



Informe TES n°. 61

Colombia culmina con éxito el mayor canje de TES en UVR por \$5 billones, al menor costo fiscal

- *La Nación intercambió con los Creadores de Mercado \$5.0 billones en Títulos de Tesorería TES UVR con vencimiento en 2021 por TES UVR con maduración entre 2027 y 2037. Se adjudicó el 75% de las ofertas recibidas.*
- *El canje genera ahorros fiscales netos por concepto de intereses de \$10.270 millones tanto en 2020 como en 2021. El costo en caja de la operación se limitó a tan sólo a \$12 millones, el más bajo de la historia.*
- *La operación de intercambio redujo el saldo de la deuda pública local en \$196 mil millones, así como las amortizaciones de TES para la vigencia 2021, en \$5.0 billones, disminuyendo significativamente el riesgo de refinanciamiento.*

Bogotá, 23 de octubre 2019 (COMH). El Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a través de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional, culminó con éxito la quinta operación de manejo de deuda pública del 2019 ([1. Canje TES Marzo \\$11 billones](#), [2. Conversión de Tasas Mayo \\$4.6 billones USD](#), [3. Prepago TES Octubre \\$4 billones](#), y [4. Conversión de Tasas Octubre \\$2.8 EUR](#)). En esta ocasión, se intercambiaron \$5 billones de TES UVR con vencimiento en el 2021 por bonos con vencimientos en 2027 y 2037, monto que corresponde al 75% de las ofertas recibidas por parte de los Creadores de Mercado.

César Arias, director general de Crédito Público y Tesoro Nacional, destacó que este es el canje de mercado más grande que se haya realizado con títulos TES UVR y con menor costo fiscal desde que se lanzó el programa de Creadores de Mercado en 1997. Con erogaciones de tan sólo \$12 millones logramos reducir la deuda pública en \$196 mm, ahorrar \$20 mm en intereses en 2020-2021, y extender \$5.0 billones en vencimientos de corto plazo a 6 y 16 años.

Que esto suceda tan sólo días después de que se haya conocido la decisión de la Corte Constitucional sobre la Ley de Financiamiento es una muestra clara de la credibilidad y la confianza de los inversionistas nacionales e internacionales en la trayectoria de la política fiscal y en la gestión de la deuda pública del país, agregó Arias.

A continuación, se presentan los resultados detallados de la operación:



TES RECIBIDOS POR LA NACIÓN

Vencimiento	Moneda	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Valor Costo	%
10-mar-21	UVR	3.50%	1.240%	105.244	4,962,518	5,222,753	100%
TOTAL					4,962,518	5,222,753	100%

TES ENTREGADOS POR LA NACIÓN

Vencimiento	Moneda	Cupón	Tasa	Precio	Nominal COP	Valor Costo	%
17-mar-27	UVR	3.30%	2.270%	108.929	3,204,432	3,490,556	67%
25-feb-37	UVR	3.75%	2.990%	112.631	1,537,929	1,732,185	33%
TOTAL					4,742,361	5,222,741	100%

(Fin)