad sobre los asuntos que se discutan dentro del Comité y que no impliquen una decisión final. Este deber implica que la información que se conozca y trate en el Comité, permanecerá como privada para los miembros del mismo. Los miembros no tendrán derecho alguno, de ningún tipo, sobre la información, ni tampoco ningún derecho de utilizarla ni compartirla, excepto para el objeto del presente Reglamento.

Si alguno de los miembros considera que debe discutir o difundir con sus respectivos representados, temas que se discutan en el Comité, el respectivo miembro deberá solicitar al Comité autorización escrita para hacerlo.

En caso que el Comité decida no otorgar la autorización, deberá tener una justificación que constará en la respectiva acta.



# Comité de Administración PAPs

13 de Diciembre 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Contexto de mercado 2022.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.



# Informe Auditoría de Cumplimiento CGR 2020-2021

- La Contraloría General de la República (CGR) realizó auditoría de cumplimiento sobre la gestión de la entidad respecto de la administración del Patrimonio Autónomo Pensional (PAP) Ecopetrol, trabajo efectuado desde Junio hasta Diciembre de 2022.
- La auditoría incluyó el examen de las evidencias y documentos que soportan el proceso auditado que fueron remitidos por las entidades consultadas y el cumplimiento de las disposiciones legales.
- El período auditado abarcó las vigencias 2020-2021.

El objetivo de la auditoría fue el siguiente:

***“Vigilar el cumplimiento de la normatividad en relación con la gestión fiscal adelantada en la administración de los recursos por parte del patrimonio autónomo.”***

- El control fiscal se adelantó mediante pruebas combinadas (control y detalle), sustantivas y de cumplimiento, a efectos de establecer que la administración de los recursos del PAP Ecopetrol, se hubiese cumplido conforme a las normas que lo regulan y criterios objetos de evaluación, dentro de la vigencia 2020-2021.



# Informe Auditoría de Cumplimiento CGR 2020-2021

Se evaluó el seguimiento que realiza Ecopetrol S.A., de acuerdo con las disposiciones contractuales, legales y reglamentarias aplicables a la gestión de los recursos del PAP, en los siguientes aspectos:

- Gestión y seguimiento para controlar la existencia de los recursos y el adecuado registro de la información.
- Saldos inicial y final de los recursos asignados a cada una de las fiduciarias administradoras para las vigencias seleccionadas.
- La gestión financiera de las administradoras.
- Aportes y/o transferencias de recursos.
- Destinación de los recursos que se administran en los PAP. - Gastos a cargo de los PAP.
- Seguimiento a la liquidación e incorporación de los recursos por concepto de rendimientos financieros de las fiducias.
- Seguimiento al cumplimiento de los lineamientos de inversión a los cuales las administradoras se encuentran sujetas.



# Resultados evaluación de control interno:

## Evaluación del Control Interno Institucional – PAP Ecopetrol

Resultados de la evaluación - Guía de auditoría de cumplimiento						
<small>ATENCIÓN: Este archivo debe ser utilizado en versiones Excel 2007 o superiores.</small>						
I. Evaluación del control interno institucional por componentes				Ítems evaluados	Puntaje	
A. Ambiente de control				7	1	
B. Evaluación del riesgo				4	1	
C. Sistemas de información y comunicación				10	1	
D. Procedimientos y actividades de control				8	1	
E. Supervisión y monitoreo				7	1	
Puntaje total por componentes				1		
Ponderación				10%		
Calificación total del control interno institucional por componentes				0,100		
				Adecuado		
Riesgo combinado promedio				BAJO		
Riesgo de fraude promedio				BAJO		
II. Evaluación del diseño y efectividad de controles		Ítems evaluados	Puntos	Calificación	Ponderación	Calificación Ponderada
A. Evaluación del diseño		4,000	4,000	1,000	20%	0,200
B. Evaluación de la efectividad		3,000	5,000	1,667	70%	1,167
Calificación total del diseño y efectividad				1,367		
				Adecuado		
Calificación final del control interno				1,467		
				Eficiente		

Fuente: CGR



## 4. RESULTADOS DE LA AUDITORÍA

### 4.1. RESULTADOS GENERALES SOBRE EL ASUNTO O MATERIA AUDITADA

Efectuado el análisis a la gestión de la entidad respecto de la administración del Patrimonio Autónomo Pensional (PAP) Ecopetrol PACC, se establece que en términos generales **cumple** con los parámetros establecidos en la normatividad, conforme con los criterios evaluados por la CGR para las vigencias 2020-2021.

### 4.2. SEGUIMIENTO A RESULTADOS DE AUDITORÍAS ANTERIORES

Previa revisión efectuada por el equipo auditor, **no se identificaron antecedentes** en los sistemas de información existentes en la CGR, respecto al desarrollo de auditorías sobre el Patrimonio Autónomo Pensional – PAP de Ecopetrol PACC.

### 4.3. RESULTADOS EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO ESPECÍFICO No. 1

OBJETIVO ESPECÍFICO 1
Verificar el cumplimiento de la gestión fiscal en la administración de los patrimonios autónomos pensionales de Ecopetrol

Para el desarrollo del presente objetivo, se seleccionó una muestra por el método aleatorio simple, de los informes mensuales entregados por cada una de las administradoras fiduciarias a Ecopetrol, durante las vigencias objeto de auditoría. Se analizó la evidencia documental de la aplicación de los controles implementados por Ecopetrol y se realizó la verificación de los registros contables y de seguimiento.

#### 4.3.1. Registro y existencia de saldos

Los patrimonios autónomos no tienen un presupuesto asignado y tal como lo establece la cláusula cuarta de los contratos, “*Los recursos objeto de administración se encuentran representados en dinero en efectivo y en títulos valores(...)*”, Ecopetrol por su parte se encarga de la administración y seguimiento permanente a la gestión realizada por las administradoras fiduciarias. Es así como la Contraloría evidenció que Ecopetrol viene realizando seguimiento permanente a la existencia de las sumas registradas y a los saldos producto de la gestión fiduciaria, lo anterior gracias a la comunicación directa con las fiduciarias, quienes envían a Ecopetrol informes tales como estados financieros, certificación de relación de solvencia, informes en formato Excel, informes de portafolios, extractos bancarios y calificación, entre otros.

Así mismo, se evidencia que además de las fiduciarias analizadas en la presente auditoria se incorporan nuevas administradoras, en razón a que durante el último trimestre del 2021, Ecopetrol llevó a cabo el proceso de selección a fin de gestionar el portafolio por 7 años más, optimizando la estructura económica de los contratos y, por consiguiente, se da el traslado de recursos.

Se concluye que Ecopetrol llevó a cabo todas las actividades necesarias para garantizar que los registros de saldos reportados por las entidades fiduciarias se encontraran en debida forma, contaran con los soportes que garantizaran su existencia, realizando el respectivo registro en sus estados financieros y el seguimiento correspondiente, por lo que en el desarrollo del procedimiento no se identificaron hechos materiales o relevantes que dieran lugar a observación alguna.

