



BOLETÍN

No. **035**
Fecha 9 de septiembre de 2011
Páginas 76

CONTENIDO

	Página
Circular Reglamentaria Externa DODM-140 del 9 de septiembre de 2011. “Asunto 2: Apoyos Transitorios de Liquidez.”	1
Circular Reglamentaria Externa DODM-142 del 9 de septiembre de 2011. “Asunto 4: Control de Riesgo para las Operaciones de Expansión y Contracción Monetaria.”	49
Circular reglamentaria Externa DODM-148 del 9 de septiembre de 2011. “Asunto 10: Procedimientos para las Operaciones de Expansión y Contracción Monetaria.”	65
Circular Reglamentaria Externa DFV-120 del 9 de septiembre de 2011. “Asunto 61: Repo Intradía.”	68



MANUAL DE FIDUCIARIA Y VALORES
CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA - DFV - 120

Fecha: 2011-07-27

Destinatario: Establecimiento Bancarios, Corporaciones Financieras, Compañías de Financiamiento Comercial, Cooperativas Financieras, Comisionistas de Bolsa, Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones, Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías, Bolsa de Valores de Colombia, Superintendencia Financiera de Colombia, Finagro, Oficina Principal y Sucursales del Banco de la República.

ASUNTO: 61: REPO INTRADÍA

La presente circular reemplaza en su totalidad la Circular Reglamentaria Externa DFV – 120 del 23 de junio de 2006 y del 20 de abril de 2007, correspondiente Asunto 61 - “REPO INTRADIA” del Manual Corporativo del Departamento de Fiduciaria y Valores.

Esta circular que comunica el procedimiento para la realización de la operación Repo Intradía con el Banco de la República, se modificó, entre otros aspectos, con el fin de incluir las nuevas disposiciones relacionadas con el cupo límite del Repo Intradía, las cuales empezarán a regir a partir del 12 de septiembre de 2011.

JOSE TOLOSA BUITRAGO
Gerente Ejecutivo

JOAQUIN F. BERNAL RAMÍREZ
Subgerente de Sistemas de Pago y Operación
Bancaria



Fecha: 09 SEP 2011

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA**1. ANTECEDENTES**

Debidamente autorizados por la Junta Directiva del Banco de la República, los usuarios que a continuación se indican están habilitados para efectuar la operación de Repo Intradía - RI, que consiste en una compra transitoria de títulos que hace el banco central con pacto de recompra el mismo día.

Este tipo de repos tiene la función de facilitar el funcionamiento del sistema de pagos, otorgando liquidez intradía a las entidades autorizadas para que cursen en la forma más fluida posible los pagos electrónicos que efectúan a través de las cuentas de depósito que mantienen en el banco central.

2. USUARIOS Y CONDICIONES DEL REPO INTRADIA

Se entiende que al solicitar la autorización de un RI la entidad acepta las condiciones previstas en esta circular.

2.1 Usuarios

Pueden tener acceso a esta operación: (a) Todos los Agentes Colocadores de OMAs - ACOs que conforme a las regulaciones de la Junta Directiva del Banco de la República puedan realizar operaciones de expansión transitoria en el Banco de la República y, (b) FINAGRO. La suspensión para realizar operaciones de expansión transitoria en el Banco de la República le impedirá automáticamente acceder al Repo Intradía.

2.2 Cupo límite diario

Conforme lo establece el Asunto 4: "Control de riesgo para las operaciones de expansión y contracción monetaria" del Manual del Departamento de Operaciones y Desarrollo de Mercados, las operaciones Repo Intradía no tendrán cupo límite. No obstante, los Repos Intradía entrarán dentro del computo que se haga para determinar el saldo total de las operaciones de las entidades que se encuentren en Apoyo Transitorio de Liquidez, en cuyo caso, el saldo total de sus operaciones no podrá superar los límites previstos en la Resolución 13 de 1998 y la Resolución 6 de 2001 de la Junta Directiva del Banco de la República, y demás normas que las modifiquen, sustituyan o complementen.

**ASUNTO: 61: REPO INTRADIA**

Las entidades autorizadas pueden acceder a la operación Repo Intradía más de una vez en un mismo día, siempre y cuando cuenten con los títulos suficientes para transferir en propiedad al Banco de la República.

2.3 Valor Mínimo, Máximo y Múltiplo del Repo Intradía.

El valor del RI deberá ser a) igual o superior a cien millones de pesos, b) expresada en un múltiplo de cien mil pesos y c) igual o inferior al límite por operación establecido por la póliza global bancaria del Banco de la República.

