1. **OBJETIVO**

Definir, analizar, negociar y aprobar los contratos ISDA (International Swap and derivatives Association) que la Republica de Colombia suscriba con diferentes contrapartes, con el propósito de poder contratar operaciones de cobertura de riesgo sobre el endeudamiento externo, por medio de derivados en el Mercado Mostrador.

1. **ALCANCE**

El procedimiento de la Negociación y Firma de Contratos ISDA inicia con la revisión de la documentación correspondiente enviada por la contraparte y termina al momento de firmar la versión aprobada de dichos documentos por parte del Ministro de Hacienda y Crédito Público.

\*Este procedimiento no cubre la ejecución de operaciones de cobertura de riesgo de la Nación.

1. **PRODUCTOS ESPERADOS**

* ISDA Master Agreement, Schedule y Confirmation Letter firmados por la contraparte y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público

1. **CONDICIONES ESPECIALES PARA LA OPERACIÓN DEL PROCEDIMIENTO**

* La negociación de acuerdos ISDA no tiene un momento específico de ejecución, dado que la iniciativa proviene en algunos casos de la contraparte, quien propondrá negociar el acuerdo, conforme a las necesidades de realizar negocios con la República de Colombia o de la misma República de Colombia que buscará aumentar el número de contrapartes con las que eventualmente pueda cotizar nuevas transacciones.
* El Master Agreement no se negocia, es un contrato pro forma estándar a nivel internacional. Cada uno de los dos documentos restantes del acuerdo ISDA toma su tiempo de negociación, el cual tampoco está definido, depende de la complejidad de la negociación, de la rapidez con la que las partes lleguen a un acuerdo y tengan el borrador final del documento para firma. Se firma la pro forma del “Master Agreement” entre las partes y el “Schedule”, una vez negociado. Finalmente se negocia la “Confirmation Letter”, este último se firma solamente en el momento de ejecutar una operación de manejo.
* Es muy importante tener en cuenta los siguientes conceptos de interpretación y jerarquía de los documentos que involucran el acuerdo.

|  |  |
| --- | --- |
| **Orden Jerárquico**  **(para conflictos de interpretación)** | **Cronológico** |
| Confirmation | Master Agreement |
| Schedule | Schedule |
| Master Agreement | Confirmation |

**Norma relacionadas**

**Ley 80 del 28 de Octubre de 1993.** Por la cual se expide el Estatuto General de Contratación de la Administración Pública. Título III, artículo 41, parágrafo 2**.** Se establecen las operaciones de crédito público.

**Decreto 1068 del 26 de Mayo de 2015.** Por el cual se reglamentan parcialmente las operaciones de crédito público, las de manejo de la deuda pública, asimiladas y conexas y la contratación directa de las mismas.

**Resolución 2129 del 4 de Septiembre de 1998.** Por la cual se autoriza a la República de Colombia para celebrar "ISDA Master Agreements" y sus correspondientes "Schedules" con agentes autorizados para proveer cobertura. [www.isdas.org]

**Ley de Nueva York*.*** Consulte [www.loc.gov/law/guide], [http//assembly.state.ny.us]

**Decreto 4712 del 15 de Diciembre de 2008*.* (Modificado parcialmente por el Artículo 1º del Decreto 1959 de 2013).** Por el cual se modifica parcialmente la estructura del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

1. **TÉRMINOS Y DEFINICIONES**

* **Operaciones de crédito público:** (Artículo 2.2.1.1.1 del Decreto 1068 de 2015) Son operaciones de crédito público los actos o contratos que tienen por objeto dotar a la entidad estatal de recursos, bienes o servicios con plazo para su pago o aquellas mediante las cuales la entidad actúa como deudor solidario o garante de obligaciones de pago.

Las operaciones de crédito público pueden ser internas o externas. Son operaciones de crédito público internas las que, de conformidad con las disposiciones cambiarias, se celebren exclusivamente entre residentes del territorio colombiano para ser pagaderas en moneda legal colombiana. Son operaciones de crédito público externas todas las demás.

* **Operaciones conexas:** (Artículo 2.2.1.1.4 del Decreto 1068 de 2015) Se consideran conexas a las operaciones de crédito público, a las operaciones asimiladas o a las de manejo de la deuda pública, los actos o contratos relacionados que constituyen un medio necesario para la realización de tales operaciones.
* **ISDA master agreement:** publicado por el International Swap and Derivatives Association, es un contrato marco que contiene los términos aplicados a transacciones sobre derivados entre dos partes en el mercado internacional. De conformidad con lo establecido por el artículo 2.2.1.1 del Decreto 1068 de 2015, los documentos "ISDA Master Agreement" y sus correspondientes "Schedules" tienen la naturaleza de operaciones conexas a las operaciones de manejo de la deuda.
* **Definiciones ISDA:** Grupo de términos estándar que incluyen opciones de tasas flotantes y la base para calcular montos fijos y flotantes para su incorporación en cada Confirmación de transacción bajo los documentos de varias monedas. Consulte [www.isdas.org]

