

# Interpretación de Nuevos Criterios y Retos en la Implementación de los PIMF

Oscar Leiva Villamizar

## Agenda

- Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.
  - Marco Normativo
  - Administración de Riesgo
  - Retos
- Evolución del Mercado Derivados por Cámara de Riesgo
  - Normativa
  - Productos
  - Volumen





## **Agenda**

- Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.
  - Marco Normativo
  - Administración de Riesgo
  - Retos
- Evolución del Mercado Derivados por Cámara de Riesgo
  - Normativa
  - Productos
  - Volumen





### **Marco Normativo**

Reglamento de la CRCC S.A.

Normas Superintendencia Financiera de Colombia

Decreto 2893 de 2008 Decreto 1796 de 2008

> Ley 964 de 2005

Decreto 1797 de 2008

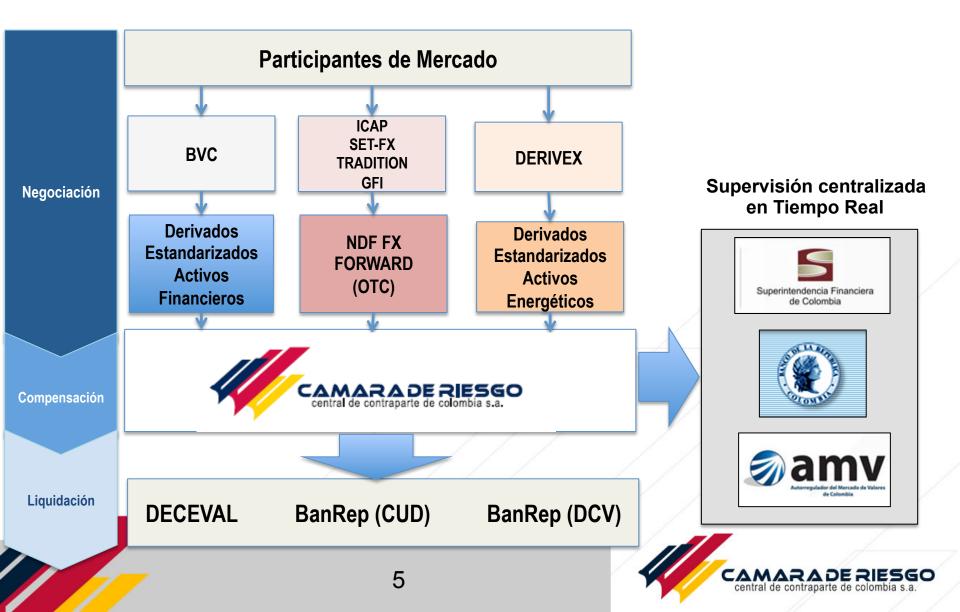
Normas Banco de la Republica

Circular Única de la CRCC S.A

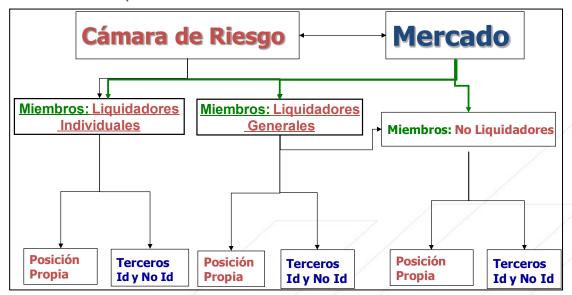
Nota: los Decretos 2893 y 1796 de 2008 compilados en el 2555 de 2010



### Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.



- Riesgo de Contraparte
  - Modelo Operativo
    - Compensación y liquidación diaria.
    - Modelo cuentas individuales cuentas segregadas : posiciones y garantías están en cuentas separadas en la Cámara.



- La Cámara de Riesgo compensa y liquida a nivel de cliente final
- La administración de riesgo se monitorea a nivel de cada cuenta y se gestiona a nivel de miembro liquidador

central de contraparte de colombia s.a.

- Miembros Liquidadores
  - Patrimonio Técnico Mínimo

• Miembro Liquidador General : \$75.600 millones aprox

Miembro Liquidador Individual: \$12.000 millones aprox

Evaluación Financiera y Operativa



 Requisitos financieros y operativos mínimos para la admisión y permanencia de los Miembros Liquidadores



Requerimientos Mínimos Capital Operativos Financieros

> Límites de los Miembros Control tiempo real Modelo MEFFCOM2

Miembros Liquidadores

Garantías Iniciales (1)

Garantías Diarias (1)

Garantías Extraordinarias (2)

Capital de la CRCC S.A.

