

**Código:**

**Apo.4.1.Fr.002**

**Fecha**

**31/01/2023**

**Versión**

**6**

PARA: SUBDIRECCION FINANCIERA Y GRUPO DE CONTRATOS

RADICADO No.: CP -

CONS  
17

**DATOS GENERALES DEL CONTRATO**

CONTRATO, ORDEN O CONVENIO No.  .  -

NIT O DOCUMENTO DE IDENTIFICACION DEL CONTRATISTA

OBJETO DEL CONTRATO, ORDEN O CONVENIO **PRESTAR SERVICIOS PROFESIONALES A LA SUBDIRECCIÓN DE RIESGO DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE CRÉDITO PÚBLICO Y TESORO NACIONAL, EN EL DESARROLLO DE ACTIVIDADES DE SEGUIMIENTO, AJUSTE Y ACTUALIZACIÓN DE METODOLOGÍAS DE CUANTIFICACIÓN, GESTIÓN Y MITIGACIÓN DE RIESGOS, RELACIONADAS CON LA MEDICIÓN DEL IMPACTO FINANCIERO DE LA ESTRATEGIA DE COBERTURAS DE PETRÓLEO DE LA NACIÓN Y DE LA ESTRATEGIA DE GESTIÓN DE LA DEUDA DE MEDIANO PLAZO.**

No.Compromiso  
196423

FECHA DE SUSCRIPCIÓN DEL CONTRATO, ORDEN O CONVENIO

NOMBRE CONTRATISTA

VALOR DEL CONTRATO  ADICIONALES

SALDO CONTRATO

FECHA DE INICIO:

FECHA DE TERMINACION:

**Adiciones y/o Cesiones del Contrato**

Adicion No. 1 Fecha Adicion 26/09/2024 Desde 01/10/2024 Hasta 31/12/2024 Tiempo Adicion 0 años - 2 meses y 31 días Objeto: MODIFICACIÓN NO. 1 MEDIANTE LA CUAL SE PRORROGA EL PLAZO DE EJECUCIÓN Y SE ADICIONA EL VALOR DEL CONTRATO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS

**DATOS ESPECIFICOS DEL PAGO**

Tipo de Pago	No.	Condición de Pago	Aclaracion	Vr.Pago	Iva Aplicado	Valor Iva	Amortizacion Anticipada	Total a Pagar
INFORME NO.	11	PERIODO	DEL 01 DE OCTUBRE DE 2024 AL 31 DE OCTUBRE DE 2024	7,107,000.00	%			7,107,000.00
		TOTALES		7,107,000.00				

TOTAL A PAGAR

**Anexos y No. de Folios**

Factura	<input type="text"/>	Cuenta de Cobro	<input type="text" value="1"/>	Declaracion juramentada Seguridad Social	<input type="text" value="1"/>
Otros Anexos o Folios	<input type="text" value="1"/>	Entrada a Almacen	<input type="text"/>	Constancias de pago de la seguridad social	<input type="text" value="1"/>
				Total de Folios Anexos	<input type="text" value="4"/>

En calidad de Supervisor/Interventor del contrato enunciado, certifico que he verificado el cumplimiento a satisfaccion de las obligaciones que emanan del contrato, la acreditacion del pago de obligaciones con el sistema de seguridad social integral y las cifras y valores correspondientes al periodo certificado para el reconocimiento del pago que por este instrumento se acredita

**SUPERVISORES Y/O INTERVENTORES**

**MOJICA MORALES** Firmado digitalmente por MOJICA MORALES  
**JOHN NEFTALI** JOHN NEFTALI

FIRMA: \_\_\_\_\_  
NOMBRE: JOHN NEFTALI MOJICA MORALES  
CARGO: PROFESIONAL ESPECIALIZADO  
CEDULA: 79949984

<b>Código:</b> Apo.4.1.Fr.16	<b>Fecha:</b> 22-03-2019	<b>Versión:</b> 3	<b>Página:</b> 1 de 6
------------------------------	--------------------------	-------------------	-----------------------

## CONTENIDO DEL INFORME

1. Condiciones del Contrato ..... 1
2. Objeto del Contrato..... 1
3. Obligaciones del Contrato, Actividades Ejecutadas y Productos Entregados .... 1

### 1. CONDICIONES DEL CONTRATO

Número de Contrato: 3.494-2023  
Nombre del Contratista: **Andrés Javier Erazo Pazos**  
Periodo informe: Del 01 de octubre de 2024 al 31 de octubre de 2024  
Supervisor: John Neftali Mojica Morales  
Área perteneciente: Subdirección de Riesgo

### 2. OBJETO DEL CONTRATO

Prestar servicios profesionales a la Subdirección de Riesgo de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, en el desarrollo de actividades de seguimiento, ajuste y actualización de metodologías de cuantificación, gestión y mitigación de riesgos, relacionadas con la medición del impacto financiero de la estrategia de coberturas de petróleo de la nación y de la Estrategia de Gestión de la Deuda de Mediano Plazo.

