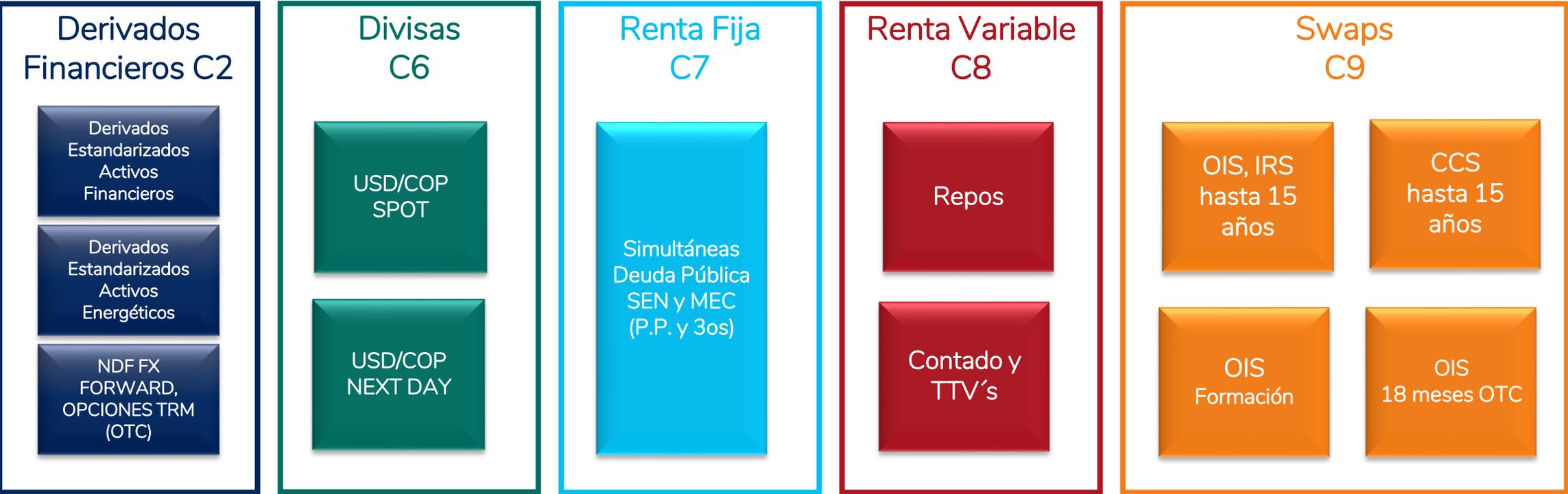


CRCC

Segmento Swaps C9

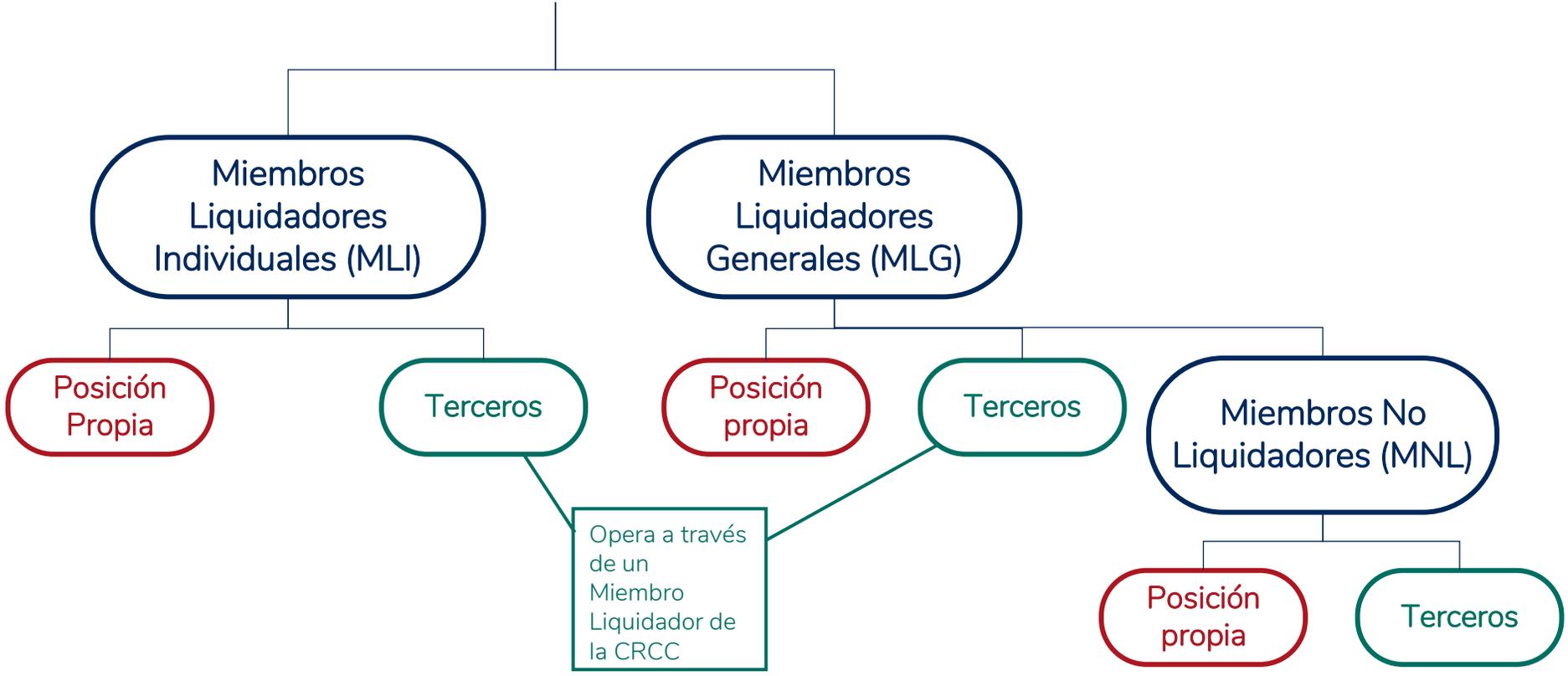
2025

- 5 Segmentos por Origen de Producto:





Cámara de Riesgo Central de Contraparte



Mercado - OTC

Negociación y Registro



Flujo
Plazos
Tamaño del contrato
Spot lag
Convención días hábiles
Frecuencia de Pago

Swap OIS – Corto y Largo Plazo
Tasa Fija COP – Tasa Variable IBR Overnight
Desde 1 mes hasta 15 años
Hasta 1 billón COP
T+0, T+1, T+2, T+3...
Rama Variable: Act/360 Rama Fija: 30/360, ACT/360, ACT/365, ACT/ACT
1m, 3m, 6m, 12m y 1T (al vencimiento)



Garantías – Variation Margin: Solo efectivo – transferencia diaria a través de la cuenta CUD

