

# Conversatorio sobre economía

## Abril 2015

Celebrar las operaciones de crédito público, de manejo de deuda y sus conexas y asesorar a las entidades estatales en el trámite de estas operaciones, teniendo en cuenta los lineamientos de riesgo y las mejores condiciones más favorables para la Nación

Diseñar y ejecutar las Políticas de Riesgo para la operaciones de crédito público y Tesoro Nacional, el otorgamiento de la garantía de la Nación y para la operaciones de la Nación con la Banca de Inversión

Definir y ejecutar las operaciones de tesorería que se consideren necesarias para la gestión eficiente de los recursos manejados por la Dirección bajo criterios de seguridad y liquidez, así mismo dirigir los procesos de administración de las acciones de la Nación en empresas y la enajenación de activos y de propiedad accionaria de las mismas

Administrar el PAC y situar los recursos del PGN a los beneficiarios finales, ejecutar el presupuesto del servicio de la deuda de la Nación y verificar el pago, la recuperación de cartera y el oportuno desembolsos de los recursos del crédito y administrar la información estadística y contable de las operaciones de crédito público y tesorería

## DGCPTN

### Front Office

Financiamiento y Manejo de Deuda

- Subdirección de Financiamiento Interno
- Subdirección de Financiamiento Externo
- Subdirección Financiamiento con Multilaterales y Gobiernos
- Subdirección Financiamiento Otras Entidades

Administración de Activos

- Subdirección de Tesorería
- Subdirección de Banca de Inversión
- Subdirección Financiamiento Otras Entidades (Cartera)

