



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

23^o y 32^o

**Congreso
de Tesorería**

**Simposio de
Mercado de
Capitales**

REPÚBLICA DE COLOMBIA

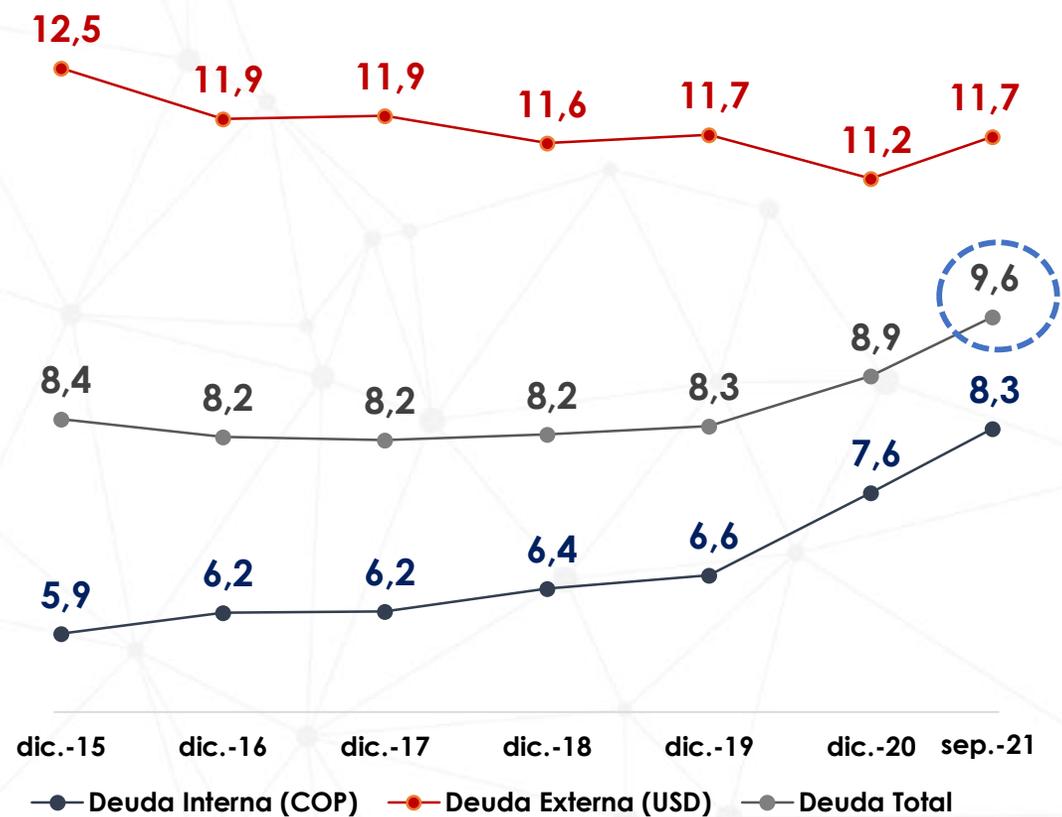


Tabla de Contenido

- 1. Desarrollo del Mercado de Deuda Pública**
2. Gestión Proactiva de Riesgos de Mercado
3. Prioridades Estratégicas 2022

