



FAEP-CA-31324-2020
Bogotá D.C, 30 de octubre de 2020

Doctor(a)
Según relación adjunta

Ref.: Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera – FAEP-

Asunto: Envío Informe sobre la Situación Financiera del FAEP al tercer trimestre de 2020

Respetado(a) doctor(a),

En atención a la obligación del Banco de la República de entregar al Comité Directivo del FAEP, dentro del mes siguiente al vencimiento de cada trimestre del año, un resumen de la participación de cada entidad partícipe y de la composición del portafolio del Fondo y su desempeño, de manera atenta envío el documento DII-1020-08-R "INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL FAEP AL TERCER TRIMESTRE DE 2020", del 28 de octubre de 2020.

Atentamente,

Martha Lucía Jiménez Zea
Secretaria Auxiliar Comité Directivo (e)
Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera

Anexos: Incluso lo anunciado.

Relación adjunta destinatarios carta

Nombre	Cargo	Entidad	Dirección
ALBERTO CARRASQUILLA BARRERA	Ministro	MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	alberto.carrasquilla@minhacienda.gov.co;angela.garcia@minhacienda.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
JUAN PABLO ZÁRATE PERDOMO	Viceministro Técnico	MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO	juan.zarate@minhacienda.gov.co;edilma.gomez@minhacienda.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
LUIS ALBERTO RODRÍGUEZ	Director	DEPARTAMENTO NACIONAL DE PLANEACIÓN	luisrodriguez@dn.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
DANIEL GÓMEZ GAVIRIA	Subdirector Sectorial	DEPARTAMENTO NACIONAL DE PLANEACIÓN	dgomezg@dn.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
DIEGO MESA PUYO	Ministro	MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA	dmesa@minenergia.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
MIGUEL LOTERO ROBLEDO	Viceministro de Energía	MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA	mlotero@minenergia.gov.co;gsalgado@minenergia.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
FELIPE BAYÓN PARDO	Presidente	ECOPETROL	Presidencia@ecopetrol.com.co,Bogotá D.C.,Colombia
JOSÉ FACUNDO CASTILLO CISNEROS	Gobernador	GOBERNACIÓN DE ARAUCA	gestiondespacho@arauca.gov.co,Arauca (Arauca),Colombia
SALOMÓN SANABRIA	Gobernador	GOBERNACIÓN DE CASANARE	despacho@casanare.gov.co,Yopal (Casanare),Colombia
LUIS EDUARDO CASTRO	Alcalde	ALCALDIA DE YOPAL	alcaldia@yopal-casanare.gov.co;alcalde@yopal-casanare.gov.co,Yopal (Casanare),Colombia
EDGAR FERNANDO TOVAR PEDRAZA	Alcalde	ALCALDIA DE ARAUCA	despacho@arauca-arauca.gov.co;alcalde@arauca-arauca.gov.co,Arauca (Arauca),Colombia
CARLOS MAURICIO IRIARTE BARRIOS	Representante de los departamentos y municipios no productores de petróleo por la Comisión Tercera del Senado	COMISIÓN TERCERA DEL SENADO	comision.tercera@senado.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia
ELIZABETH MARTINEZ BARRERA	Representante de los departamentos y municipios no productores de petróleo por la Comisión Tercera de la Cámara	COMISIÓN TERCERA DE LA CÁMARA	comision.tercera@camara.gov.co,Bogotá D.C.,Colombia

BANCO DE LA REPÚBLICA
FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACIÓN PETROLERA
FAEP



INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL FAEP
AL TERCER TRIMESTRE DE 2020

DII-1020-08-R

Preparado por: Departamento de Inversiones Internacionales

Bogotá, D.C., 28 de octubre de 2020



Subgerencia Monetaria y de Inversiones Internacionales
Departamento de Inversiones Internacionales

SITUACIÓN FINANCIERA DEL FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACIÓN PETROLERA

TERCER TRIMESTRE DE 2020

Introducción

Este documento contiene el análisis de la situación financiera del Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP) al cierre del tercer trimestre de 2020. La primera parte incluye algunos comentarios sobre los rubros más significativos del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultado Integral al cierre de septiembre de 2020. En la segunda parte se presenta la evolución de los aportes de cada uno de los partícipes y en la parte final se realiza un resumen del comportamiento del mercado, la composición de las inversiones del FAEP, el desempeño obtenido y los principales indicadores de riesgo financiero.

I. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado Integral¹

Al 30 de septiembre de 2020, los activos del fondo ascendían a USD 59,7 miles, mientras que al 31 de diciembre de 2019 registraban un monto de USD 1.249,5 miles (ver Cuadro 1). La disminución de USD 1.189,8 miles respecto al cierre de 2019 obedece principalmente al efecto neto entre los retiros autorizados según el Decreto 1082 de 2015 (Decreto Único Reglamentario del Sector Administrativo de Planeación Nacional que compila la reglamentación del FAEP) por USD 666,9 miles, el giro en enero de las utilidades del año 2019 que no fueron retiradas durante 2019 por USD 580,8 miles, el giro de las utilidades generadas durante 2020 conforme el artículo 2.2.4.9.2.7 del Decreto 1082 de 2015 por 0,5 miles, las utilidades generadas durante 2020 por USD 2,7 miles y la constitución de la reserva de liquidez autorizada mediante el Parágrafo del artículo 143 de la Ley 2008 de 2019 por USD 58,1 miles. Los activos están compuestos en su totalidad por las inversiones a valor razonable STIF (Short Term Investment Fund) (USD 59,7 miles) y corresponden a la reserva de liquidez y sus rendimientos.

El pasivo registra un valor de USD 0,09 miles, representados en la comisión por administración pendiente de pago al Banco de la República por USD 0,04 miles y los gastos causados por pagar por USD 0,05 miles. Los pasivos disminuyeron USD 2,3 miles, principalmente por el menor valor en las cuentas que lo comprenden en línea con la reducción del tamaño del portafolio producto del marchitamiento del fondo.

¹ El Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral son preparados por el Departamento de Contaduría del Banco de la República. Esta información financiera es preliminar, son reportes y no constituye un Estado Financiero Intermedio.

BANCO DE LA REPÚBLICA

COLOMBIA

El patrimonio termina el tercer trimestre de 2020 en USD 59,6 miles, monto inferior en USD 1.187,5 miles frente a lo registrado el 31 de diciembre de 2019 como consecuencia del efecto neto entre los retiros autorizados según el Decreto 1082 de 2015, el giro de utilidades del año 2019, el giro de las utilidades generadas durante 2020 conforme el artículo 2.2.4.9.2.7 del Decreto 1082 de 2015 y las utilidades causadas del año en curso y pendientes de giro.

