OIS IBR

Swaps Hasta 18 Meses

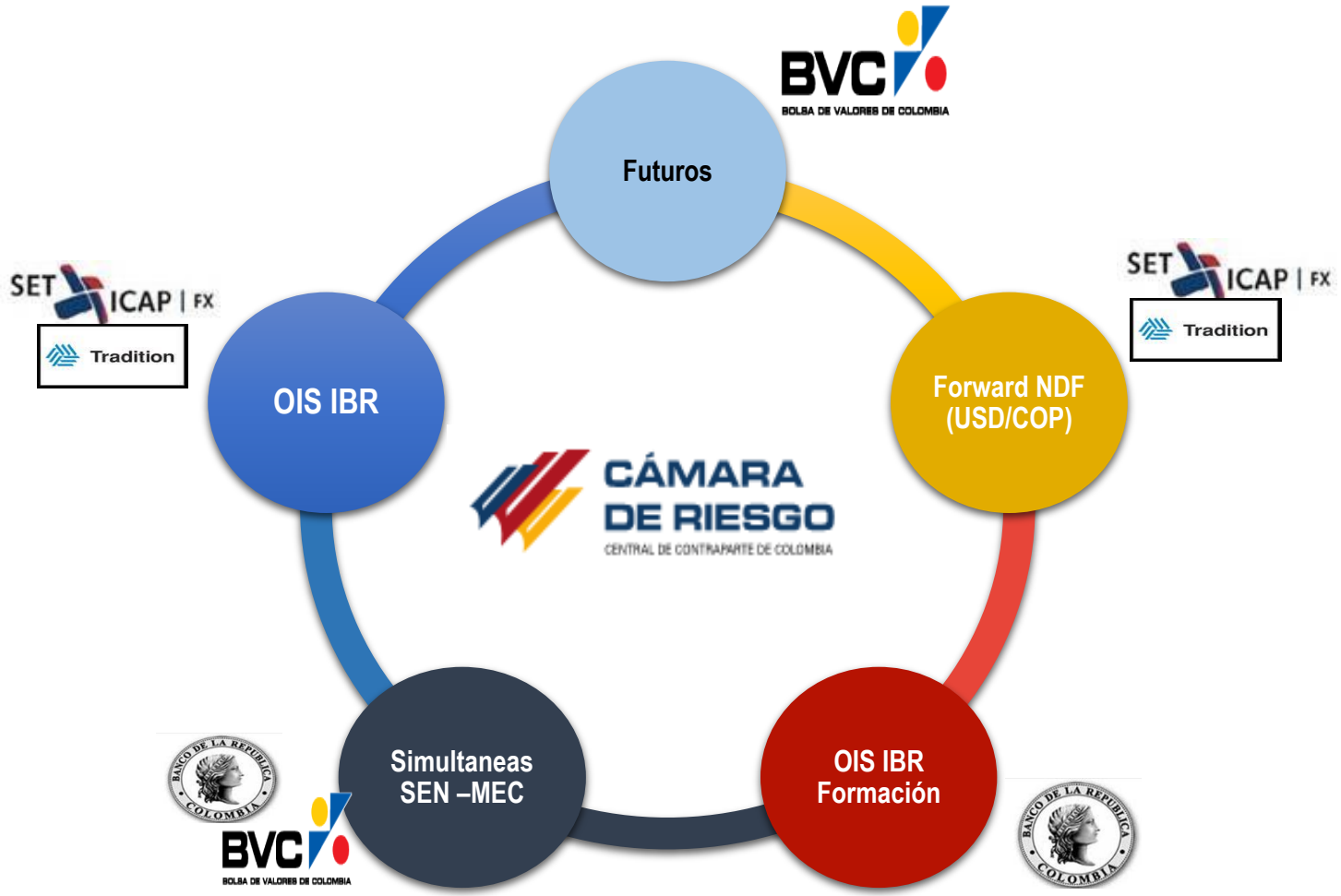
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