El desarrollo del procedimiento permitió evidenciar que Ecopetrol realiza un adecuado seguimiento a los portafolios administrados por las entidades fiduciarias en temas relacionados con el cumplimiento de indicadores e índices de rentabilidad, volatilidad de las inversiones, eficiencias de portafolio y custodia de los títulos valores, entre otros.

Los desembolsos realizados con cargo a los recursos del PAP, obedecen específicamente al cubrimiento mensual del pasivo pensional a cargo de Ecopetrol. Estos se encuentran asegurados en varias entidades fiduciarias (administradoras), que sirven como garantía y fuente de recursos para los pagos.

#### 4.3.3. Valoración nominal y razonable

El desarrollo del procedimiento para la verificación de la valoración nominal y razonable, se dio a partir de la validación de la trazabilidad y documentación de las actividades que Ecopetrol desarrolla con el propósito de controlar a los administradores fiduciarios en estos aspectos, actividades que fueron conocidas por el equipo de la Contraloría General en el desarrollo de la auditoría como son reuniones, mesas de trabajo, explicaciones y entrega de información y soportes, así como también la documentación de los controles existentes en Ecopetrol orientados a *“verificar la razonabilidad de la valoración reportada por los administradores de los portafolios pensionales mediante la comparación de los precios sucios de valoración con la información suministrada por los proveedores de precios”*.

Una vez terminado el procedimiento, se concluye que Ecopetrol lleva a cabo todas las actividades necesarias para controlar, revisar y monitorear la información, valoración nominal y razonable del portafolio administrado por las entidades fiduciarias. En consecuencia, no se establecieron observaciones respecto a este procedimiento.

Con la suscripción de las actas de finalización de los contratos de administración 2016-2021, los cuales terminaron el 10 de diciembre de 2021, se dan por finalizadas las actividades correspondientes al objeto de los contratos, siendo recibidas por Ecopetrol a satisfacción, dando cumplimiento a los compromisos asumidos.

En el desarrollo del procedimiento no se identificaron hechos materiales o relevantes respecto a los criterios de auditoría inicialmente seleccionados que diera lugar a observación alguna.

#### 4.4.2. Gestión administrativa PAP

La evaluación y seguimiento a la gestión administrativa de los PAP Ecopetrol, se realizó de acuerdo con los contratos suscritos con las administradoras de los PAP vigentes durante los años 2020 y 2021, en las cláusulas alusivas a: objeto, recursos, periodo de transferencia, inversión, medición, valor, remuneración y forma de pago, obligaciones, rendición de cuentas e informes y comité de administración, teniendo en cuenta los procesos de gestión de riesgos y controles asociados a las entidades administradoras de los recursos que conforman los PAP.

Se verificó el cumplimiento en la entrega y periodicidad de la rendición de cuentas e informes por parte de los administradores, de conformidad con lo estipulado por el comité de administración, así como el seguimiento y funciones desarrolladas con ocasión de la administración y gestión designada para cada contrato.

El Comité de Administración de los PAP de Ecopetrol, es la instancia encargada de velar por el cumplimiento de la legislación vigente, acorde a lo estipulado en el Reglamento para el Comité de Administración de Patrimonios Autónomos Pensionales de Ecopetrol S.A.<sup>7</sup>

Integrado por directivos de Ecopetrol, del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los representantes de los trabajadores, extrabajadores y pensionados de la empresa.

De las funciones realizadas por el comité de administración y registradas en las actas de seguimiento de los PAP, se analizaron entre otros aspectos los reportes de la evolución mensual de las cifras del portafolio de los bienes fideicomitidos por cada administrador evidenciándose el comportamiento mensual y los resultados obtenidos en cuanto la rentabilidad de las tres administradoras.

Por lo anterior, se concluye que los procesos de gestión y control de los recursos de los PAP, son adecuados y responden a los objetos contractuales establecidos para cada contrato fiduciario y se ha cumplido con la transferencia de los recursos de acuerdo a los requerimientos de Ecopetrol a los Administradores, para que éste último realice el pago de las obligaciones pensionales de ECOPETROL en los términos señalados en el Decreto 941 de 2002 y en los contratos firmados para el manejo de los PAP.

En consecuencia, no se establecieron observaciones respecto a este procedimiento.

# Conclusiones Auditoría de Cumplimiento CGR 2020-2021

## OBJETIVO ESPECÍFICO 1

**Verificar el cumplimiento de la gestión fiscal en la administración de los patrimonios autónomos pensionales de Ecopetrol.**

- No se identificaron hechos materiales o relevantes que dieran lugar a observación alguna.
- La gestión respecto de la administración del PAP cumple con los parámetros establecidos en la normatividad. La CGR reconoce que Ecopetrol optimizó la estructura económica de los contratos.
- Concluye que se llevaron a cabo todas las actividades necesarias para garantizar que los registros de saldos reportados se encontraran en debida forma.

## OBJETIVO ESPECÍFICO 2

**Validar el cumplimiento administrativo y contractual de los Patrimonios autónomos pensionales de Ecopetrol.**

- No se identificaron hechos materiales o relevantes que dieran lugar a observación alguna.
- Concluye que Ecopetrol lleva a cabo todas las actividades necesarias para controlar, revisar y monitorear la información, valoración nominal y razonable del portafolio.
- Sobre la gestión administrativa del PAP se concluye que los procesos de gestión y control de los recursos de los PAP, son adecuados y responden a los objetos contractuales establecidos para cada contrato fiduciario.



# Comité de Administración PAPs

13 de Diciembre 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Contexto de mercado 2022.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.



# Entorno inflacionario ha llevado a mayores tasas de interés y subsecuente fortaleza del dólar como menor crecimiento.



Country/Region/World	Contributor	Contributor Composite	Yearly	Quarterly						
United States	Browse	Private	Official							
		Actual / Forecasts	Probability of Recession 62.5%							
Indicator	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Economic Activity</b>										
Real GDP (YoY%)	2.7	1.7	2.2	2.9	2.3	-2.8	5.9	1.8	0.4	1.4
Industrial Production (YoY...)	-1.4	-2.2	1.4	3.2	-0.7	-7.0	5.3	4.3	0.3	1.0
<b>Price Indices</b>										
CPI (YoY%)	0.1	1.3	2.1	2.5	1.8	1.2	4.7	8.1	4.3	2.5
PCE Price Index (YoY%)	0.2	1.0	1.8	2.1	1.5	1.1	4.0	6.3	3.4	2.2
<b>Interest Rates</b>										
Central Bank Rate (%)	0.50	0.75	1.50	2.50	1.75	0.25	0.25	4.50	4.70	3.10
3-Month Rate (%)	0.61	1.00	1.69	2.81	1.91	0.24	0.21	4.46	4.34	3.29
2-Year Note (%)	1.05	1.19	1.89	2.49	1.57	0.12	0.73	4.53	3.71	3.01
10-Year Note (%)	2.27	2.45	2.41	2.69	1.92	0.92	1.51	3.91	3.50	3.20
Colombia	Browse	Private	Official							
		Actual / Forecasts	Probability of Recession 10.0%							
Indicator	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Economic Activity</b>										
Real GDP (YoY%)	3.1	2.0	1.8	2.5	3.3	-6.8	10.6	7.5	1.5	2.8
Industrial Production (YoY...)	2.0	4.2	-0.4	3.0				8.8	1.1	1.9
<b>Price Indices</b>										
CPI (Avg. YoY%)	5.0	7.5	4.3	3.2	3.5	2.5	3.5	10.0	8.6	4.7
<b>Interest Rates</b>										
Central Bank Rate (%)	5.75	7.50	4.75	4.25	4.25	1.75	3.00	11.90	9.30	6.00

Fuente: Bloomberg.