Cuadro 1
Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera
Estado de Situación Financiera
(miles de USD)

	30 de septiembre de 2020		31 de Diciembre de 2019		VARIACIÓN	
	USD	%	USD	ABSOLUTA USD	RELATIVA %	
ACTIVO	59.70	100.0	1,249.5	(1,189.8)	(95.2)	
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE	59.70	100.0	1,249.5	(1,189.8)	(95.2)	
Inversiones STIF	59.70	100.0	1,249.5	(1,189.8)	(95.2)	
PASIVO Y PATRIMONIO	59.70	100.0	1,249.5	(1,189.8)	(95.2)	
PASIVO	0.09	0.2	2.4	(2.3)	(96.0)	
Gastos causados por pagar	0.05	52.7	1.4	(1.4)	(96.5)	
Comisión por administración Banco de la República	0.04	47.3	0.9	(0.9)	(95.1)	
PATRIMONIO	59.60	99.8	1,247.1	(1,187.5)	(95.2)	
APORTES A ENTIDADES PARTICIPES	59.60	100.0	1,247.1	(1,187.5)	(95.2)	
Unidad de producción Cusiana y Cupiagua	0.00	0.0	997.5	(997.5)	(100.0)	
Unidad de producción Cravo Norte	0.00	0.0	249.7	(249.7)	(100.0)	
Reserva de Liquidez	59.60	100.0	0.0	59.6	NC	
RESULTADOS	0.00	0.0	0.0	0.0	NC	
Del ejercicio en curso	2.65	NC	873.6	(871.0)	(99.7)	
Rendimientos abonados	(2.65)	NC	(873.6)	871.0	99.7	

Nota: Inversiones STIF equivalen a inversiones en el Fondo de Mercado Monetario JPMorgan US Government Money Market Fund. STIF por sus siglas en inglés equivale a Short Term Investment Fund.

Con relación al Estado de Resultado Integral (Cuadro 2) se aprecia que los ingresos a septiembre 30 de 2020 fueron de USD 2,7 miles, disminuyendo USD 962,8 miles en relación con el mismo período del año 2019 principalmente como resultado de la reducción del tamaño del fondo por los retiros de capital. Los ingresos están conformados por valoración de las inversiones a valor razonable (52%) y otros ingresos (48%), correspondientes a la reversión de la provisión de gastos de custodia que se había efectuado durante 2019 para cubrir dichos gastos en caso de un retiro total de los recursos por parte de los partícipes.

Los egresos sumaron USD 0,07 miles, correspondientes a la comisión por administración a favor del Banco de la República, la cual se redujo USD 53,3 miles respecto al mismo periodo de 2019 en línea con la reducción del tamaño del fondo, dado que sobre este se calcula la comisión. Adicionalmente, durante el trimestre los egresos causados por servicios bancarios, que corresponden a los gastos del servicio de custodia prestado por J.P. Morgan Chase Bank NA, se redujeron debido a que el 100% del portafolio se encuentra invertido en el Fondo de Mercado Monetario, y el custodio hasta el periodo de facturación incluido en el reporte no cobró comisión por custodiar este instrumento. Como resultado de lo anterior, la utilidad con corte a septiembre 30 de 2020 fue de USD 2,65 miles.

BANCO DE LA REPÚBLICA
COLOMBIA

Cuadro 2
Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera
Estado de Resultado Integral
(miles de USD)

	30 de septiembre de 2020		30 de septiembre de 2019		VARIACIÓN ANUAL	
	USD	%	USD	USD	RELATIVA	
INGRESOS	2,72	100,0	965,5	(962,8)	(99,7)	
VALORACION DE INVERSIONES	2,72	100,0	965,5	(962,8)	(99,7)	
Valoración de Inversiones a valor razonable	1,41	52,0	930,1	(928,7)	(99,8)	
Otros Ingresos - Reversión provisión	1,31	48,0	35,4	(34,1)	(96,3)	
EGRESOS	0,07	100,0	53,3	(53,3)	(99,9)	
GASTOS Y COSTOS DE OPERACIÓN	0,07	100,0	53,3	(53,3)	(99,9)	
Comisiones por Administración	0,07	100,0	49,8	(49,8)	(99,9)	
Suscripciones y otros	0,00	0,00	2,9	(2,9)	(100,0)	
Servicios bancarios	0,00	0,00	0,6	(0,6)	(100,0)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	2,65		912,2	(909,6)	(99,7)	

Nota: Esta información financiera correspondiente al FAEP, son reportes y no constituyen un Estado Financiero Intermedio.

II. Evolución de los Aportes²

La evolución de los aportes por Unidad de Producción y Entidad al cierre de septiembre 30 de 2020 (Cuadro 3), muestra, además de la constitución de la reserva de liquidez autorizada mediante el parágrafo del Artículo 143 de la Ley 2008 de 2019 por USD 58,1 miles, retiros de capital por USD 666,9 miles durante 2020, retiros de utilidades generadas durante 2020 conforme el artículo 2.2.4.9.2.7 del Decreto 1082 de 2015 por USD 0,5 miles, retiro de utilidades del 2019 por USD 580,8 miles, y las utilidades generadas durante 2020 por USD 2,7 miles. Al finalizar el trimestre, el FAEP alcanzó un valor de USD 59,6 miles representados en 29,39 unidades de inversión. Se destaca que la unidad de inversión se situó al cierre de septiembre de 2020 en USD 2.027,87, lo que representa una variación positiva de USD 53,8 frente al cierre de diciembre de 2019 cuando alcanzó un valor de USD 1.974,09.

De otra parte, es importante mencionar que el monto total de los aportes está compuesto por la reserva de liquidez- Ley 2008 de 2019 con USD 59,6 miles (100%) y 48 entidades partícipes con saldo. El Departamento Productor Casanare es el mayor partícipe con 42,7% del total del Fondo, seguido por el Departamento Productor Arauca con 40,9%, el Municipio Productor Aguazul con 4,2%, el Municipio Productor Tauramena con 2,9% y el Municipio Arauquita con 2,1%; los aportes de las demás entidades representan el 7,2% con saldos individuales marginales.

² El Informe de Evolución de los Ahorros por Unidad de Producción y Entidad es preparado por el Departamento de Contaduría del Banco de la República.