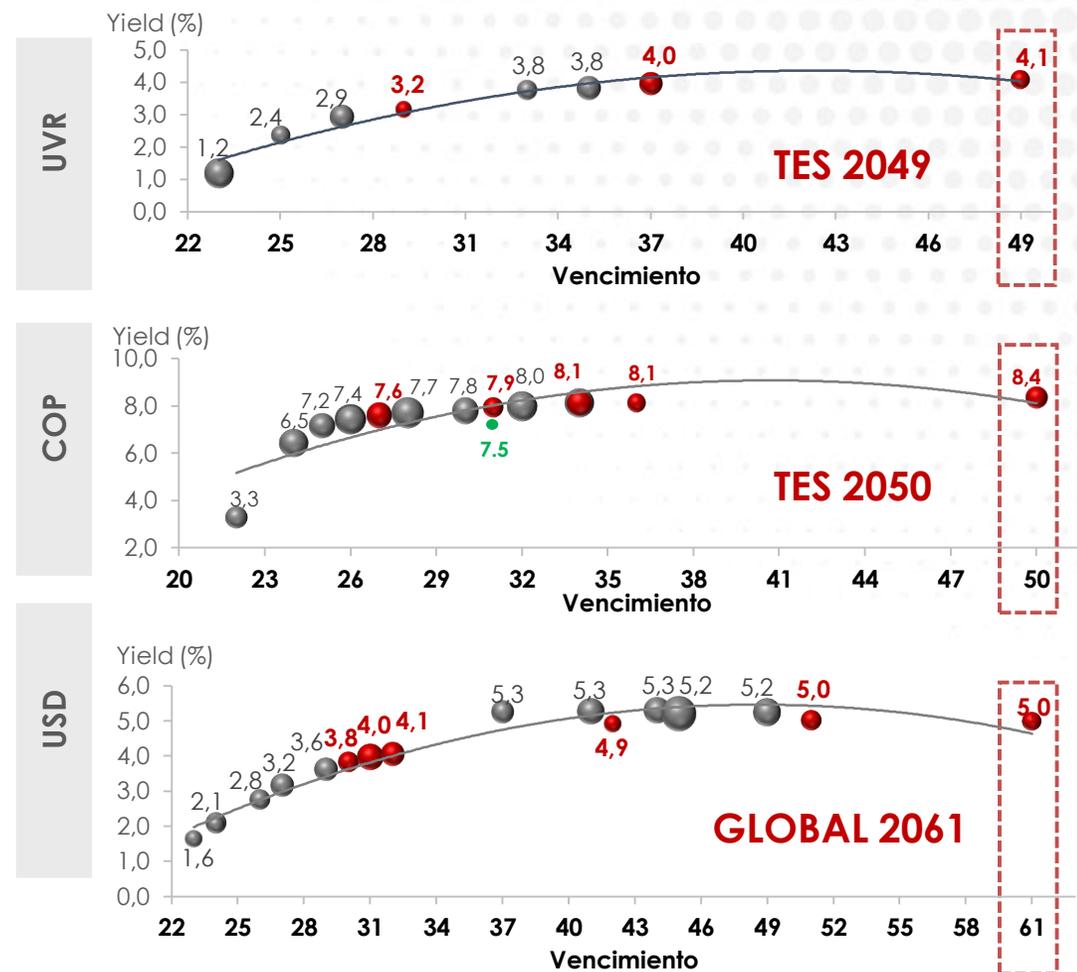


1. Extensión de la Vida Media (Años)



Fuente: DGCPN - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

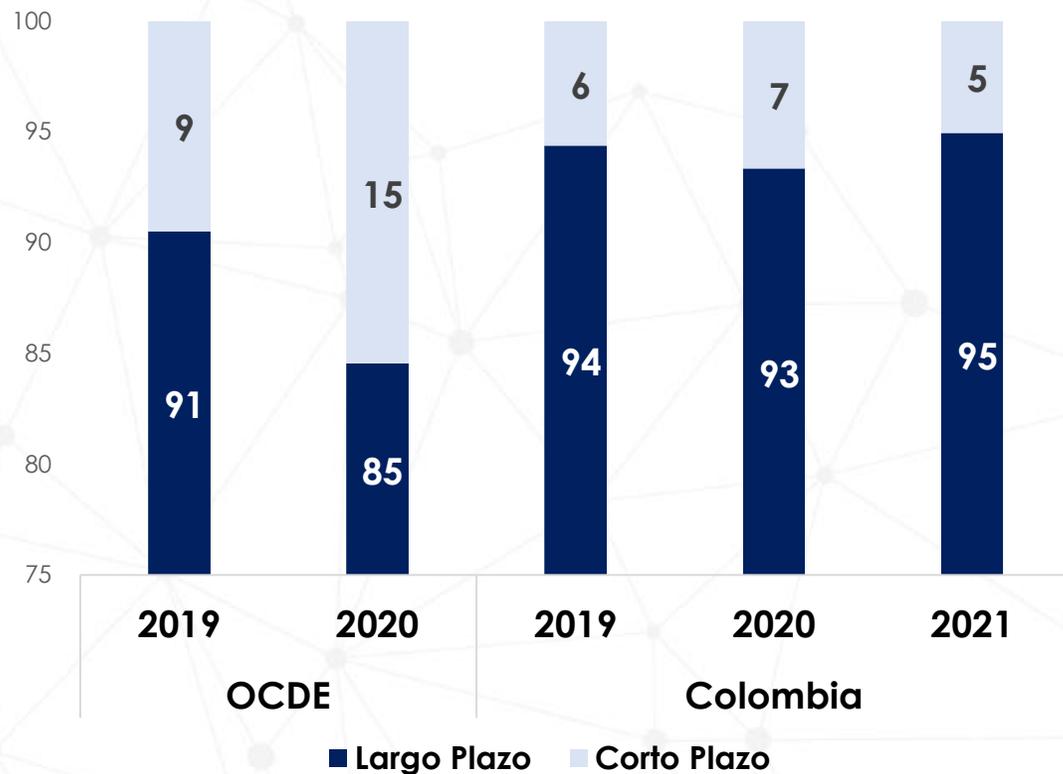
2. Liquidez de Curvas de Rendimiento



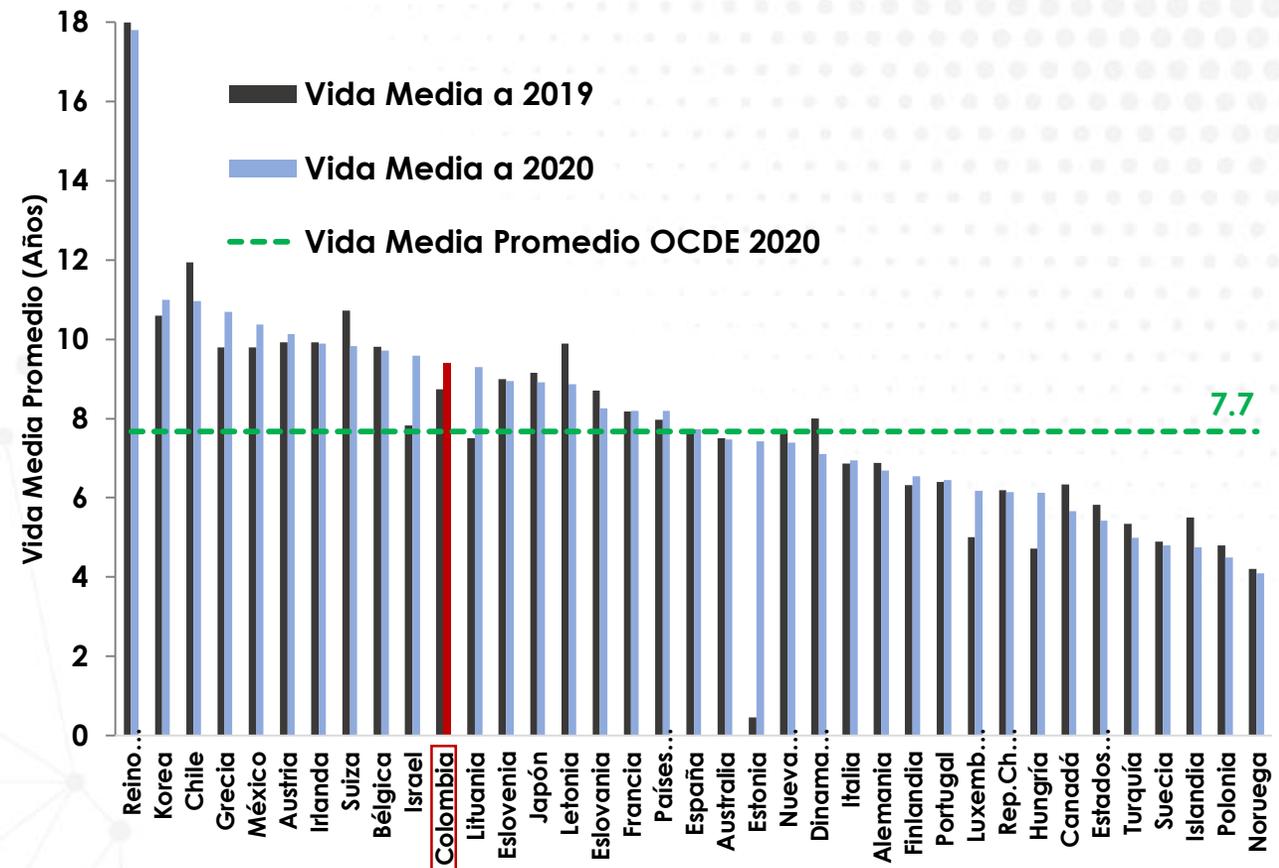
Fuente: Bloomberg, con corte a 4º Noviembre, 2021.



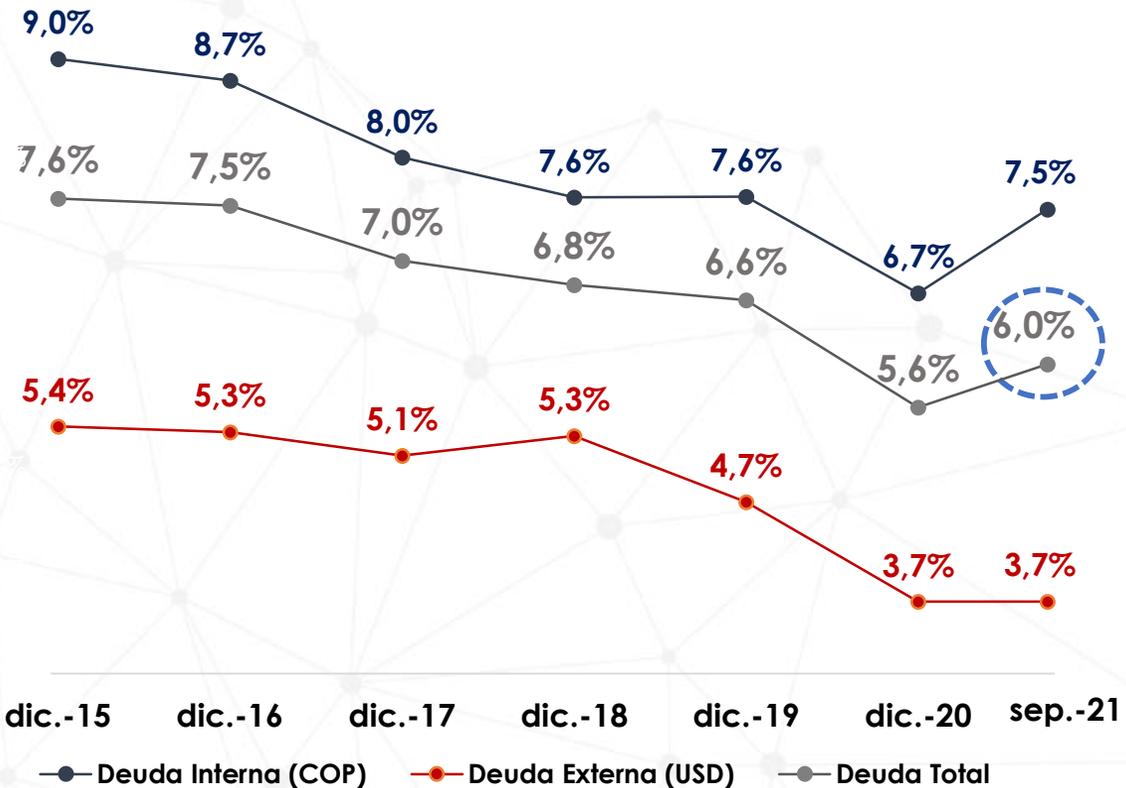
Bajo riesgo de refinanciamiento durante pandemia