Relaciones con Inversionistas

- Subdirección de Relaciones con Inversionistas

### Middle Office

Políticas de Riesgo

- Subdirección de Riesgo

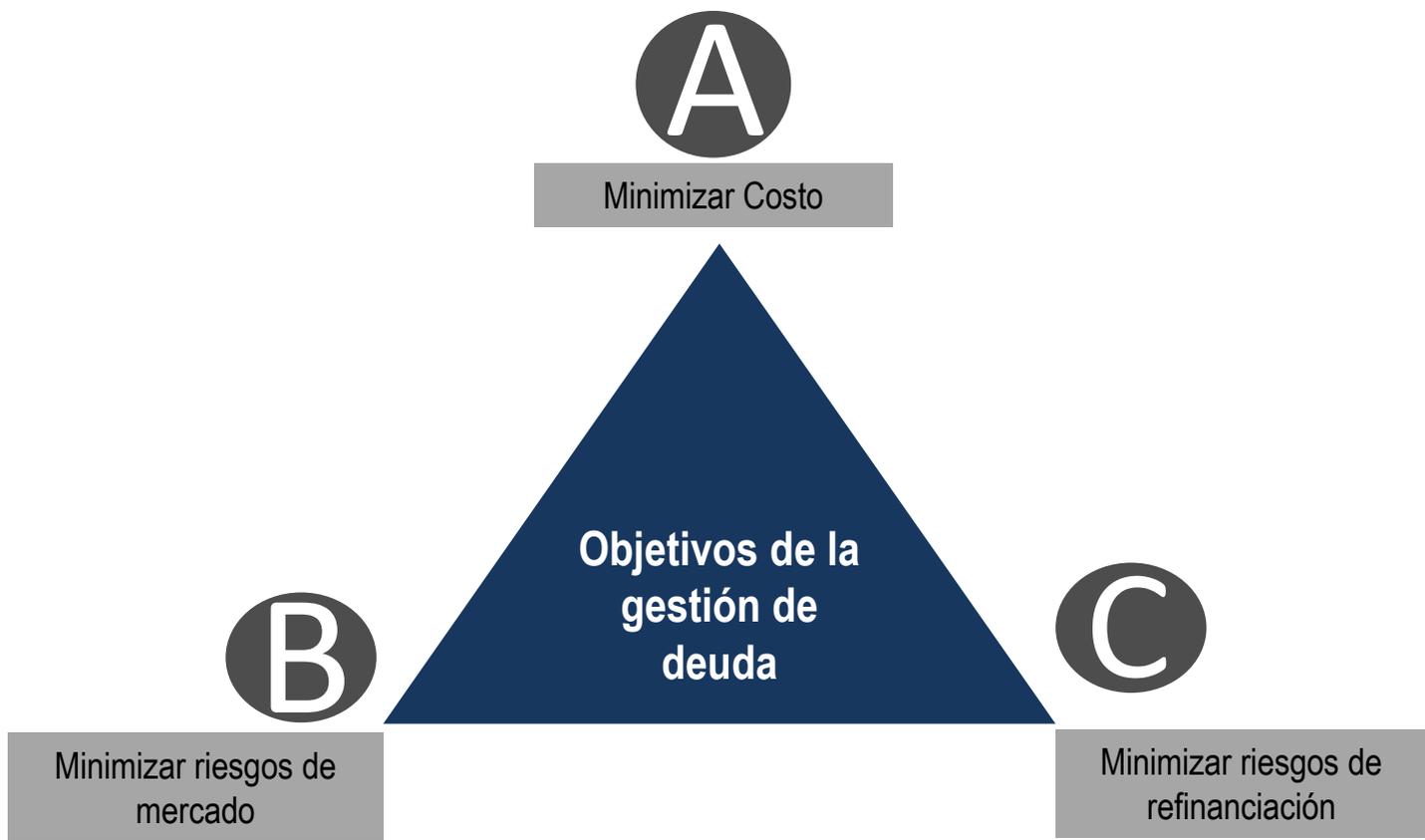
Asuntos Legales

- Grupo de Asuntos Legales

### Back Office

PAC, Pagos, Cumplimiento, Contabilidad

- Subdirección de Operaciones



Estructurar la colocación de deuda de la Nación en el mercado interno

Ejecutar la estrategia de colocación de deuda interna

Asesorar a las entidades del estado en transacciones en el mercado local

Administrar el Programa de Creadores de Mercado

Expedir deuda pública para reconocimiento de Sentencias, Conciliaciones o Convenios de Concurrencia

Estructurar y ejecutar operaciones de manejo de deuda interna

## Fuentes del GNC

Desembolsos Externos

Bonos

Estrategia de Financiamiento Externo de la Nación  
en el mercado internacional de capitales

### Nación

- Autorizaciones
- Preparación de documentación
- Emisión y colocación de Bonos en el mercado internacional de capitales
- Seguimiento de mercado

- Estrategia y análisis
- Autorizaciones
- Preparación de documentación
- Ejecución de la operación.

- Organización de visitas y seguimiento
- Contratación

### Entidades

- Asesoría en la estrategia de financiamiento
- Tramitar las autorizaciones que corresponda expedir al MHCP.
- Revisión de documentación.
- Seguimiento de los títulos

- Análisis y asesoría
- Tramitar las autorizaciones que corresponda expedir al MHCP.
- Revisión de documentación

Emisión de Bonos en  
Mercados Internacionales

Operaciones de  
Manejo de Deuda

(Canjes, Recompras, Coberturas de  
Riesgo, Sustituciones,  
Reestructuraciones, entre otras)

Calificadoras de Riesgo

Bonos



U.S. \$2,000,000,000  
**Republic of Colombia**  
 5.625% Global Bonds due 2044



ECOPETROL S.A.  
 U.S.\$350,000,000 4.250% Notes due 2018  
 U.S.\$1,300,000,000 5.875% Notes due 2023  
 U.S.\$850,000,000 7.375% Notes due 2043

OFFERING MEMORANDUM  
 U.S.\$610,000,000



6.125% Senior Notes due 2021

U.S.\$500,000,000



7.625% Senior Notes due 2019



U.S. \$1,600,000,000  
**Republic of Colombia**  
 4.000% Global Bonds due 2024



Col\$530,180,000,000  
 7.00% Senior Notes due 2023

LISTING PARTICULARS  
 U.S.\$112,000,000



6.125% Senior Notes due 2021



U.S.\$750,000,000  
 5.700% Senior Notes due 2022

Manejo de Deuda



**Republic of Colombia**  
 Tender Offer to Purchase for Cash the Bonds Listed Below





Calificadoras de Riesgo



BBB (estable)



BBB (estable)



Baa3 (positivo)



BBB (estable)



## Objetivo



Necesidades del Tesoro Nacional



Infraestructura



Educación



Transporte



Agua y Saneamiento



Justicia



- Realiza una efectiva planeación de los recursos para optimizar su disponibilidad.
- Administra los excedentes de liquidez.
- Garantiza la disponibilidad de recursos para la atención de Giros con cargo al PGN y del SGR