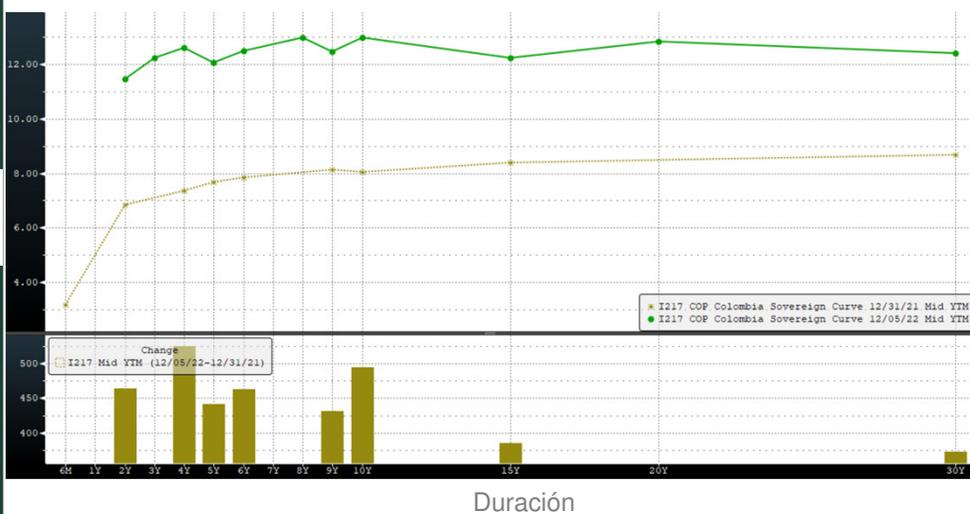


# Soberanos alcanzaron máximo y están revirtiendo a la media en Tasas

## Cambio de Curva de Rendimientos Tesoros Americanos



## Cambio de curva de rendimientos TES Colombia



## Aspectos Relevantes Diciembre

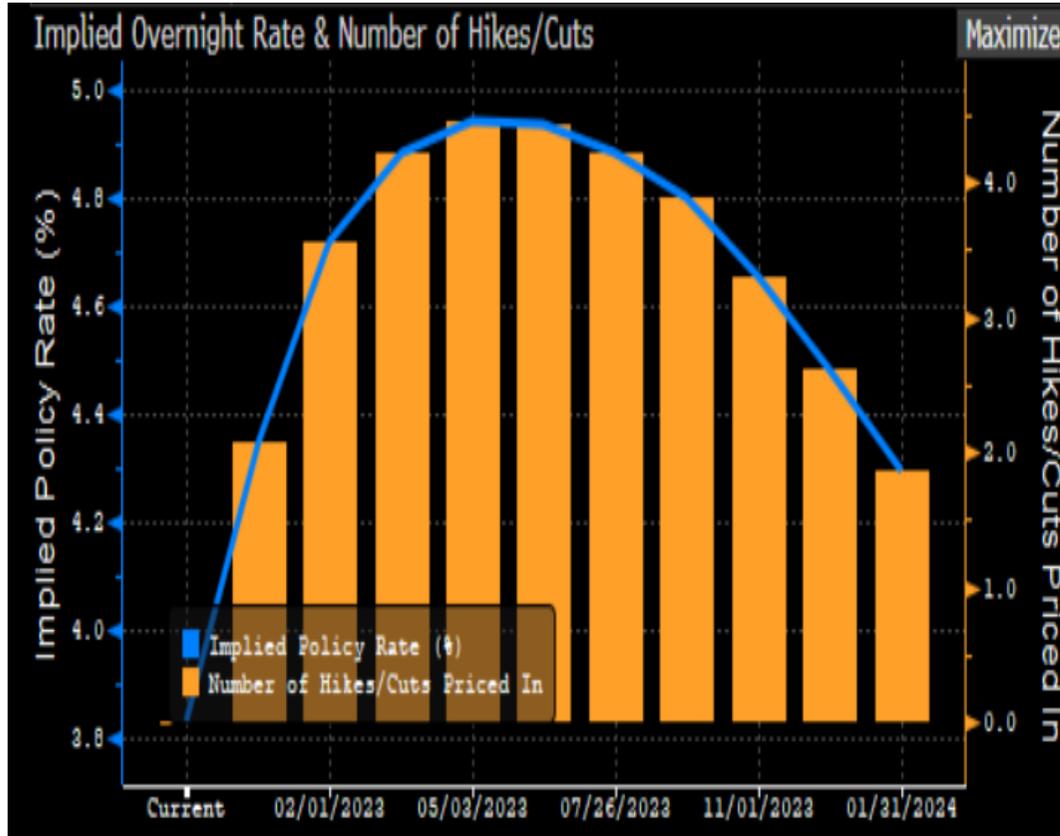
- Tesoros de 10 años cerraron el 5 de diciembre revirtiendo a la media cerrando cerca al 3,57%, bajando 63pbs contra el pico de 4,2% alcanzado en Octubre. Si bien al inicio de 2022 se cotizaban en niveles cercanos al 1,5% (+207pbs incremento año corrido), las tasas de interés de largo plazo han dejado de marcar niveles máximos, descontando un pico de inflación ya realizado en Estados Unidos.
- En paralelo, los TES Colombianos al 2031 cerraron el 5 de Dic al 12,4% casi 2% abajo de sus máximos históricos ~ 14,47% alcanzados en Octubre. Al inicio de 2022 se cotizaban en niveles cercanos al 8,3% (+410pbs incremento año corrido). Si bien la Inflación en Colombia no ha alcanzado su punto de quiebre, las tasas internacionales como el riesgo país han venido disminuyendo presionando la curva de TES a la baja.
- El "Credit Default Swap" de Colombia a 5 años, cerró en 272pbs luego de alcanzar un nivel máximo en Octubre de 393 pbs.

## "Credit Default Swap" a 5 años Colombia, Brasil, México y Chile



Datos al 5-Dic-2022

# Caen futuros de la FED debido a los ajustes monetarios



Fuente: Bloomberg.



