

Noviembre 21 de 2013



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

*Oscar Leiva Villamizar*

# Agenda

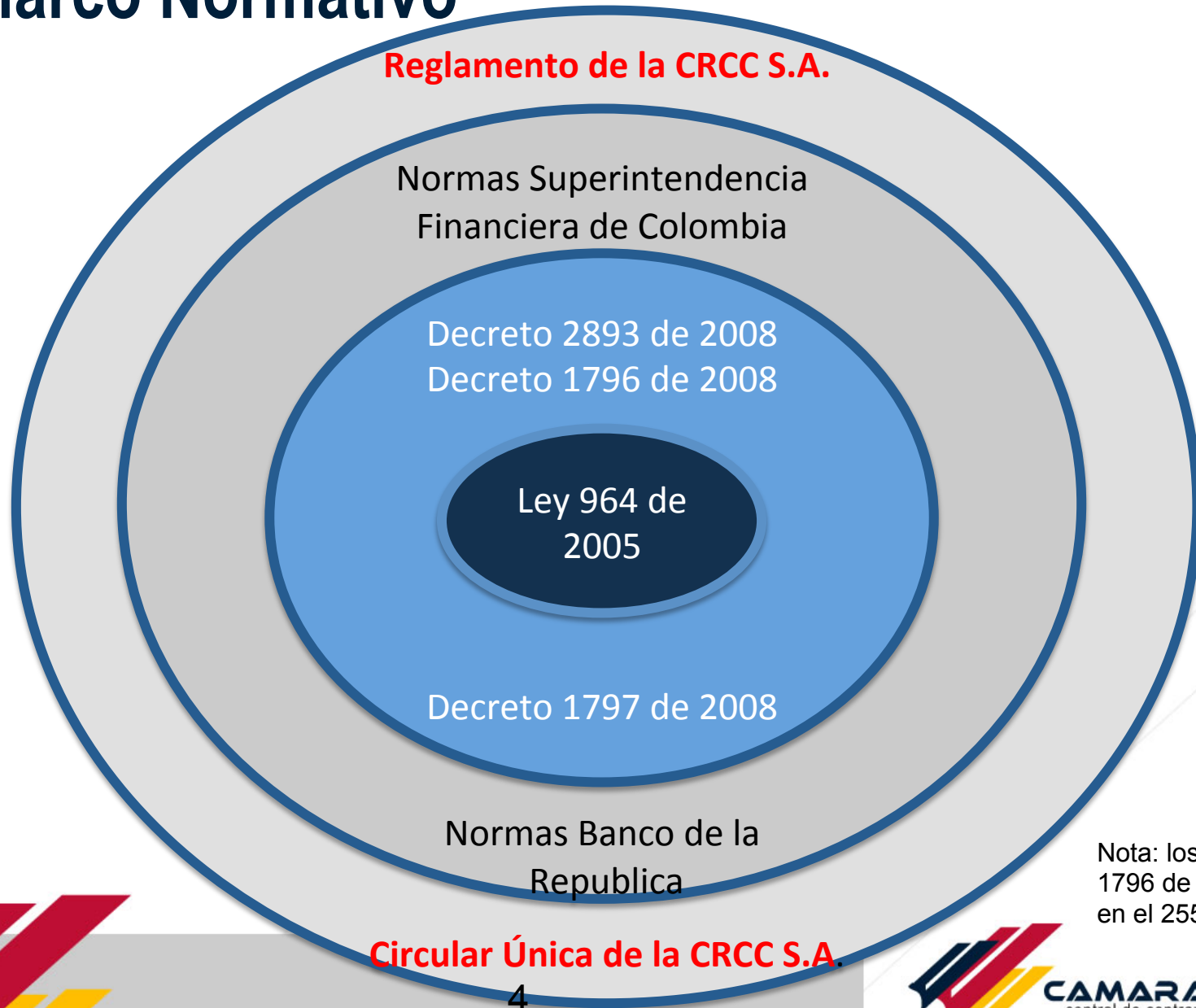
- ***Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.***
  - Marco Normativo
  - Administración de Riesgo
  - Retos
- ***Evolución del Mercado Derivados por Cámara de Riesgo***
  - Normativa
  - Productos
  - Volumen