### 3. OBLIGACIONES DEL CONTRATO, ACTIVIDADES EJECUTADAS Y PRODUCTOS ENTREGADOS

Las obligaciones adquiridas son las siguientes:

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"><li>1. Participar en la consolidación de variables para los ajustes de modelos que permiten la cuantificación, gestión y mitigación de riesgos para las diferentes áreas de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, en los relacionado con la EGDMP.</li></ol> <p>Avance:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Se ejecutó y actualizó modelo econométrico de pronósticos de absorción de deuda interna con el objetivo de comprender la capacidad de demanda de deuda interna del GNC para el año 2025 y 2026.</li><li>2. Se actualizó y ejecutó modelo de proyección de TRM estresada del cual dispone la Subdirección de Riesgo con el objetivo de simular trayectorias de comportamiento ajustado a volatilidad de la tasa representativa de mercado.</li></ol> |
| <ol style="list-style-type: none"><li>2. Elaborar los procesos, procedimientos e informes de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional relacionados con los Riesgos Fiscales, asociados</li></ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

a la estrategia de coberturas de petróleo de la Nación y de la Gestión de la Deuda de Mediano Plazo.

Avance:

1. Se elaboraron informes diarios relacionados al comportamiento del mercado de crudo que sintetiza los eventos más recientes que tienen afectaciones directas al movimiento del precio del Brent – WIT y las posiciones de los agentes que afectan la dinámica de oferta y demanda. Así pues, para la elaboración se obtuvo información a partir de fuentes tales como: Bloomberg, JP Morgan Markets, JP Morgan News, EIA y Reuters.
2. Se realizó la actualización de los tableros dinámicos en PowerBI sobre mercado de crudo nacional a internacional.
3. Se consolidaron estadísticas del Fondo de Precios de los Combustibles en tablero dinámico de PowerBi del mercado petrolero.
4. Se actualizó informe de asignación de actividades concerniente al documento de Estrategia de Gestión de la Deuda solicitado por la Subdirección de Riesgo al grupo de Investigación y Desarrollo.
5. Se asistió a reunión con la Dirección General de Política Macroeconómica con el objetivo de establecer hoja de ruta para la actualización del capítulo de sostenibilidad de la deuda para la propuesta de actualización de la EGDMP 2024-2028.
6. Se realizó prefacio de la actualización del documento de la Estrategia de Gestión de la Deuda de Mediano Plazo 2024-2028.
7. Se realizó introducción de la actualización del documento de la Estrategia de Gestión de la Deuda de Mediano Plazo 2024-2028.

3. Participar en la revisión de los esquemas de valoración que sean requeridos dentro del proceso de mitigación de los riesgos financieros y fiscales, principalmente los asociados a las operaciones financieras de las coberturas de petróleo del Gobierno Nacional Central.

Avance:

1. Se solicitó información relacionada a FEPC con el objetivo de actualizar la herramienta de petróleo de la Subdirección de Riesgo.
2. Se asistió a reunión con la Subdirección de Riesgo con el objetivo de actualizar el modelo de absorción de deuda interna.
3. Se asistió a reunión con la Subdirección de Riesgo donde se presentó entregable final de la preparación del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación – tema coberturas de petróleo.
4. Se asistió a reunión con la Subdirección de Riesgo donde se presentaron avances de la totalidad de temas a cargo del grupo de Investigación y Desarrollo.
5. Se asistió a reunión al despacho del viceministro general para socialización del Comité de Pasivos y Coberturas de la nación número 19.
6. Se asistió a reunión al despacho de la viceministra técnica para socialización del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación número 19
7. Se asistió a reunión al despacho del director general de política macroeconómica para socialización del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación número 19.
8. Se presentó propuesta para revisión por parte de la Subdirección de Riesgo referente al Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación número 20.
9. Se asistió a reunión con el director de Quantil y la Subdirección de Riesgo para revisar asuntos relacionados a la herramienta de deuda.