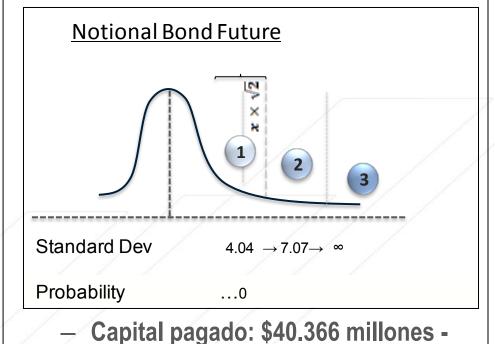
(3)

Neteo de posiciones

 Garantías calculadas para cubrir posibles faltantes en situaciones extremas de mercado

Ejemplo

Dic 2013





#### Garantías

- Garantías diarias.
- Requerimientos de garantías son calculados cada 5 minutos como mínimo.
- Requerimientos de garantías son calculadas para cubrir situaciones extremas de mercado.
- Variation margin se mitiga diariamente.
- Llamados a margin intradía establecidos al 75% de la volatilidad del activo.
- Posiciones abiertas está valoradas a precios de mercado diariamente.
- Administración y cálculo de garantías mínimas para garantizar las posiciones abiertas.





- Gestión del incumplimiento
  - Procedimientos en caso de incumplimiento
    - Procesos flexibles de gestión del incumplimiento.
    - Procesos de declaración de incumplimiento claramente establecidos en el Reglamento de la Cámara.
    - La Cámara provee segregación y portabilidad de las posiciones de los clientes y de las garantías recibidas (caja y valores).
    - Medidas preventivas.
  - Anillos de Seguridad
    - Red de seguridad.

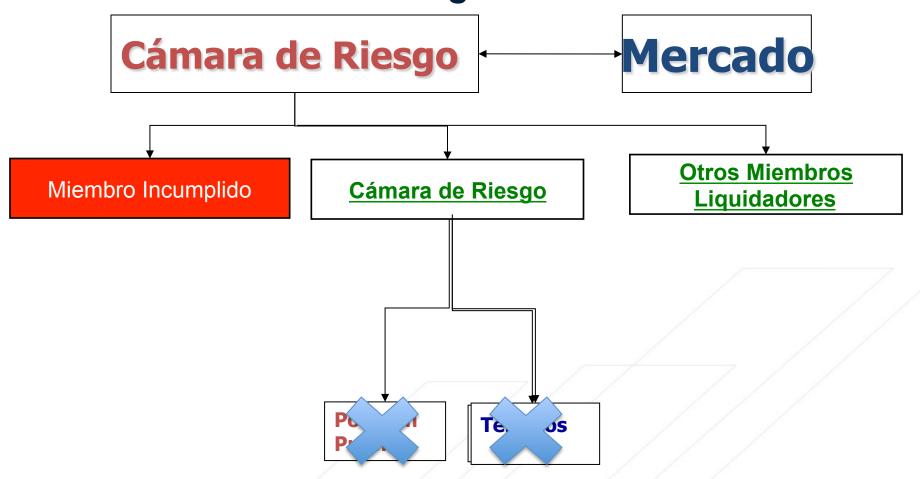






La Cámara de Riesgo compensa y liquida a nivel de cliente final La administración de riesgo se monitorea a nivel de cada cuenta y se gestiona a nivel de miembro liquidador





La Cámara de Riesgo compensa y liquida a nivel de cliente final La administración de riesgo se monitorea a nivel de cada cuenta y se gestiona a nivel de miembro liquidador



#### Modelo Operativo

- Stress testing
  - Se verifica periódicamente si los recursos líquidos son suficientes para cubrir períodos de alta volatilidad bajo situaciones probables de mercado.
  - Se verifica que la suma de las garantías sea suficiente para cubrir pérdidas potenciales en situaciones extremas de mercado.

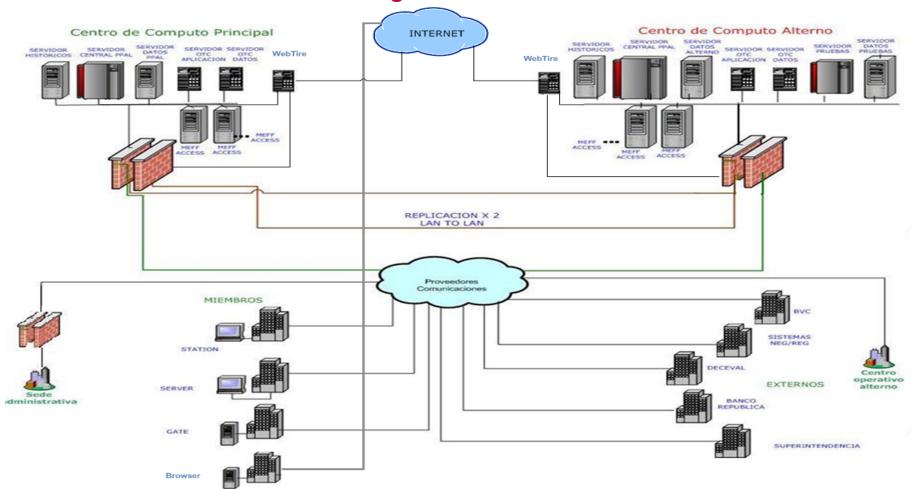
#### Riesgo Operacional

- Plan de Continuidad de Negocio PCN
  - Pruebas periódicas de la infraestructura bajo diferentes escenarios que simulen eventos posibles de la vida real
  - PCN auditado por auditores externos