# 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



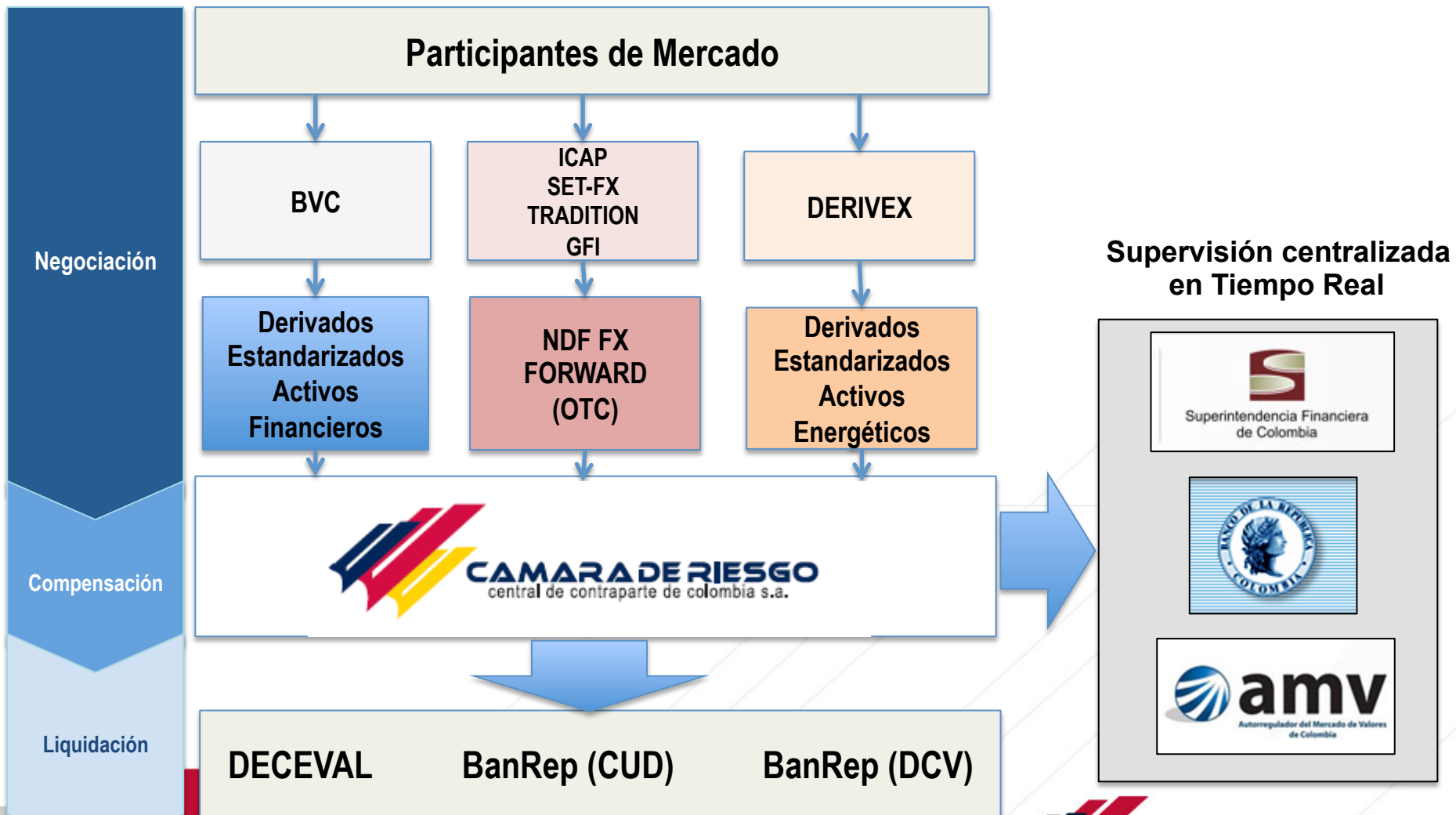
# Marco Normativo



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



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

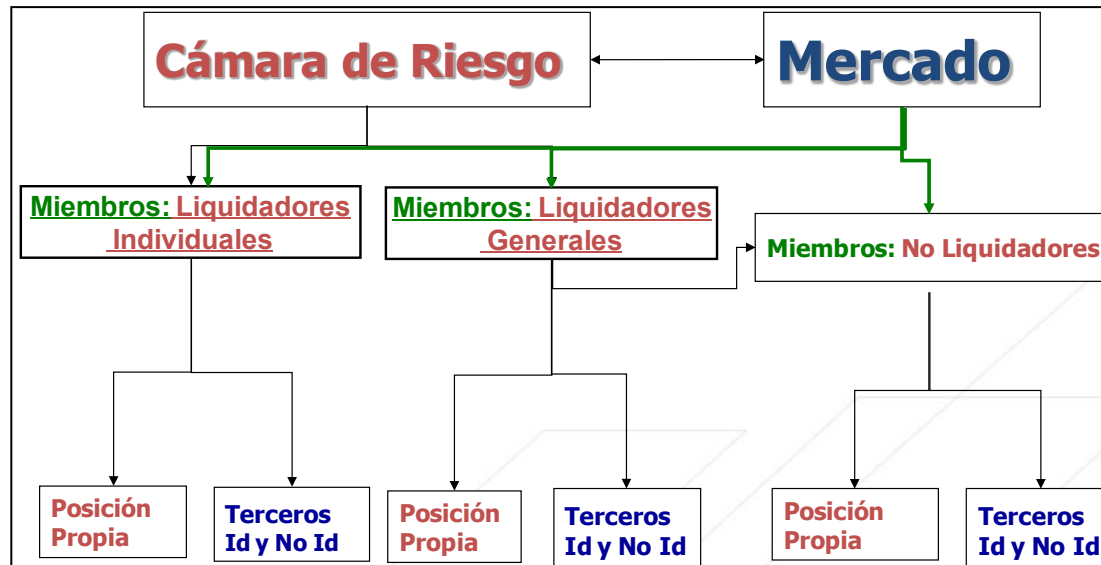


# Administración de Riesgo

- **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