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 4

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
CUSIANA Y CUPIAGUA												
MUNICIPIO PORTUARIO GUARANDA	0.087502	172.74	0.000000	0.00	0.000091	0.18	0.18	0.087411	172.74	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO LA UNION	0.395926	781.59	0.000000	0.00	0.000423	0.86	0.86	0.395503	781.59	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO LOS PALMITOS	0.151874	299.81	0.000000	0.00	0.000163	0.33	0.33	0.151711	299.81	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO MAJAGUAL	0.408707	806.82	0.000000	0.00	0.000437	0.89	0.89	0.408270	806.82	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO MORROA	0.203022	400.78	0.000000	0.00	0.000218	0.44	0.44	0.202804	400.78	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO PALMITO	0.206740	408.12	0.000000	0.00	0.000221	0.45	0.45	0.206519	408.12	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SAMPUES	0.506511	999.90	0.000000	0.00	0.000537	1.09	1.09	0.505974	999.90	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SAN JUAN DE BETULIA	0.460256	908.59	0.000000	0.00	0.000487	0.99	0.99	0.459769	908.59	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SAN MARCOS	0.626237	1,236.25	0.000000	0.00	0.000665	1.35	1.35	0.625572	1,236.25	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SAN PEDRO	143.297379	282,881.86	0.000000	0.00	142.436820	281,393.36	211.55	0.860547	1,700.05	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SINCE	0.184004	363.24	0.000000	0.00	0.000196	0.40	0.40	0.183808	363.24	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO TOLU VIEJO	0.354936	700.68	0.000000	0.00	0.000375	0.76	0.76	0.354561	700.68	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO EL ROBLE	0.119714	236.33	0.000000	0.00	0.000125	0.25	0.25	0.119589	236.33	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SUCRE	0.387718	765.39	0.000000	0.00	0.000412	0.84	0.84	0.387306	765.39	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO LA COTORRA	0.301468	595.12	0.000000	0.00	0.000323	0.66	0.66	0.301145	595.12	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO SINCELEJO	0.687987	1,358.15	0.000000	0.00	0.000731	1.48	1.48	0.687257	1,358.15	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PRODUCTOR-YOPAL (CASANARE)	1.993428	3,935.21	0.000000	0.00	1.981204	3,914.00	2.94	0.012224	24.15	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - SAN BERNARDO (CORDOBA)	0.120060	237.01	0.000000	0.00	0.000127	0.26	0.26	0.119933	237.01	0.000000	0.00	0.000
DEPARTAMENTO P. CASANARE	125.714148	248,171.00	0.000000	0.00	0.133981	271.71	271.71	125.580167	248,171.00	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - MONITOS (CORDOBA)	0.406575	802.62	0.000000	0.00	0.000430	0.87	0.87	0.406145	802.62	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PUERTO ESCONDIDO (CORDOBA)	0.726924	1,435.01	0.000000	0.00	0.000774	1.57	1.57	0.726150	1,435.01	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - LAS CORDOBAS (CORDOBA)	0.893858	1,764.56	0.000000	0.00	0.000948	1.92	1.92	0.892910	1,764.56	0.000000	0.00	0.000
M. PRODUCTOR - TAURAMENA	8.542057	16,862.79	0.000000	0.00	0.009076	18.41	18.41	8.532981	16,862.79	0.000000	0.00	0.000
M. PRODUCTOR - AGUA AZUL	12.363977	24,407.60	0.000000	0.00	0.013139	26.65	26.65	12.350838	24,407.60	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - TOLU - COVENAS	2.692589	5,315.41	0.000000	0.00	0.002863	5.81	5.81	2.689726	5,315.41	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - AYAPEL	0.307041	606.13	0.000000	0.00	0.000325	0.66	0.66	0.306716	606.13	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - BUENAVISTA COR.	0.261984	517.18	0.000000	0.00	0.000278	0.56	0.56	0.261705	517.18	0.000000	0.00	0.000



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 5

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
M. PORTUARIO - CANALETE	0.301538	595.26	0.000000	0.00	0.000322	0.65	0.65	0.301216	595.26	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - CHIMA	0.136750	269.96	0.000000	0.00	0.000144	0.29	0.29	0.136606	269.96	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - CHINU	0.000002	0.00	0.000000	0.00	0.000000	0.00	-0.01	0.000000	0.00	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - CIENAGA DE ORO	0.197014	388.92	0.000000	0.00	0.000211	0.43	0.43	0.196803	388.92	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - LORICA	45.043172	88,919.26	0.000000	0.00	44.770963	88,448.00	66.51	0.272209	537.77	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - MOMIL	0.458368	904.86	0.000000	0.00	0.000487	0.99	0.99	0.457881	904.86	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - MONTERIA	0.845635	1,669.36	0.000000	0.00	0.000898	1.82	1.82	0.844737	1,669.36	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PLANETA RICA	0.458679	905.47	0.000000	0.00	0.000489	0.99	0.99	0.458190	905.47	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PUEBLO NUEVO	0.458719	905.55	0.000000	0.00	0.000489	0.99	0.99	0.458230	905.55	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - SAN ANTERO (CORDOBA)	2.972451	5,867.88	0.000000	0.00	0.003161	6.41	6.41	2.969290	5,867.88	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PUERTO LIBERTADOR	50.222839	99,144.39	0.000000	0.00	49.919897	98,620.06	74.15	0.302942	598.48	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO-SAN JOSÉ DE URÉ	0.287034	566.63	0.000000	0.00	0.000305	0.62	0.62	0.286729	566.63	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - TUCHIN	17.753204	35,046.42	0.000000	0.00	17.646587	34,862.00	26.21	0.106617	210.63	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PURISIMA	81.001248	159,903.73	0.000000	0.00	80.514803	159,062.32	119.59	0.486445	961.00	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - SAHAGUN	0.572971	1,131.10	0.000000	0.00	0.000607	1.23	1.23	0.572364	1,131.10	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - SAN Pelayo	0.187882	370.90	0.000000	0.00	0.000198	0.40	0.40	0.187684	370.90	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - TIERRA ALTA	0.710692	1,402.97	0.000000	0.00	0.000755	1.53	1.53	0.709937	1,402.97	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - VALENCIA	0.458743	905.60	0.000000	0.00	0.000487	0.99	0.99	0.458256	905.60	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - LA APARTADA	0.802906	1,585.01	0.000000	0.00	0.000853	1.73	1.73	0.802053	1,585.01	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO GALERAS	0.013507	26.66	0.000000	0.00	0.000016	0.03	0.03	0.013491	26.66	0.000000	0.00	0.000
TOTAL	505.285976	997,479.82	0.000000	0.00	337.447041	666,658.23	859.43	167.838921	331,681.03	0.000000	0.00	0.000



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 6

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
CRAVO NORTE												
DEPTO PRODUCTOR - ARAUCA	120.229680	237,344.17	0.000000	0.00	0.127772	259.12	259.12	120.101908	237,344.17	0.000000	0.00	0.000
MUNICIPIO DE ARAUQUITA	6.239419	12,317.17	0.000000	0.00	0.006632	13.45	13.45	6.232787	12,317.17	0.000000	0.00	0.000
TOTAL	126.469099	249,661.34	0.000000	0.00	0.134404	272.57	272.57	126.334695	249,661.34	0.000000	0.00	0.000