Comparación favorable con países OCDE

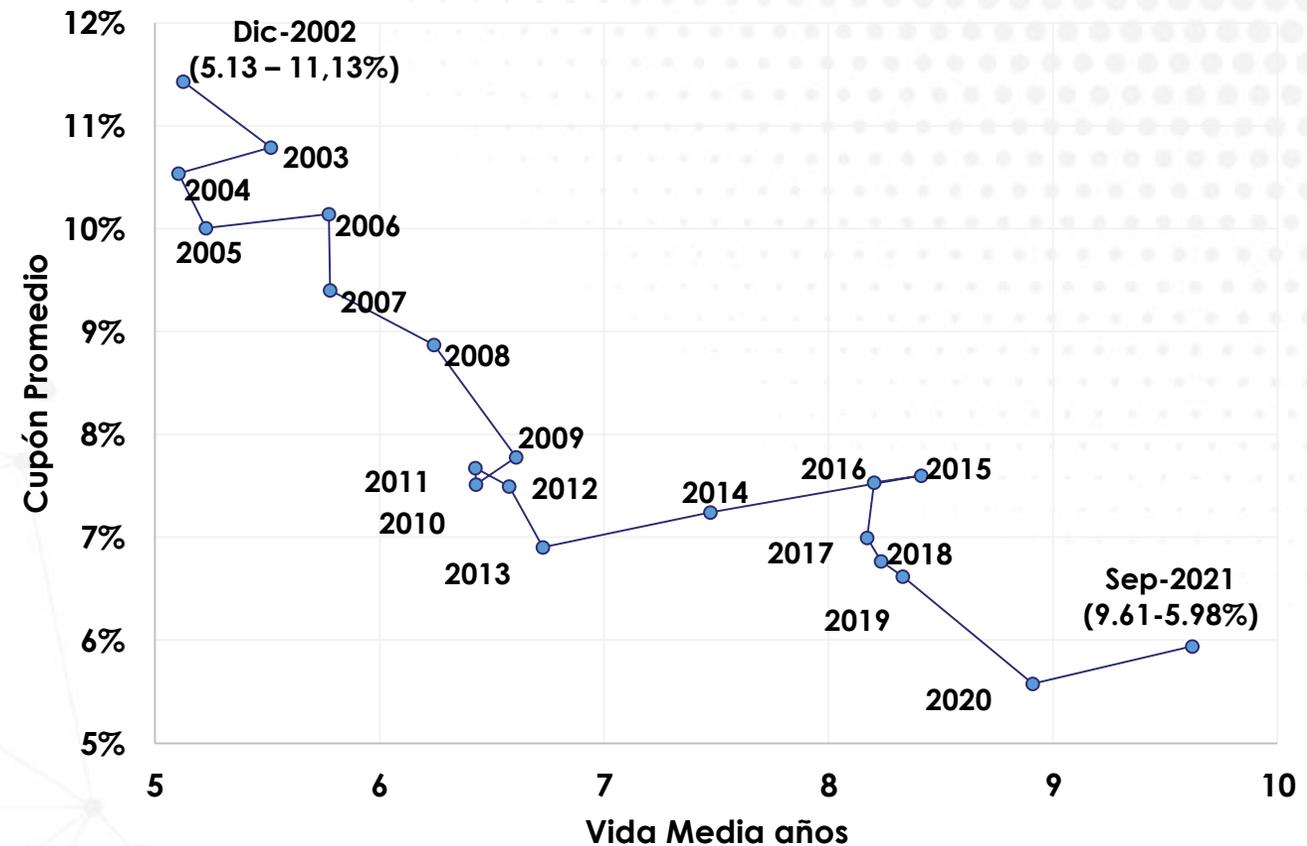


3. Cupón Promedio desciende a pesar de extensión



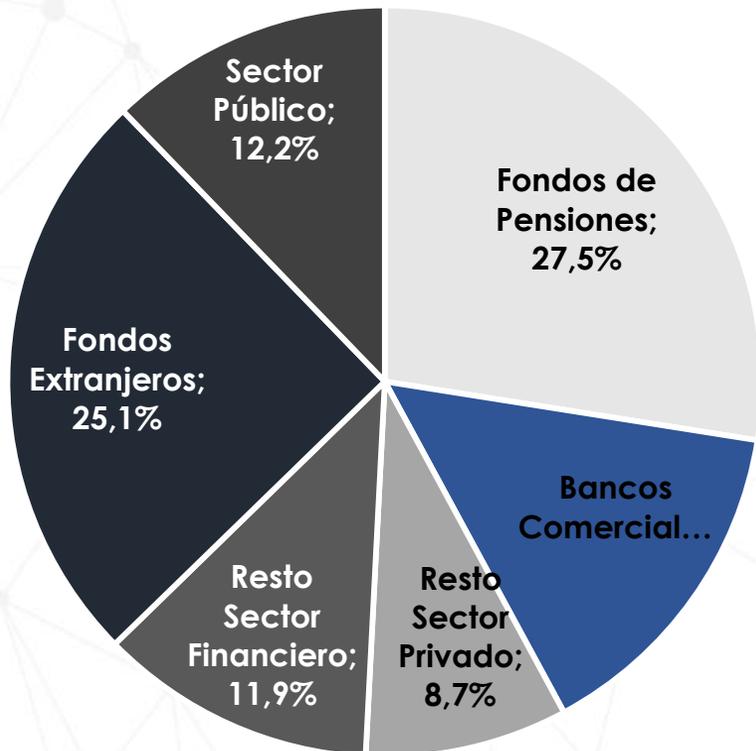
Fuente: DGCPN - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Deuda pública minimiza costo y riesgo