21/02/2017

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

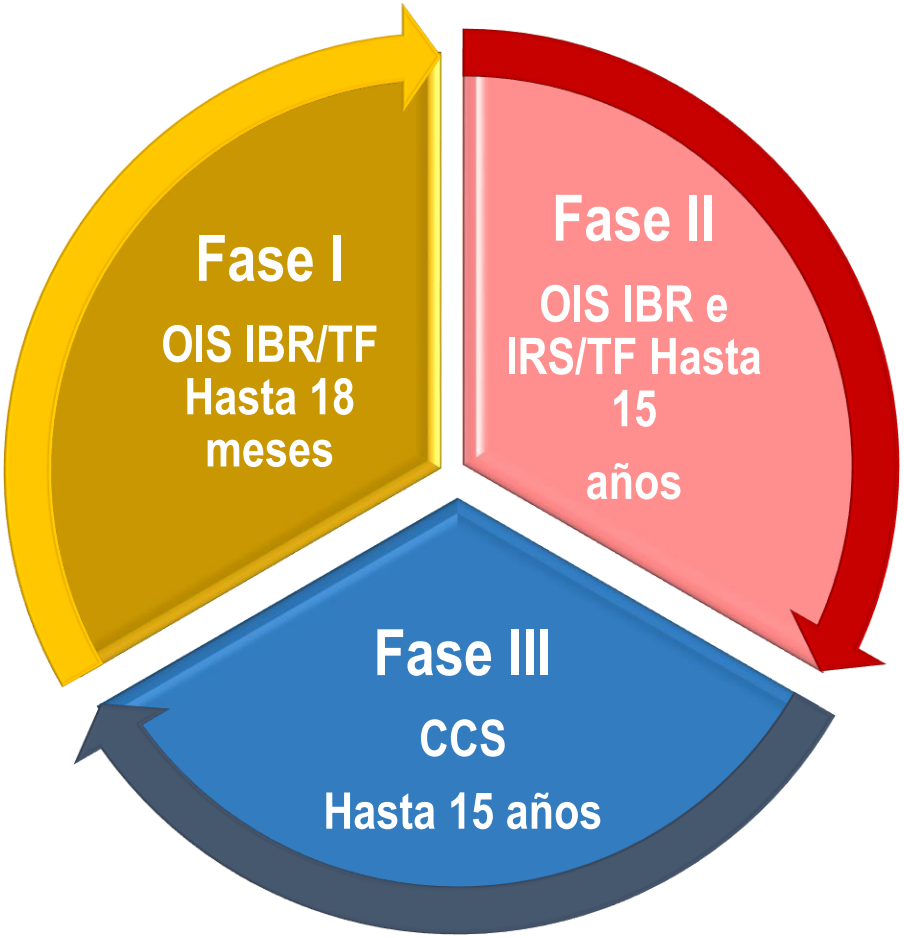
- *Productos Compensados y Liquidados a través de la CRCC*



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

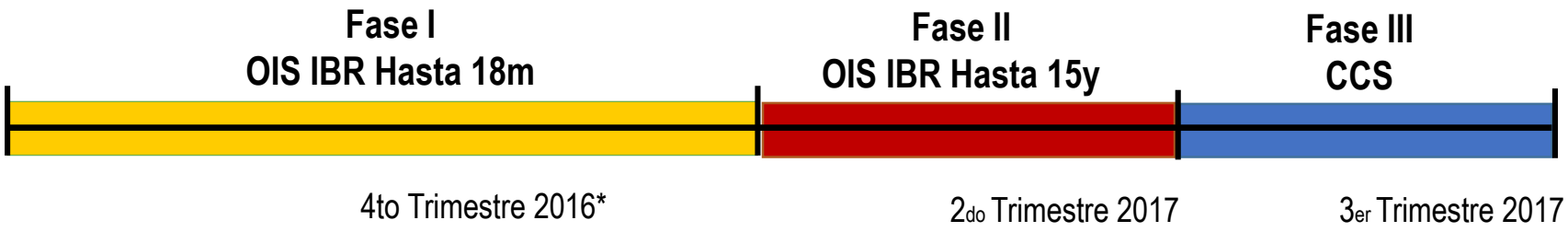
- *Etapas del Proyecto*



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Cronograma de Salida*



** 28 de noviembre 2016*

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Beneficios de Compensar y Liquidar un OIS IBR a través de la CRCC***
  - Eliminación Riesgo de Contraparte
  - No consume cupos de contrapartes
  - Eficiencias en el consumo de capital
  - Supervisión de Limites en línea para la aceptación de operaciones (Modelo de riesgos CRCC).
  - Liquidación Financiera, únicamente al vencimiento
  - Mejora de la eficiencia de procesos operativos post-trade
  - No requiere *Credit Valuation Adjustment* ni *Debit Valuation Adjustment*

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Características del Producto***

Flujo

- Tasa Fija COP – Tasa Variable IBR *Overnight*

Plazos

- 1 Mes – 3 Meses – 6 Meses – 9 Meses – 12 Meses – 18 Meses

Tamaño del Contrato

- COP 500.000.000

Liquidación

- Por diferencias, únicamente al vencimiento a 15 decimales .

Fecha Efectiva

- T+2

Base de valoración – Convención día hábil

- Actual/360 - Modfollowing

Participantes

- Miembros de la CRCC, en posición propia. Registro OTC

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Nemotécnico***

Posición	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Nemo	O	I	S	1	6	N	1	1	1	6	V	1	1

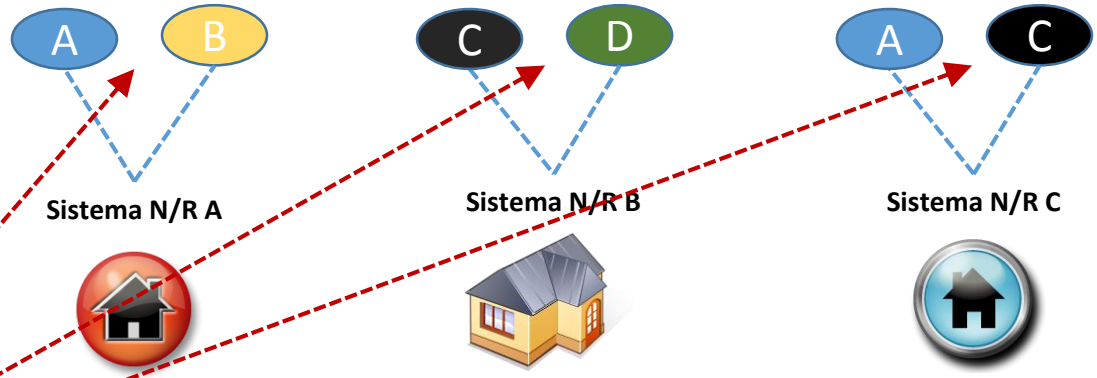
- **Posición 1 a 3** : Identifican el nemotécnico del Contrato
- **Posición 4 a 5** : Identifican el año de negociación del Contrato
- **Posición 6** : Identifican el mes del Contrato
- **Posición 7 a 8** : Identifican el día de negociación del Contrato
- **Posición 9 a 10** : Identifican el año de vencimiento del Contrato
- **Posición 11** : Identifican el mes de vencimiento del Contrato
- **Posición 12 a 13** : Identifican el día de vencimiento del Contrato