2.4 Títulos que se aceptan y forma de liquidarlos

El Banco de la República aceptará para la operación RI, las mismas clases de títulos que de acuerdo con la reglamentación vigente se consideren elegibles para operaciones de expansión transitoria. FINAGRO no podrá constituir RI con Títulos de Desarrollo Agropecuario.

Una operación RI con Títulos de Deuda Externa de la Nación únicamente podrá efectuarse si a la fecha de solicitud el Banco de la República posee en su cuenta en el depósito de valores correspondiente los títulos objeto del repo.

Los Títulos objeto de la operación RI se valorarán utilizando la misma metodología aplicable a las operaciones transitorias de liquidez del Asunto 3: Condiciones para la Liquidación de las Operaciones Monetarias del Banco de la República del Manual del Departamento de Operaciones y Desarrollo de Mercados.

2.5 Tasa de interés

Sobre los recursos otorgados mediante la operación Repo Intradía se cobrará el equivalente diario del 0.1% EA.

Al momento de cada operación de recompra, el sistema automáticamente liquidará y cobrará los intereses correspondientes sobre cada operación RI.

2.6 Hora límite para recompra de los títulos

La operación de recompra de los títulos debe ser efectuada por el beneficiario del RI hasta la hora máxima permitida para realizar operaciones en el DCV, señalada en el Manual de Operación del Depósito Central de Valores disponible en la página Web www.banrep.gov.co, del día en que tomó los recursos, mediante la devolución del capital más los intereses, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2 para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.



ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

2.7 Conversión del “Repo Intradía” RI en “Repo Overnight por Intradía” ROI

Si el beneficiario no efectúa la operación de recompra de los títulos antes de la hora límite, automáticamente el RI se convertirá en un ROI.; siempre y cuando la entidad cumpla con el procedimiento de que trata el numeral 3.3 de la presente circular.

FINAGRO no podrá acceder a la opción de conversión del RI en ROI y, en consecuencia, deberá cancelar el RI antes de la hora límite.

2.8 Encadenamiento de operaciones repo.

Si a una entidad que haya tomado un RI, el Banco de la República le aprueba ese mismo día una operación transitoria de expansión, puede efectuar el encadenamiento de las dos operaciones, indicando en la pantalla de cumplimiento del sistema del DCV el número de la operación RI a pagar y el número de aprobación de la operación transitoria de expansión a cumplir, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2.3 para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

Si el usuario posee en la cuenta predefinida para repos BR los títulos objeto de la operación transitoria de liquidez, automáticamente el sistema cancela la operación RI, carga en la cuenta de depósito el valor de los intereses del RI y efectúa el cumplimiento de la operación transitoria de expansión. Esta opción de encadenamiento puede ser ejercida antes de la hora máxima permitida para realizar operaciones en el DCV, señalada en el Manual de Operación del Depósito Central de Valores disponible en la página Web www.banrep.gov.co, del día de aprobación del RI, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2.3 para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

2.9 Definición de la cuenta de portafolio en el DCV

El usuario deberá definir un número de cuenta en el DCV en la cual depositará los títulos susceptibles de transferir en propiedad al Banco de la República en la realización del Repo. Esta definición se efectúa una vez y para el efecto, un funcionario de la correspondiente entidad autorizada, con representación legal, deberá dirigir carta al Departamento de Fiduciaria y Valores o correo electrónico dirigido a servicioalclientedfv@banrep.gov.co con la seguridad que ofrece PKI o la herramienta que lo sustituya, indicando el número de cuenta en el DCV que utilizará para estas operaciones.

La cuenta de títulos definida por la entidad se empleará tanto para las operaciones transitorias de expansión, como para los ROI y RI. El sistema siempre la tomará por defecto, hasta tanto el intermediario decida cambiarla siguiendo el procedimiento señalado en el párrafo anterior.



ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

3. PROCEDIMIENTO OPERATIVO

3.1 Operación RI en línea

3.1.1 Grabación y activación de la operación

La entidad podrá utilizar el sistema del DCV para efectuar un RI. En la pantalla de la operación “Repo Intradía”, únicamente debe digitar el valor de los recursos que requiera y proceder a activar la operación.

Cuando el usuario confirme la operación, el sistema del DCV verificará la existencia de los títulos necesarios para la realización del repo; en cuyo caso el sistema los transferirá en propiedad al Banco de la República y efectuará automáticamente el abono de los recursos solicitados a la cuenta de depósito de la entidad solicitante en el Banco.