<b>Código:</b> Apo.4.1.Fr.16	<b>Fecha:</b> 22-03-2019	<b>Versión:</b> 3	<b>Página:</b> 3 de 6
------------------------------	--------------------------	-------------------	-----------------------

10. Se programó y asistió a reunión con la dependencia de comunicaciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público para revisar un tema relacionado a diagramación de la actualización del documento de la Estrategia de Gestión de la Deuda de Mediano Plazo 2024-2028.

4. Acompañar a la Dirección, de conformidad con las instrucciones impartidas por el supervisor del contrato, en las discusiones metodológicas con otras entidades y con las dependencias del mismo Ministerio, que surjan del cumplimiento del objeto contractual, de las cuales se deberá dejar el correspondiente registro mediante acta y/o ayuda de memoria.

Avance: Cumplido.

5. Realizar consultas y consolidación de información económica en temas relacionados con mercado de renta fija, renta variable, commodities y mercado monetario, entre otros, consolidando bases de datos y estadísticas relacionadas, con el fin de apoyar las tareas propias de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional.

Avance:

1. Se consolidó la base de datos que sirve de insumo para la elaboración del informe mensual del Fondo de Ahorro y Estabilización. En ese orden de ideas, se actualizaron variables económicas tales como: rendimientos de títulos del tesoro, inflación de economías desarrolladas y en desarrollo, índices de capitalización bursátil, índices de producción industrial, rendimientos de TES, tasa de interés de referencia de distintos bancos centrales del mundo, índices de renta variable y fija tales como: MSCI World, Bloomberg US Government, Bloomberg US Government Crédit 1-3 Years, etc.
2. Se consolidó presentación que resume el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa de manera mensual desde el año 2022 hasta 2024.
3. Se actualizaron insumos de tableros dinámicos de PowerBi que resumen el desempeño del mercado petrolero nacional e internacional.
4. Se actualización bases de datos que sirven como insumo para la ejecución de la herramienta de pronóstico de petróleo.
5. Se realizó proceso de selección de practicante para el equipo de Investigación y Desarrollo para el periodo 2025-I.
6. Se solicitó información al grupo de flujo de caja sobre el estado de flujos del SGR para la vigencia 2024.
7. Se solicitó información al grupo de operaciones de los aportes realizados al FAE para la vigencia 2024.

6. Analizar modelos de inversión y plasmar los resultados en presentaciones e informes, de acuerdo con lo definido en la política de inversión del Fondo de Ahorro y Estabilización – FAE y la normatividad vigente.

Avance:

1. Se asistió a las reuniones mensuales realizadas por las 3 administradoras externas del Fondo de Ahorro y Estabilización en donde se relató por parte de las gestoras la evolución de las inversiones y la atribución del desempeño teniendo en cuenta

<b>Código:</b> Apo.4.1.Fr.16	<b>Fecha:</b> 22-03-2019	<b>Versión:</b> 3	<b>Página:</b> 4 de 6
------------------------------	--------------------------	-------------------	-----------------------

<p>el comportamiento del mercado. Este informe corresponde a la gestión realizadas por parte de las administradoras durante el mes de septiembre de 2024.</p> <p>2. Se realizó revisión de propuesta presentando por el Banco de la República relacionada a modificación de medición del índice de referencia del portafolio de Renta variable del Fondo de Ahorro y Estabilización.</p>
<p>7. Realizar aportes de seguimiento del desempeño del Fondo de Ahorro y Estabilización – FAE, teniendo en cuenta las condiciones generales del mercado de capitales, conforme las políticas establecidas.</p> <p>Avance:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Se elaboró un informe que resume la evolución de los saldos invertidos del portafolio de inversión del FAE en donde se especifica el saldo en tenencia del Banco de la República (en su calidad de administrador) y de las administradoras externas (en su calidad de gestoras en el mercado de capitales). En ese orden de ideas, se presenta la evolución que tuvo el FAE durante el mes de septiembre de 2024.</li><li>2. Se elaboró un informe que resume lo relatado por parte de las administradoras externas del FAE y su gestión durante el mes de septiembre de 2024.</li><li>3. Se realizó envío de los saldos ahorrados del FAE a la Dirección General de Política Macroeconómica.</li><li>4. Se realizó informe concerniente al mes de agosto del Fondo de Ahorro y Estabilización el cual fue publicado en la página oficial del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.</li><li>5. Se realizó la consolidación y cargue de los saldos por partícipe del Fondo de Ahorro y Estabilización concerniente al mes de septiembre de 2024 en la página web del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.</li></ol>
<p>8. Brindar soporte en el agendamiento de las reuniones periódicas del Grupo Financiero Asesor y el Comité de Inversiones, en cumplimiento de la normatividad vigente.</p> <p>Avance:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Se citó a los miembros del Grupo Financiero Asesor para asistir a reunión relacionada al desempeño del FAE durante el 3T-24 programada para la tercera semana del mes de noviembre de 2024.</li><li>2. Se brindó comentarios al Banco de la República concerniente al documento de propuesta de modificación del índice de renta variable.</li></ol>
<p>9. Elaborar informes y presentaciones en inglés relacionadas con el objeto contractual.</p> <p>Avance:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Se ajustó los insumos del informe de volatilidad de tasas TES para tener disponible la opción de consolidación en inglés.</li></ol>