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Flujo Operativo*

1. Negociación y Registro
- Los Miembros Negocian y Registran la operación sobre los OI IBR



6. Confirmación a los Miembros
-La Cámara confirma la aceptación o no de la(s) operación(es) enviadas para su compensación y liquidación a través de los aplicativos de Cámara.

2. Confirmación
- Los Miembros confirman través de los Sistemas de Negociación y/o Registro CyL la operación a través de la CRCC

El sist. de Registro envía la operación a la Cámara mediante un mensaje FpML

Sistema de Recepción CRCC

OTC

3. Validación producto
•La CRCC valida que la operación cumpla con la estructura definida de acuerdo con las características del producto.
•En caso de No cumplir con la estructura la CRCC enviara un rechazo de la operación al sist.N/R

4. Control de Riesgo
•La CRCC ejecuta el control de riesgo a nivel de cuenta de cada Miembro sobre las operaciones enviadas del OIS IBR.

Sistema de Cámara Smart

5. Aceptación
- Una vez la operación ha superado el Control de Riesgo ingresa directamente al Sistema de Cámara para su Compensación y Liquidación.

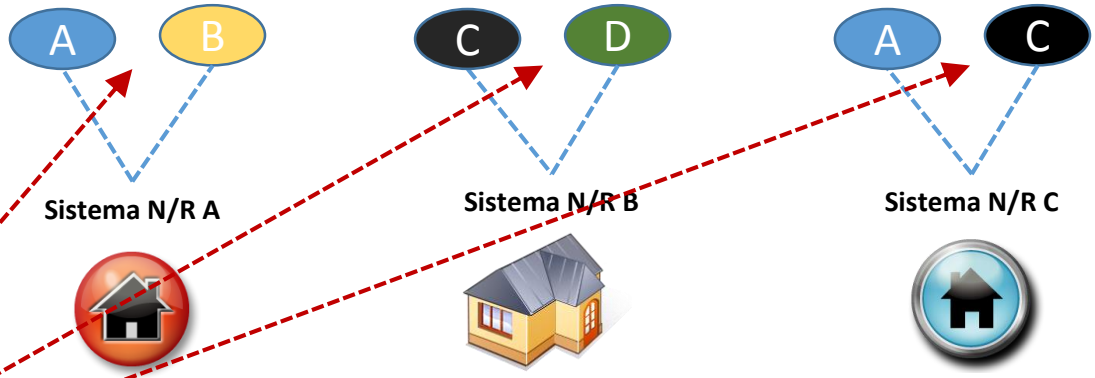
- En caso de no superar el Control de Riesgo la operación queda en estado pendiente hasta tanto no se constituyan las Garantías .

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Flujo Operativo*

1. Negociación y Registro
- Los Miembros Negocian y Registran la operación sobre los OI IBR



6. Confirmación a los Miembros
-La Cámara confirma la aceptación o no de la(s) operación(es) enviadas para su compensación y liquidación a través de los aplicativos de Cámara.

2. Confirmación
- Los Miembros confirm a través de los Sistemas de Negociación y/o Registro CyL la operación a través de la CRCC

El sist. de Registro envía la operación a la Cámara mediante un mensaje FpML

Sistema de Recepción CRCC

OTC

3. Validación producto
•La CRCC valida que la operación cumpla con la estructura definida de acuerdo con las características del producto.
•En caso de No cumplir con la estructura la CRCC enviara un rechazo de la operación al sist.N/R

4. Control de Riesgo
•La CRCC ejecuta el control de riesgo a nivel de cuenta de cada Miembro sobre las operaciones enviadas del OIS IBR.

Sistema de Cámara Smart

5. Aceptación
- Una vez la operación ha superado el Control de Riesgo ingresa directamente al Sistema de Cámara para su Compensación y Liquidación.

- En caso de no superar el Control de Riesgo la operación queda en estado pendiente hasta tanto no se constituyan las Garantías .

Operación Aceptada

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Flujo Operativo***

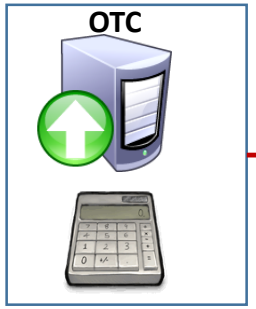
3. Validación producto
•La CRCC valida que la operación cumpla con la estructura definida de acuerdo con las características del producto.