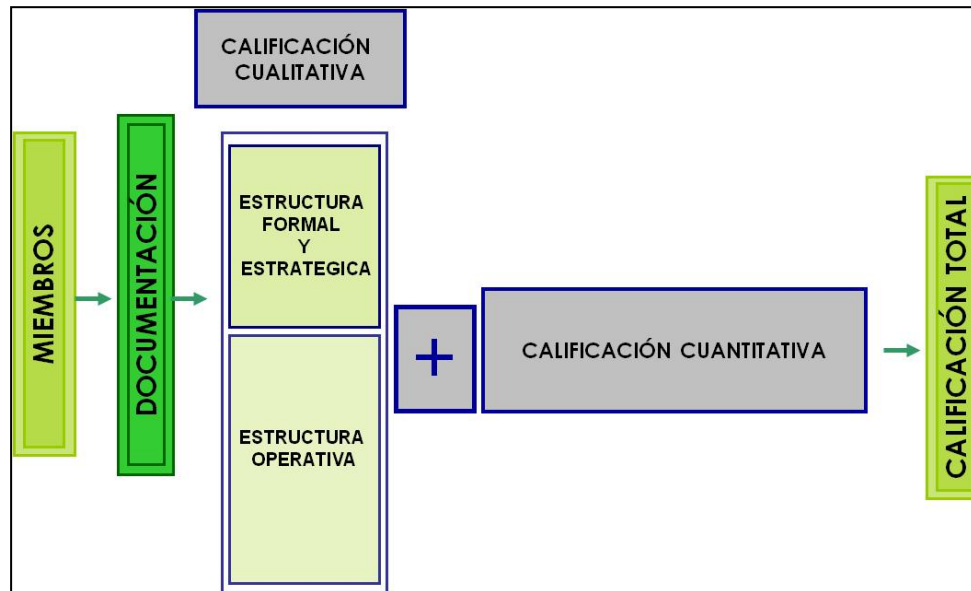
# Administración de Riesgo

- **Miembros Liquidadores**

- **Patrimonio Técnico Mínimo**

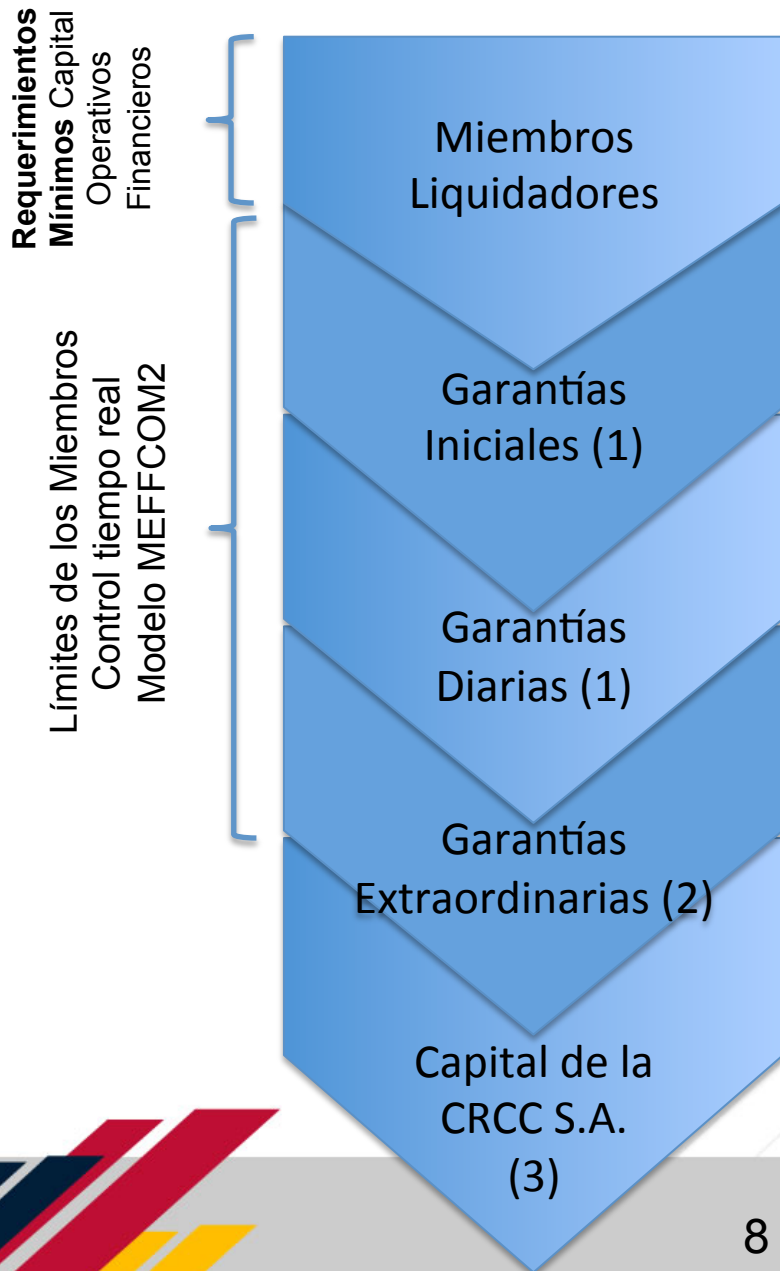
- Miembro Liquidador General : \$75.600 millones aprox
- Miembro Liquidador Individual: \$12.000 millones aprox