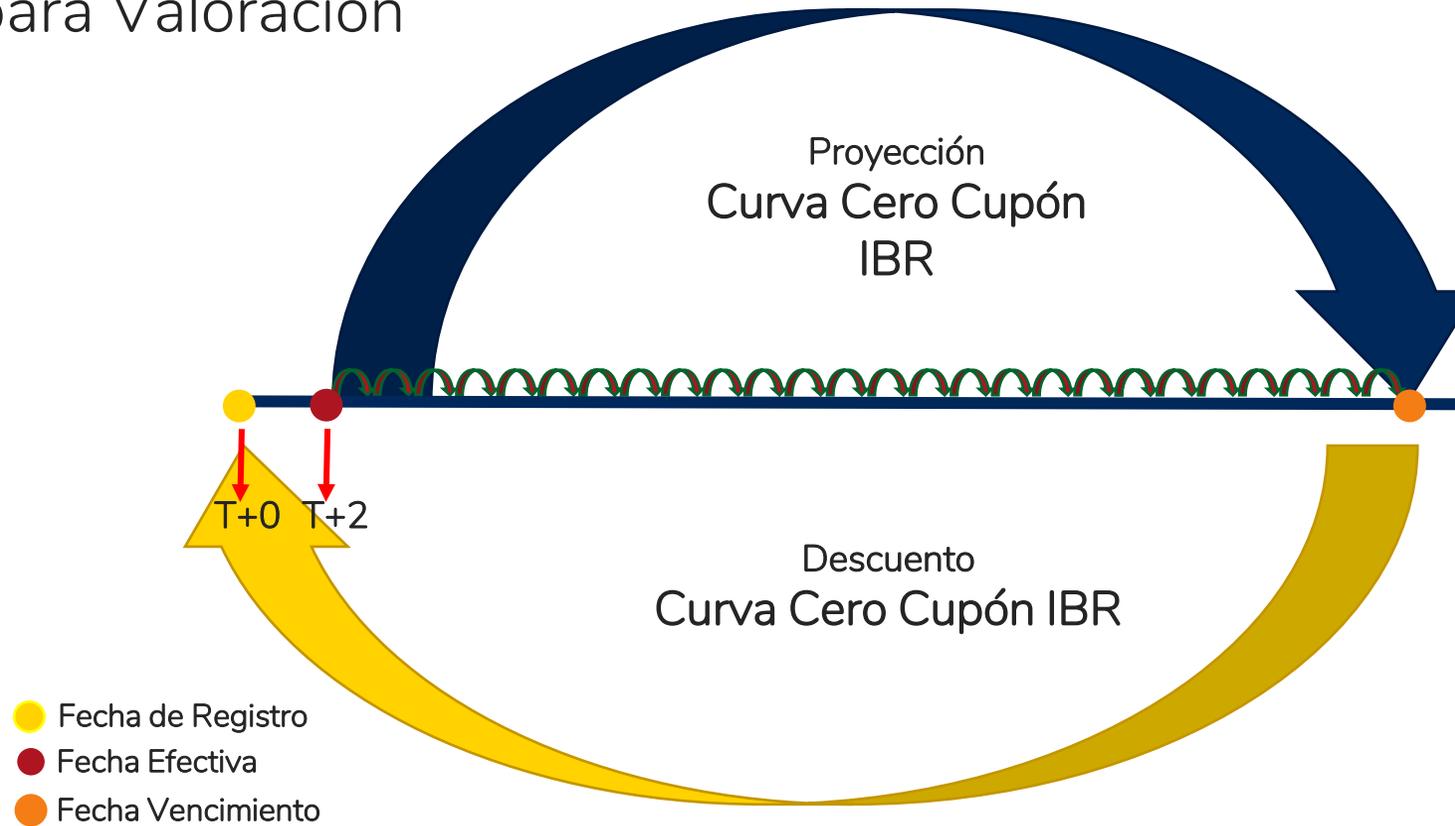
Valoración: Valor Presente Neto por operación y por cuenta.

Contabilidad: Collateral to Market y Ajuste por VM en efectivo (PAI)

Fuente de información: Portal – Tablas alojadas en un repositorio SFTP

Conceptos de Liquidación: PAI y Cupones

- Curvas para Valoración



- PAI (Price Alignment Interest): valor calculado a la tasa IBR Overnight que el Miembro Liquidador paga o recibe según corresponda, sobre el importe acumulado de la Garantía Variable (Variation Margin) recibida o entregada.
- A través del PA la Cámara neutraliza el efecto económico de la exigencia y liberación de la Garantía por Posición Variable.

$$PAI_{(t)} = -NPV_{(t-d)} \times ON_{(t-d,t)} \times \frac{d}{360}$$

Los cupones fijos o variables de las operaciones registradas será el resultado de sumar los cupones a recibir y restar los cupones a pagar con la misma fecha efectiva de pago.