•En caso de No cumplir con la estructura la CRCC enviara un rechazo de la operación al sist.N/R

•En caso de cumplir ejecuta el ***Control de Riesgo***

Sistema de Recepción CRCC

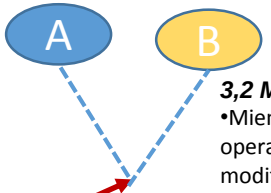
OTC



3. Validación producto
•En caso de No cumplir con la estructura la CRCC enviara un rechazo de la operación al sist.N/R

Sistema N/R

3.1 Desmarque Operación
Los sistemas de N/R con el mensaje de rechazo retira la marca de la operación para que los Miembros puedan modificarla



3,2 Modificación registro
•Miembro A modifica la operación, Miembro B confirma modificación y acuerdan nuevamente el envío a la CRCC

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Operación Aceptada CRCC*
  - Ejemplo en las Tablas del Server

Listado - Liquidación - Operaciones [10-nov-2016 10:47:58]

Grupo <Todos> <Todos los contratos> Vistas <Defecto> Restaurar Guardar... Borrar... Imprimir... Exportar

Fecha	Cámara	NRegCam	Signo	Miembro	Operador	Titular	Subcta	Contrato	TipoOp	Precio	Volumen	Referencia	EfectivoOpe	RefOrigSecund
10/11/2016	C2	110850	Doy	T404		P01	01	OIS16X1016Z15	H	1,019640		5 SETF-01FYMNE6TM	2.549.100.000	23.567789
10/11/2016	C2	110851	Doy	T404		P01	01	OIS16X1017G15	H	1,060229		5 SETF-01FYMNE6TQ	2.650.572.500	23.567789
10/11/2016	C2	110853	Doy	T404		P01	01	OIS16X1017Q15	H	1,178722		5 SETF-01FYMNE6TU	2.946.805.000	23.567789

(Miembro = T404) y ((Precio = 1,01964) o (Precio = 1,060229) o (Precio = 1,178722))

- Variation Margin Pend

Listado - Liquidación - Variation Margin Pendiente [10-nov-2016 15:33:00]

Grupo <Todos> <Todos los contratos> Vistas <Defecto> Restaurar Guardar... Borrar... Imprimir... Exportar

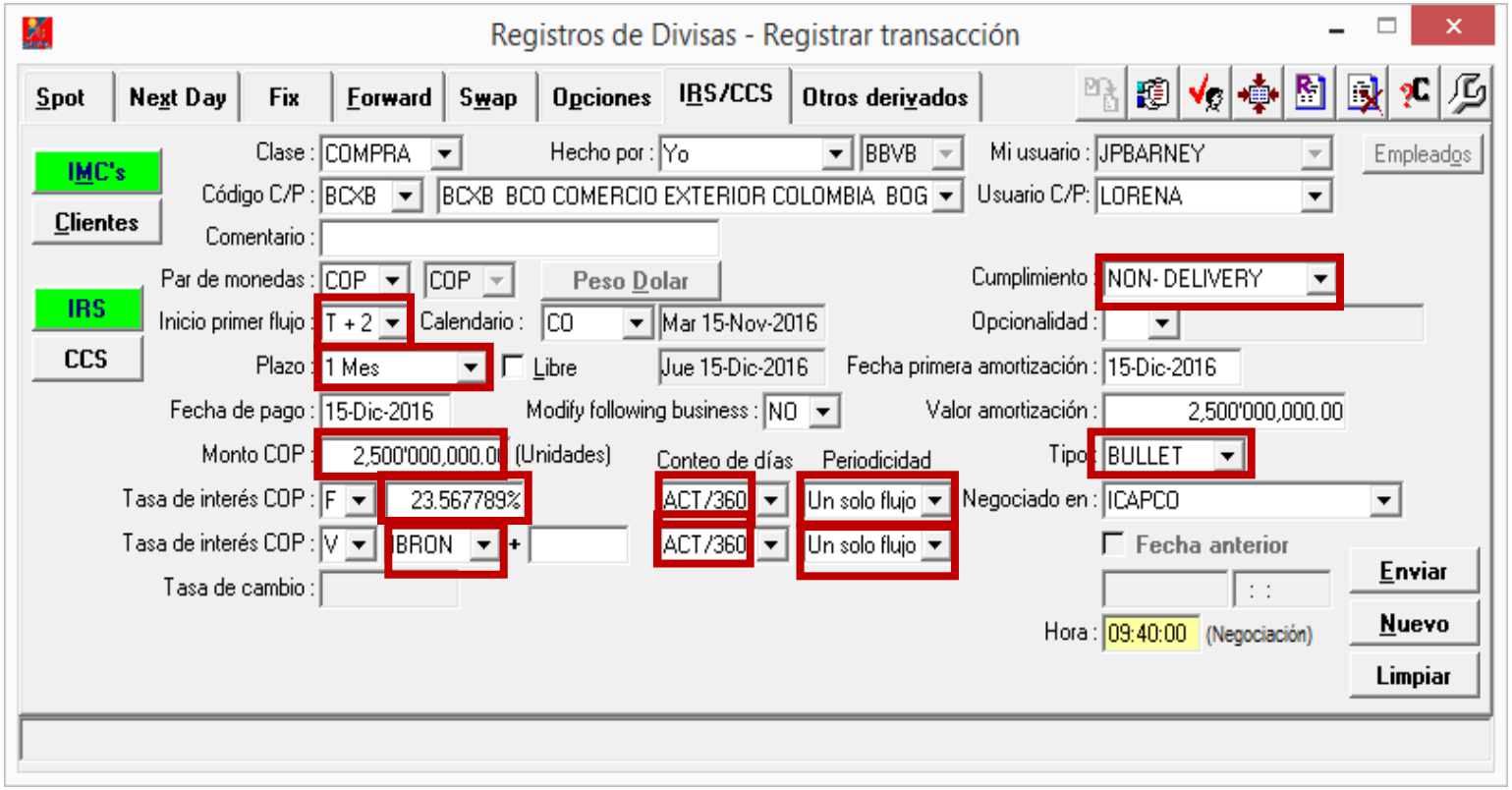
Fecha	Cámara	Miembro	Titular	Subcta	Contrato	IndicadorApertura	NRegCam	Signo	Volumen	PrecioInicial	ValorInicial	PrecioFinal	ValorActual	Valoración	Divisa	FechaValorInicial
10/11/2016	C2	T404	P01	01	OIS16X0416Z09	3	110822	Doy	5	1,005417	-2.513.542.500	1,036436	-2.591.090.000	-77.547.500	COP	04/11/2016