- **Evaluación Financiera y Operativa**



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

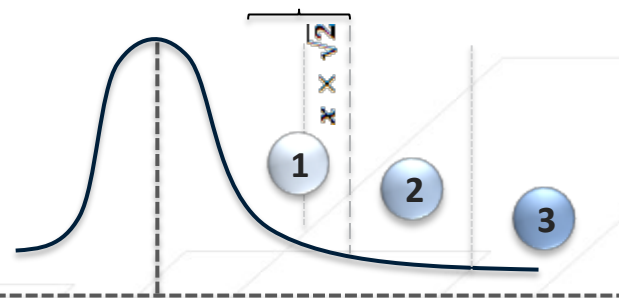
# Administración de Riesgo



- Neteo de posiciones
- Garantías calculadas para cubrir posibles faltantes en situaciones extremas de mercado

- Ejemplo

## Notional Bond Future



Standard Dev      4.04 → 7.07 → ∞

Probability      ...0

- Capital pagado: \$40.366 millones - Dic 2013



# Administración de Riesgo

- **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.

# Administración de Riesgo

- ***Gestión del incumplimiento***

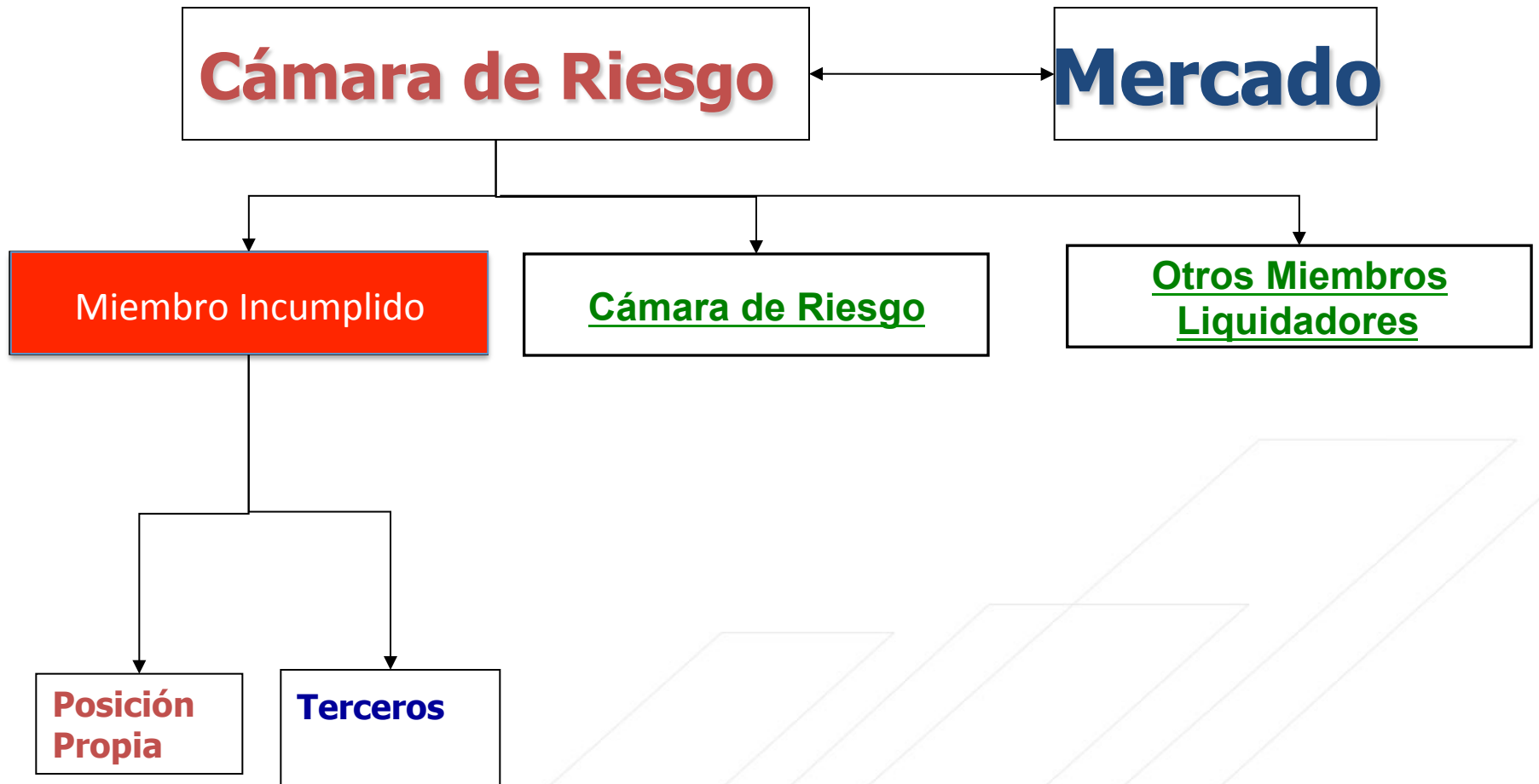
- **Procedimientos en caso de incumplimiento**

