

DEPARTAMENTO DE RISARALDA
SECRETARÍA DE HACIENDA

RESOLUCIÓN N° 194

14 JUN 2005

Por la cual se modifica en todas sus partes, la Resolución N° 0032 de febrero 20 de 2002, mediante la cual se adoptó el Manual de Inversiones Financieras para el departamento de Risaralda.

LA SECRETARIA DE HACIENDA DEL DEPARTAMENTO DE RISARALDA, en uso de sus atribuciones legales, y,

CONSIDERANDO:

Que el Manual de Inversiones Financieras del Departamento de Risaralda, adoptado en el año 2002, requiere ser modificado y actualizado para que se ajuste a las condiciones actuales del mercado financiero y a las necesidades financieras del mismo Departamento.

RESUELVE:

ARTÍCULO 1° Modificar el Manual de Inversiones Financieras del Departamento de Risaralda, el cual quedará así:

TITULO 1

1. OBJETIVO GENERAL.

Adoptar el presente manual de Inversiones Financieras, cuyo objetivo principal es el de establecer las políticas e instrumentos que deben observar los servidores públicos competentes en el DEPARTAMENTO DE RISARALDA, para la administración e inversión de los excedentes de tesorería (liquidez temporal, máximo a 360 días) provenientes de los recursos financieros, tales como Recursos Propios, Recursos del Sistema General de Participaciones, Rentas Cedidas, Convenios y Otros.

2. PRINCIPIOS LEGALES

2.1. TRANSPARENCIA:

Todas las operaciones financieras que tengan que ver con: El depósito, la disposición, la adquisición, manejo, custodia, administración de dinero por concepto de convenios interinstitucionales, recursos propios, recursos del Sistema General de Participaciones, títulos y valores en general, serán ejecutadas con estricta sujeción a las políticas, reglas y procedimientos previamente definidos en el presente Manual de Inversiones.

2.2. COMPETENCIA:

En virtud de este principio, en la selección de los agentes y en las operaciones respecto de los activos que impliquen la inversión, el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia, administración de dinero, títulos y valores en general, se deberá procurar la participación de al menos tres oferentes para garantizar una la aplicación y buen uso de la Política General en materia de Inversiones como se tratará en el numeral 3 del presente Manual.

2.3. SELECCIÓN OBJETIVA:

En las operaciones respecto de los activos que impliquen la inversión, el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia, administración de dinero, títulos y en general de valores, se seleccionaran las mejores propuestas para el Departamento de Risaralda, atendiendo factores objetivos previamente establecidos.

13. POLÍTICA GENERAL

Se entiende por política general, las pautas que el Comité Financiero de la Secretaría de Hacienda del Departamento de Risaralda fijará respecto a la operaciones en el mercado financiero primario y secundario, representadas en títulos valores o certificación expedida por la Entidad Centralizada de Valores (títulos desmaterializados).

El Departamento de Risaralda establece las siguientes políticas generales para el manejo de sus inversiones sobre los excedentes de tesorería en el siguiente orden:

- Seguridad
- Rentabilidad
- Liquidez y Diversificación del riesgo

3.1. SEGURIDAD

Definida como la política general más importante y su práctica se regirá teniendo en cuenta el siguiente criterio: Se podrán realizar inversiones o comprar títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Bancaria de Colombia o por el Gobierno Colombiano debidamente autorizados y calificados, a largo plazo AA+ o AAA y en el corto plazo en DP 1+ y DP 1.

- El Instituto Financiero para el Desarrollo de Risaralda INFIDER; que a pesar de no estar vigilado por la Superintendencia Bancaria, debe estar calificada en el Grupo de las A, por entidad Calificadora de Riesgos debidamente establecida en el territorio Colombiano.
- Establecimientos de crédito; Establecimientos Bancarios cuyo emisor halla obtenido una calificación para títulos valores de largo plazo igual o superior a AA+ y a corto plazo DP 1+ y DP 1.
- Servicios Financieros; Bolsa de Valores; Entidades Financieras; Sociedades Fiduciarias o Comisionistas de Bolsa, con calificación a largo plazo igual o superior a AA y a corto plazo con calificación igual o superior a DP 2, Administradores de Fondos de Pensiones con el mismo tratamiento de las Sociedades Fiduciarias.