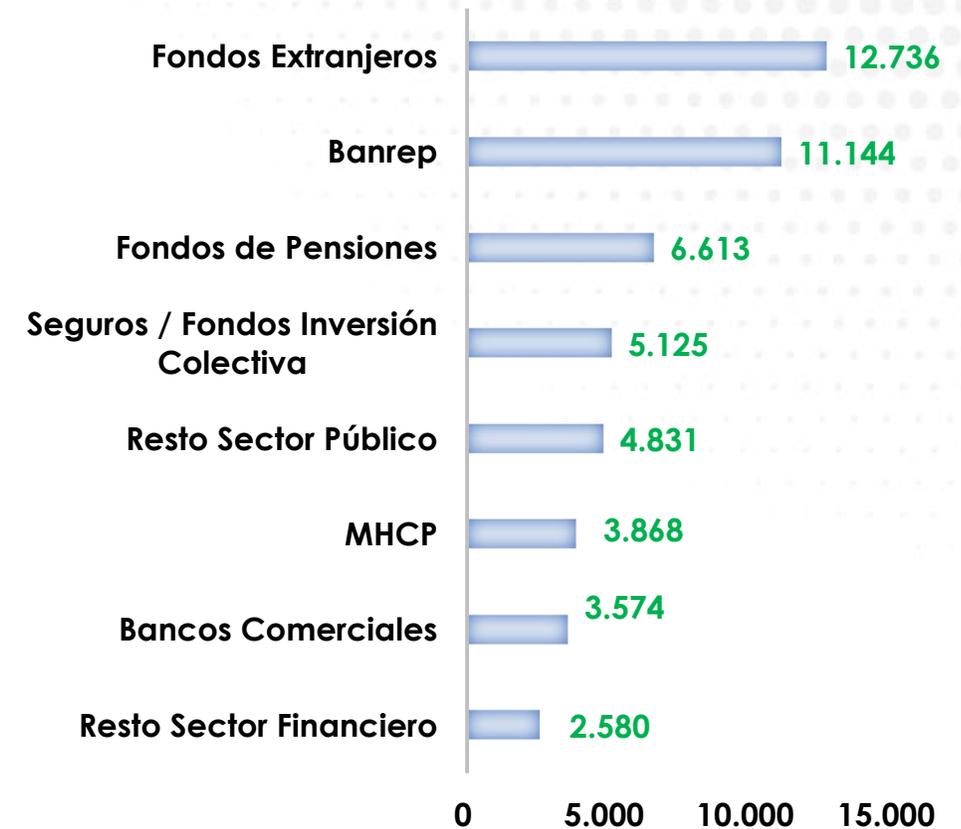


Fuente: DGCPN - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

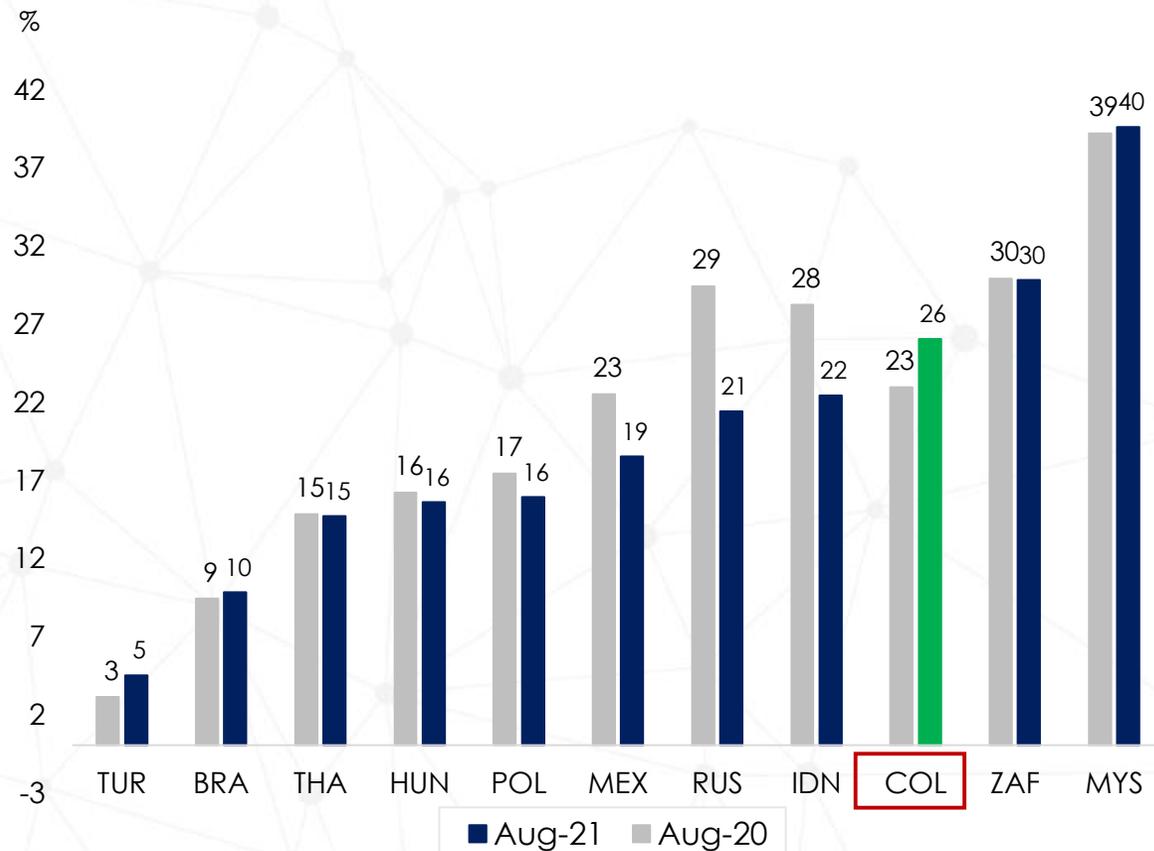
4. Diversificación de inversionistas TES – Oct. 21



Inversionistas compradores netos en 2021 (\$mm)