(Miembro = T404) y (Contrato = OIS16X0416Z09)

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Registro de Operaciones*
  - Ejemplo pantallas de Registro

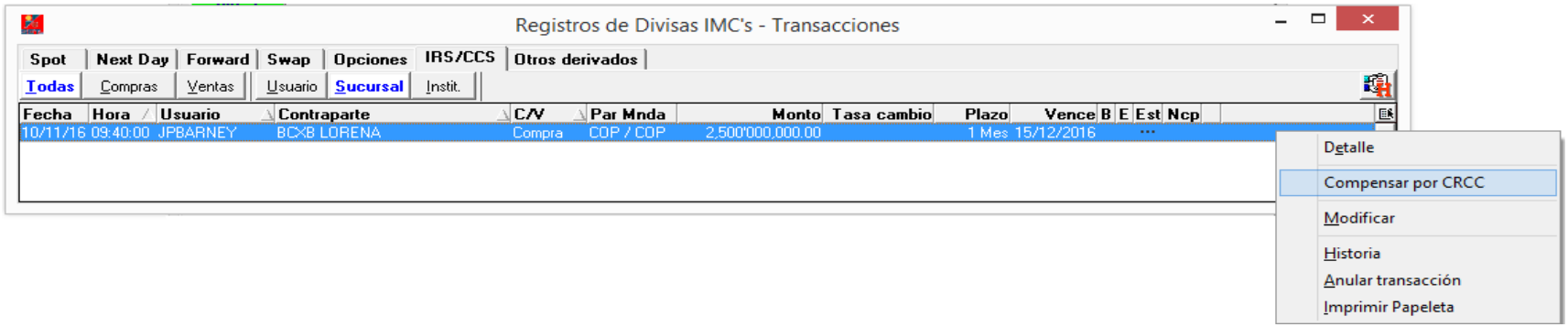


CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

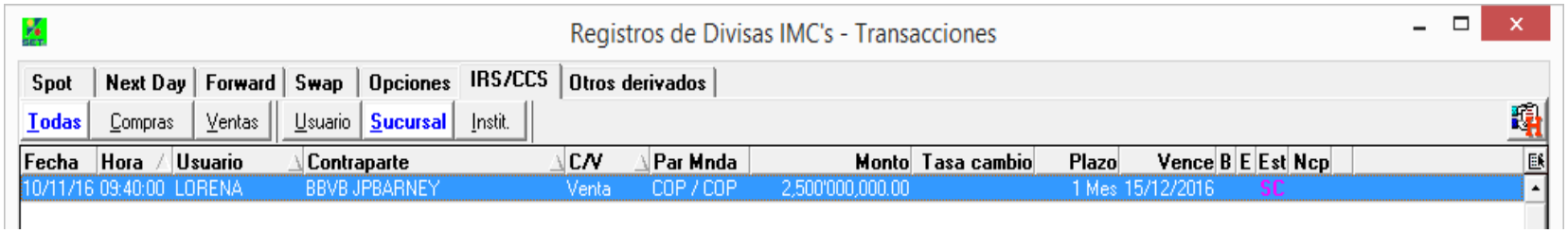
OIS IBR

- ***Registro de Operaciones***
  - **Ejemplo pantallas de Registro**

Operación confirmada y lista para hacer la solicitud de CyL por la CRCC



Solicitud de confirmación de la contraparte



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Registro de Operaciones*
  - Estados de las operaciones

PR	• Pendiente Respuesta CRCC
CR	• Aceptada por la CRCC
PA	• Pendiente Aceptación por Riesgo
NC	• No Compensada - Rechazada