## Funciones

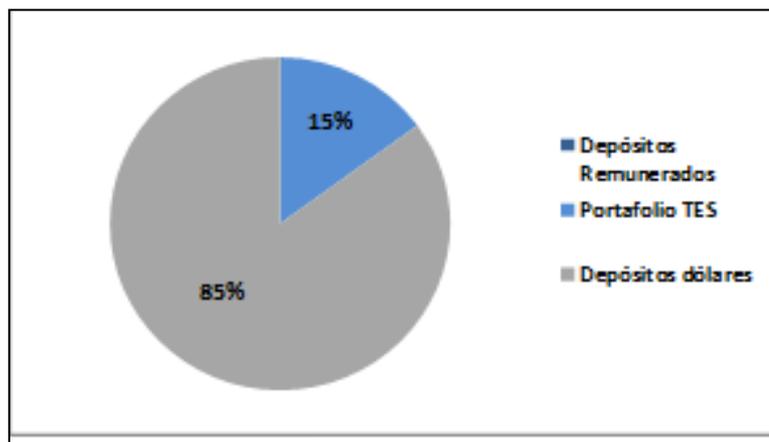
- Administración de recursos propios y de fondos especiales
- Preparación y consolidación del flujo de caja de la Nación y del Sistema General de Regalías.
- Inversión de excedentes de liquidez en instrumentos del mercado monetario.
- Negociación de títulos valores en mercado OTC o a través de Sistemas Electrónicos de Negociación
- Realización de las operaciones cambiarias que requiera la Nación a través del mercado cambiario

## Gestión de Caja

La Tesorería administra y gestiona el flujo de caja de la Nación en pesos y dólares, a través de operaciones en los mercados **monetario, cambiario** y de **deuda**, para garantizar la disponibilidad de recursos que requieran los órganos ejecutores del Presupuesto.

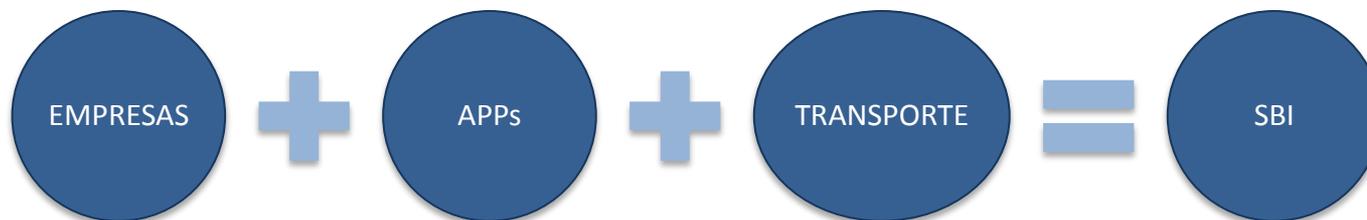


## Portafolio de la Tesorería



## Inversión de Recursos

Los recursos que administra la Tesorería son invertidos en instrumentos de alta calidad crediticia, de bajo riesgo y alta liquidez. Dentro de las inversiones admisibles se encuentran: Depósitos remunerados en el Banco de la República, depósitos bancarios en dólares (time deposit) y Títulos de deuda pública.



## Hacer Seguimiento

A los procesos de vinculación y de participación de capital privado

A la situación financiera, a los lineamientos y a la toma de decisiones que involucren a las entidades estatales que cuentan con participación de la Nación- Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

A la estructuración de los términos financieros de los proyectos de transporte masivo en los cuales participe la Nación.

## Preparar

- Los documentos Conpes que establezcan los lineamientos sobre procesos de vinculación de capital y participación privada
- La información y la correspondiente exposición que deba hacer el Ministro de Hacienda y Crédito Público, cuando sea citado ante el Congreso de la República, en relación con los asuntos de su competencia.

## Promover

- La participación del sector privado en empresas y sociedades en las cuales tenga participación la Nación y diseñar los instrumentos de apoyo a los procesos de vinculación de capital privado.

## Coordinar

- Junto con la Subdirección de Riesgo la evaluación y el análisis de las contingencias de la Nación en relación con los asuntos de su competencia

Facilita el acceso de Entidades Estatales a instrumentos de financiamiento alternativos al mercado de capitales y a la financiación con Organismos Multilaterales

Estudia, analiza y propone soluciones para las Entidades Estatales, a fin de lograr el saneamiento de la deuda que tienen éstas con la Nación derivadas de Operaciones de Crédito Público

Se realizan los procedimientos necesarios para lograr la recuperación de cartera de la Nación por Acuerdo de Pago, Créditos de Presupuesto y Cuentas por Cobrar, así como el seguimiento a los contratos de garantía y de contragarantía de los Créditos garantizados por la Nación

Inversionistas

Estrategia de acercamiento

Administrar la base de agentes

Agentes del mercado

Suministrar información macroeconómica, fiscal y de deuda pública

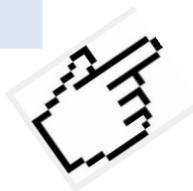
Otros participantes

Ruedas de negocios a nivel local e internacional



Te invitamos a visitar nuestra página

<http://www.irc.gov.co/irc/es>



The screenshot shows the IRC website with a navigation menu on the left and a main content area. The main content area includes a 'Próximos Eventos' section, a 'MIS DATOS' table, and a 'CALENDARIO GENERAL' section. The 'MIS DATOS' table lists various financial indicators and their values.