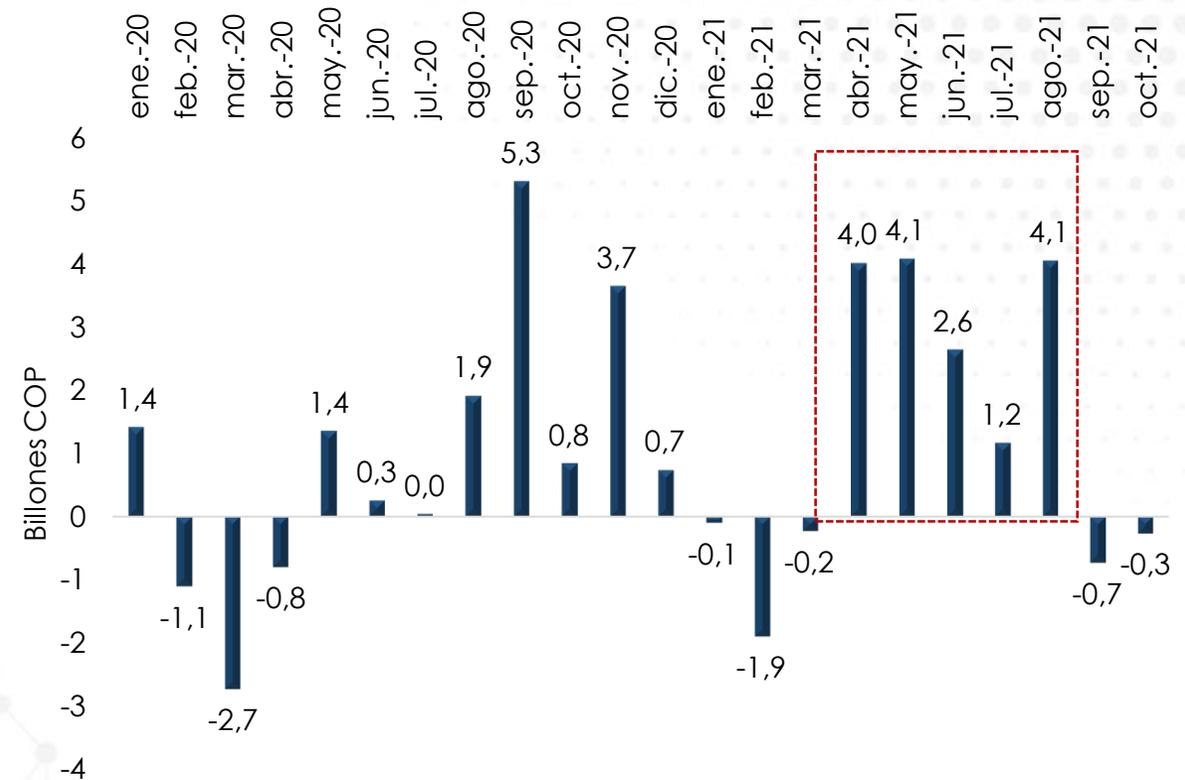


5. Internacionalización del mercado de TES



Fuente: Non Resident Holdings. Credit Suisse, Agosto 2021

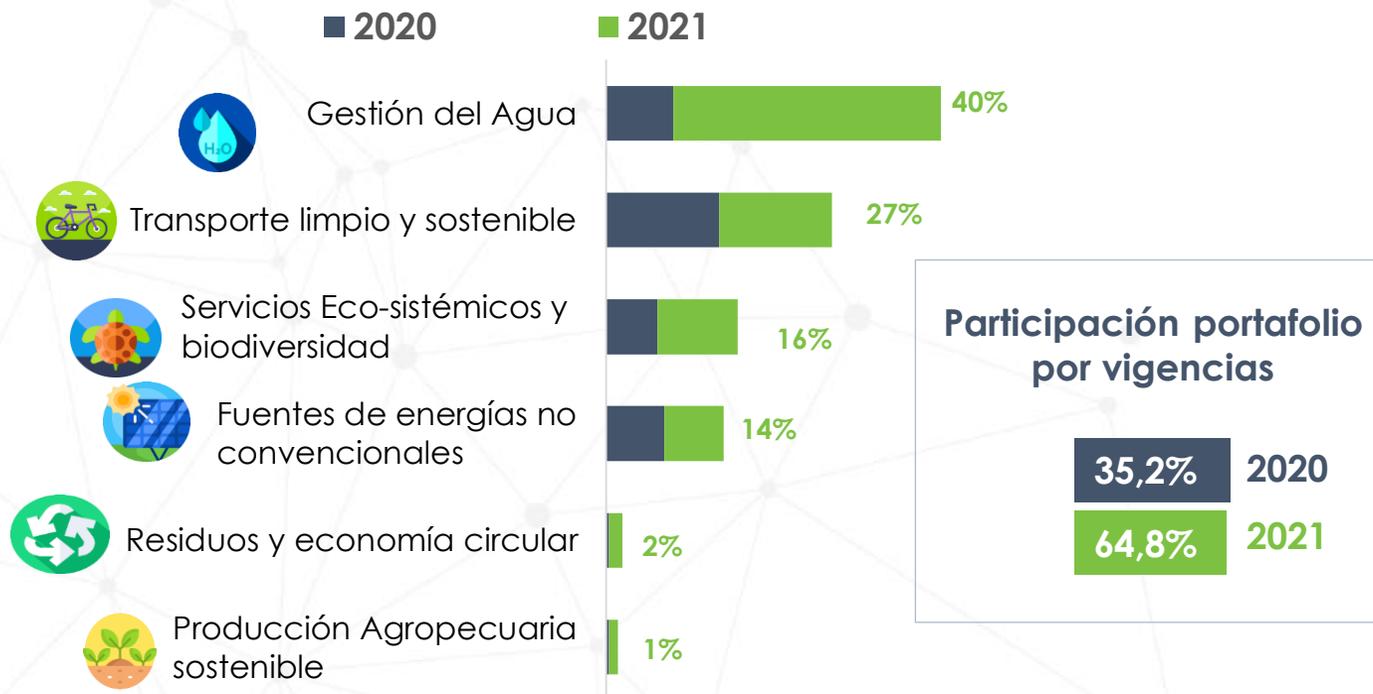
Flujos Netos de Fondos Extranjeros TES - \$Bn



Fuente: DGCPN - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Portafolio Verde **COP 2 billones**, distribuidos en **27** proyectos pre-identificados y **6** categorías

6. Resultados primera subasta TES Verdes



TES Verdes 2031	
Emisión:	26-mar-21
Vencimiento:	26-mar-31
Cupón:	7.00%
Plazo:	10 Años
Tasa:	7.556%
Bid to Cover:	4.6
Greenium:	7 pbs

*Los proyectos incluidos pueden tener otras fuentes. Las cifras sólo incluyen el aporte Nación con fuentes generales de financiamiento

Comparación Categorías Elegibles - marcos de referencia

CATEGORÍAS	<u>Colombia</u>	<u>Chile</u>	<u>España</u>	<u>Alemania</u>	<u>Reino Unido</u>
Fecha	Julio 2021	Mayo 2019	Julio 2021	Agosto 2020	Junio 2021
Transporte Limpio	✓	✓	✓	✓	✓
Manejo de Suelos y biodiversidad	✓	✓	✓	✓	✓
Manejo de Residuos	✓		✓	✓	✓
Adaptación al Cambio Climático	✓		✓	✓	✓
Agua	✓	✓	✓		
Construcciones Verdes	✓	✓			
Energía	✓	✓	✓	✓	✓