Calculo cupón tasa fija

Nominal de la operación * Tipo Fijo * Base de Cálculo

Calculo cupón tasa variable

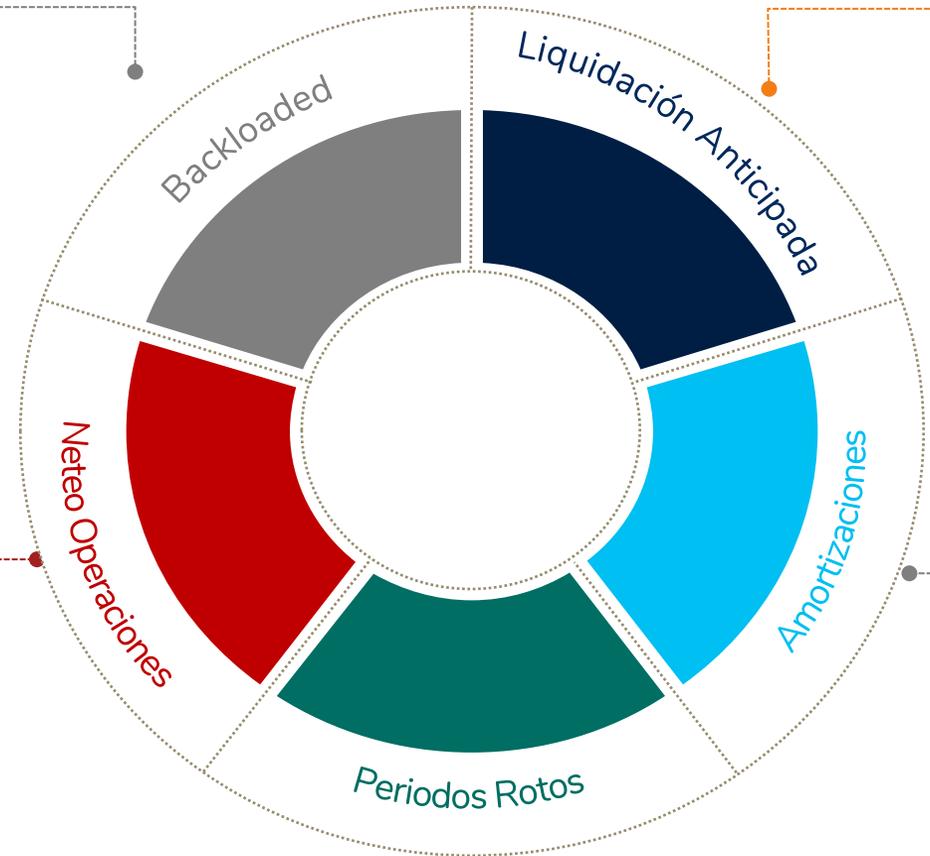
Nominal de la operación * Tipo