10. Entregar los informes y documentos generados durante la prestación de sus servicios al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con la periodicidad requerida por el supervisor del contrato.

Avance: Cumplido

11. Presentar un informe final en el que se detalle las conclusiones sobre las actividades realizadas.

12. Cumplir con las demás actividades propias de la ejecución del objeto del contrato y que sean asignadas por el supervisor del mismo.

Avance: Cumplido.

#### Productos del contrato

Avance:

1. Informes diarios de petróleo en PDF.
2. Base de datos Fondo de Ahorro y Estabilización para la elaboración del informe mensual.
3. Presentación Evolución Inversión Extranjera Directa.
4. Informe mensual del FAE – agosto de 2024.
5. Presentación en PDF y PowerPoint sobre saldos del FAE y gestión de las administradoras externas durante el mes de septiembre de 2024.
6. Informes de saldos por partícipe (septiembre de 2024).
7. Tablero dinámico PowerBI sobre mercado de crudo nacional e internacional.
8. Proyecciones de TRM ajustada a volatilidad con periodicidad mensual hasta el año 2026.
9. Bases de datos actualizadas del modelo de absorción al 31 de agosto de 2024.
10. Informe de desempeño del FAE para el mes de agosto de 2024.
11. Pronósticos de Tasa Representativa del Mercado (TRM) estresada.
12. Presentación del modelo de absorción.
13. Script actualizado en R de código econométrico del modelo de absorción de deuda interna.
14. Documento – prefacio – actualización EGDMP 2024-2028.
15. Documento – introducción – actualización EGDMP 2024-2028.
16. Presentación final del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación número 19.
17. Insumos y gráficas finales del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación 19.
18. Propuesta de presentación del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación número 20.
19. Insumos y gráficas finales del borrador del Comité de Pasivos y Coberturas de la Nación 20.
20. Comentarios a documento de propuesta de modificación de medición del índice del portafolio de renta variable del FAE.

Para la verificación de la información anteriormente relatada puede remitirse al servidor de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional y al servidor en línea del Grupo de Investigación y Desarrollo:

**Código:** Apo.4.1.Fr.16

**Fecha:** 22-03-2019

**Versión:** 3

**Página:** 6 de 6

1. SR:\Back up I+D\Grupo I + D\Contrato Andrés Erazo - 3.494-2023\2024\Octubre.
2. FAE:\Llamadas Administradores\2024\08. Septiembre 2024.
3. FAE:\INFORMES TRIMESTRALES Y MENSUALES\2024.
4. FAE:\Informes MHCP\Saldos por Partícipe\2024.
5. C:\OneDrive - Ministerio de Hacienda\Grupo de Investigación y Desarrollo (I+D) \2024\Absorción 2024.
6. C:\OneDrive - Ministerio de Hacienda\Grupo de Investigación y Desarrollo (I+D) \2024\Comité de Pasivos\COMITÉ PETRÓLEO.
7. C:\OneDrive - Ministerio de Hacienda\Grupo de Investigación y Desarrollo (I+D) \2024\Comité de Pasivos\ Comité de Gestión de Pasivos y Coberturas No 20.
8. C:\OneDrive - Ministerio de Hacienda\Grupo de Investigación y Desarrollo (I+D)\2024\Gráficos Inversionistas\Formato Subdirectora\Actualización 28-10-24.



**FIRMA CONTRATISTA**

En mi calidad de supervisor del contrato me permito avalar el contenido del informe y el avance en la ejecución del mismo de acuerdo a lo descrito.

El contrato no presenta a la fecha dificultades en su ejecución, ni situaciones exógenas que afecten el normal desarrollo del mismo.

MOJICA  
MORALES JOHN  
NEFTALI

Firmado digitalmente  
por MOJICA MORALES  
JOHN NEFTALI

**FIRMA SUPERVISOR**