# Comité de Administración PAPs

13 de Diciembre 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Contexto de mercado 2022.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.



# Valor de Bienes Fideicomitidos por Administrador (Total administrado a 30/11/2022 \$10.44billones)

FECHA DE CORTE	CONSORCIO ECOPETROL PACC	BBVA ASSET MANAGEMENT	FIDUCIARIA BOGOTÁ
28-feb	2,258,558,762,562	4,684,168,839,175	4,643,097,211,987
31-mar	2,238,821,075,714	4,621,790,377,962	4,600,915,259,047
30-abr	2,215,974,238,310	4,552,000,312,455	4,534,952,058,884
31-may	2,175,273,481,810	4,439,627,936,607	4,429,380,826,984
30-jun	2,100,142,839,330	4,302,976,850,475	4,264,082,047,418
31-jul	2,055,992,020,586	4,195,469,707,969	4,154,191,350,399
31-ago	2,065,969,356,313	4,232,320,790,312	4,184,451,409,833
30-sep	2,043,076,002,494	4,154,036,090,747	4,131,815,208,979
31-oct	2,031,075,410,102	4,091,856,830,590	4,103,752,268,740
30-nov	2,063,039,939,722	4,194,563,179,796	4,183,809,005,700

FECHA DE CORTE	BIENES TRASLADADOS
28-feb	62,958,160,572
31-mar	72,501,506,699
30-abr	71,071,021,440
31-may	67,895,396,301
30-jun	123,919,316,281
31-jul	73,290,892,079
31-ago	70,256,587,728
30-sep	71,321,897,424
31-oct	70,383,620,277
30-nov	72,511,659,058
31-dic	130,405,319,334

- En 2022 se han trasladado 958.8 MMCOP trasladados para pagos de mesadas pensionales
- Se evidencia un repunte en los portafolios debido al contexto de mercado.
- Se realizaron previo a este comité los comités con cada administrador.
- Enero 2023 segundo pago de comisión fija a los administradores.
- IQ-2023 Revisión con VDI del anexo informático.
- Los 3 administradores renovaron las pólizas del contrato.

✓ Durante los últimos tres meses, se han recibido y verificado las certificaciones por parte de los 3 administradores donde se indica que se ha dado cumplimiento a los lineamientos de inversión aplicables a los PAP's



# Portafolio PAP – Rentabilidades Mensuales (Histórica Mensual)

Periodo	FiduBBVA	FiduBogotá	Ecopetrol PACC	Total mensual Benchmark	Total Portafolio
31/01/2022	-18.93%	-19.76%	-10.02%	-16.9%	-17.61%
28/02/2022	-13.44%	-10.64%	-8.69%	-6.8%	-15.43%
31/03/2022	-7.53%	-3.61%	-3.22%	-0.7%	-3.53%
30/04/2022	-10.28%	-9.44%	-4.74%	-15.8%	-8.54%
31/05/2022	-19.91%	-18.52%	-13.62%	-19.0%	-17.58%
30/06/2022	-21.36%	-27.51%	-24.94%	-44.0%	-27.01%
31/07/2022	-19.34%	-20.10%	-15.44%	-4.4%	-19.20%
31/08/2022	19.96%	17.89%	14.60%	1.2%	17.23%
30/09/2022	-13.31%	-6.78%	-5.05%	-17.5%	-6.44%
31/10/2022	-9.17%	0.06%	1.15%	0.9%	0.27%
30/11/2022	47.11%	37.70%	31.67%	52.93%	36.48%



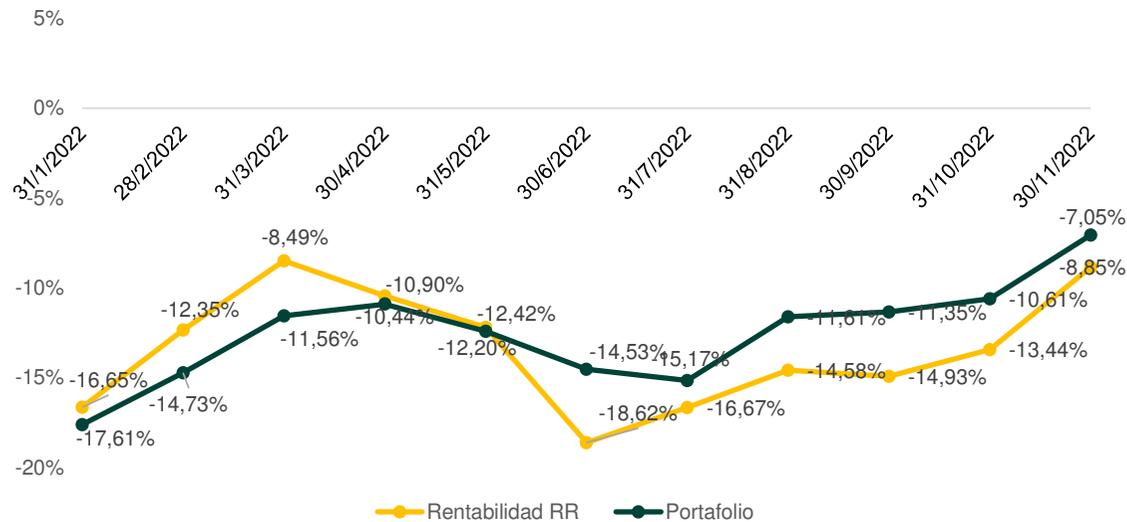
Fuente: Cálculos propios.  
Tasas Anualizadas.



# Portafolio PAP – Rentabilidades Acumuladas

PERIODO	FiduBBVA	FiduBogota	Ecopetrol PACC	Rentabilidad RR	Portafolio
31/01/2022	-18.93%	-19.76%	-10.02%	-16.65%	-17.61%
28/02/2022	-16.38%	-15.56%	-9.39%	-12.35%	-14.73%
31/03/2022	-13.44%	-11.64%	-7.32%	-8.49%	-11.56%
30/04/2022	-12.67%	-11.10%	-6.69%	-10.44%	-10.90%
31/05/2022	-14.18%	-12.66%	-8.14%	-12.20%	-12.42%
30/06/2022	-15.40%	-15.28%	-11.12%	-18.62%	-14.53%
31/07/2022	-15.97%	-15.98%	-11.75%	-16.67%	-15.17%
31/08/2022	-12.17%	-12.37%	-8.84%	-14.58%	-11.61%
30/09/2022	-12.29%	-11.79%	-8.44%	-14.93%	-11.35%
31/10/2022	-11.99%	-10.68%	-7.54%	-13.44%	-10.61%
30/11/2022	-7.98%	-7.27%	-4.66%	-8.85%	-7.05%