Spread Verdes vs Convencionales - Bonos Alemania

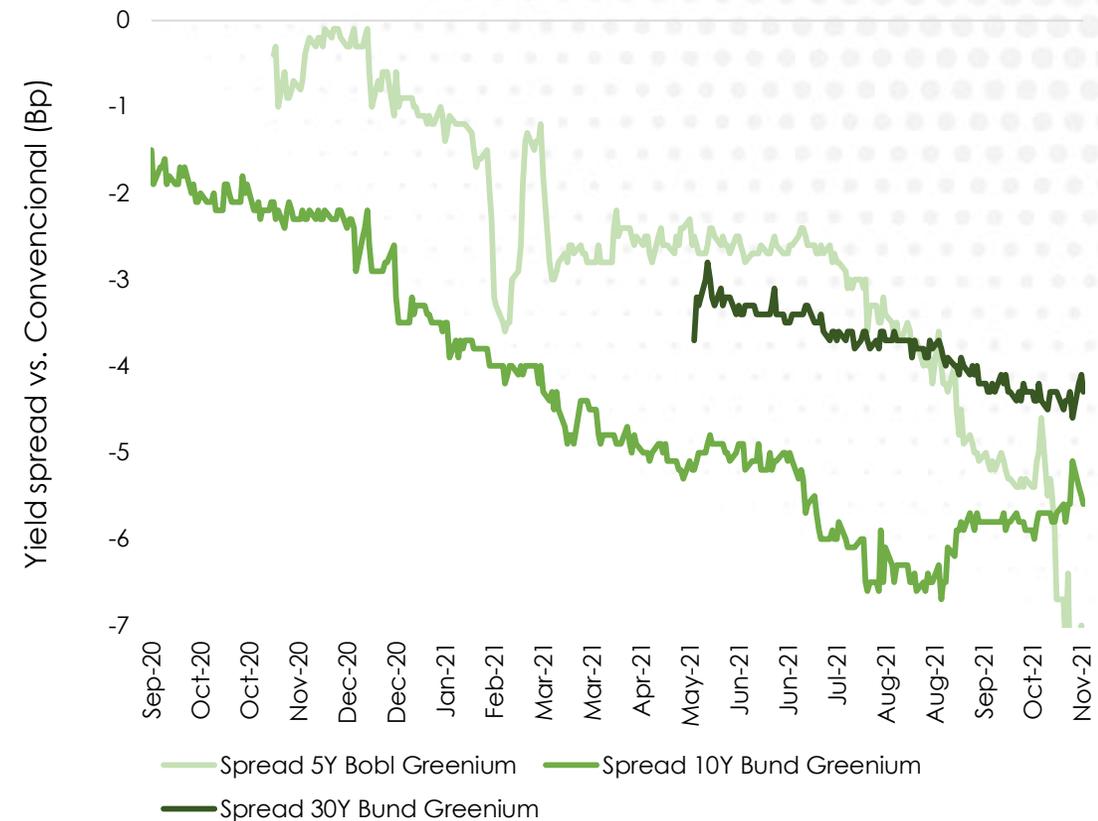




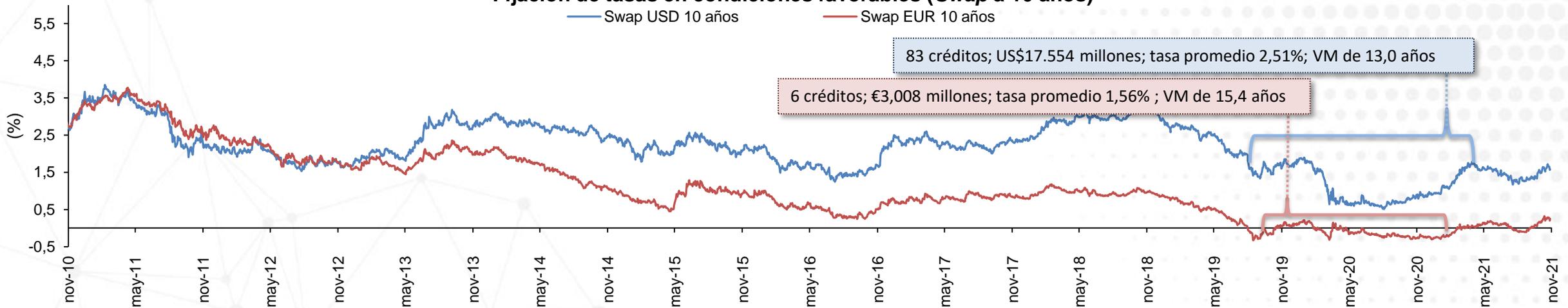
Tabla de Contenido

1. Desarrollo del Mercado de Deuda Pública
- 2. Gestión Proactiva de Riesgos de Mercado**
3. Prioridades Estratégicas 2022

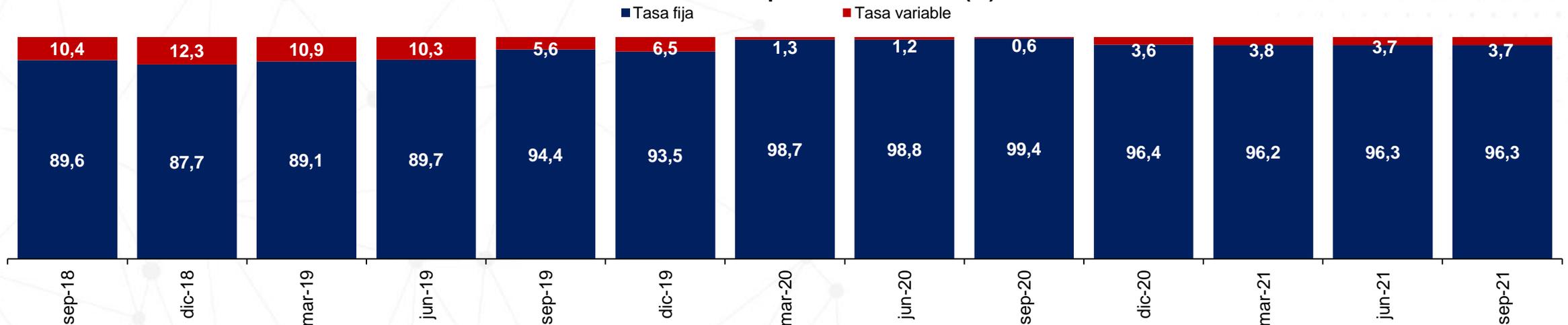
1. Mitigación riesgo de tasa de interés

89 fijaciones con tasas mínimas históricas, se reduce la exposición a tasa variable de 10,8% a 3,9%

Fijación de tasas en condiciones favorables (Swap a 10 años)



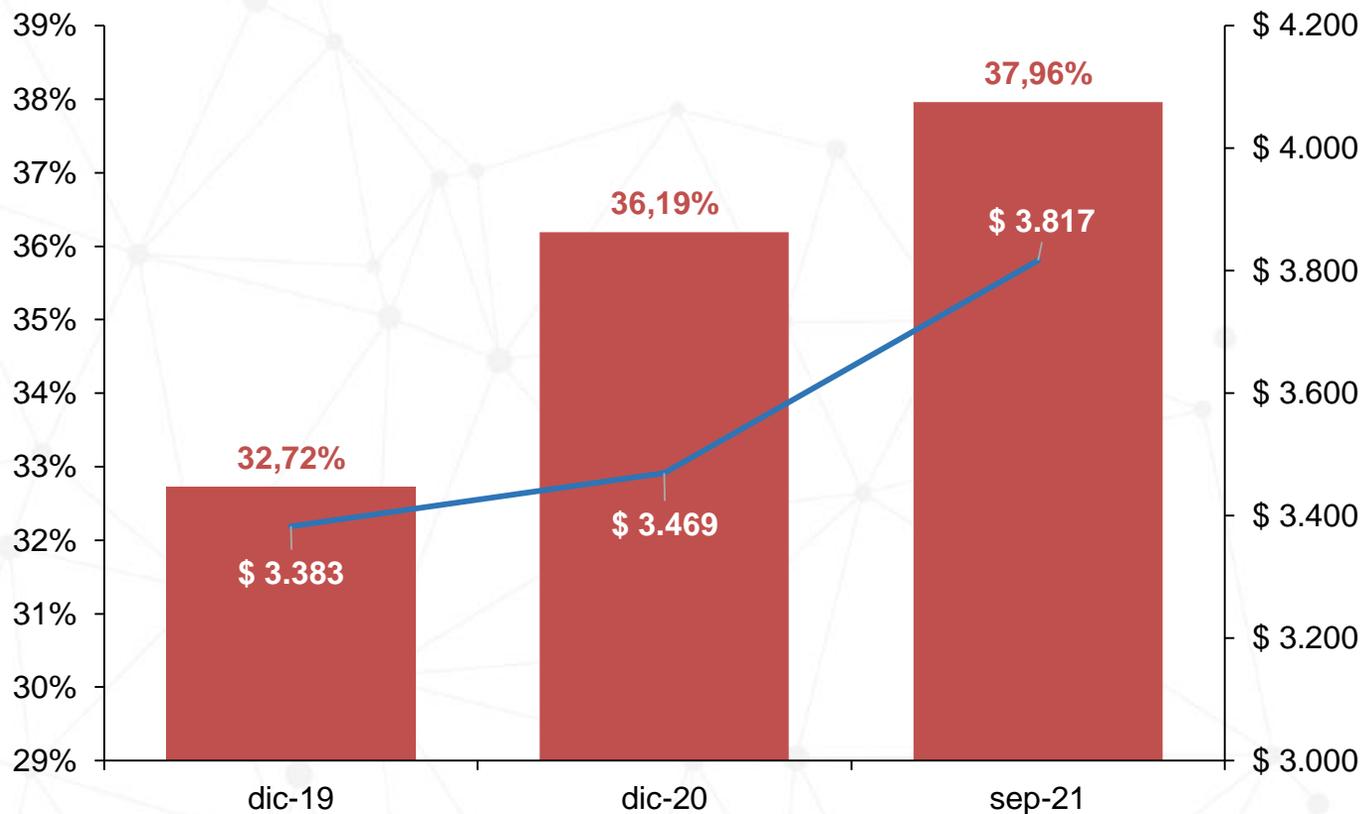
Ponderación deuda por tasa de interés (%)



2. Reducción del Riesgo Cambiario - Conversión de Moneda

Evolución TRM y deuda en moneda extranjera (%)