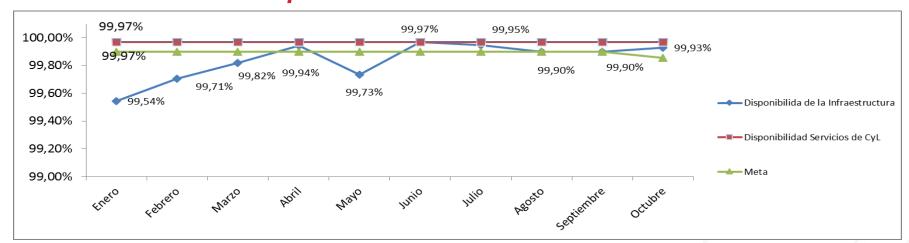


• Plan de Continuidad de Negocio





• Indicadores de Disponibilidad de Servicios de TI 2013



Servicios Core - Misión Crítica					Uptime				
#	Servicio	Pesos	Plataforma	Plat	Servicio	Mercado	Octubre	Meta	
			Aplicaciones	99,86%	, / /	<i>(</i>			
1	Servicio Estandarizado	50,00%	Infraestructura	99,99%	99,93%				
			Aplicaciones	99,78%		/ /	/		
2	Servicio No-Estandarizado	40,00%	Infraestructura	100,00%	99,89%	99,99%	99,90%	99,97%	
			Propios	99,71%		/ /			
3	Servicio Apoyo	10,00%	Terceros	100,00%	99,86%			/	



- Riesgo de liquidación bancaria y de custodia
  - Mitigado a través de la liquidación y compensación a través del sistema de pagos en el BanRep.
  - Interfaces depósitos DCV y DVL.





### Mejoras a implementar

- Pruebas periódicas de Gestión del Incumplimiento/Retardo
  - Durante el último año se han implementado de pruebas periódicas de obtención de liquidez
    - Líneas de sobregiro
    - Liquidez de la CRCC
    - Repos con bancos comerciales
- Plan de Continuidad integral del mercado
  - En proceso de diseño y desarrollo: Mercado Superintendencia Financiera
- Concentración de Garantías
  - Restricción de activos a nivel local liquidez
  - Está en proceso de autorización el poder admitir garantías en efectivo USD
  - Está en proceso de autorización el poder remunerar las garantías en efectivo
- Fortalecer el esquema de liquidez
  - Acceso a la liquidez del Banco Central
- Fondo de Salvaguarda
  - Implementación del Fondo de Salvaguarda



## **Agenda**

- Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.
  - Marco Normativo
  - Gobierno corporativo
  - Administración de Riesgo
  - Retos
- Evolución del Mercado Derivados por Cámara de Riesgo
  - Normativa
  - Productos
  - Volumen





### **Evolución Normativa**

Proyecto de Decreto – Operaciones REPO / Simultaneas / TTV.

Decreto 1243 de 2013 - Custodios.

Decreto 1242 de 2013 - FIC.

CRCC S.A.

Solicitud Acceso a Ventanilla de Liquidez - BanRep.

Resolución 156 de 2012 - CREG.

Resolución Externa No. 3 de 2011. - BanRep - PBA.

Decreto 1771 de **2012** – Relación de Solvencia.

Decreto 4765 de **2011**– Sistemas de Compensación y Liquidación / Registro de Derivados.

Decreto 2373 de 2010 - Multifondos.

Resolución Externa No. 7 de 2009 - BanRep - PBA y PPC.

Resolución Externa No. 6 de 2009 - Disposiciones CRCC

Resolución No. 1 de 2009 - BanRep - PBA.

Resolución 13 de **2008** – BanRep – Disposiciones sobre PBA.

Resolución No. 12 de **2008** – BanRep – Disposiciones CRCC y operaciones sobre divisas.

Modificación del Capitulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera de la SFC.

Decreto 1797 de 2008 – Régimen Tributario de las CRCC.

Decreto 1796 de 2008 – Operaciones sobre Instrumentos Financieros Derivados.

Decreto 1456 de 2007 - Disposiciones sobre Sistemas de Compensación y Liquidación.

Decreto 2893 de 2007 - Regulación de las CRCC.