Rentabilidad de Referencia vs Rentabilidad del Portafolio



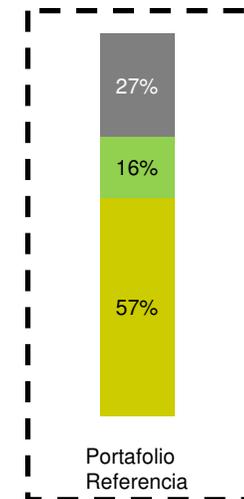
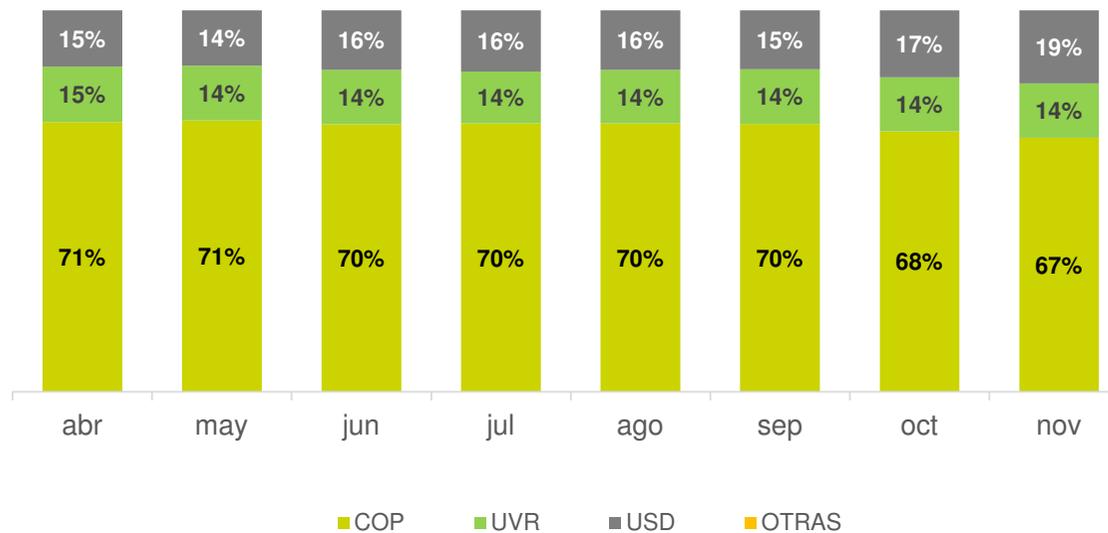
# Portafolio PAP – Composición por moneda

- Los administradores mantienen una importante exposición al peso colombiano, manteniendo el portafolio estable en composición por monedas.

Índice de Referencia

MSCI COLCAP	MXWDESR Index	COLTES LP Index	COLTES UVR LP	FTSE PIP	SGLCTRUU Index	I01394US Index	COLIBR
6%	13%	10%	16%	40%	4%	10%	1%

Duración Mod  
Benchmark: 7.6



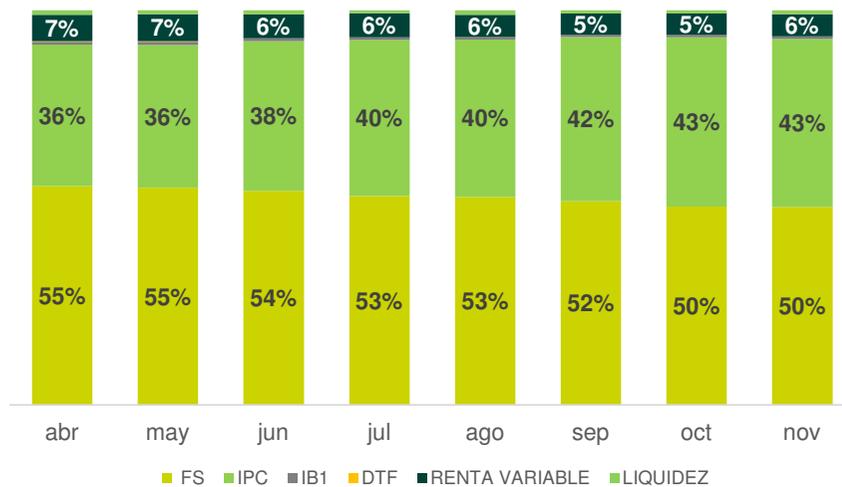
Fuente: Cálculos propios  
Formato 351: Composición portafolio de Inversiones, Superintendencia Financiera.



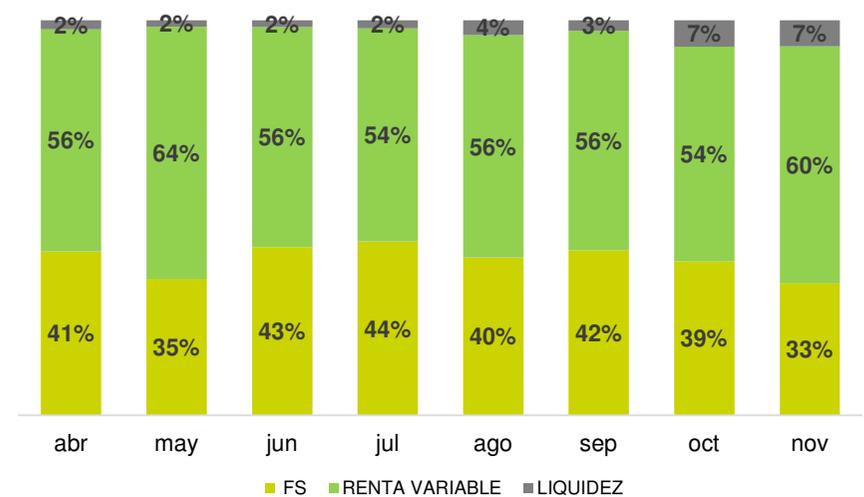
# Portafolio PAP – Composición por factor de riesgo

- Para el segmento local, los administradores continúan con mayores posiciones en Renta fija y mantienen una posición significativa en títulos indexados al IPC.
- En el portafolio internacional con respecto al trimestre anterior, los administradores aumentan las posiciones en renta variable.