1. **DESCRIPCIÓN**

| **No.** | **PROVEEDOR:**  **ENTRADAS** | **ACTIVIDAD** | **PC** | **RESPONSABLE** | **EXPLICACIÓN** | **REGISTRO** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **A. Negociación y Firma del Schedule y Master Agreement.** | | | | | | |
| **1.** | Banco Internacional: Solicitud para negociar acuerdo | Recibir y analizar la solicitud | NO | Asesor y Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación | El asesor recibe la solicitud del Banco internacional para empezar a negociar un acuerdo ISDA con la Nación e inicia la negociación del Schedule.  Vía correo electrónico envía a la contraparte los comentarios correspondientes al Schedule, buscando condiciones favorables para la Nación, de acuerdo a los estándares de mercado. | Correo electrónico |
| **2.** | Banco Internacional: Solicitud para negociar acuerdo | Realizar  Teleconferencia | NO | Asesor y Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación | Se programa teleconferencia con la contraparte. Durante la cual se negocian las diferentes cláusulas del acuerdo.  La negociación se plasma en el documento y es distribuido a las partes para su revisión y comentarios. Este documento sirve como base para una posterior negociación, en caso de ser necesario. | Correo electrónico |
| **3.** | Banco Internacional: Schedule | Recibir versión final del Schedule | NO | Asesor de Financiamiento Externo de la Nación | Recibe la versión final del Schedule, una vez finalizada la negociación incluyendo todos los comentarios y modificaciones sugeridas | Oficio |
| **4.** |  |  | **SI** | Asesor y Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación | Una vez acordado el Schedule, se envía para revisión y visto bueno de la Subdirección de Riesgo | Memorando |
| **5.** | Subdirección de Financiamiento Externo de la Nación | Concepto favorable de la Subdirección de Riesgo | **SI** | Asesor y subdirector de Riesgo | Revisa el documento en detalle y notifica si tiene algún comentario adicional con respecto a las cláusulas que generen potenciales riesgos para la Nación.  En caso de existir un comentario adicional se vuelve al paso 4. De lo contrario, el Subdirector de Riesgo emite concepto favorable con respecto contrato | Memorando |
| **6.** | Visto bueno de la Subdirección de Riesgo |  | **SI** | Asesor y Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación | Una vez acordado el Schedule, se envía para revisión y visto bueno del Grupo de Asuntos Legales | Memorando |
| **7.** | Subdirección de Financiamiento Externo de la Nación | Revisar contrato por parte del Grupo de Asuntos Legales | **SI** | Asesor y Coodinador del Grupo de Asuntos Legales | Revisa el documento en detalle y notifica si tiene algún comentario adicional.  En caso de existir un comentario adicional se vuelve al paso 4. De lo contrario, el coordinador del Grupo de Asuntos Legales, envía la aprobación y visto bueno por escrito mediante memorando al Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación. | Memorando |
| **8.** | VoBo del Grupo de Asuntos Legales y de la Subdirección de Riesgo | Aprobación de SG y firma del Ministro de Hacienda y Crédito Público del Schedule | **SI** | Secretaría General y  Ministro de Hacienda y Crédito Público | Secretaria General recibe y aprueba el Schedule y Master Agreement y lo hace firmar por el Ministro de Hacienda y Crédito Público. En caso de tener comentarios adicionales, se debe volver con la contraparte y acordar los cambios.  Envía el documento firmado a la Subdirección de Financiamiento Externo de la Nación. | Documentos firmados |
| **B. Aprobación y Negociación de la “Confirmation Letter”** | | | | | | |
| **9.** | Banco Internacional | Solicitud y recepción de las Cartas de Confirmación | NO | Asesor y Subdirector de Financiamiento Externo de la Nación | El asesor, solicita a todas las contrapartes con las que se tienen Master Agreement y Schedule firmados, el modelo de “Confirmation Letter” para una operación de cobertura de Crédito Público potencial. | Correo electrónico |
| **10.** |  | Realizar el proceso de aprobación del “Confirmation Letter” con la contraparte | NO | Asesor de Financiamiento Externo de la Nación | La Subdirección de Financiamiento Externo de la Nación realiza la revisión y negociación del documento con la contraparte correspondiente e Inicia el mismo proceso interno tanto con el Grupo de Asuntos Legales como con la Secretaria General para la negociación del modelo de “Confirmation Letter ”, de acuerdo a los pasos anteriores | Memorando |
| **FIN DEL PROCEDIMIENTO** | | | | | | |

1. **HISTORIAL DE CAMBIOS**

| **FECHA** | **VERSIÓN** | **DESCRIPCIÓN DEL CAMBIO** | **ASESOR SUG** |
| --- | --- | --- | --- |
| 12-11-2015 | 4 | Se actualiza el procedimiento con los lineamientos del SUG.  Este documento viene del Mis 3.12.2 PRO001. | Sandra Calderón |
| 02-12-2016 | 5 | Se identificaron los puntos de control en el proceso. **(PC)** | Catherine Cifuentes |
| 31-05-2018 | 5 | Teniendo en cuenta la articulación de los procesos Mis.3.12 y Est.1.2 se deja la misma versión, pero se cambia la fecha del documento. Lo anterior en cumplimiento a lo definido en el Modelo de Operación por procesos. | Catherine Cifuentes |
| 23-11-2020 | 6 | Teniendo en cuenta el cambio del formato para los procedimientos, se efectúa el respectivo ajuste y se actualiza el procedimiento | Claudia Umbarila Rodríguez |

1. **APROBACIÓN**

|  |  |
| --- | --- |
| **ELABORADO POR:** | **Nombre:** *Manuel Fernando Ruiz Pedraza*  **Cargo:** *Profesional Especializado*  **Fecha:** *21-09-20* |
| **REVISADO POR:** | **Nombre:** *Lizeth Camila Erazo Álvarez*  **Cargo:** *Subdirectora Financiamiento Externo de la Nación*  **Fecha:** *11-11-2020* |
| **APROBADO POR:** | **Nombre:** *Lizeth Camila Erazo Álvarez*  **Cargo:** *Subdirectora Financiamiento Externo de la Nación*  **Fecha:** *23-11-2020* |