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 7

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
RESERVA LEY 2008 DE 2019												
MUNICIPIO PORTUARIO LOS PALMITOS	0.000000	0.00	0.015171	29.98	0.000000	0.00	0.78	0.000000	0.00	0.015171	30.76	0.050
MUNICIPIO PORTUARIO MAJAGUAL	0.000000	0.00	0.040826	80.68	0.000000	0.00	2.11	0.000000	0.00	0.040826	82.79	0.140
MUNICIPIO PORTUARIO MORROA	0.000000	0.00	0.020281	40.08	0.000000	0.00	1.05	0.000000	0.00	0.020281	41.13	0.070
MUNICIPIO PORTUARIO PALMITO	0.000000	0.00	0.020651	40.81	0.000000	0.00	1.07	0.000000	0.00	0.020651	41.88	0.070
MUNICIPIO PORTUARIO SAMPUES	0.000000	0.00	0.050597	99.99	0.000000	0.00	2.61	0.000000	0.00	0.050597	102.60	0.170
MUNICIPIO PORTUARIO SAN JUAN DE BETULIA	0.000000	0.00	0.045977	90.86	0.000000	0.00	2.38	0.000000	0.00	0.045977	93.24	0.160
MUNICIPIO PORTUARIO SAN MARCOS	0.000000	0.00	0.062555	123.62	0.000000	0.00	3.23	0.000000	0.00	0.062555	126.85	0.210
MUNICIPIO PORTUARIO SAN PEDRO	0.000000	0.00	0.075322	148.85	0.000000	0.00	3.89	0.000000	0.00	0.075322	152.74	0.260
MUNICIPIO PORTUARIO SINCE	0.000000	0.00	0.018379	36.32	0.000000	0.00	0.95	0.000000	0.00	0.018379	37.27	0.060
MUNICIPIO PORTUARIO TOLU VIEJO	0.000000	0.00	0.035457	70.07	0.000000	0.00	1.83	0.000000	0.00	0.035457	71.90	0.120
MUNICIPIO PORTUARIO EL ROBLE	0.000000	0.00	0.011957	23.63	0.000000	0.00	0.62	0.000000	0.00	0.011957	24.25	0.040
MUNICIPIO PORTUARIO SUCRE	0.000000	0.00	0.038731	76.54	0.000000	0.00	2.00	0.000000	0.00	0.038731	78.54	0.130
MUNICIPIO PORTUARIO LA COTORRA	0.000000	0.00	0.030114	59.51	0.000000	0.00	1.56	0.000000	0.00	0.030114	61.07	0.100
MUNICIPIO SINCELEJO	0.000000	0.00	0.068728	135.82	0.000000	0.00	3.55	0.000000	0.00	0.068728	139.37	0.230
M. PORTUARIO - SAN ANTERO (CORDOBA)	0.000000	0.00	0.296930	586.79	0.000000	0.00	15.34	0.000000	0.00	0.296930	602.13	1.010
M. PORTUARIO - SAN BERNARDO (CORDOBA)	0.000000	0.00	0.011993	23.70	0.000000	0.00	0.62	0.000000	0.00	0.011993	24.32	0.040
DEPARTAMENTO P. CASANARE	0.000000	0.00	12.558061	24,817.10	0.000000	0.00	649.00	0.000000	0.00	12.558061	25,466.10	42.730
M. PORTUARIO - MONITOS (CORDOBA)	0.000000	0.00	0.040614	80.26	0.000000	0.00	2.10	0.000000	0.00	0.040614	82.36	0.140
M. PORTUARIO - PUERTO ESCONDIDO (CORDOBA)	0.000000	0.00	0.072615	143.50	0.000000	0.00	3.75	0.000000	0.00	0.072615	147.25	0.250
DEPTO PRODUCTOR - ARAUCA	0.000000	0.00	12.010194	23,734.41	0.000000	0.00	620.68	0.000000	0.00	12.010194	24,355.09	40.860
M. PORTUARIO - LAS CORDOBAS (CORDOBA)	0.000000	0.00	0.089293	176.46	0.000000	0.00	4.61	0.000000	0.00	0.089293	181.07	0.300
M. PRODUCTOR - TAURAMENA	0.000000	0.00	0.853299	1,686.28	0.000000	0.00	44.10	0.000000	0.00	0.853299	1,730.38	2.900
M. PRODUCTOR - AGUA AZUL	0.000000	0.00	1.235085	2,440.76	0.000000	0.00	63.83	0.000000	0.00	1.235085	2,504.59	4.200
M. PORTUARIO - TOLU - COVENAS	0.000000	0.00	0.268972	531.54	0.000000	0.00	13.90	0.000000	0.00	0.268972	545.44	0.920
M. PORTUARIO - AYAPEL	0.000000	0.00	0.030670	60.61	0.000000	0.00	1.58	0.000000	0.00	0.030670	62.19	0.100
M. PORTUARIO - BUENAVISTA COR.	0.000000	0.00	0.026172	51.72	0.000000	0.00	1.35	0.000000	0.00	0.026172	53.07	0.090
M. PORTUARIO - CANALETE	0.000000	0.00	0.030124	59.53	0.000000	0.00	1.56	0.000000	0.00	0.030124	61.09	0.100



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 8

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019							Septiembre 30 de 2020				
	UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$	
M. PORTUARIO - CHIMA	0.000000	0.00	0.013663	27.00	0.000000	0.00	0.71	0.000000	0.00	0.013663	27.71	0.050
M. PORTUARIO - CIENAGA DE ORO	0.000000	0.00	0.019679	38.89	0.000000	0.00	1.02	0.000000	0.00	0.019679	39.91	0.070
M. PORTUARIO - LORICA	0.000000	0.00	0.023849	47.13	0.000000	0.00	1.23	0.000000	0.00	0.023849	48.36	0.080
M. PORTUARIO - MOMIL	0.000000	0.00	0.045790	90.49	0.000000	0.00	2.37	0.000000	0.00	0.045790	92.86	0.160
M. PORTUARIO - MONTERIA	0.000000	0.00	0.084476	166.94	0.000000	0.00	4.37	0.000000	0.00	0.084476	171.31	0.290
M. PORTUARIO - PLANETA RICA	0.000000	0.00	0.045821	90.55	0.000000	0.00	2.37	0.000000	0.00	0.045821	92.92	0.160
M. PORTUARIO - PUEBLO NUEVO	0.000000	0.00	0.045821	90.55	0.000000	0.00	2.37	0.000000	0.00	0.045821	92.92	0.160
M. PORTUARIO - PUERTO LIBERTADOR	0.000000	0.00	0.026531	52.43	0.000000	0.00	1.37	0.000000	0.00	0.026531	53.80	0.090
MUNICIPIO PRODUCTOR-YOPAL (CASANARE)	0.000000	0.00	0.001073	2.12	0.000000	0.00	0.06	0.000000	0.00	0.001073	2.18	0.000
M. PORTUARIO-SAN JOSÉ DE URÉ	0.000000	0.00	0.028671	56.66	0.000000	0.00	1.48	0.000000	0.00	0.028671	58.14	0.100
M. PORTUARIO - TUCHÍN	0.000000	0.00	0.009331	18.44	0.000000	0.00	0.48	0.000000	0.00	0.009331	18.92	0.030
M. PORTUARIO - PURISIMA	0.000000	0.00	0.042577	84.14	0.000000	0.00	2.20	0.000000	0.00	0.042577	86.34	0.140
M. PORTUARIO - SAHAGUN	0.000000	0.00	0.057236	113.11	0.000000	0.00	2.96	0.000000	0.00	0.057236	116.07	0.190
M. PORTUARIO - SAN Pelayo	0.000000	0.00	0.018768	37.09	0.000000	0.00	0.97	0.000000	0.00	0.018768	38.06	0.060
M. PORTUARIO - TIERRA ALTA	0.000000	0.00	0.070995	140.30	0.000000	0.00	3.67	0.000000	0.00	0.070995	143.97	0.240
M. PORTUARIO - VALENCIA	0.000000	0.00	0.045826	90.56	0.000000	0.00	2.37	0.000000	0.00	0.045826	92.93	0.160
M. PORTUARIO - LA APARTADA	0.000000	0.00	0.080205	158.50	0.000000	0.00	4.15	0.000000	0.00	0.080205	162.65	0.270
MUNICIPIO DE ARAUQUITA	0.000000	0.00	0.623281	1,231.72	0.000000	0.00	32.21	0.000000	0.00	0.623281	1,263.93	2.120
MUNICIPIO PORTUARIO GALERAS	0.000000	0.00	0.001351	2.67	0.000000	0.00	0.07	0.000000	0.00	0.001351	2.74	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO GUARANDA	0.000000	0.00	0.008739	17.27	0.000000	0.00	0.45	0.000000	0.00	0.008739	17.72	0.030
MUNICIPIO PORTUARIO LA UNION	0.000000	0.00	0.039551	78.16	0.000000	0.00	2.04	0.000000	0.00	0.039551	80.20	0.130
TOTAL	0.000000	0.00	29.392002	58,084.14	0.000000	0.00	1,518.97	0.000000	0.00	29.392002	59,603.11	99.980