- 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**

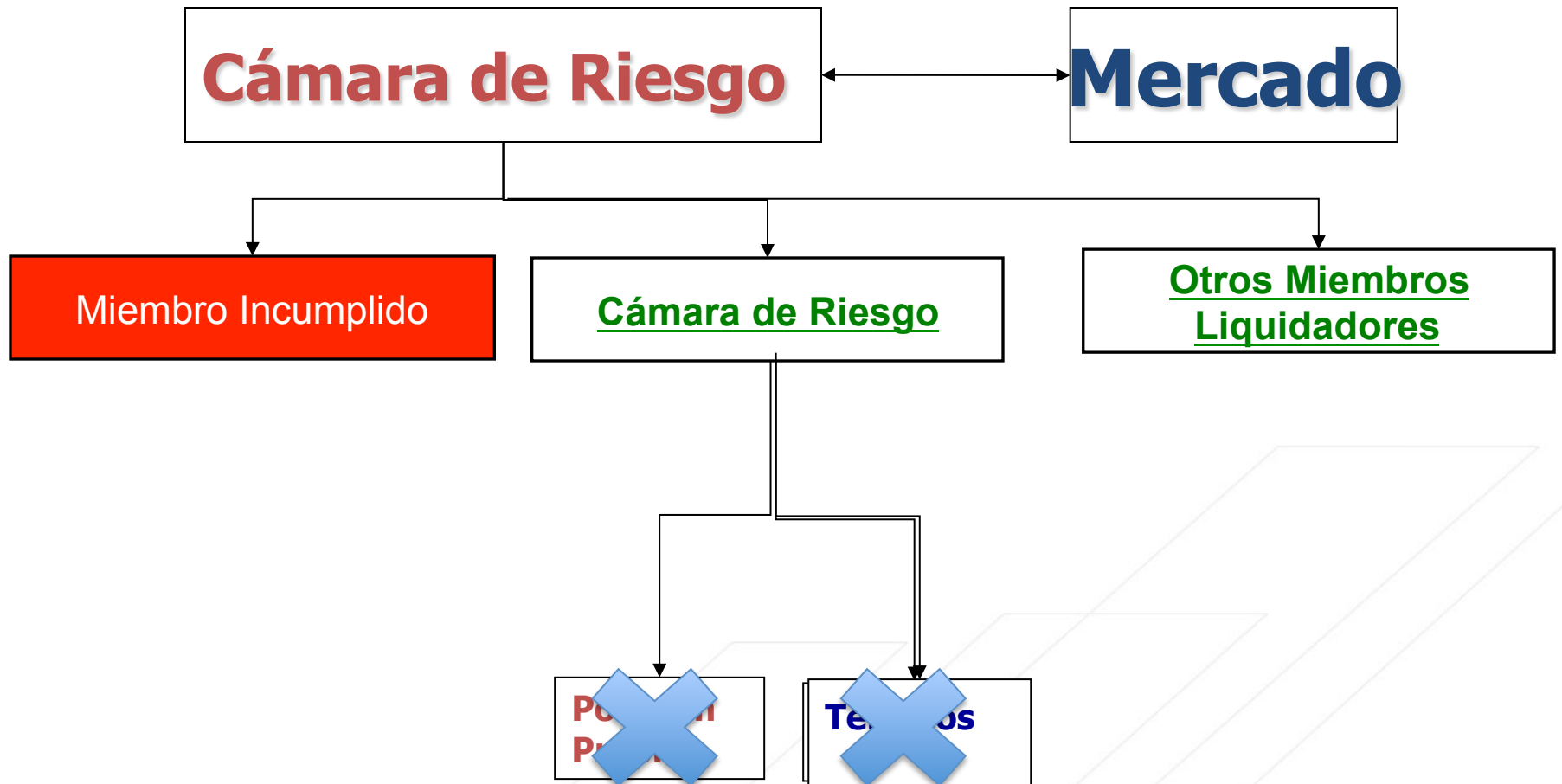
- Red de seguridad.