Variable (\pm Spread) * Base de Cálculo

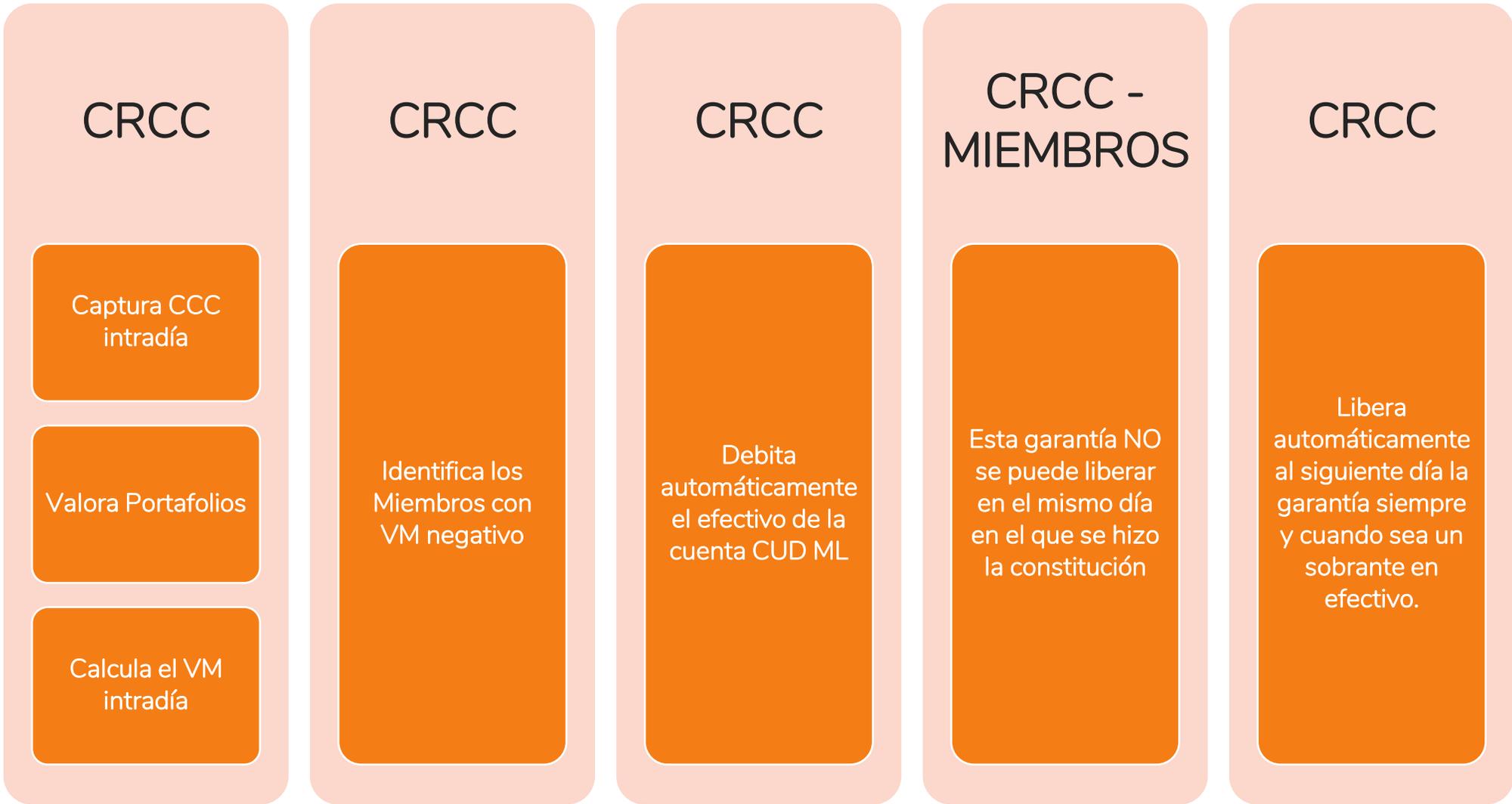
- Aquella operación que las partes Novan en la Cámara días después de que se haya cerrado la operación