INDICADOR	VALOR
Tasa Representativa de Mercado - TIR (11/04/2014)	1.001,00
Índice de Bolsa	3.05%
Deposito a Término Fijo - DTFO (10/02/2014)	3.05%
Índice de Bolsa	3.05%
Índice de Bolsa	3.05%
Índice de Bolsa	3.05%
Tasa de Interacción del Banco de la República	3.25%
Índice de Bolsa	3.05%
Índice de Bolsa	3.05%
Índice de Bolsa	3.05%

## Decreto 4712 de 2008

### Deuda

Riesgo de mercado

- Acompañamiento en la definición de la **composición óptima de la deuda**, por monedas y tasas de interés, para que los cambios en estas variables no afecten negativamente el saldo de la deuda en moneda local

Riesgo de refinanciación

- Acompañamiento en la definición de la estrategia de emisión de deuda
- Analizar las necesidades de financiación, garantizando la minimización de la volatilidad y el costo de la deuda.

### Tesorería

Riesgo de mercado

- Evaluación de riesgo de mercado para portafolios activos (**VaR**)

Riesgo de crédito

Cálculo de riesgo de contraparte y asignación de cupos para entidades:

- nacionales (Metodología CAMEL)
- extranjeras (Metodología KMV)

Riesgo operativo y Plan de continuidad

- Implementación de mejores prácticas sobre seguridad de la información
- Identificación de probabilidad de impacto de los riesgos asociados a los procesos
- Identificación de riesgos asociados a eventos de contingencia a través de la realización de pruebas

## Decreto 4712 de 2008

### Pasivos Contingentes

Esquemas de participación público – privada

- Identificación, valoración y seguimiento de las obligaciones contingentes a cargo del Estado para su aprovisionamiento en el **Fondo de Contingencias** mitigando la volatilidad fiscal

Avales y garantías

- Asignación de prima por riesgo de crédito para las entidades con operaciones de crédito garantizadas por la Nación.

Sentencias y conciliaciones

- Valoración del pasivos contingente por concepto de litigios cursados en contra de la Nación

Desastres naturales

- Acompañamiento en la creación de una estrategia financiera para la gestión, valoración, seguimiento y control del riesgo por desastres naturales