# Administración de Riesgo



*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*

# Administración de Riesgo



*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*

# Administración de Riesgo

- **Modelo Operativo**

- **Stress testing**

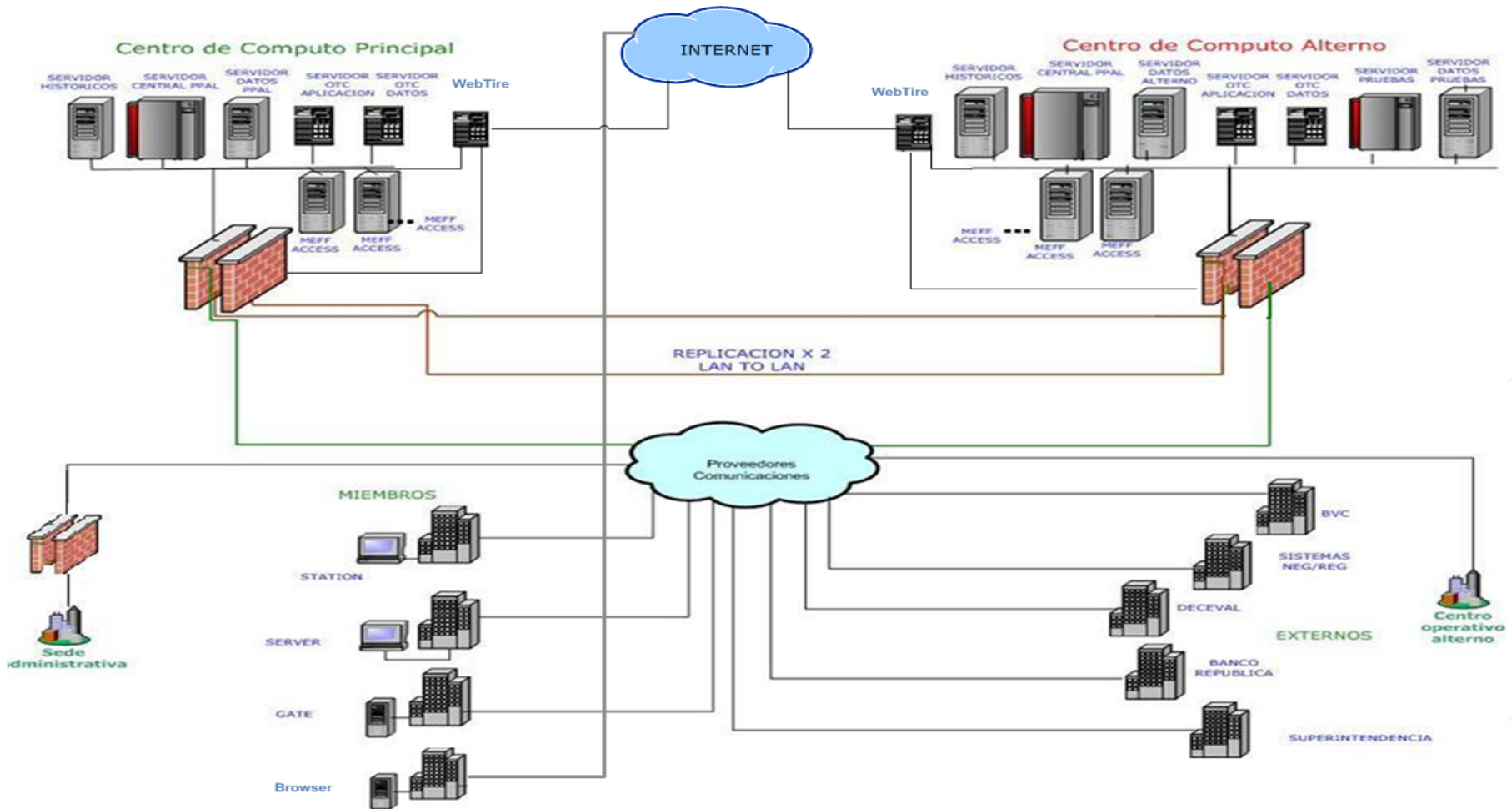
- Se verifica periódicamente si los recursos líquidos son suficientes para cubrir períodos de alta volatilidad bajo situaciones probables de mercado.
- Se verifica que la suma de las garantías sea suficiente para cubrir pérdidas potenciales en situaciones extremas de mercado.