Registros de Divisas IMC's - Transacciones

Spot | Next Day | Forward | Swap | Opciones | IRS/CCS | Otros derivados

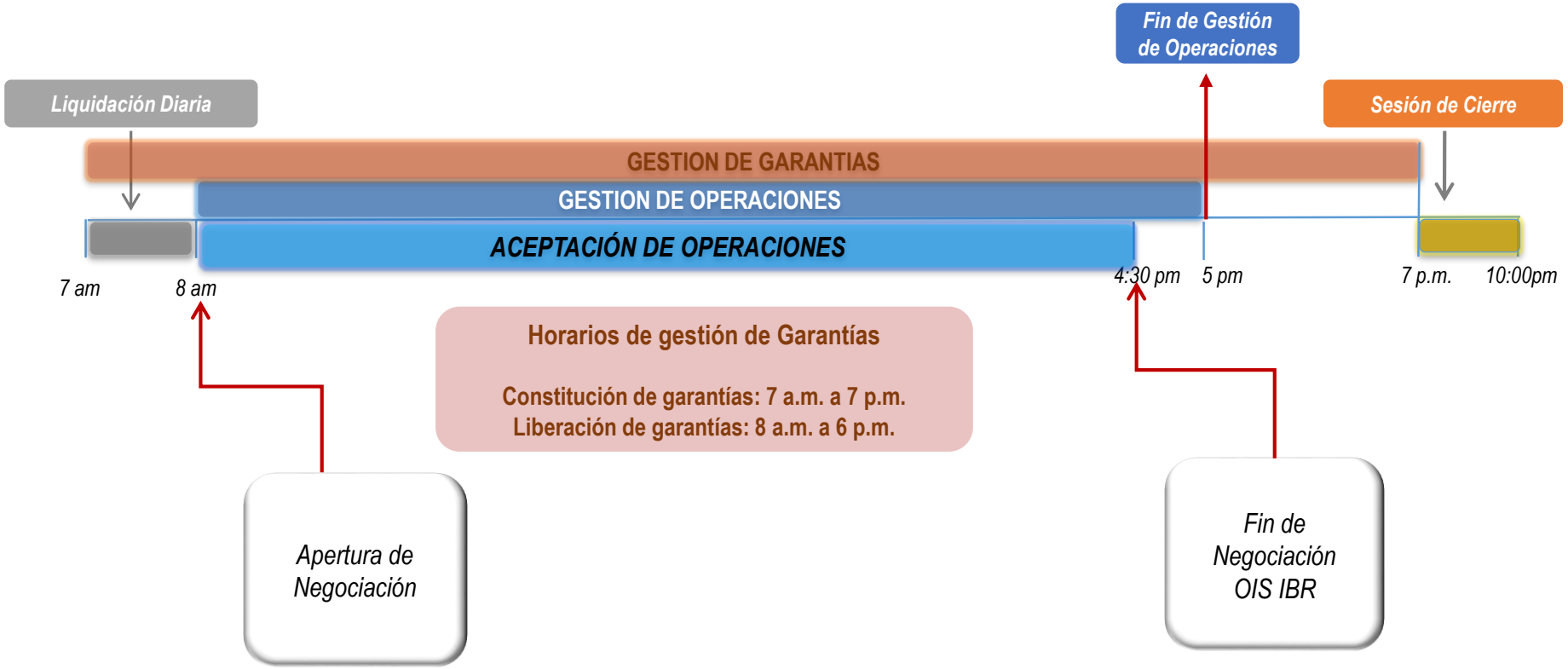
Todas | Compras | Ventas | Usuario | Sucursal | Instit.

Fecha	Hora	Usuario	Contraparte	C/V	Par Mnda	Monto	Tasa cambio	Plazo	Vence	B	E	Est	Ncp
10/11/16	09:40:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	2,500'000,000.00		1 Mes	15/12/2016			CR	
10/11/16	09:40:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	2,500'000,000.00		2 Meses	16/01/2017			PR	
10/11/16	11:13:30	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5'000,000.00		3 Meses	15/02/2017			NC	
10/11/16	11:50:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5,000'000,000.00		6 Meses	15/05/2017			CR	
10/11/16	11:51:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5,000'000,000.00		6 Meses	15/05/2017			CR	
10/11/16	11:52:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5,000'000,000.00		6 Meses	15/05/2017			CR	
10/11/16	11:53:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5,000'000,000.00		6 Meses	15/05/2017			PA	
10/11/16	11:54:00	JPBARNEY	BCXB LORENA	Compra	COP / COP	5,000'000,000.00		6 Meses	15/05/2017			PA	