3.2. RENTABILIDAD, LIQUIDEZ Y DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO:

El Comité Financiero evaluará en forma permanente los riesgos de solvencia y de tasa de interés teniendo en cuenta: A, El Riesgo de Solvencia, esto es capacidad de pago de la entidad financiera y respaldo patrimonial y; B, La Liquidez, esto es plazo de las inversiones de acuerdo con el flujo de caja que determine el Comité Financiero.

4. INVERSIONES ADMISIBLES:

Las inversiones que se realicen con los excedentes de tesorería, atenderán primordialmente las exigibilidades de corto plazo, estructurando el portafolio bajo criterios de seguridad, rentabilidad, liquidez y diversificación del riesgo. Entendiéndose por excedentes de tesorería los recursos propios del Departamento obtenidos en desarrollo de su función rentística en el área de su jurisdicción, a excepción de los recursos del Sistema General de Participaciones – SGP, recursos de destinación específica y de Convenios interinstitucionales.

5. TIPOS DE INVERSIÓN:

Sólo se podrán hacer inversiones con los excedentes de tesorería, en títulos negociables del mercado primario como: CDT, CDAT y los demás productos financieros adquiridos en el mercado primario y secundario que garanticen un alto nivel de seguridad, rentabilidad y alta liquidez y diversificación del riesgo.

Parágrafo: El Departamento a través del Comité Financiero, podrá decidir sobre inversiones en activos de riesgo diferente a los anteriores cuando así lo considere prudente acorde a las circunstancias que rodean las implicaciones financieras internas y exógenas.

6. FACTORES A CONSIDERAR EN LA COMPRA Y VENTA DE TÍTULOS:

La compra y venta de las inversiones financieras se deberá realizar con base en los parámetros generales que se tienen en cuenta en el mercado de valores de acuerdo al tipo de transacción realizada, entre ellos están: El emisor, su calificación, la tasa de interés y de mercado, la modalidad de pago de los intereses, el tiempo de maduración del título, el plazo y los demás factores que se requieran para la negociación de acuerdo al tipo de operación a realizar.

7. RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES:

Los excedentes de tesorería invertidos en el mercado de inversiones deberán obtener al menos la rentabilidad promedio del mercado durante el tiempo y período de la inversión.

8. COMPORTAMIENTO Y OPORTUNIDAD DE LAS INVERSIONES:

Las inversiones que realice el departamento con sus excedentes de tesorería deberán estar determinadas de acuerdo a los requerimientos del flujo de caja, al plazo de las inversiones, al nivel de riesgo, al emisor y al tipo de emisiones que ofrece el sector financiero.

Corresponde al Tesorero General del Departamento llevar a cabo la custodia de los Títulos Valores, Acciones, Bonos, Chequeras, valores y demás documentos de índole Financiero, así como realizar el seguimiento a las inversiones y al cumplimiento de lo dispuesto en el presente manual, Así mismo rendir los informes que sean establecidos por el Comité Financiero, los Organismos de Control y la Dirección de Control Interno del Departamento, realizar las verificaciones en materia de recursos e inversiones, elevando las observaciones pertinentes ante las instancias competentes, sin desmedro de la labor de fiscalización ejercida por la Contraloría General del Departamento o de otros órganos oficiales de vigilancia del orden Departamental y Nacional.

9. INVERSIONES DE ACUERDO AL PLAZO:

Estas se conformarán de acuerdo al plazo en la siguiente forma:

- Inversiones de Liquidez: Plazo de redención inferior o igual a 90 días.
- Inversiones de Mediano plazo: Plazo de redención no superior a 180 días.
- Inversiones de Largo Plazo: Son aquellos títulos con un plazo de redención no superior a 360 días.