- **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

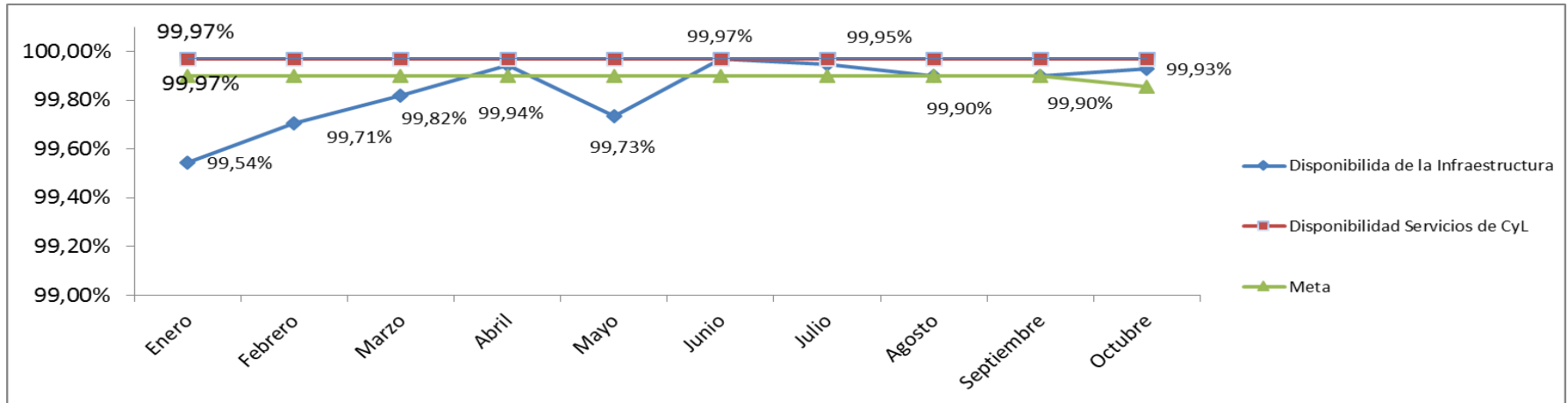
# Administración de Riesgo

- Plan de Continuidad de Negocio**



# Administración de Riesgo

## Indicadores de Disponibilidad de Servicios de TI 2013



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