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
BANCO DE LA REPUBLICA
EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 9

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
TOTAL UNIDADES DE PRODUCCION												
M. PORTUARIO - LORICA	45.043172	88,919.26	0.023849	47.13	44.770963	88,448.00	67.74	0.272209	537.77	0.023849	48.36	0.080
MUNICIPIO PORTUARIO GALERAS	0.013507	26.66	0.001351	2.67	0.000016	0.03	0.10	0.013491	26.66	0.001351	2.74	0.000
MUNICIPIO PORTUARIO SINCE	0.184004	363.24	0.018379	36.32	0.000196	0.40	1.35	0.183808	363.24	0.018379	37.27	0.060
MUNICIPIO PORTUARIO TOLU VIEJO	0.354936	700.68	0.035457	70.07	0.000375	0.76	2.59	0.354561	700.68	0.035457	71.90	0.120
DEPTO PRODUCTOR - ARAUCA	120.229680	237,344.17	12.010194	23,734.41	0.127772	259.12	879.80	120.101908	237,344.17	12.010194	24,355.09	40.860
MUNICIPIO DE ARAUQUITA	6.239419	12,317.17	0.623281	1,231.72	0.006632	13.45	45.66	6.232787	12,317.17	0.623281	1,263.93	2.120
MUNICIPIO PORTUARIO LOS PALMITOS	0.151874	299.81	0.015171	29.98	0.000163	0.33	1.11	0.151711	299.81	0.015171	30.76	0.050
MUNICIPIO PORTUARIO MAJAGUAL	0.408707	806.82	0.040826	80.68	0.000437	0.89	3.00	0.408270	806.82	0.040826	82.79	0.140
MUNICIPIO PORTUARIO SAMPUES	0.506511	999.90	0.050597	99.99	0.000537	1.09	3.70	0.505974	999.90	0.050597	102.60	0.170
M. PORTUARIO - PLANETA RICA	0.458679	905.47	0.045821	90.55	0.000489	0.99	3.36	0.458190	905.47	0.045821	92.92	0.160
MUNICIPIO PORTUARIO SAN PEDRO	143.297379	282,881.86	0.075322	148.85	142.436820	281,393.36	215.44	0.860547	1,700.05	0.075322	152.74	0.260
M. PORTUARIO - SAN ANTERO (CORDOBA)	2.972451	5,867.88	0.296930	586.79	0.003161	6.41	21.75	2.969290	5,867.88	0.296930	602.13	1.010
M. PORTUARIO - PUERTO LIBERTADOR	50.222839	99,144.39	0.026531	52.43	49.919897	98,620.06	75.52	0.302942	598.48	0.026531	53.80	0.090
M. PORTUARIO - PURISIMA	81.001248	159,903.73	0.042577	84.14	80.514803	159,062.32	121.79	0.486445	961.00	0.042577	86.34	0.140
M. PORTUARIO - SAHAGUN	0.572971	1,131.10	0.057236	113.11	0.000607	1.23	4.19	0.572364	1,131.10	0.057236	116.07	0.190
M. PORTUARIO - VALENCIA	0.458743	905.60	0.045826	90.56	0.000487	0.99	3.36	0.458256	905.60	0.045826	92.93	0.160
MUNICIPIO PORTUARIO EL ROBLE	0.119714	236.33	0.011957	23.63	0.000125	0.25	0.87	0.119589	236.33	0.011957	24.25	0.040
M. PRODUCTOR - TAURAMENA	8.542057	16,862.79	0.853299	1,686.28	0.009076	18.41	62.51	8.532981	16,862.79	0.853299	1,730.38	2.900
M. PORTUARIO - AYAPEL	0.307041	606.13	0.030670	60.61	0.000325	0.66	2.24	0.306716	606.13	0.030670	62.19	0.100
M. PORTUARIO - BUENAVISTA COR.	0.261984	517.18	0.026172	51.72	0.000278	0.56	1.91	0.261705	517.18	0.026172	53.07	0.090
MUNICIPIO PRODUCTOR-YOPAL (CASANARE)	1.993428	3,935.21	0.001073	2.12	1.981204	3,914.00	3.00	0.012224	24.15	0.001073	2.18	0.000
DEPARTAMENTO P. CASANARE	125.714148	248,171.00	12.558061	24,817.10	0.133981	271.71	920.71	125.580167	248,171.00	12.558061	25,466.10	42.730
M. PORTUARIO - LAS CORDOBAS (CORDOBA)	0.893858	1,764.56	0.089293	176.46	0.000948	1.92	6.53	0.892910	1,764.56	0.089293	181.07	0.300
M. PORTUARIO - CHIMA	0.136750	269.96	0.013663	27.00	0.000144	0.29	1.00	0.136606	269.96	0.013663	27.71	0.050
M. PORTUARIO - CHINU	0.000002	0.00	0.000000	0.00	0.000000	0.00	-0.01	0.000000	0.00	0.000000	0.00	0.000
M. PORTUARIO - PUEBLO NUEVO	0.458719	905.55	0.045821	90.55	0.000489	0.99	3.36	0.458230	905.55	0.045821	92.92	0.160
MUNICIPIO PORTUARIO LA UNION	0.395926	781.59	0.039551	78.16	0.000423	0.86	2.90	0.395503	781.59	0.039551	80.20	0.130



FONDO DE AHORRO Y ESTABILIZACION PETROLERA - FAEP -
 BANCO DE LA REPUBLICA
 EVOLUCION DE LOS AHORROS POR UNIDAD DE PRODUCCION Y ENTIDAD
 PERIODO: Diciembre 31 de 2019 A Septiembre 30 de 2020