Parágrafo: Se deberá dar preferencia a las inversiones de alta liquidez, las de largo plazo no deberán superar el 20% de los excedentes de tesorería y para la inversión de estos recursos se determinarán los parámetros generales de acuerdo a las tendencias del mercado y a los requerimientos en el flujo de caja.

10 COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DE ACUERDO AL RIESGO:

Las cuentas bancarias deben ser abiertas en entidades financieras vigiladas por la Superintendencia Bancaria, con calificación emitida por Calificadora de riesgos habilitada para operar en Colombia.

Las inversiones tendrán una composición según el riesgo de la siguiente forma:

- En entidades con calificación AAA: Hasta el 100% de los valores invertidos.
- En entidades con calificación AA+: Hasta el 50% de los excedentes de tesorería.
- En el Instituto para el Desarrollo de Risaralda – INFIDER, hasta el 30% de los excedentes de tesorería

11 COMPOSICIÓN DE LAS INVERSIONES DE ACUERDO AL EMISOR:

Con el objeto de evitar la concentración de inversiones, el portafolio de inversiones tendrá una composición de acuerdo al emisor en la siguiente forma:

- Inversiones colocadas en entidades con calificación AAA: Hasta el 30 % por entidad.
- Entidades con calificación AA+: Hasta el 20% por entidad.

Parágrafo Primero: El Departamento de Risaralda no podrá realizar inversiones en títulos, por valor superior al 10% del patrimonio del emisor.

Parágrafo Segundo: El Departamento de Risaralda no podrá invertir más del 30% de sus excedentes de Tesorería en valores emitidos o garantizados por sociedades que sean matrices y subordinadas unas de otras (Grupos Financieros).

Parágrafo Tercero: El Departamento de Risaralda, a través del Comité Financiero podrá disminuir o incrementar estos toques de acuerdo a la evolución del sector financiero y del mercado.

12 CALIFICACIÓN DEL EMISOR:

El Departamento de Risaralda deberá adoptar la escala de calificación sobre el emisor para las inversiones a corto y largo plazo establecidas por las Entidades Calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia Bancaria y/o de Valores en Colombia.

14 JUN 2005

TITULO 2

DEL MANEJO CONTABLE Y DE TESORERIA

13 DEL MOVIMIENTO CONTABLE:

El Departamento de Risaralda, a través de la Dirección General de Contabilidad de la Secretaría de Hacienda, una vez reciba de la Tesorería la respectiva información referente a las inversiones financieras que contengan los precios del mercado con sus principales características a saber: nombre del emisor, identificación del título, calificación del emisor, tasa y valor de compra, en garantía, con endoso pleno, con pacto de recompra, fecha de emisión y de vencimiento, modalidad de pago de los intereses y los demás contemplados en este reglamento, registrará el movimiento contable diario.

14 HERRAMIENTAS PARA EL MANEJO DE INVERSIONES:

El Tesorero General diseñará los cuadros informativos que le permitan una óptima administración de las inversiones financieras del Departamento. Así mismo mantendrá actualizados los manuales de funciones del personal a su cargo con actividades inherentes

al manejo de papeles, cotizaciones y otros en materia de inversiones financieras y con mayor razón en cuanto al manual de procedimientos.

15 REGISTRO DE LOS TÍTULOS VALORES:

La Tesorería General del Departamento deberá conservar el original de los títulos valores adquiridos, bien sea del título directamente o de la constancia expedida por la entidad administradora de valores, este puede ser sustituido por una microfilmación del documento en un archivo especial de fácil consulta, además deberá mantener la historia de este y anexar las cotizaciones y liquidación de las diferentes operaciones financieras que soporten el negocio realizado.

Parágrafo 1: Ningún título podrá ser renovado automáticamente y se obliga a su liquidación definitiva al vencimiento. De no requerirse en la tesorería la liquidez que se origina con la cancelación del título, deberá realizarse el proceso de consecución de cotizaciones y constitución del título.