3.1.2 Recompra de los títulos

Cuando la entidad disponga de los recursos en su cuenta de depósito, utilizando el sistema del DCV a través de la operación “Retrocesión Repo Intradía”, deberá proceder a generar el proceso de Recompra de los títulos antes de la hora máxima permitida para realizar operaciones en el DCV, señalada en el Manual de Operación del Depósito Central de Valores disponible en la página Web www.banrep.gov.co, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2 para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

Cuando el usuario confirme la operación, el sistema buscará inmediatamente en la cuenta de depósito de la entidad los recursos desembolsados más los intereses pactados y, si existe saldo suficiente, debitará dicha cuenta y procederá a transferirle los títulos objeto del repo a la cuenta predefinida en el DCV.

3.2 Procedimiento a seguir cuando el Repo Intradía es con títulos de deuda externa de la Nación

Cuando los títulos objeto del RI sean Títulos de Deuda Externa de la Nación, el Departamento de Fiduciaria y Valores deberá efectuar el cumplimiento y retrocesión del RI mediante procesos manuales; por lo tanto se deben seguir las siguientes instrucciones:

RD

N



Fecha: 09 SEP 2011

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

3.2.1 Solicitud de aprobación y cumplimiento

La solicitud de aprobación del RI, deberá ser enviada entre las 8:15 AM y las 4:30 PM mediante correo electrónico encriptado con PKI o el sistema que lo sustituya, a la dirección de correo electrónico servicioalclientedfv@banrep.gov.co.

La solicitud de aprobación deberá indicar:

- Valor de los recursos solicitados
- Identificación de los Títulos de Deuda Externa de la Nación a transferir en propiedad al Banco de la República (Número ISIN y valor nominal)

Una vez se reciba la solicitud, el Departamento de Fiduciaria Valores procederá a verificar la disponibilidad de los títulos y efectuará la valoración a precios de mercado de los Bonos de Deuda Pública de la Nación. Si este cálculo cubre el valor de los recursos más los intereses, se efectuará el abono manual de los recursos solicitados a la cuenta de depósito de la entidad solicitante, disminuyendo a la vez, el saldo disponible en Bonos para operaciones repo con el Banco de la República.

3.2.2 Solicitud de recompra

La entidad deberá informar telefónicamente al área de Servicio al Cliente del Departamento de Fiduciaria y Valores su intención de realizar la recompra de los títulos o la eventual conversión a ROI durante el horario establecido para atención al público en el Manual de Operación del Depósito Central de Valores disponible en la página Web www.banrep.gov.co.

Una vez se reciba la solicitud telefónica de recompra, el Departamento de Fiduciaria y Valores procederá a verificar la disponibilidad de los recursos, capital más intereses. Si éstos son suficientes, efectuará el debito a la cuenta de depósito de la entidad solicitante por el capital y los intereses y los Bonos quedarán disponibles en la cuenta del Banco de la República para ser utilizados en futuras operaciones repo con el Banco o ser devueltos al titular; según éste lo disponga.

3.2.3 Encadenamiento de operaciones Repo

La solicitud de encadenamiento de un Repo Banco de la República con un RI con Bonos de Deuda Externa de la Nación, deberá ser enviada antes de las 4:30 PM mediante correo electrónico encriptado con PKI o el sistema que lo sustituya, a dirección de correo electrónico servicioalclientedfv@banrep.gov.co.



Fecha: 09 SEP 2011

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

La solicitud de encadenamiento deberá indicar:

- Valor nominal de los recursos del RI a reintegrar
- Identificación de los Títulos de Deuda Externa de la Nación a (Número ISIN y Valor nominal) transferir en propiedad a al Banco de la República
- Número de aprobación del Repo Banco de la República
- Valor de los recursos aprobados en el Repo Banco de la República

Una vez se reciba la solicitud, el Departamento de Fiduciaria Valores procederá a efectuar el encadenamiento del repo, para lo cual efectuará la retrocesión del RI y el cumplimiento del Repo Banco de la República, afectando la cuenta de depósito simultáneamente por los dos conceptos.

3.3 Conversión del RI en ROI

Cuando el beneficiario del RI no efectúa la operación de recompra de los títulos antes de la hora límite señalada en el numeral 2.6 de la presente circular, la autorización de conversión de un RI en ROI se efectuará de manera automática por el Departamento de Operaciones y Desarrollo de Mercados. Esta operación no tendrá cupo límite y solo requiere que el ACO transfiera en propiedad títulos suficientes al Banco que cubran el valor del ROI más los intereses correspondientes. No obstante, los ROI entrarán dentro del computo que se haga para determinar el saldo total de las operaciones de las entidades que se encuentren en Apoyo Transitorio de Liquidez, en cuyo caso, el saldo total de sus operaciones no podrá superar los límites previstos en la Resolución 13 de 1998 y la Resolución 6 de 2001 de la Junta Directiva del Banco de la República, y demás normas que las modifiquen, sustituyan o complementen.