Página 10

ENTIDAD PARTICIPE	SALDO A		APORTES REALIZADOS		RETIRO DE APORTES REALIZADOS		UTILIDAD TOTAL EN EL	UTILIDADES RETIRADAS		SALDO A		PARTICIPACION
	Diciembre 31 de 2019		UNIDADES	US \$	UNIDADES	US \$		UNIDADES	US \$	Septiembre 30 de 2020		
	UNIDADES	US \$								UNIDADES	US \$	
MUNICIPIO PORTUARIO LA COTORRA	0.301468	595.12	0.030114	59.51	0.000323	0.66	2.22	0.301145	595.12	0.030114	61.07	0.100
M. PORTUARIO - SAN Pelayo	0.187882	370.90	0.018768	37.09	0.000198	0.40	1.37	0.187684	370.90	0.018768	38.06	0.060
M. PORTUARIO - TIERRA ALTA	0.710692	1,402.97	0.070995	140.30	0.000755	1.53	5.20	0.709937	1,402.97	0.070995	143.97	0.240
M. PORTUARIO - LA APARTADA	0.802906	1,585.01	0.080205	158.50	0.000853	1.73	5.88	0.802053	1,585.01	0.080205	162.65	0.270
MUNICIPIO PORTUARIO GUARANDA	0.087502	172.74	0.008739	17.27	0.000091	0.18	0.63	0.087411	172.74	0.008739	17.72	0.030
MUNICIPIO PORTUARIO SAN MARCOS	0.626237	1,236.25	0.062555	123.62	0.000665	1.35	4.58	0.625572	1,236.25	0.062555	126.85	0.210
M. PORTUARIO - SAN BERNARDO (CORDOBA)	0.120060	237.01	0.011993	23.70	0.000127	0.26	0.88	0.119933	237.01	0.011993	24.32	0.040
M. PORTUARIO - CIENAGA DE ORO	0.197014	388.92	0.019679	38.89	0.000211	0.43	1.45	0.196803	388.92	0.019679	39.91	0.070
MUNICIPIO PORTUARIO MORROA	0.203022	400.78	0.020281	40.08	0.000218	0.44	1.49	0.202804	400.78	0.020281	41.13	0.070
MUNICIPIO PORTUARIO SAN JUAN DE BETULIA	0.460256	908.59	0.045977	90.86	0.000487	0.99	3.37	0.459769	908.59	0.045977	93.24	0.160
M. PORTUARIO - MONITOS (CORDOBA)	0.406575	802.62	0.040614	80.26	0.000430	0.87	2.97	0.406145	802.62	0.040614	82.36	0.140
M. PORTUARIO - PUERTO ESCONDIDO (CORDOBA)	0.726924	1,435.01	0.072615	143.50	0.000774	1.57	5.32	0.726150	1,435.01	0.072615	147.25	0.250
M. PRODUCTOR - AGUA AZUL	12.363977	24,407.60	1.235085	2,440.76	0.013139	26.65	90.48	12.350838	24,407.60	1.235085	2,504.59	4.200
M. PORTUARIO - TOLU - COVENAS	2.692589	5,315.41	0.268972	531.54	0.002863	5.81	19.71	2.689726	5,315.41	0.268972	545.44	0.920
M. PORTUARIO - CANALETE	0.301538	595.26	0.030124	59.53	0.000322	0.65	2.21	0.301216	595.26	0.030124	61.09	0.100
M. PORTUARIO - MOMIL	0.458368	904.86	0.045790	90.49	0.000487	0.99	3.36	0.457881	904.86	0.045790	92.86	0.160
M. PORTUARIO - MONTERIA	0.845635	1,669.36	0.084476	166.94	0.000898	1.82	6.19	0.844737	1,669.36	0.084476	171.31	0.290
M. PORTUARIO-SAN JOSÉ DE URÉ	0.287034	566.63	0.028671	56.66	0.000305	0.62	2.10	0.286729	566.63	0.028671	58.14	0.100
M. PORTUARIO - TUCHÍN	17.753204	35,046.42	0.009331	18.44	17.646587	34,862.00	26.69	0.106617	210.63	0.009331	18.92	0.030
MUNICIPIO PORTUARIO PALMITO	0.206740	408.12	0.020651	40.81	0.000221	0.45	1.52	0.206519	408.12	0.020651	41.88	0.070
MUNICIPIO PORTUARIO SUCRE	0.387718	765.39	0.038731	76.54	0.000412	0.84	2.84	0.387306	765.39	0.038731	78.54	0.130
MUNICIPIO SINCELEJO	0.687987	1,358.15	0.068728	135.82	0.000731	1.48	5.03	0.687257	1,358.15	0.068728	139.37	0.230
TOTAL	631.755075	1,247,141.16	29.392002	58,084.14	337.581445	666,930.80	2,650.97	294.173616	581,342.37	29.392002	59,603.11	99.980

VALOR DE LA UNIDAD A Septiembre 30 de 2020

US\$ 2,027.87

VALOR DE LA UNIDAD A Diciembre 31 de 2019

US\$ 1,974.09

BANCO DE LA REPÚBLICA

COLOMBIA

III. Portafolio de Inversiones

A continuación, se presentan los principales acontecimientos que afectaron el desempeño del mercado de instrumentos de renta fija, así como un resumen de la estructura y rendimiento de las inversiones.

Resumen de comportamiento del mercado

El mercado de deuda pública estadounidense de corto plazo tuvo un desempeño al alza y de ligero empinamiento durante los primeros nueve meses del año 2020. La tasa del bono de Estados Unidos de tres meses terminó el periodo en 0,09% respecto al 1,54% de finales del año anterior, mientras que la tasa del bono de Estados Unidos de dos años terminó el período en 0,13% frente a 1,57% de finales del año anterior, con lo que el margen entre estos dos instrumentos terminó este período ubicándose en 4 pbs, con una ampliación de 1 p.b. respecto a diciembre de 2019.

El mercado de bonos se vio soportado por preocupaciones sobre el impacto económico global que podría generar la rápida propagación de la pandemia del coronavirus a nivel internacional y ante el establecimiento de un nuevo epicentro de esta enfermedad en Estados Unidos. Debido a lo anterior, y ante la preocupación de una recesión, la Reserva Federal se vio en la obligación de realizar dos reducciones de las tasas de fondos federales, la primera de 50 p.b. el 3 de marzo y la segunda de 100 p.b. el 15 de marzo, dejando así la tasa de política en el rango de 0% a 0,25%. Adicionalmente, la Reserva Federal reinició el programa de expansión cuantitativa a través de la compra de notas del tesoro y de bonos respaldados por hipotecas y anunció una serie de medidas para soportar la liquidez y el funcionamiento de los mercados financieros internacionales.

Durante este período el mercado de bonos se vio soportado además por la caída del precio del petróleo, por las medidas acomodativas adoptadas por varios bancos centrales a nivel global y por flujos de aversión al riesgo. Estos flujos se dieron por diversos motivos: preocupaciones sobre el resurgimiento de casos de coronavirus a nivel global y sus posibles implicaciones económicas, por la incertidumbre generada por el aumento de las tensiones geopolíticas entre China y Estados Unidos, por la falta de un acuerdo en el Congreso estadounidense para la aprobación de una ley que le dé soporte económico a los desempleados, por preocupaciones sobre una posible sobrevaloración de las acciones (principalmente de las acciones tecnológicas) y por la incertidumbre sobre el Brexit.