Parágrafo 2: La Tesorería General del departamento de Risaralda, deberá elaborar un informe mensual detallado sobre las transacciones realizadas con destino al Comité Financiero en el cual se especificará el banco emisor, tipo de título, valor, plazo, fecha de compra y vencimiento, rendimientos obtenidos y rentabilidad y las demás características que sean necesarias.

Gobernación de Risaralda

Parque Olaya Herrera Calle 19 No. 13-17 Pereira

Telefax : 3244160 y 3358860/71 Ext: 258 - 247

Web Site www.risaralda.gov.co E-mail: financiera@risaralda.gov.co

16 ESCALA DE CALIFICACIÓN DEL EMISOR PARA LOS TÍTULOS A PLAZO:

De acuerdo a los criterios de calificación adoptados por las Entidades Calificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia de Valores y/o Bancaria, en el Territorio Nacional, se adopta la siguiente escala de calificación: **A** para los títulos de Corto Plazo que podrán ser adquiridos en el mercado financiero de valores y, **B** Para los títulos de riesgo crediticio de Largo Plazo. (Ver escala de Calificaciones a Corto y Largo Plazo, al finalizar este documento, la cual hace parte integral del mismo).

TITULO 3

DE LA ADQUISICIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS EN EL MERCADO FINANCIERO

17 CUMPLIMIENTO DE NORMAS EN MATERIA DE ENDEUDAMIENTO

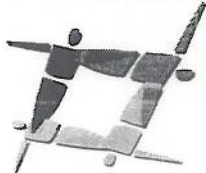
El Departamento de Risaralda a través del Comité Financiero de la Secretaría de Hacienda debe cumplir estrictamente las normas legales que dicte la Nación en materia de endeudamiento de los Entes Territoriales, tales como la Ley 358/97 y sus Decretos reglamentarios 2187 de 1997, 696 de 1998, 2278 de 1999 y 610 de 2002, la ley 533 de 1999, ley 617 de 2000 y ley 819 de 2003.

18 OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO

Son los actos o contratos que tengan por objeto dotar a las Entidades Territoriales de recursos financieros con plazo para su pago superior a un (1) año, para la adquisición de bienes y/o servicios. También se encuentran comprendidos aquellos actos o contratos mediante los cuales las Entidades Territoriales actúen como deudoras solidarias o garantes de obligaciones de pago y aquellos relacionados con operaciones de manejo de la deuda pública.

19 GESTIÓN NUEVOS CRÉDITOS.

Corresponde al Comité Financiero fijar los topes de endeudamiento para la vigencia actual y posteriores una vez se tenga la autorización de la Asamblea Departamental de Risaralda acorde a los indicadores de ley. Así mismo, la Secretaría de Hacienda teniendo en cuenta la información básica del crédito que pretende contratar, solicitará cotizaciones en el mercado financiero Regional y/o Nacional en entidades vigiladas por la Superintendencia Bancaria de Colombia o por el Gobierno Colombiano debidamente autorizadas. El Comité Financiero realizará el análisis comparativo y la evaluación financiera a las cotizaciones recibidas, teniendo en cuenta los criterios de oportunidad y rentabilidad para el Departamento.



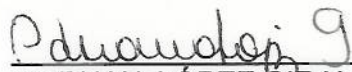
20 Toda interpretación y modificación al presente documento deberá ser realizada y aprobada por el Departamento de Risaralda a través del Comité Financiero.

Artículo 2º Enviar copia de la presente resolución en la Secretaría de Hacienda del Departamento a quienes tienen a su cargo manejo financiero, presupuestal, contable y de tesorería.

Artículo 3º La presente Resolución rige a partir de la fecha de su expedición y deroga en todas sus partes la Resolución N° 0032 de febrero 20 de 2002.

CÚMPLASE

Dada en Pereira a,


ADRIANA LÓPEZ GIRALDO
Secretaria de Hacienda

Vo. Bo.


EMILIO ALVAREZ MEDINA
Director Financiero

Vo. Bo.


JAIRO AGUSTÍN TÉLLEZ JIMENEZ
Tesorero General.