Composición portafolio local



LOCAL (BCOP)	
FS	4.25
IPC	3.60
IB1	0.05
DTF	-
RENTA VARIABLE	0.47
LIQUIDEZ	0.08



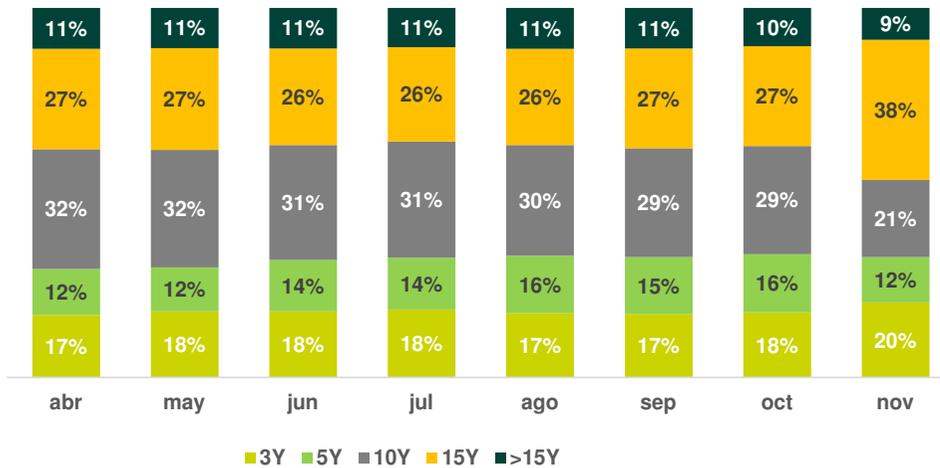
INTERNACIONAL (BCOP)	
FS	0.59
RENTA VARIABLE	1.05
LIQUIDEZ	0.12



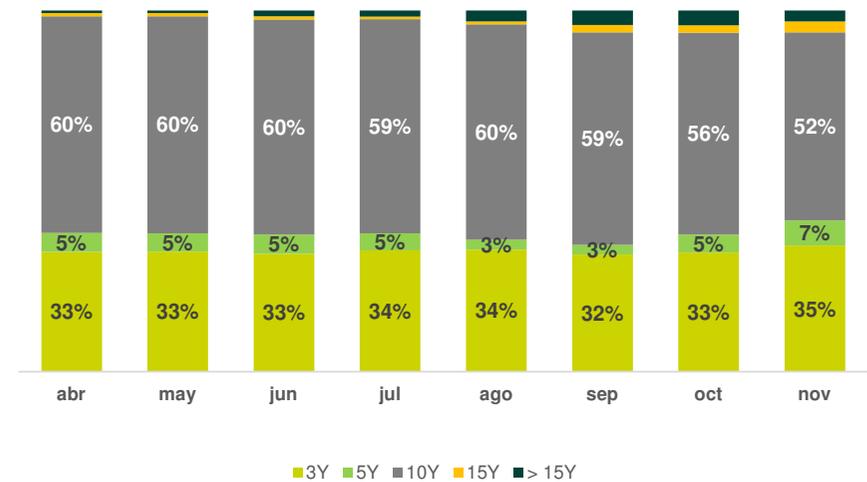
# Portafolio PAP – Composición por plazos

- El portafolio local se mantiene en plazos de 10 y 15 años; portafolio estable en términos de composición.
- El portafolio internacional se encuentra concentrado a 10 años; con relación al trimestre anterior y acorde a la estrategia de las nuevas administradoras, se observa un leve cambio en términos de estrategia, buscando aprovechar las oportunidades del mercado en el corto plazo.

Portafolio local



Portafolio Internacional



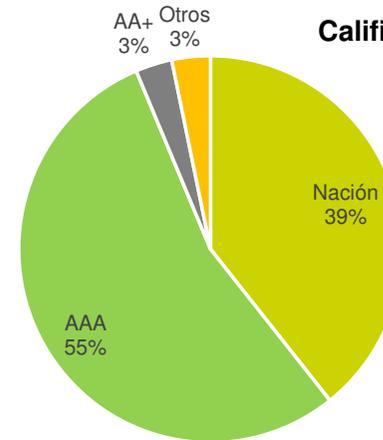
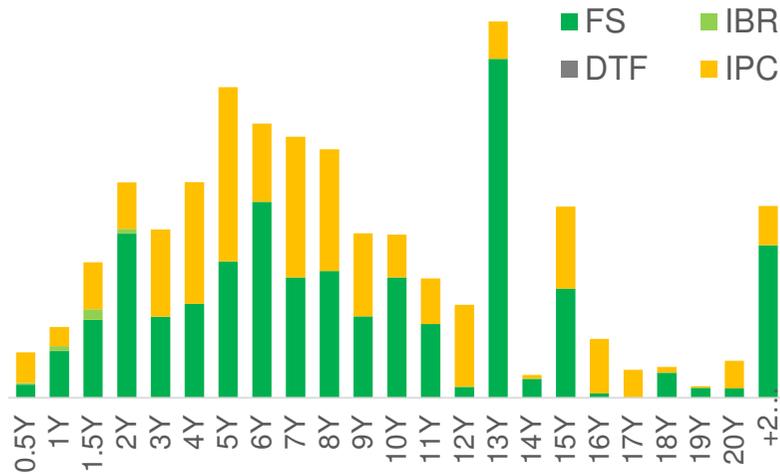
Fuente: Cálculos propios  
 Formato 351: Composición portafolio de Inversiones, Superintendencia Financiera



# Portafolio PAP Renta Fija – Duración y Calificación

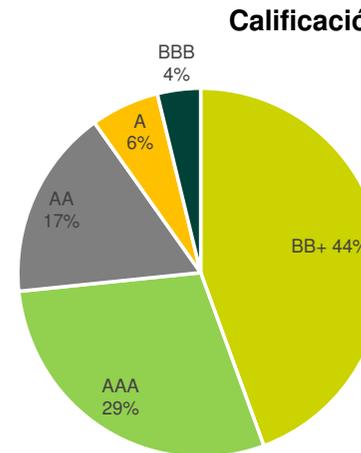
La duración media del portafolio es de 5.24 años. El 47% está en títulos de Tasa Fija (Renta Fija Local 39.1% y Renta Fija Internacional 8.2%) y el 33% en IPC.

Distribución Portafolio Renta Fija



Calificación Renta Fija Local

> 90% del portafolio tiene la máxima calificación local



Calificación Renta Fija Internacional

La mayor exposición del portafolio está en títulos con calificación BB+, siendo equivalente a la calificación global de la Nación.

Fuente: Cálculos propios  
 Formato 351: Composición portafolio de Inversiones, Superintendencia Financiera



# Comité de Administración PAPs

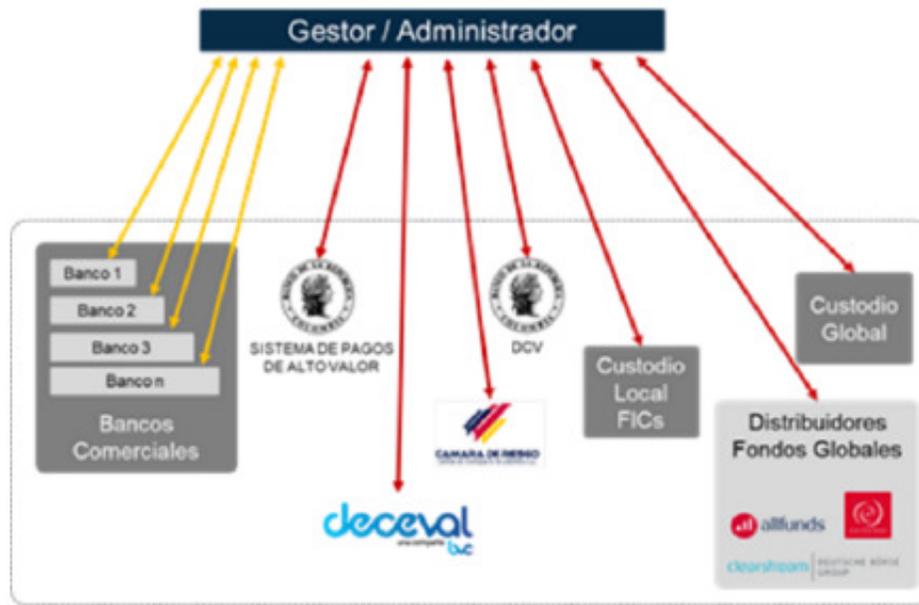
13 de Diciembre 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Contexto de mercado 2022.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.