Deuda en moneda extranjera (%) Tasa de cambio



Resultados de primera conversión
realizada por la Nación

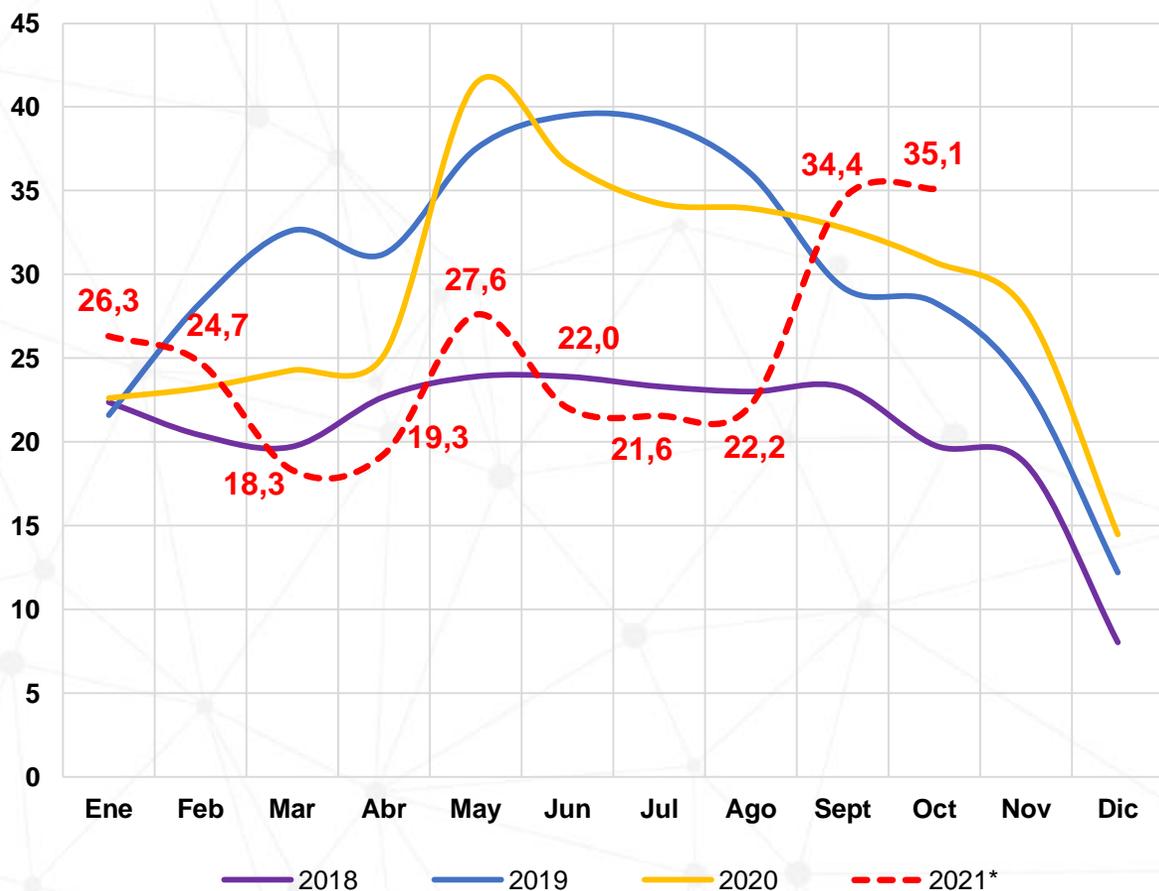
Detalle créditos en dólares convertidos		
Banco	Vida Media	Saldo (US\$ M)
BID	5,8	US\$210,0
BIRF	10,3	US\$34,6
Total	6,5*	US\$244,6

- ❖ Se redujo la exposición a moneda extranjera de **38,5%** a **37,9%**.
- ❖ La tasa de interés promedio ponderada de la conversión fue de **6,71%** Vs cupón promedio ponderado de la deuda interna **7,28%**.
- ❖ La tasa de cambio promedio ponderada de la conversión fue de **\$3.786,4** Vs TRM promedio de septiembre **\$3.822,5**.

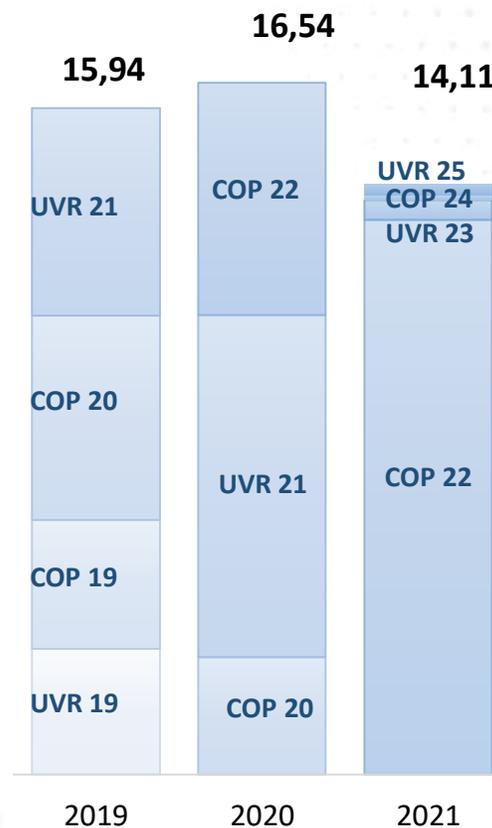


3. Gestión riesgo de liquidez y refinanciación

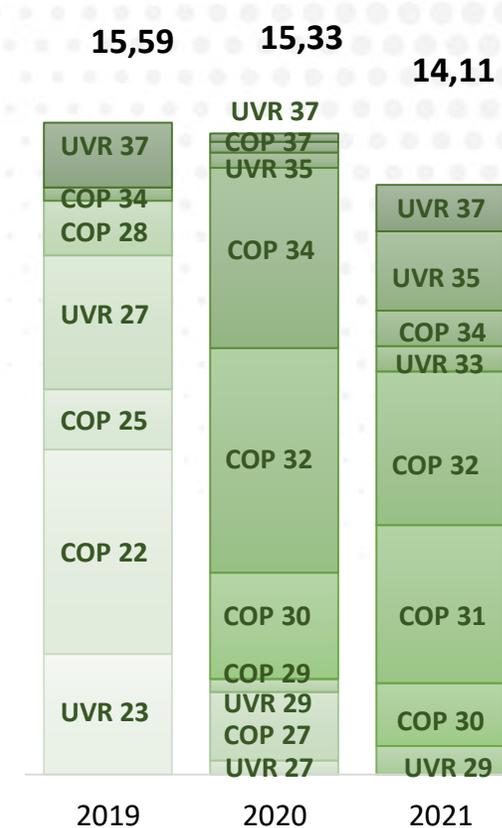
Depósitos remunerados del GNC en el BR - Billones



TES recibidos por la Nación (\$Bn)



TES entregados por la Nación (\$Bn)



Número de canjes:

2019: 2
2020: 10
2021: 6



Tabla de Contenido

1. Desarrollo del Mercado de Deuda Pública
2. Gestión Proactiva de Riesgos de Mercado
3. **Prioridades Estratégicas 2022**

1. Estructuración Fondo Bursátil Deuda Pública

Curva de rendimientos TES Pesos



ID ETF (Issuer Driven ETF)

- 1 Acuerdo de Colaboración BM ✓
- 2 Análisis de Factibilidad ✓
- 3 Determinación del Índice ✓
- 4 Elección del Proveedor del Índice
- 5 Elección del Gestor