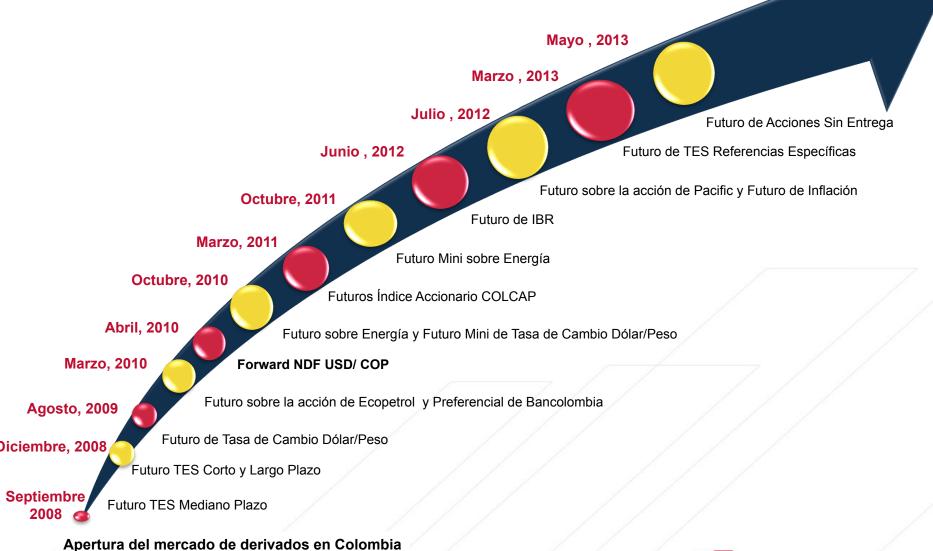
Ley 964 de 2005 - Ley de Valores.

de 2010 – Decreto Único.

Decreto 2555



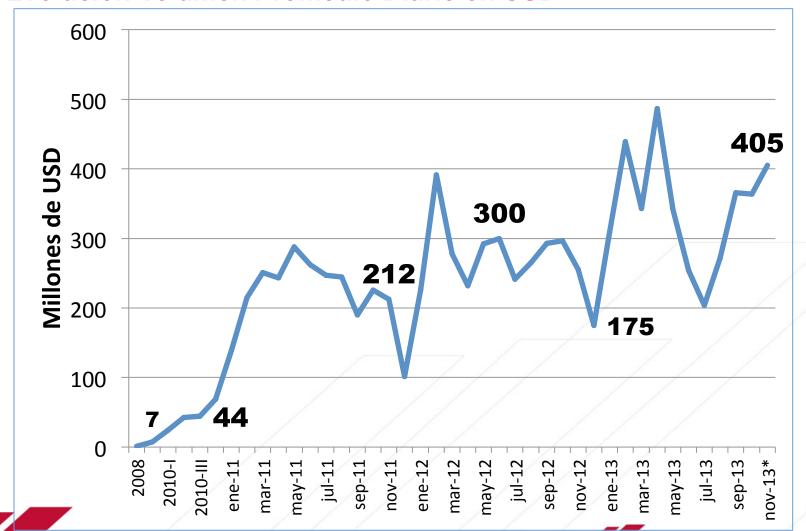
### **Evolución de Productos**





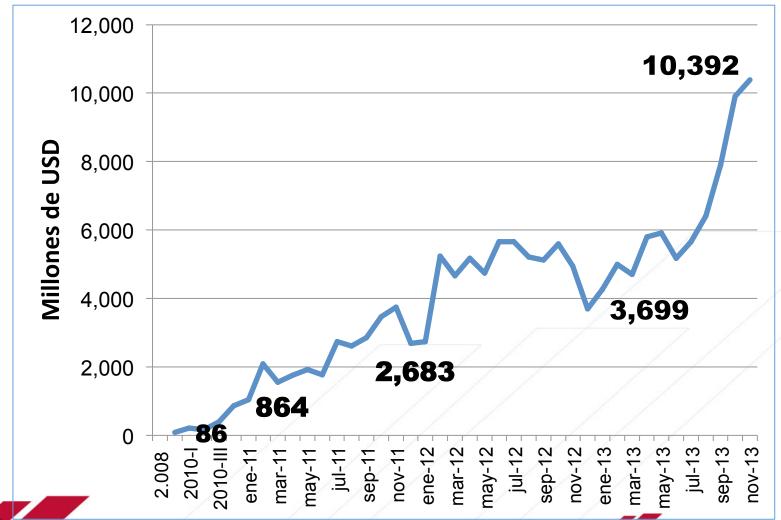
### Evolución de Mercado

Evolución Volumen Promedio Diario en USD



### Evolución de Mercado

Evolución Posición Abierta Bruta en USD





# Oscar Leiva Villamizar

Gerente

Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.

oleiva@camaraderiesgo.com.co