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

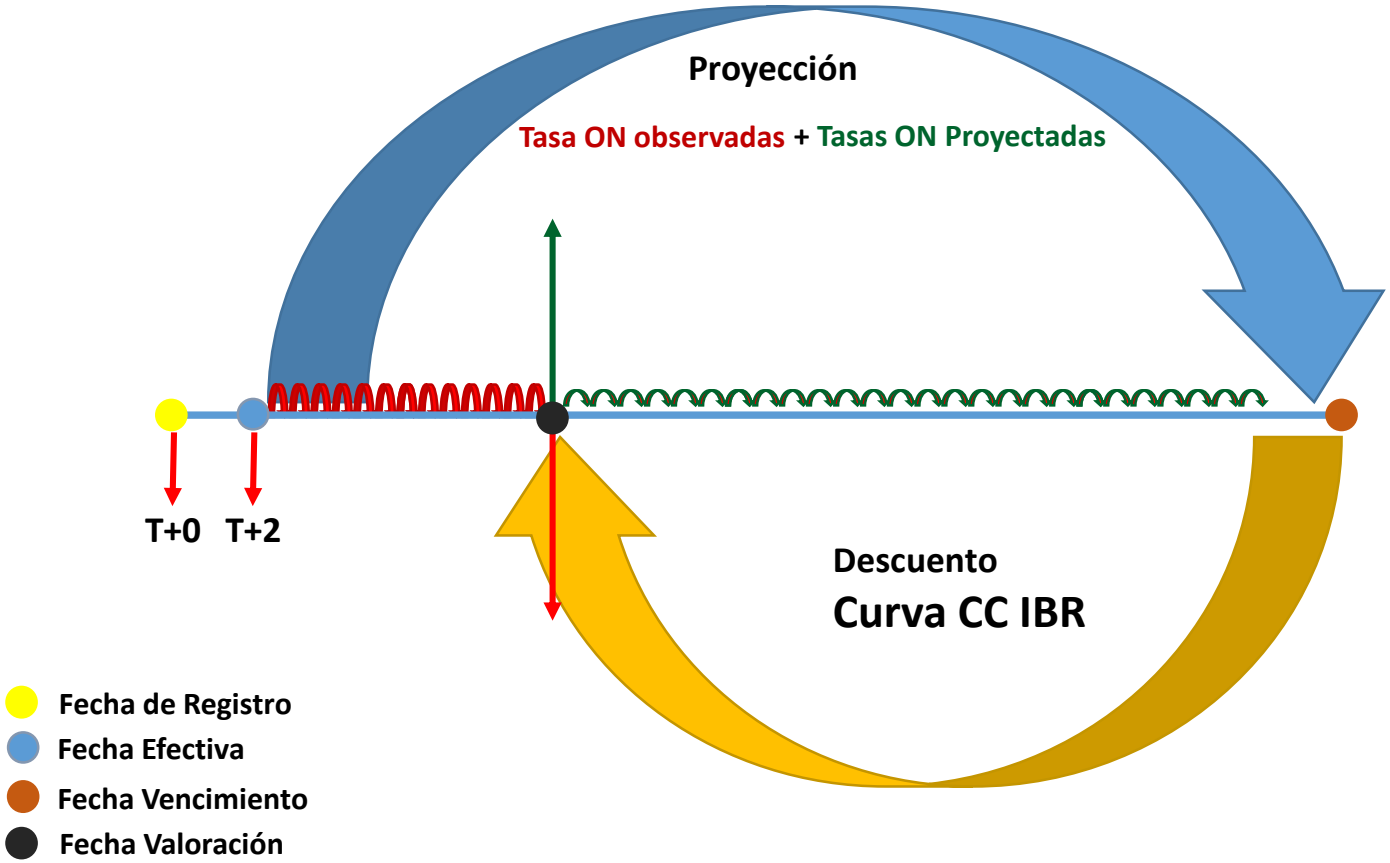
- ***Horarios***



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Valoración*



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Fluctuaciones***
  - **Para el Instrumento OIS IBR, se tienen establecidos los siguientes parámetros de fluctuación:**

Vencimientos	Fluctuación
1 Mes	0,13%
3 Meses	0,13%
6 Meses	0,25%
9 Meses	0,38%
12 Meses	0,51%
18 Meses	0,79%

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- ***Compensaciones***
  - **Para el Instrumento OIS IBR, se tienen establecidos los siguientes parámetros de fluctuación:**