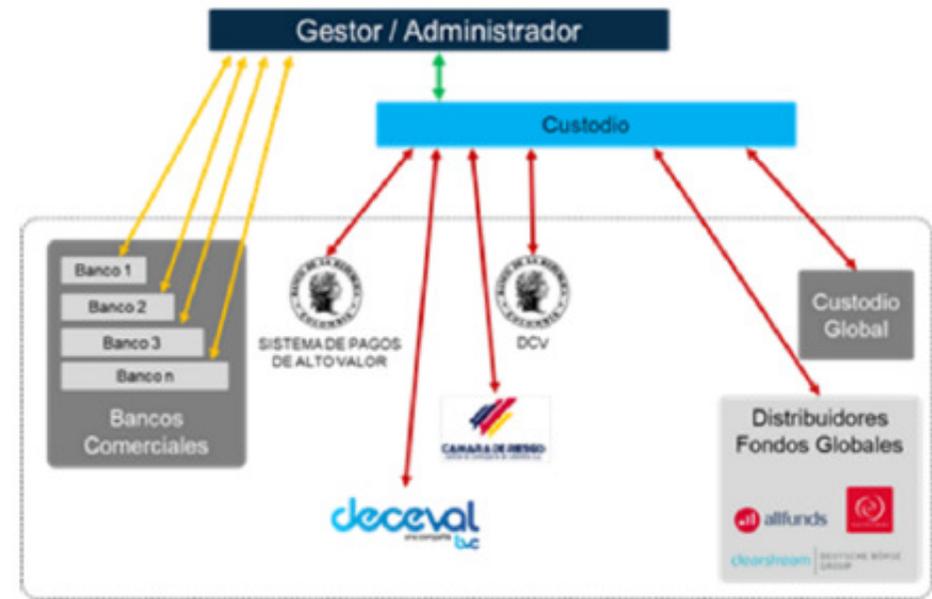


# CÓMO QUEREMOS QUE SEA LA ARQUITECTURA OPERATIVA HACIA ADELANTE?

Panel A. Modelo que opera actualmente



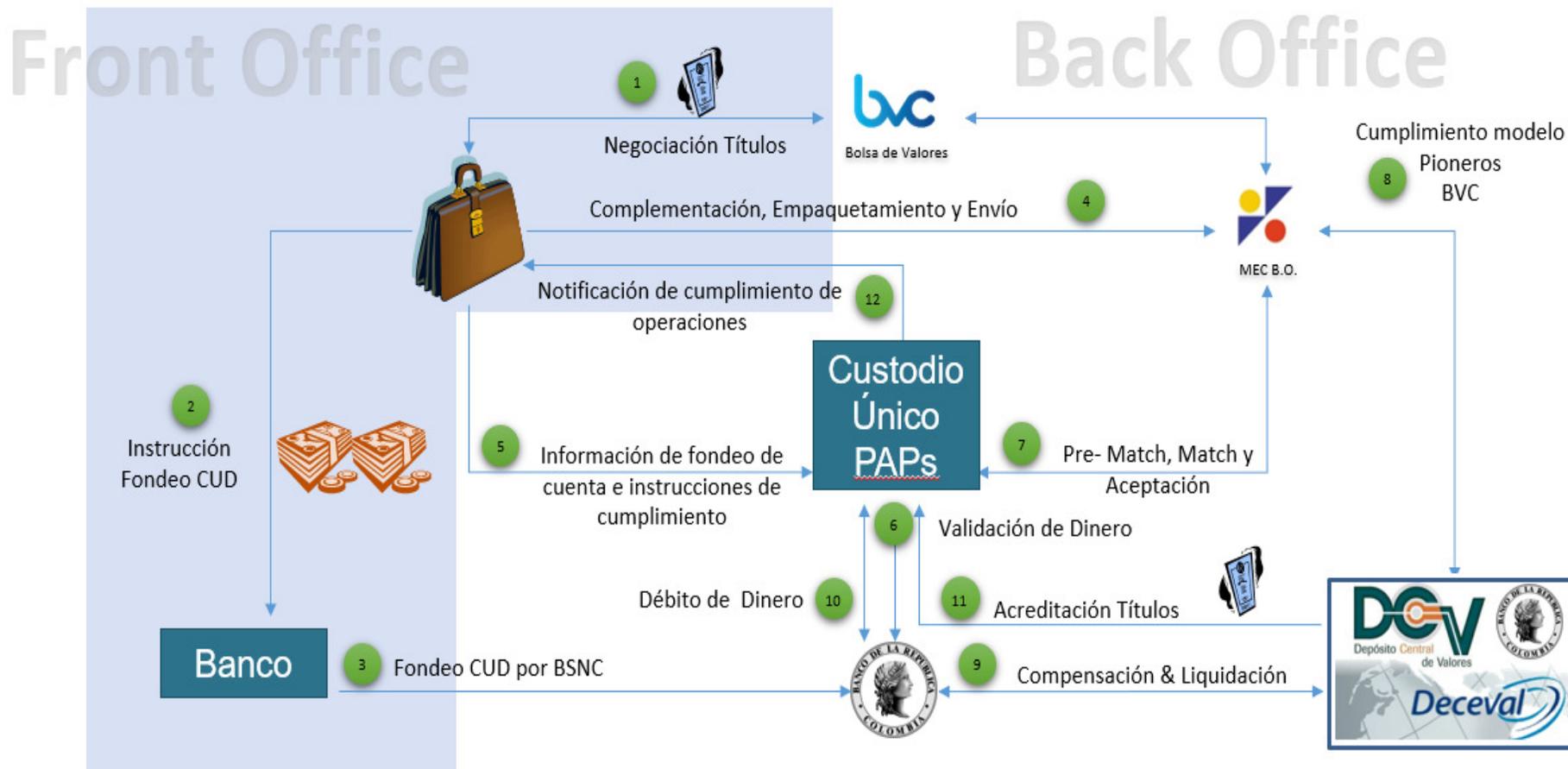
Panel B. Modelo al que se debería migrar



Fuente: gráficos suministrados por los custodios de valores.