El monto del ROI será igual al valor del capital del RI, con una tasa de interés equivalente a la vigente ese mismo día en la ventanilla de expansión transitoria de la fecha del RI, adicionada en 100 puntos básicos. Su cumplimiento deberá realizarse al día siguiente inmediatamente hábil de la fecha del RI entre las 9:00 AM y las 9:30 AM teniendo presente que se debe encadenar la recompra del RI con el cumplimiento del nuevo repo aprobado. En todo caso, este último día la entidad no podrá efectuar en el sistema del DCV ninguna operación con fecha del día hasta que no se efectúe la conversión del repo mediante la funcionalidad denominada encadenamiento.

Será responsabilidad del intermediario, en el horario establecido, consultar el número y valor de aprobación y realizar el cumplimiento a través de la opción de encadenamiento ofrecida por el DCV.



Fecha: 09 SEP 2011

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

Los intereses correspondientes al RI se debitarán de la cuenta de depósito que mantiene la entidad en el Banco de la República en el momento en que se efectúe la conversión.

Efectuado el cumplimiento del ROI, el sistema automáticamente efectuará la retrocesión del RI, lo cual implica que la conversión del RI a ROI quedó realizada.

Para facilitar la operación de conversión del RI en ROI, al momento de constitución del RI el sistema tomará títulos que cubran el valor del RI más los intereses correspondientes a una operación ROI. Si la tasa de la ventanilla aún no se conoce para ese día, se tomará la del día anterior.

Una vez se haya efectuado la conversión de RI en ROI, este último se registrará para todos sus efectos, por lo establecido en el Asunto 4 "Control de riesgo para las operaciones de expansión y contracción monetaria" del Manual del Departamento de Operaciones y Desarrollo de Mercados.

3.4 Cumplimiento de la conversión de un RI en ROI fuera del horario límite

El intermediario que no efectúe el cumplimiento de la conversión de un RI en ROI antes del horario límite, podrá solicitar al Departamento de Fiduciaria y Valores a más tardar a las 9:45 AM del día de la conversión la ampliación del mismo, el cual podrá extenderse hasta 15 minutos. La entidad que efectúa la conversión del RI en ROI en horario extendido se hará acreedora a la sanción pecuniaria equivalente a los intereses del ROI de un (1) día hábil calculados sobre el valor inicial de la operación.

Si pasada la ampliación del horario la entidad no ha efectuado la conversión del RI en ROI, se decretará el incumplimiento de la recompra de los títulos y se procederá acorde a lo establecido en el numeral 3.5 de esta circular.

3.5 Incumplimiento de la recompra de los títulos objeto del RI

Si la entidad no efectúa la recompra de los títulos objeto del RI en el plazo máximo señalado, la operación de recompra de RI se considerará incumplida, y en tal caso, el Banco de la República dispondrá de los títulos que le hayan sido transferidos, hasta por el valor que cubra los recursos correspondientes al RI más los intereses pactados en dicha operación. Adicionalmente se impondrá un sobre costo pecuniario equivalente a los intereses de un día hábil a la tasa del ROI más 100 puntos básicos, calculados sobre los recursos tomados a través de la operación Intradía.



Fecha: _____

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

El incumplimiento, acarreará las siguientes consecuencias:

- a) Si el incumplimiento ocurre por primera vez en un año corrido, se le suspenderá el acceso a la operación RI por un término de cinco (5) días hábiles.
- b) Si ocurre por segunda vez en un año corrido, se le suspenderá el acceso al RI por el término de diez (10) días hábiles.
- c) Si ocurre por tercera vez en un año corrido, se le suspenderá el acceso al RI por el término de quince (15) días hábiles.

Adicionalmente el Banco de la República informará a la Superintendencia Financiera de Colombia sobre el incumplimiento.

Las suspensiones de RI aplicarán exclusivamente para esta clase de operación y, por lo tanto, al darse el evento de una no conversión a ROI donde el Banco de la República hace uso de los títulos, no se generará un incumplimiento de la oferta del ROI.

3.6 Valoración de los títulos en caso de incumplimiento en la recompra

En caso de incumplimiento, la valoración de los títulos objeto de la operación, se efectúa con corte a la fecha en que se declara el incumplimiento, tomando como precio de referencia el publicado por un proveedor de precios para valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, para la citada fecha.

4. INFORMACIÓN ADICIONAL

El Departamento de Fiduciaria y Valores atenderá cualquier inquietud relacionada con el contenido de esta circular, en los siguientes teléfonos de área de Servicio al Cliente: 343 0444 o 343 1111 Ext. 0444 o mediante correo electrónico a la dirección servicioalclientedfv@banrep.gov.co.

(ESPACIO DISPONIBLE)