- Anticipar el vencimiento de las Operaciones swaps

- La Cámara podrá incorporar al proceso de neteo o adición, las Operaciones Swaps que coincidan de forma obligatoria en todos los Criterios de Elegibilidad para Neteo.

- Se puede Amortizar en los IRS la tasa fija y el spread .



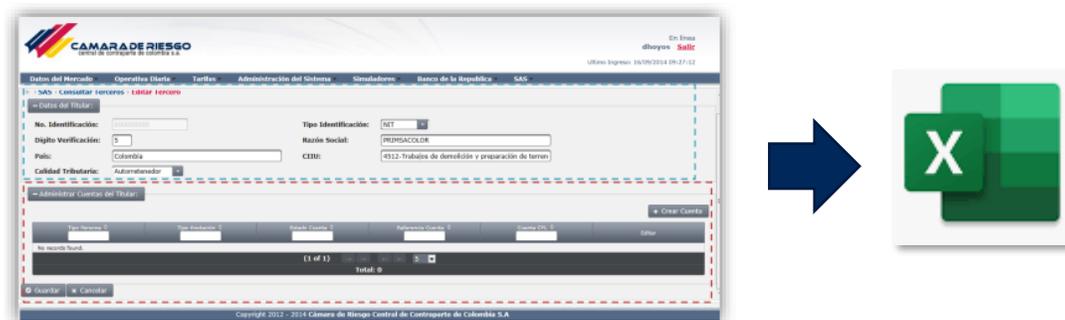


Modelo Operativo



CREACIÓN DE CUENTAS

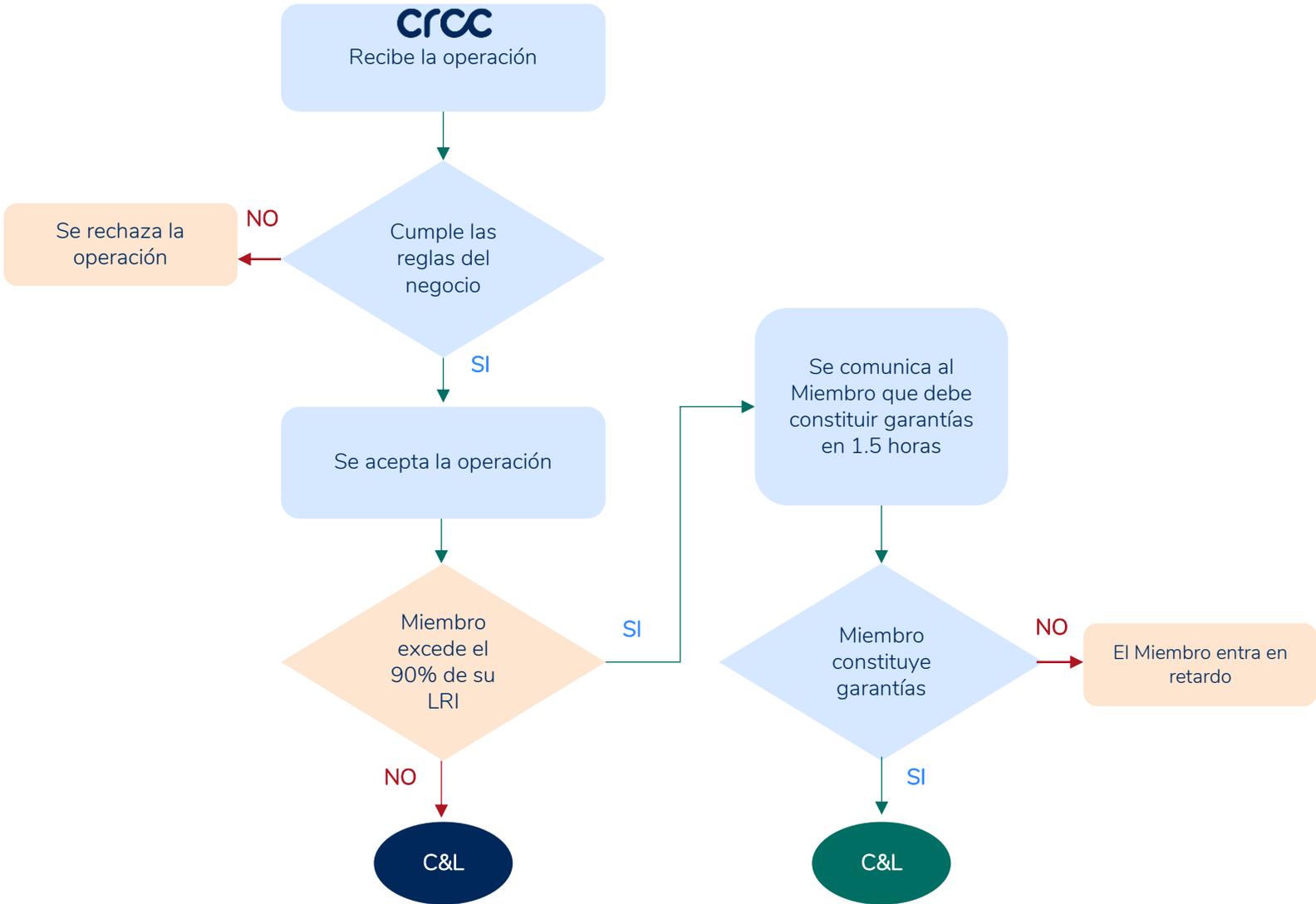
- i. La entidad afiliada realiza la creación de la cuenta a través del portal de la CRCC. Al finalizar este proceso se genera un código de manera automática que debe ser descargado en un archivo Excel.



- ii. El Excel descargado debe ser enviado a los correos operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co y soportesetfx@set-icap.co, informando la creación del código.



- iii. La CRCC debe aprobar a SET-ICAP la creación de la cuenta y posteriormente esta se asigna a la AFP en el Sistema SET-FX



- Procesos a final del día



Cámara de Riesgo Central de Contraparte

Estimados Señores:

Les informamos que el importe de su liquidación al cierre de la sesión del 28/08/2025 y con fecha valor 29/08/2025 es:



CCOPINIRSFRA...

COPINIRSFRA-EOD



CCOUPONS-E...

CCOUPONS-EOD



CTOTALINITIA...