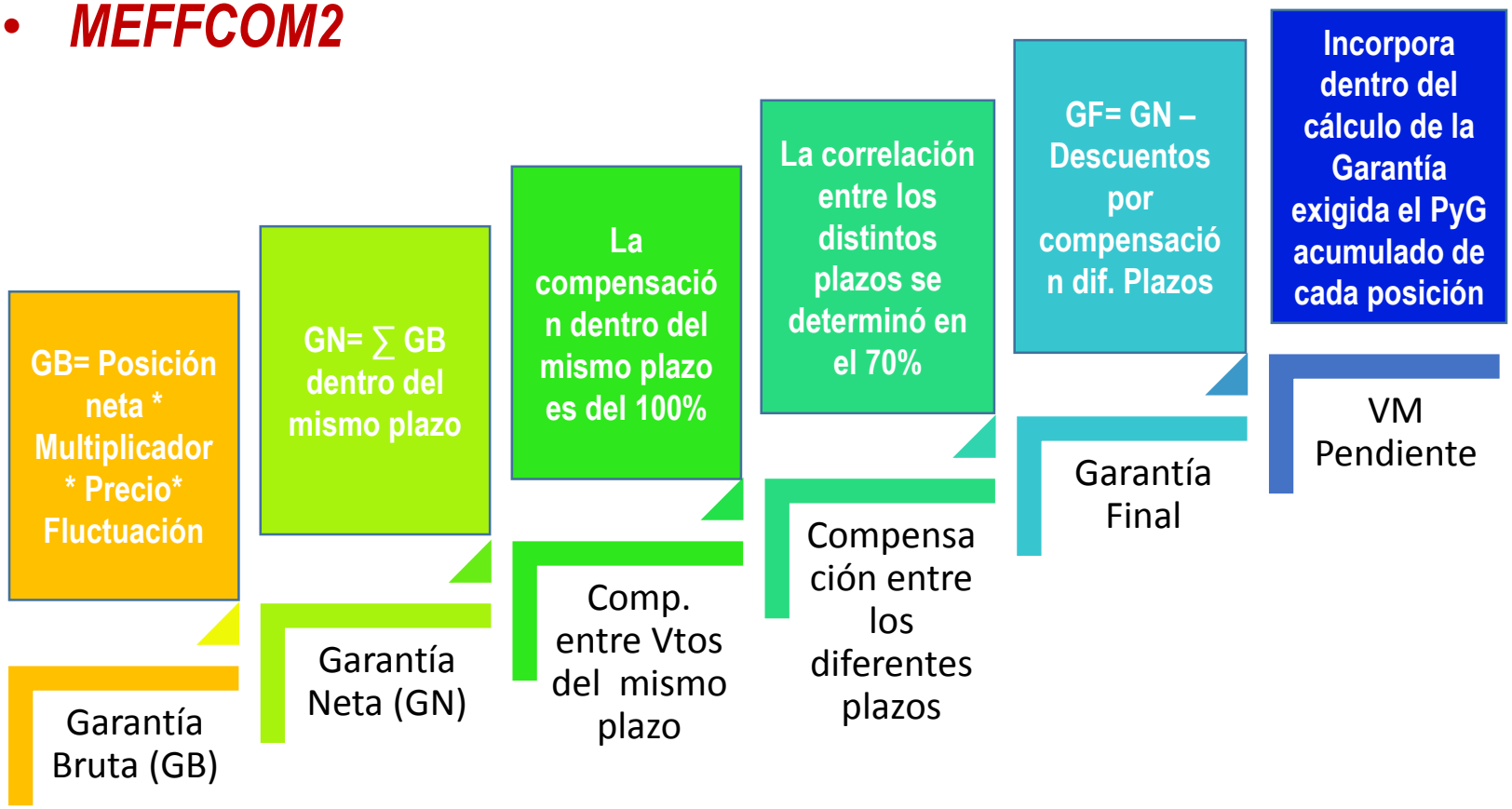
1 Mes	18 Meses	12 Meses	9 Meses	6 Meses
3 Meses				
6 Meses	18 Meses	12 Meses	9 Meses	
9 Meses	18 Meses	12 Meses		
12 Meses	18 Meses			

Delta para formar un Spread *:1/1*
Crédito sobre Garantías*: 70%*

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

Modelo de Riesgo

- ***MEFFCOM2***



CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

Modelo de Riesgo

- ***MEFFCOM2***

Fecha	Miembro	Titular	Subcta	Contrato	PosicionTomo	PosicionDoy	Posición Neta	Precio de Cierre	Producto	Multiplicador	Fluctuación
03/11/2016	T045	P01	1	OIS15Q0417G06	1	0	1	1,10026	OIS 540 D	500.000.000	0,51%
03/11/2016	T045	P01	1	OIS15Q1117G13	0	5	(5)	1,100846	OIS 540 D	500.000.000	0,51%
03/11/2016	T045	P01	1	OIS16J2217V26	8	0	8	1,109479	OIS 180 D	500.000.000	0,79%

Contrato	Garantía Bruta	Deltas
OIS15Q0417G06	$ 2.805.500	500.000.000
OIS15Q1117G13	$ (14.035.000)	(2.500.000.000)
OIS16J2217V26	$ 35.060.000	4.000.000.000

Matriz	Garantía Neta	Deltas Netos
OIS 540 D	$ (11.229.500)	(2.000.000.000)
OIS 180 D	$ 35.060.000	4.000.000.000

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

Modelo de Riesgo

- ***MEFFCOM2***

Matriz	Deltas	Spreads	Garantía por 1 delta	Descuento	Descuento por 1 Spread	Deltas sin compensar	Descuentos
OIS 540 D	(2.000.000.000)	2.000.000.000	0,005611	70%	0,0039277	-	$ 7.855.400
OIS 180 D	4.000.000.000	2.000.000.000	0,008765	70%	0,0061355	2.000.000.000	$ 12.271.000

Matriz	Garantía Neta	Descuentos	Garantía Final
OIS 540 D	(11.229.500)	7.855.400	3.374.100
OIS 180 D	35.060.000	12.271.000	22.789.000

Matriz	Garantía Final	VarMargin Pendiente	Garantía Total
OIS 540 D	3.374.100	(165.000)	3.539.100
OIS 180 D	22.789.000	220.000	22.569.000

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

OIS IBR

- *Tarifas*
  - Se cobrará un importe del cargo por cada monto equivalente a COP $1000 Millones

1 Mes	$ 2.800
3 Meses	$8.400
6 Meses	$16.800
9 Meses	$25.000
12 Meses	$33.400
18 Meses	$50.000

CÁMARA DE RIESGO
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

CÁMARA DE RIESGO

CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

POR UN MERCADO DINÁMICO Y CONFIABLE

WWW.CAMARADERIESGO.COM