En su reunión de política monetaria más reciente, realizada el 16 de septiembre, y en línea con las expectativas del mercado, la Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 0-0,25%. El comité anunció que mantendrá su política monetaria acomodativa hasta que consiga obtener sus objetivos de máximo empleo y hasta que la inflación se sitúe por un tiempo por encima de 2%, de tal forma que la inflación promedio llegue a 2% y las expectativas inflacionarias estén ancladas alrededor de dicho nivel. El pronóstico de crecimiento económico para el año 2020 se situó en -3,7%, y +4% en 2021, mientras el crecimiento de largo plazo se situó en 1,9%. El pronóstico de inflación para 2020 se sitúa en 1,2% y para 2021 en 1,7%. La mediana de las proyecciones de tasas de interés para los años 2020 a 2023 se sitúa sin cambios en 0,125%. La mediana de los pronósticos de la tasa de interés de largo plazo se mantiene en 2,50%.

BANCO DE LA REPÚBLICA
COLOMBIA

En el Cuadro 4 se presenta el nivel de las principales tasas de interés de referencia para las inversiones del FAEP.

Cuadro 4
Principales tasas de interés de referencia para el FAEP

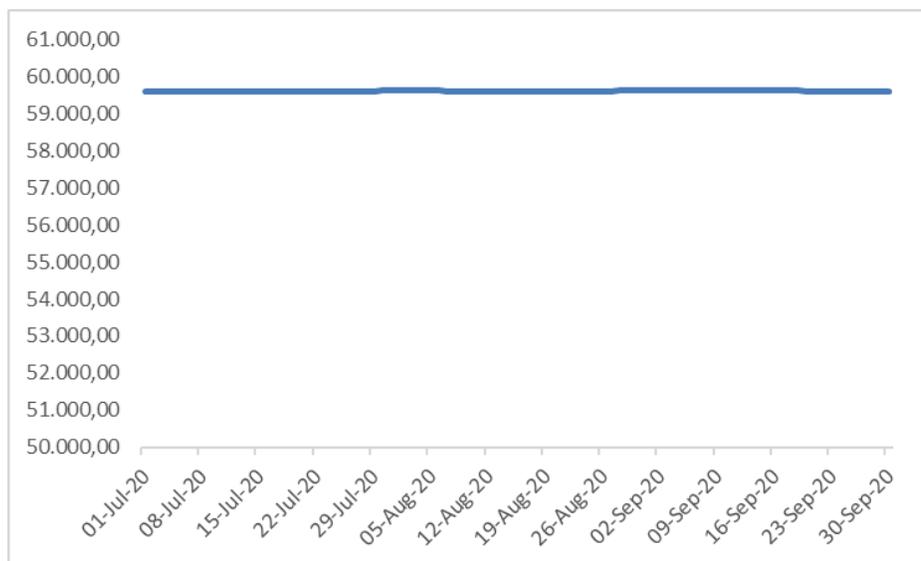
	Mar-20	Jun-20	Sep-20
Tasa de política monetaria (fondos federales)	0,00%-0,25%	0,00%-0,25%	0,00%-0,25%
Letra del Tesoro de tres meses	0,061%	0,129%	0,092%
Nota del Tesoro de dos años	0,246%	0,148%	0,127%

Fuente: Bloomberg

Composición de las inversiones del FAEP

En el Gráfico 1 se presenta la evolución diaria del FAEP durante el tercer trimestre de 2020. El valor del fondo se mantuvo estable respecto al trimestre anterior, explicada por una menor rentabilidad del Fondo de Mercado Monetario en el que está invertido el 100% del fondo.

Gráfico 1
Evolución FAEP

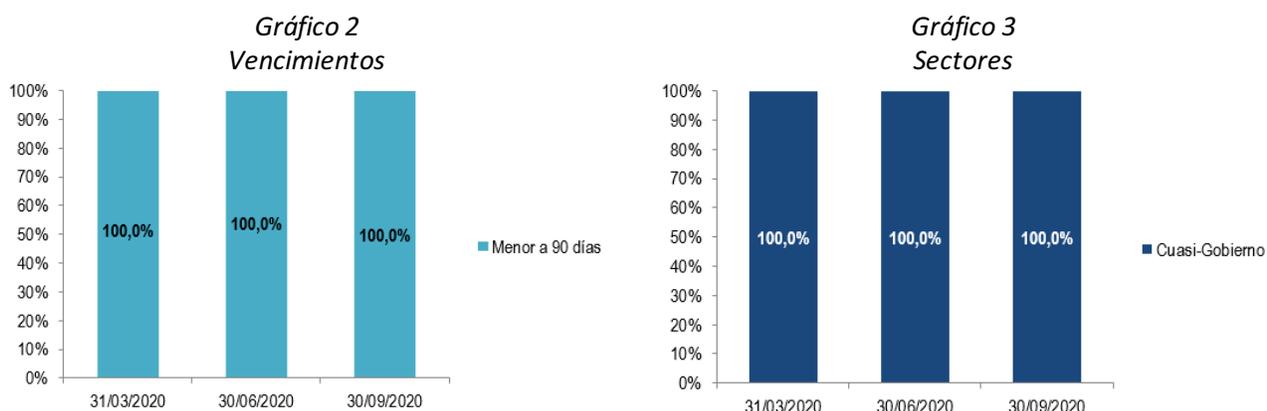


Respecto a la composición del fondo, es relevante mencionar que el objetivo de la política de inversión del FAEP es cumplir con los retiros establecidos por la ley para la liquidación del fondo, en condiciones de seguridad y obteniendo la máxima rentabilidad posible. En la sesión del 27 de diciembre de 2019 el Comité Directivo de FAEP aprobó la modificación de los lineamientos de inversión de modo que el único instrumento elegible son los fondos de mercado monetario provistos por el custodio (STIF) con calificación AAA. En consecuencia, al 30 de

BANCO DE LA REPÚBLICA COLOMBIA

septiembre de 2020 la totalidad de los recursos del fondo estaban invertidos en el STIF, por lo que el plazo promedio de inversión de los recursos se mantuvo en 0,00 al igual que el trimestre anterior.

En línea con lo anterior, el 100% del portafolio está invertido en un plazo menor a 90 días (Gráfico 2³) y clasificado en el sector cuasi-gobiernos (Gráfico 3⁴). Estas categorizaciones no presentaron cambios respecto al trimestre anterior.



El detalle de la composición a nivel de emisores se presenta en el Cuadro 5.