# CÓMO QUEREMOS QUE SEA LA ARQUITECTURA OPERATIVA HACIA ADELANTE?



# Avance en el proceso de custodia

Fase	Actividad principal	2Q-2022	3Q-2022	4Q-2022	1Q-2023	2Q-2023	3Q-2023	4Q-2023
Planeación	Identificación de servicios de custodia en el mercado							
	Reunión con custodios							
	Oferta inicial de custodios							
	Identificación de las plataformas de custodia							
	Revisión del proceso URF							
	Revisión del proceso Fonpet							
	Revisión del proceso Diego Jara - Quantil							
	Revisión de brechas de custodia con administradores							
	Acuerdos de confidencialidad de custodia para informes de arqueo y valoración							
	Definición de esquemas de servicios adicionales							
	Definición de servicios a los administradores no propios del proceso de ECP							
	Definición de esquemas de pago							
	Definición de esquemas de evaluación del custodio							
	Presentación a comité de tesorería							
	Presentación a vicepresidencia financiera							
Presentación al comité de administración								
Planeación precontractual	Reglas generales del proceso de selección							
	Reglas particulares del proceso de selección							
	Minuta del contrato							
	Esquema de evaluación del proceso de selección							
	Revisión jurídica VIJ							
	Revisión tributaria GAT							
	Revisión digital VDI							
	Revisión financiera VCF							
	Revisión externa D&O							
	Presentación al comité de administración							
Creación de custodios en el sistema								
Proceso de selección								
Proceso de contratación								
Inicio del contrato								

**Realizado:**

- Reglas generales, particulares y minuta de contrato.
- ADR con custodios y entrega de informes de valoración y arqueo para cotización y validación.

**Actividades relevantes siguiente trimestre:**

- Revisión GAT y Revisión VIJ de los documentos.



# Comité de Administración PAPs

13 de Diciembre 2022

- Confidencialidad de la información revelada en los comités de PAPs Ecopetrol.
- Contexto de mercado 2022.
- Resultados Auditoría CGR 2020-2021.
- Comportamiento del portafolio a Noviembre 2022
- Avances en el proceso de custodia centralizada.
- Pendientes y temas varios.



# Compromisos comité PAPs

No.	Descripción	Responsable	Fecha
1	Actualizar en la página web de Ecopetrol como mostrar la información desagregada de los PAPs.	Ecopetrol	Siguiente Comité
2	Documentar y divulgar cuál es la información confidencial de los PAPs, y solicitar al comité autorización permanente sobre la información de carácter público que sea susceptible de divulgar.	Ecopetrol	Desarrollado en el presente comité
3	Informar cuales son las obligaciones de los administradores de los PAPs. Entregar copia del contrato o un anexo con las obligaciones de éstos.	Ecopetrol	Primer trimestre 2023
4	En el reglamento del comité, actualizar el nuevo proceso de elección de los representantes de los pensionados y los trabajadores y extrabajadores. Incluir a los miembros en la estructuración del nuevo reglamento.	Ecopetrol	Primer trimestre 2023
5	Informar sobre la Sentencia SU165 y la relación que ésta tendría con la defensa de derechos humanos.	Ecopetrol	Siguiente Comité
6	Estado del proceso interpuesto por Ecopetrol buscando la nulidad de la sentencia SU165.	Ecopetrol	Siguiente Comité
7	Informar el resultado del cálculo actuarial.	Ecopetrol	Primer trimestre 2023



# Compromisos comité PAPs

## ¿Qué son los patrimonios autónomos pensionales?

El Comité de Administración es el órgano encargado de velar por el cumplimiento de la normativa vigente que reglamenta los Patrimonios Autónomos Pensionales. Está integrado por 2 miembros del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 3 miembros de Ecopetrol (delegados por la Junta Directiva) y los representantes de los trabajadores ex-trabajadores y pensionados de Ecopetrol.

¿Quiénes son los representantes de los trabajadores, ex-trabajadores y pensionados ante el Comité de Administración?

- Representante de los Pensionados: Florentino Martínez.
- Representante suplente de los Pensionados: Luis José Abaúnza.
- Representante de los Trabajadores y Ex-trabajadores: Darío Alfonso García.
- Representante suplente de los Trabajadores y Ex-trabajadores: Oscar Bravo Mendoza.

Principales cifras de los PAPs

Año	Recursos Administrados *	Pagos Obligaciones Pensionales*
2016	12,123,174.8	728,237.4
2017	12,471,154.5	809,676.5
2018	12,348,556.6	847,448.6
2019	12,709,837.6	891,392.7
2020	13,157,728.7	897,060.8
2021	12,040,232.0	924,921.0

\*Cifras expresadas en COP Millones

Rentabilidad E.A de los PAPs

Año	Rentabilidad E.A.
2016	7.92%
2017	9.89%
2018	6.03%
2019	10.52%
2020	10.93%
2021	7.36%



# RESULTADOS PRELIMINARES CALCULO ACTUARIAL

## SUPUESTOS ACTUARIALES 2022:

Supuesto Anual y Nominal	Sugeridas para el cálculo al 31-12-2022 (Preliminares)	Utilizadas cálculo Ecopetrol al 31-12-2021
Tasa de Descuento		
Plan de Pensiones	9.75%	7.00%
Plan de Bonos	9.50%	6.25%

## Planes de Beneficios al 31 de diciembre de 2022. Valuación bajo NIC19 -Preliminar.:

Concepto	Pension Plan IAS
Country	Colombia
<b>Financial year ending on</b>	<b>12/31/2022</b>
<i>Currency Information</i>	
1. Local currency	COP
2. Reporting currency	COP
3. Units of local currency equal to 1 unit of reporting currency	
a. Beginning of year reporting exchange rate used	1.00000
b. Average reporting exchange rate used	1.00000
c. End of year reporting exchange rate used	1.00000
<b>A. Change in defined benefit obligation</b>	
1. Defined benefit obligation at end of prior year	12,949,365,124,000
2. Service cost	
a. Current service cost	-
b. Past service cost (P&L)	-
c. Liability Transfer	-
3. Interest expense	874,436,058,000
a. Liability Transfer	-
4. Cash flows	
a. Benefit payments from plan assets	(914,843,000,000)
b. Benefit payments from employer	-
c. Settlement payments from plan assets	-
d. Settlement payments from employer	-
e. Participant contributions	-
f. Administrative expenses included in the DBO	-
g. Taxes included in the DBO	-
h. Insurance premiums for risk benefits	-
5. Other significant events	
a. Increase (decrease) due to effect of any business combinations / divestitures / transfers	-
b. Increase (decrease) due to plan combinations	-
6. Remeasurements	
a. Effect of changes in demographic assumptions	-
b. (Gain)/Loss by financial assumptions	(1,985,056,763,000)
c. (Gain)/Loss by experience adjustments	273,051,592,000
7. Effect of changes in foreign exchange rates	-
<b>8. Defined benefit obligation at end of year</b>	<b>11,196,953,011,000</b>
**Other Long Term Benefits - Remeasur. effects recog. P&L	-



USAMOS NUESTRA ENERGÍA PARA  
CONSTRUIR UNA **EMPRESA Y UN PAÍS**  
———— **DE TODOS, PARA TODOS** ————