CTOTALINITIALMARGIN-EOD

COP

Grupo de Movimiento de efectivo M635-001

Cupones	89.182.534
Garantías	0
IVA tarifas compensación y liquidación	-1.239.264
Liquidación diaria por diferencias	-1.493.480.077
PAI	90.368
Retencion de ICA	63.000
Retencion de IVA	185.890
Tarifa compensación y liquidación	-6.521.733
	<hr/>
	-1.411.719.282

Modelo de Riesgo



- Valoración SWAPS

- Para determinar la valoración de un swap en una determinada fecha, se calcula el valor presente de cada una de las ramas (variable y fija) que lo componen y luego se restan para obtener el valor del SWAP.

- *NPV Rama Variable*

1. Se proyectan los flujos variables con tasas implícitas (FRA's) atadas a la CCC IBR.
2. Se descuentan los flujos variables con la CCC IBR.
3. La sumatoria de los flujos descontados, es igual al NPV de la Pata Variable

- *NPV Rama Fija*

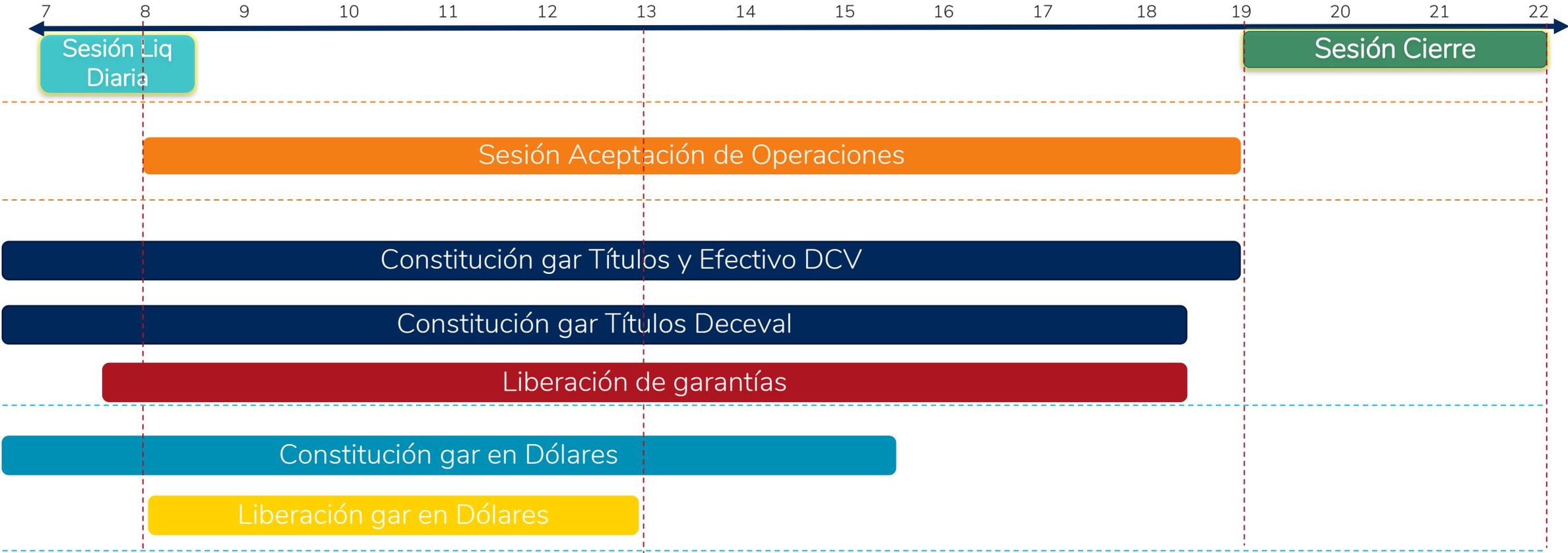
1. Se proyectan los flujos con la tasa fija estipulada en las condiciones del swap.
2. Se descuentan los flujos con la CCC IBR.
3. La sumatoria de los flujos descontados, es igual al NPV de la Pata Fija

$$NPV_{Swap} = NPV_{Pata Variable} - NPV_{Pata Fija}$$

Horarios



- Horarios



Sesiones	Sub Sesión	Horario
Aceptación de Operaciones		8:00 a.m. a 4:30 p.m.



croc

Cámara de Riesgo Central de Contraparte