14 JUN 2004

ESCALA DE CALIFICACIÓN DEL EMISOR PARA TITULOS A PLAZO

A RIESGO CREDITICIO DE CORTO PLAZO

Instituciones Financieras corto plazo, Papeles Comerciales

ESCALA	DESCRIPCIÓN
Nivel Alto DP 1 +	Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a Corto Plazo, factores de protección y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.
DP 1	Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez y protección son muy buenos y los riesgos insignificantes.
DP 1 -	Emisiones con buena certeza en el pago oportuno. La liquidez es buena y está soportada por buenos factores de protección. Los riesgos son muy pequeños.
Nivel Bueno DP 2	Emisiones con buena certeza en el pago oportuno. La liquidez y otros aspectos del emisor son firmes, sin embargo las necesidades continuas de fondos pueden incrementar los requerimientos totales de financiamiento. El acceso a los mercados de capitales es bueno. Los factores de riesgo son pequeños.
Nivel Satisfactorio DP 3	La liquidez es satisfactoria y otros factores de protección hacen que la emisión sea calificada como inversión aceptable. Es de esperar que se dé el pago oportuno. No obstante, los factores de riesgo son mayores y están sujetos a variaciones.
Nivel No Califica para Inversión DP 4	Emisiones con características de inversión especulativas. La liquidez no es suficiente para garantizar el servicio de la deuda. Los factores de protección están sujetos a un alto grado de variación.
Nivel de Incumplimiento. DP 5	Las emisiones se encuentran en incumplimiento de algún pago u obligación.
DP 6	Sin suficiente información para calificar.

Gobernación de Risaralda

Parque Olaya Herrera Calle 19 No. 13-17 Pereira

Telefax : 3244160 y 3358860/71 Ext.: 258 - 247

Web Site www.risaralda.gov.co E-mail: financiera@risaralda.gov.co

B RIESGO CREDITICIO DE LARGO PLAZO

Bonos Ordinarios, endeudamiento a largo plazo, Bonos Públicos, Fondos, Bonos Estructurados, Titularización de Cartera, Titularización de Flujos Futuros, Project Finance, Deuda a mediano y largo plazo y Acciones Preferenciales:

NIVEL	ESCALA	DESCRIPCIÓN
Alto	AAA	Emisiones con la más alta calidad crediticia; los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.
	AA+ AA AA-	Emisiones con muy alta calidad crediticia, los factores de protección son muy fuertes. El riesgo es modesto, pero puede variar ligeramente en forma ocasional por las condiciones económicas.
Bueno	A+ A A-	Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados. Sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica, los riesgos son mayores y más variables.
Satisfactorio	BBB+ BBB BBB-	Los factores de protección al riesgo son inferiores al promedio, no obstante se consideran suficientes para una inversión prudente. Existe una variabilidad considerable en el riesgo durante los ciclos económicos, lo que puede provocar fluctuaciones frecuentes en su calificación.
No alcanza a calificar para inversión	BB+ BB BB-	Emisiones situadas por debajo del grado de inversión. Sin embargo se estima probable que puedan cumplir sus obligaciones al vencimiento. Los factores de protección estimados fluctúan de acuerdo con las condiciones de la Industria y la habilidad de la administración de la compañía. La calidad de estas emisiones puede variar con frecuencia.
No alcanza a calificar para inversión	B+ B B-	Emisiones situadas por debajo del grado de inversión. Existe el riesgo que no puedan cumplir con sus obligaciones. Los factores de protección financiera fluctúan ampliamente en los ciclos económicos, condiciones de la industria y la habilidad de la administración de la compañía para sortearlos. Las emisiones calificadas en esta categoría también pueden variar con frecuencia.
No alcanza a calificar para inversión	CCC	Emisiones situadas muy por debajo del grado de inversión, se caracterizan por tener alto riesgo en su pago oportuno. Los factores de protección son escasos y el riesgo puede ser sustancial en las situaciones desfavorables, tanto de la industria como de la compañía.
Incumplimiento	DD	Las emisiones de esta categoría se encuentran en incumplimiento de algún pago u obligación.
Sin información	EE	Sin suficiente información para calificar.