2. Modernización Infraestructura Tecnológica

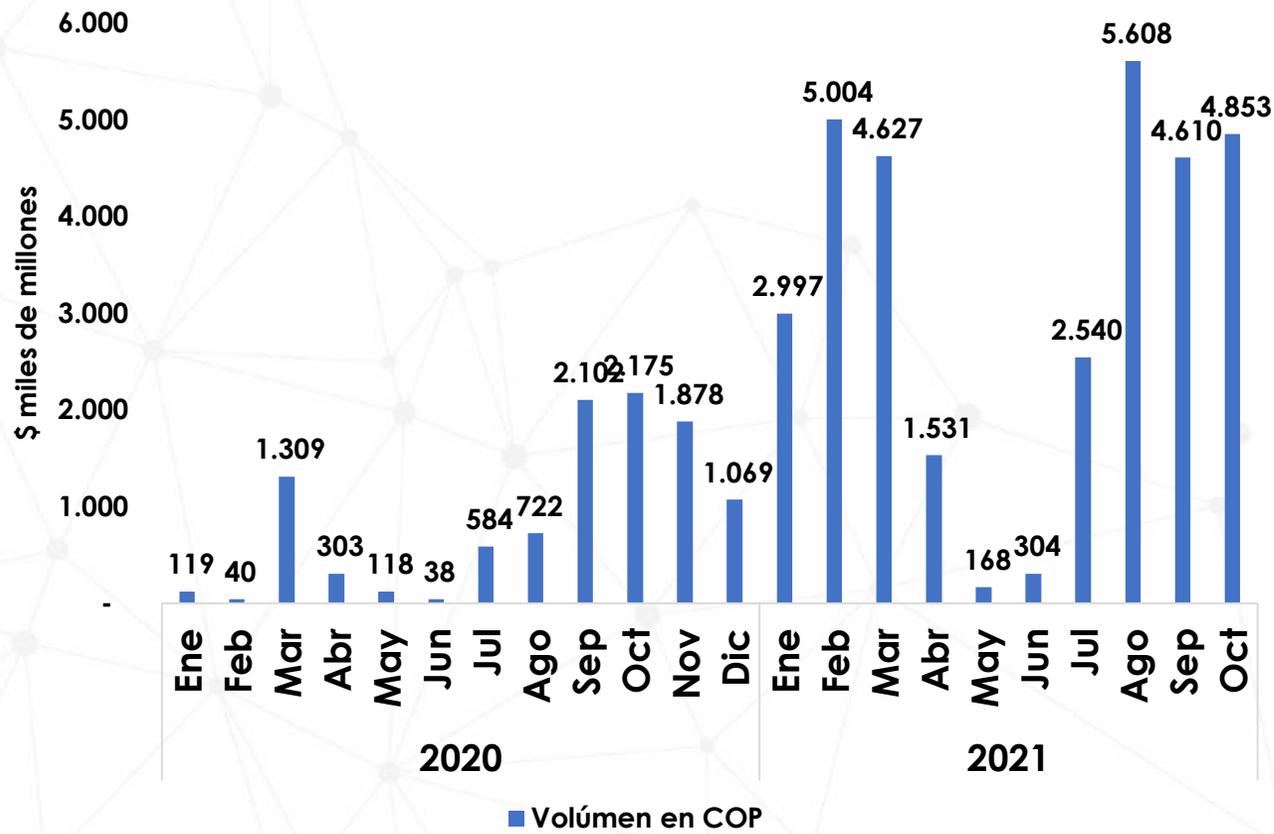


- Modernización del Sistema de Negociación que responda oportunamente a las necesidades del mercado y del MHCP, alineado con los estándares de la industria (1998).
- Optimizar tiempos de respuesta en la solución de errores y la implementación de nuevas funcionalidades.
- Optimizar la adopción de estándares tecnológicos.

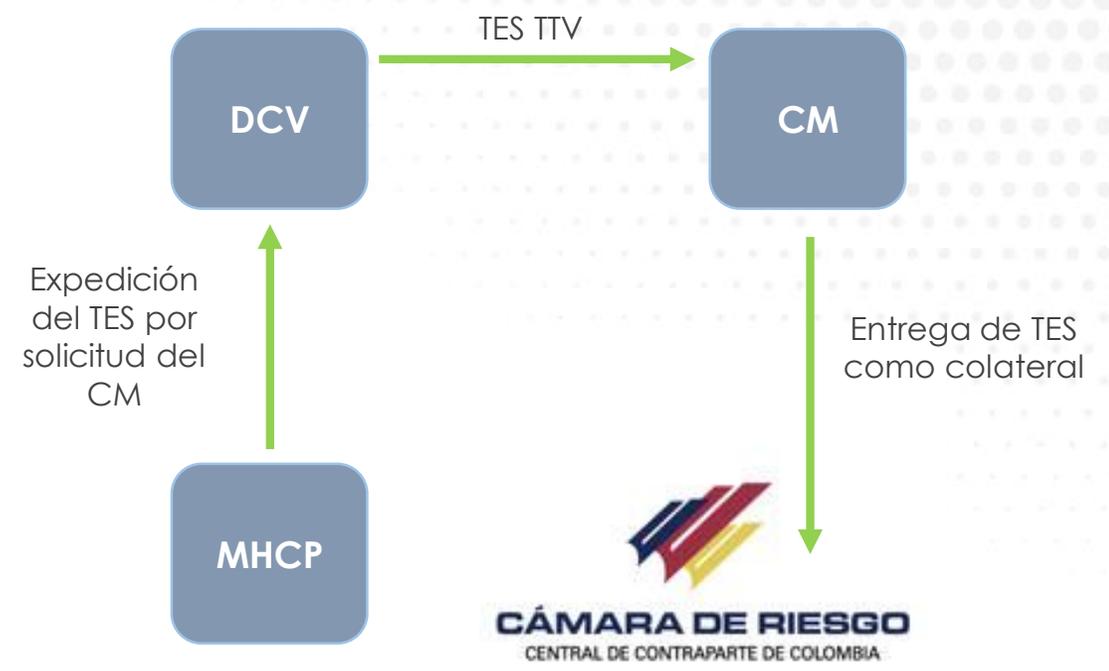


- Desarrollo e inclusión de nuevos módulos que permitirá mejorar la Gestión de la Deuda Pública (1992).
- Automatización de procesos de adjudicación primaria de TES por los mecanismos de colocación directa.
- Desarrollo de nuevos reportes de suministro de información – Reportes por demanda en el DCV.

3. Transferencia Temporal de Valores TES



Entrega de títulos como garantía



4. Oportunidades de inversión en el mercado primario y secundario de infraestructura

Mercado Primario

Proyectos 5G Primera Ola

4.6 BUSD en el mercado primario (1.7% PIB)

- ❑ Nueva Malla vial del Valle del Cauca (Adjudicada): Se presentaron 8 proponentes

Proyectos Carreteros

- ❑ IP Alo Sur
- ❑ Accesos Norte II
- ❑ Buga Loboguerrero Buenaventura
- ❑ Puerto Salgar Barrancabermeja
- ❑ Barrancabermeja San Roque

Capex

USD \$189 mill
USD \$356 mill
USD \$656 mill
USD \$559 mill
USD \$459 mill

Proyectos Fluviales

- ❑ Río Magdalena
- ❑ Canal del Dique

USD \$121 mill
USD \$575 mill

Proyectos Aeroportuarios

- ❑ IP Aeropuerto de San Andrés
- ❑ IP Aeropuerto de Cartagena
- ❑ IP Nuevo Aeropuerto de Cartagena
- ❑ IP Aeropuerto de Suroccidente

USD \$81 mill
USD \$181 mill
USD \$764 mill
USD \$383 mill

Proyectos Férreos

- ❑ La Dorada Chiriguáná

USD \$429 mill

Mercado Secundario

Proyectos 4G (avance promedio 85% - 15 proyectos)

6.9 BUSD en el mercado Secundario a 2021 (2.5% PIB)