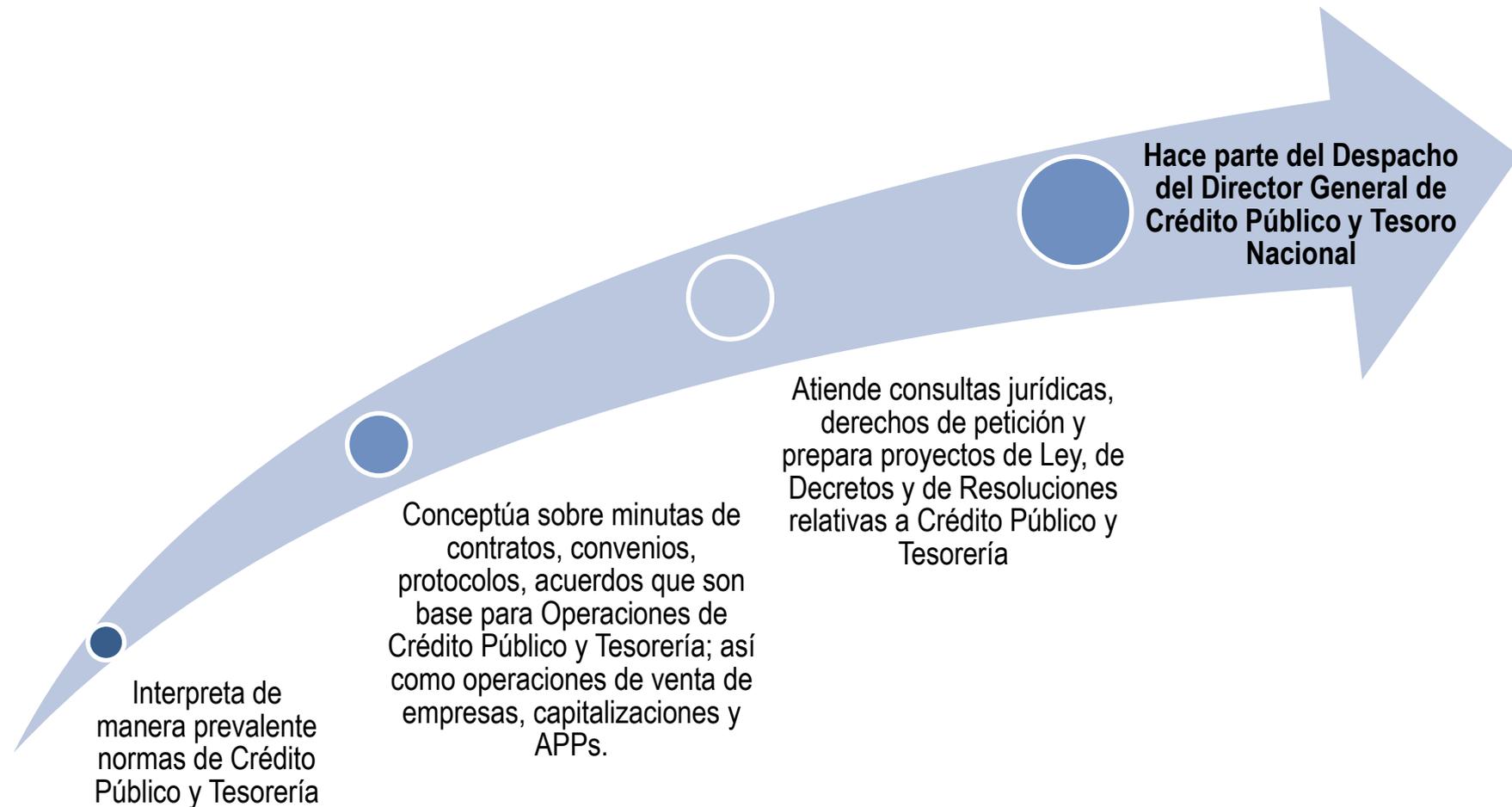
Oper. Crédito Público

- Acompañamiento en el diseño y aplicación de una metodología para el otorgamiento de garantías en operaciones de crédito público

### FAE

Sistema General de Regalías

- Diseño y análisis de las políticas de inversión del fondo de acuerdo a sus objetivos, monitoreando y evaluando su desempeño.
- Emitir recomendaciones para apoyar el proceso de toma de decisiones por parte de los órganos directivos del Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE)



# PAC

↳ Instrumento financiero de corto plazo para la ejecución de gastos

## Distribución

Atención de los gastos contemplados en la ley Anual de Apropiações y el rezago presupuestal constituido por las entidades

## Administración

Se efectúan modificaciones al PAC asignado por esta Dirección, estos son adiciones, anticipos, aplazamientos y reducciones

## Evaluación

Análisis de INDICADORES de PAC no Utilizado y Días de permanencia de los recursos en Bancos

Custodia de títulos  
valores

Gastos de Funcionamiento e  
Inversión

Cumplimiento de Operaciones  
Financieras

Deuda Interna/Externa y  
Organismos Internacionales

## Pagos y Cumplimiento

Otros no presupuestales  
(Devoluciones, Tes Cortos ACPM,  
Impuestos)

Administración de cuentas  
para ejecución del presupuesto  
y cuentas de Tesoro y Recaudo

Flujos de pagos

Sistemas de información: SIIF, Sebra (Cenit, Htrans, CUD, DCV, Devoluciones)

## Estadísticas

Prepara y consolida la información del Sistema de Información de Deuda Pública para producir informes estadísticos

## Registro Contable

El balance de la Unidad Contable Tesoro Nacional registra las operaciones de los Recaudos del Presupuesto General de la Nación, los giros por efectos de la ejecución presupuestal de gastos de funcionamiento, el servicio de la deuda interna y externa, inversión y devoluciones de recursos que no le corresponden al Tesoro

## Grupo Servicio de la Deuda

- Preparar y presentar el anteproyecto del presupuesto del servicio de la Deuda del Gobierno Nacional a la Dirección General de Presupuesto Público Nacional, así como controlar y ejecutar el presupuesto aprobado
- Realizar la de pagos en Dólares y Pesos del Servicio de la Deuda de la Nación para la definición de las metas de pago y el Programa Anual de Caja
- Elaborar, tramitar y registrar oportunamente en el Sistema de Información de Deuda Pública de la Dirección y en el sistema SIF, los documentos de Instrucción de Pago para atender el servicio de la Deuda de la Nación y de las entidades garantizadas, así como presentar los informes correspondientes