# Administración de Riesgo

- ***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

- CRCC S.A.**



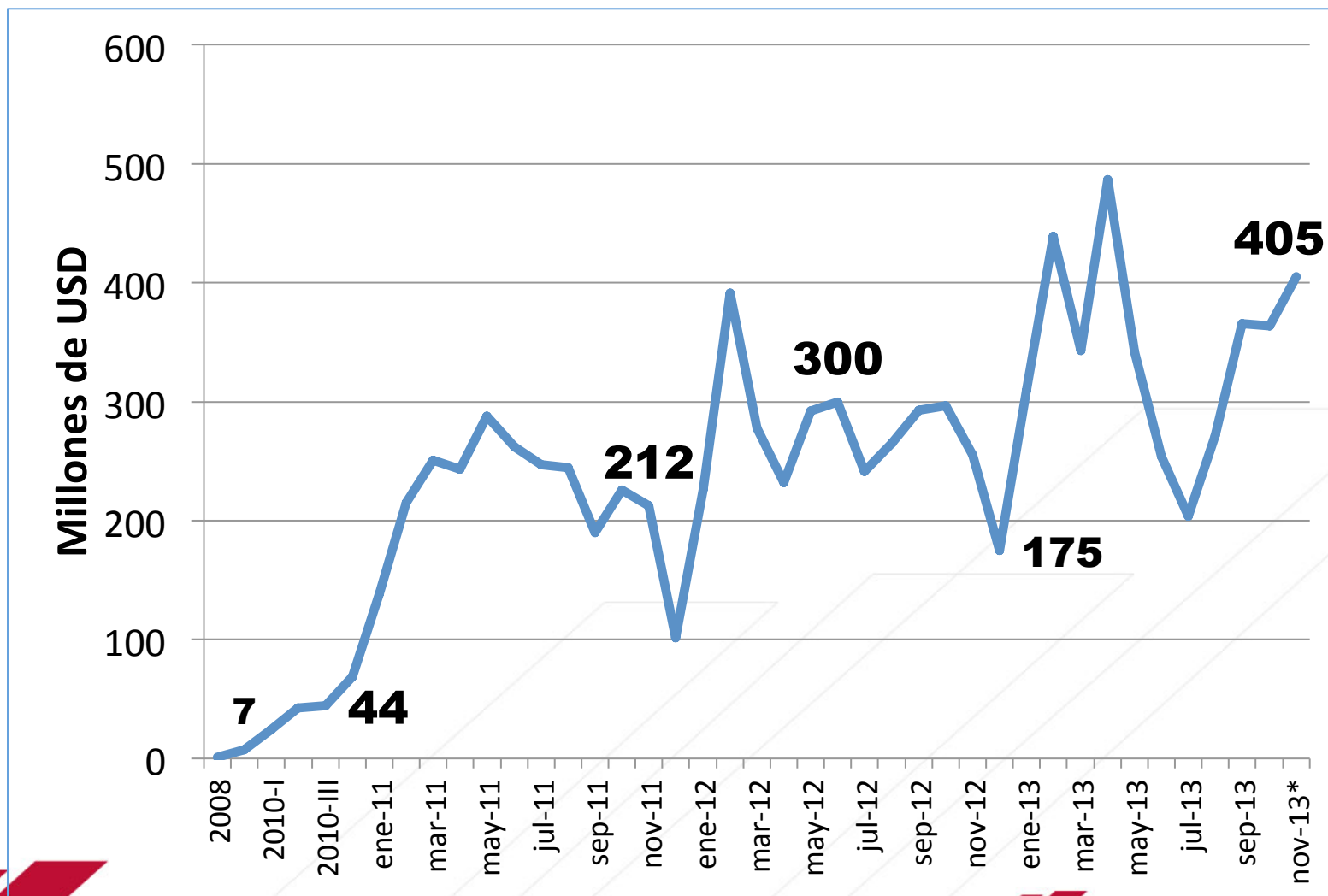
# Evolución de Productos



Apertura del mercado de derivados en Colombia

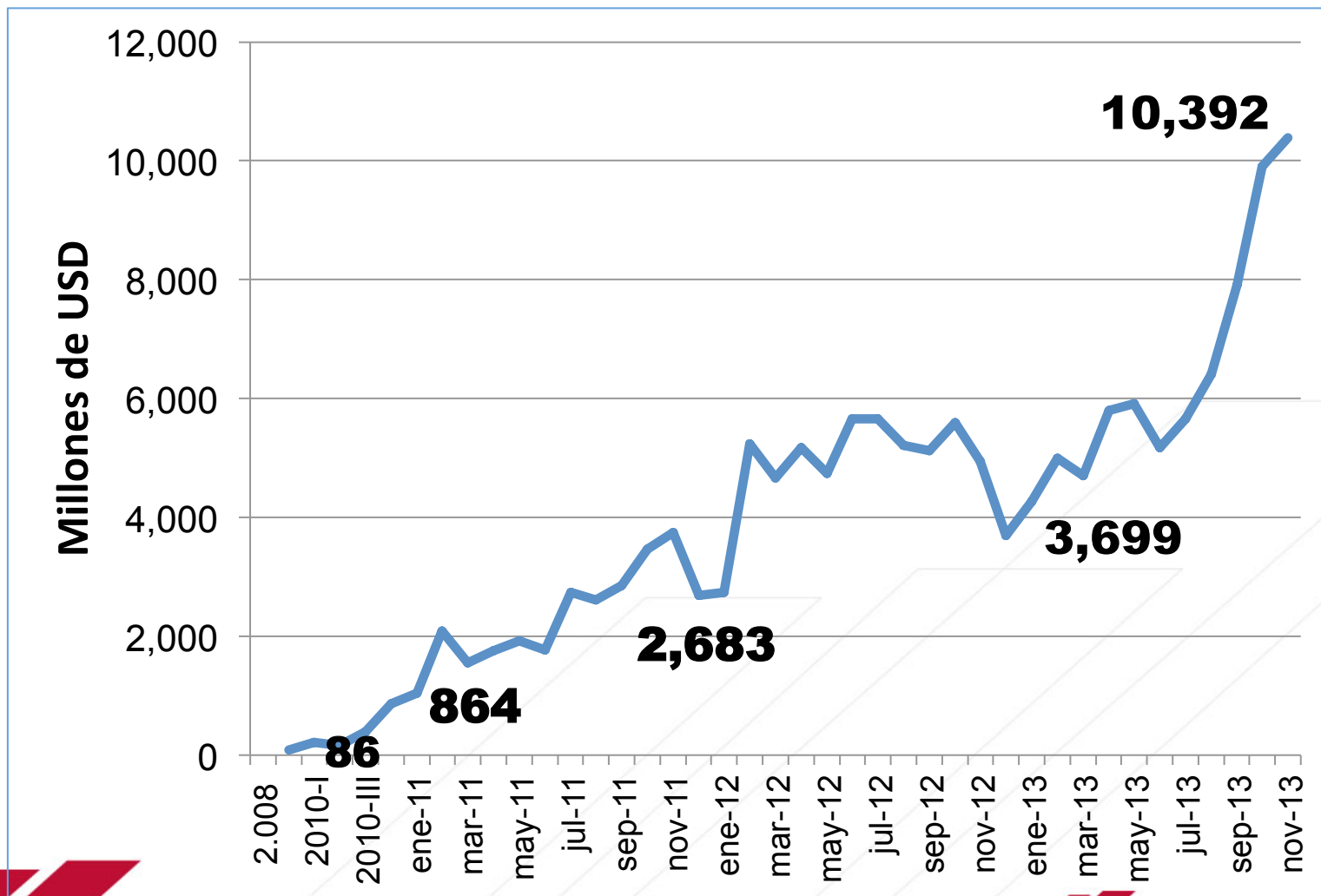
# Evolución de Mercado

- 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](mailto:oleiva@camaraderiesgo.com.co)**