Cuadro 5
Emisores

Sector	PAÍS	CALIFICACIÓN (1)	PARENT	mar-20	jun-20	sep-20
CUASI-GOBIERNOS	ESTADOS UNIDOS	AAA	JPMORGAN U.S. GOVERNMENT MONEY MARKET FUND	99,9%	100,0%	100,0%
CUASI-GOBIERNO TOTAL				99,9%	100,0%	100,0%
CUENTAS POR COBRAR O POR PAGAR			CXC O CXP*	0,06%	0,00%	0,00%
EFFECTIVO/ OTROS			EFFECTIVO/OTROS	0,04%	0,00%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR O POR PAGAR				0,1%	0,0%	0,0%
TOTAL FAEP				100,0%	100,0%	100,0%

(1) Las calificaciones corresponden a las disponibles a septiembre 30 de 2020. Estas no necesariamente son iguales para los meses anteriores.

(2) Según los lineamientos de inversión, Estados Unidos es un emisor AA+, dado que las calificaciones que le asignan las agencias son: S&P, AA+; Fitch, AAA; Moody's, AAA.

A partir de octubre de 2015, Fitch y Moody's publican la calificación AAA para algunas emisiones de Estados Unidos, a las cuales S&P no les asigna calificación. Por lo tanto, estas emisiones presentan calificación AAA.

³ Este gráfico no incluye cuentas por pagar y/o cuentas por cobrar por compra o venta de inversiones.

⁴ Este gráfico no incluye cuentas por pagar y/o cuentas por cobrar por compra o venta de inversiones.

BANCO DE LA REPÚBLICA
COLOMBIA

Desempeño del portafolio del Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera

En el Cuadro 6 se presenta un resumen del desempeño del fondo. En términos de retorno bruto, el fondo rindió 0,00% en el trimestre, 0,86% en doce meses y 1,66% anual en los últimos tres años. El retorno después de egresos al cierre de septiembre de 2020 para los mismos periodos fue 0,00%, 1,38% y 1,75%. Respecto al trimestre anterior, se observa una disminución en los retornos debido principalmente a la disminución de la rentabilidad del fondo de mercado monetario en el que está invertido el portafolio por causa de la reducción de las tasas de interés de corto plazo en dólares. Por otra parte, en lo referente al margen entre el retorno neto y el bruto, este se explica por la reversión de la provisión de los gastos de custodia que se hizo en 2019 y su impacto sobre el valor de la unidad. Finalmente, la tasa interna de retorno⁵ del fondo se redujo respecto al trimestre anterior pasando de 0,02% a 0,01%, en línea con la reducción de la rentabilidad de la inversión ante la caída en las tasas de interés mencionada anteriormente.

Cuadro 6
Desempeño del Fondo⁶

	II Trimestre 2020		III Trimestre 2020	
	Retorno bruto	Retorno neto ⁷	Retorno bruto	Retorno neto
Trimestre	0,03%	0,62%	0,00%	0,00%
12 meses	1,37%	1,85%	0,86%	1,38%
Últimos 3 años	1,78%	1,85%	1,66%	1,75%

Resumen de riesgos financieros del portafolio del Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera

El FAEP tiene una exposición baja a los principales riesgos financieros, como se evidencia en los indicadores presentados en el Cuadro 7.

Cuadro 7
Resumen de indicadores de riesgos financieros

	31/03/2020	30/06/2020	30/09/2020
Duración	0,00	0,00	0,00
Riesgo de Mercado	0,0015%	0,0016%	0,0013%
Exposición cambiaria neta diferente a USD	0,00%	0,00%	0,00%

⁵ Retorno bruto asumiendo que la inversión se mantiene hasta el vencimiento y que los pagos de intereses (cupones) son reinvertidos a esa misma tasa de retorno.

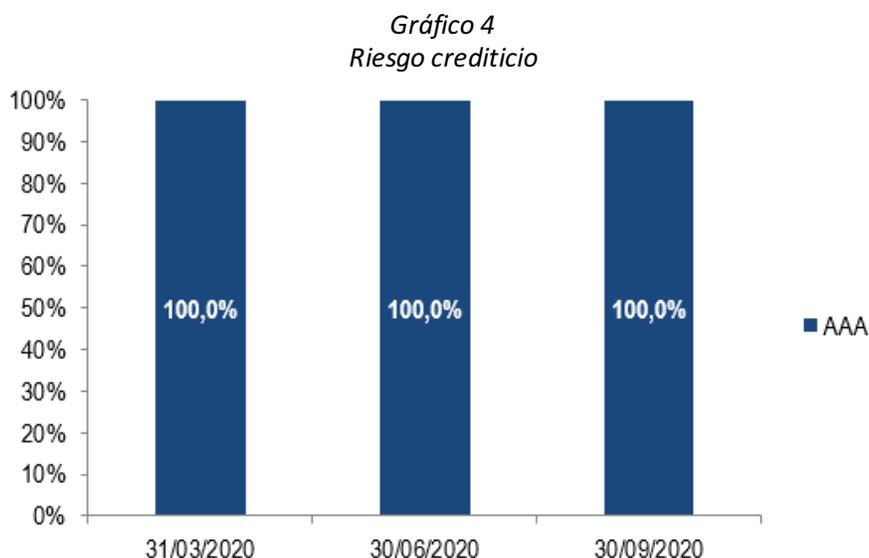
⁶ A partir de 12 meses la información se reporta anualizada.

⁷ Ajustado para reflejar los incrementos en el valor de la unidad producto de la reversión en abril de 2020 de la provisión de gastos de custodia efectuada en 2019.

BANCO DE LA REPÚBLICA COLOMBIA

Respecto al riesgo de mercado, el cual es el riesgo asociado con la variación de los precios de mercado, se tiene que, al cierre de septiembre de 2020, la duración efectiva (la sensibilidad del portafolio a cambios en las tasas de interés) fue de 0,00 dado el perfil de las inversiones del portafolio. El indicador de riesgo de mercado del portafolio, medido por la desviación estándar anual de los retornos esperados, refleja la sensibilidad del portafolio a cambios tanto en las tasas de interés como en las tasas de cambio. El comportamiento de este indicador al cierre del tercer trimestre de 2020 se mantuvo en niveles bajos en línea con el del trimestre anterior y se ubicó en 0,00%. En cumplimiento de la política de inversión, bajo la cual solamente están permitidas inversiones en títulos denominados en dólares de los Estados Unidos, el fondo tiene una exposición cambiaria neta diferente a esta divisa del 0%, es decir que no existe riesgo cambiario frente al dólar.

En lo referente al riesgo crediticio, en el Gráfico 4⁸ se presenta la distribución de las inversiones por calificación crediticia para el cierre de los últimos tres trimestres. Teniendo en cuenta que la calificación del STIF es AAA, el fondo cierra septiembre de 2020 con el 100% invertido en esta calificación. El riesgo de observar eventos crediticios en los emisores del portafolio es bajo, considerando que las cifras históricas muestran que la probabilidad de incumplimiento en un año para emisores soberanos calificados igual o superior a BBB es 0%⁹.



⁸ Este gráfico no incluye cuentas por pagar y/o cuentas por cobrar por compra o venta de inversiones.

⁹ Fuente: Sovereign Default and Recovery Rates, 1983-2019 Moody's Investors Service (2020).