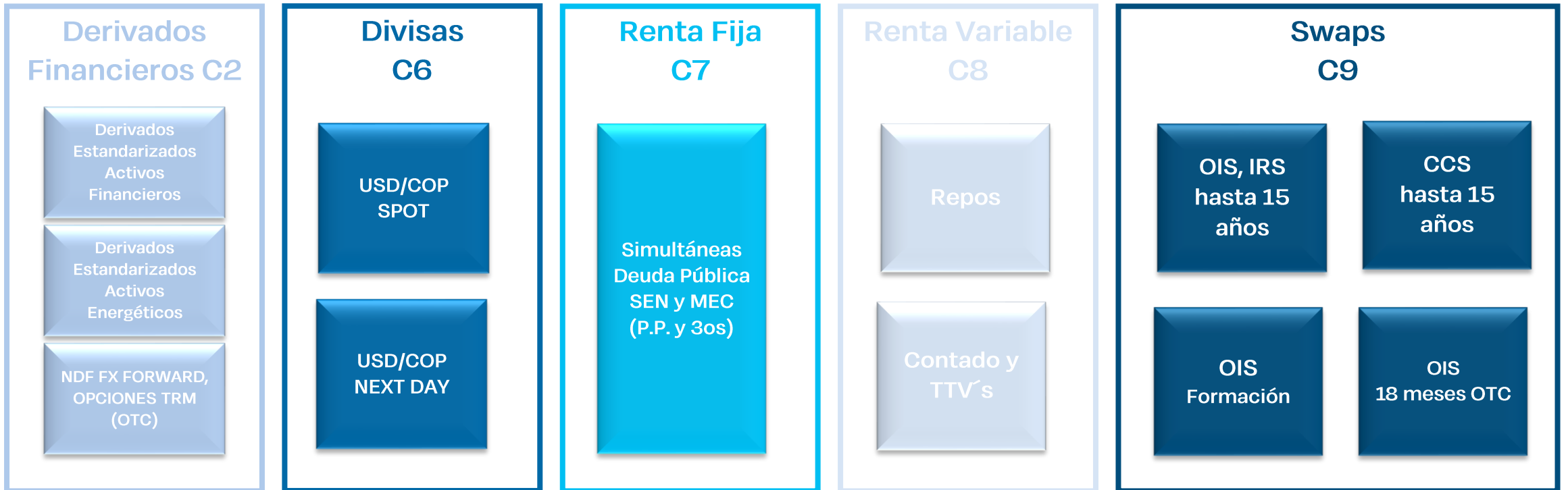


Segmento Swaps

2026

Segmentos

- 5 Segmentos por Origen de Producto:



Participantes



Mercado - OTC

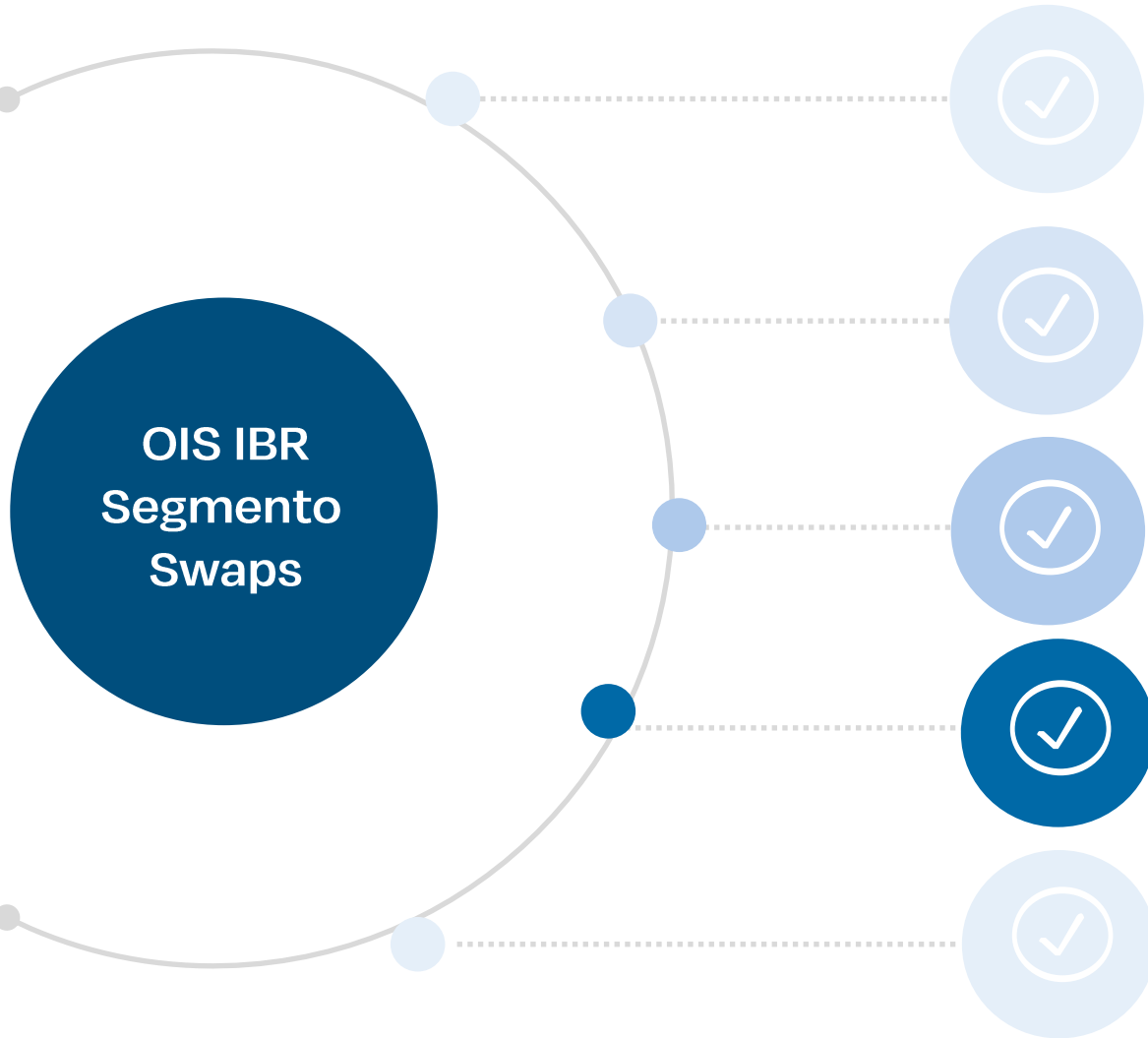
Negociación y Registro



	Swap OIS – Corto y Largo Plazo
Flujo	Tasa Fija COP – Tasa Variable IBR Overnight
Plazos	Desde 28 días hasta 15 años
Tamaño del contrato	Hasta 1 billón COP
Spot lag	T+0, T+1, T+2, T+3...
Fixing lag	0 días
Convención días hábiles	Rama Variable: Act/360 Rama Fija: 30/360, ACT/360, ACT/365, ACT/ACT
Frecuencia de Pago	1m, 3m, 6m, 12m y 1T (al vencimiento)

Segmento Swaps C9

Características Relevantes



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

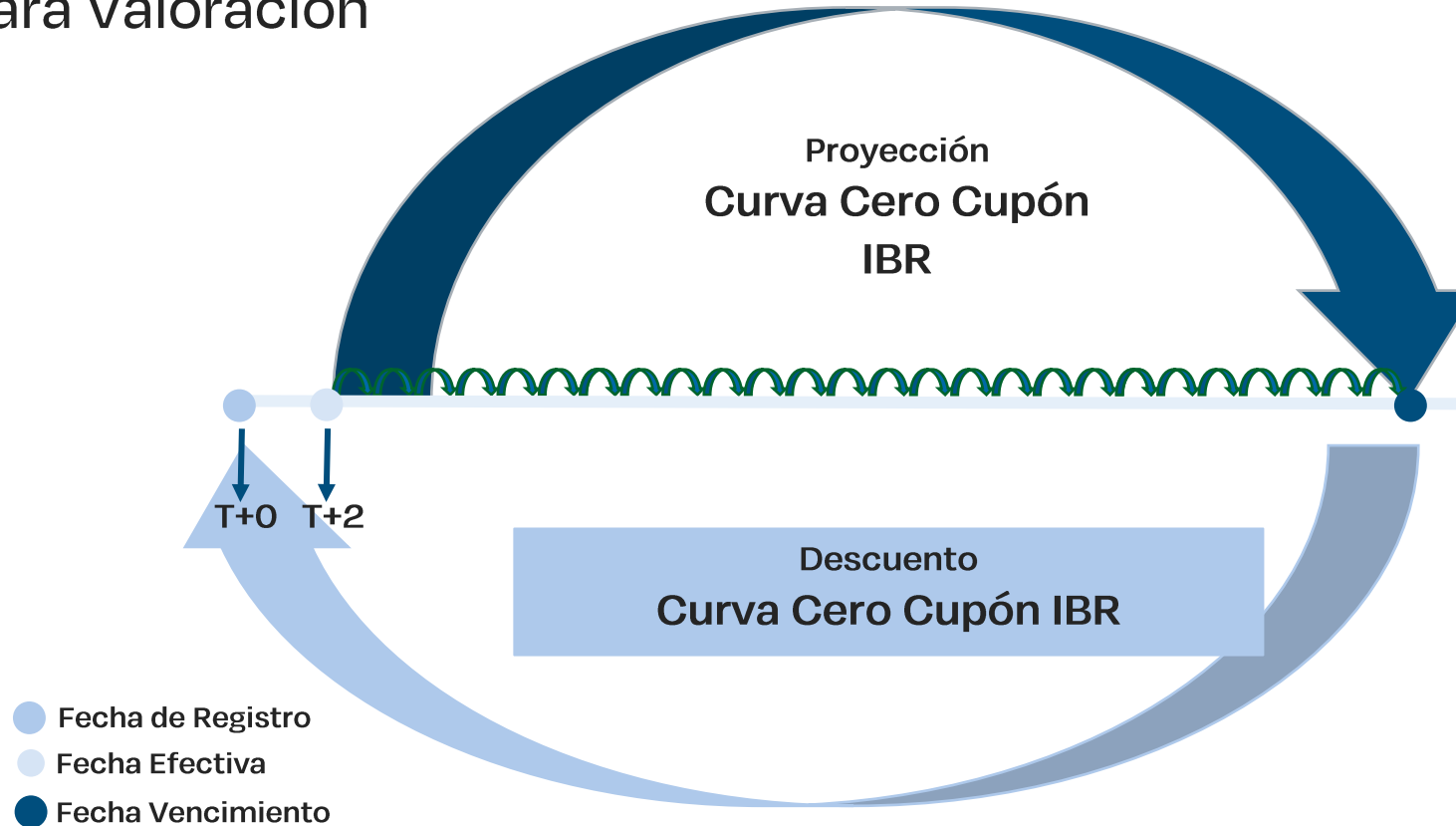
Valoración: Valor Presente Neto por operación y por cuenta.

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

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

Conceptos de Liquidación: PAI y Cupones

- Curvas para Valoración



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

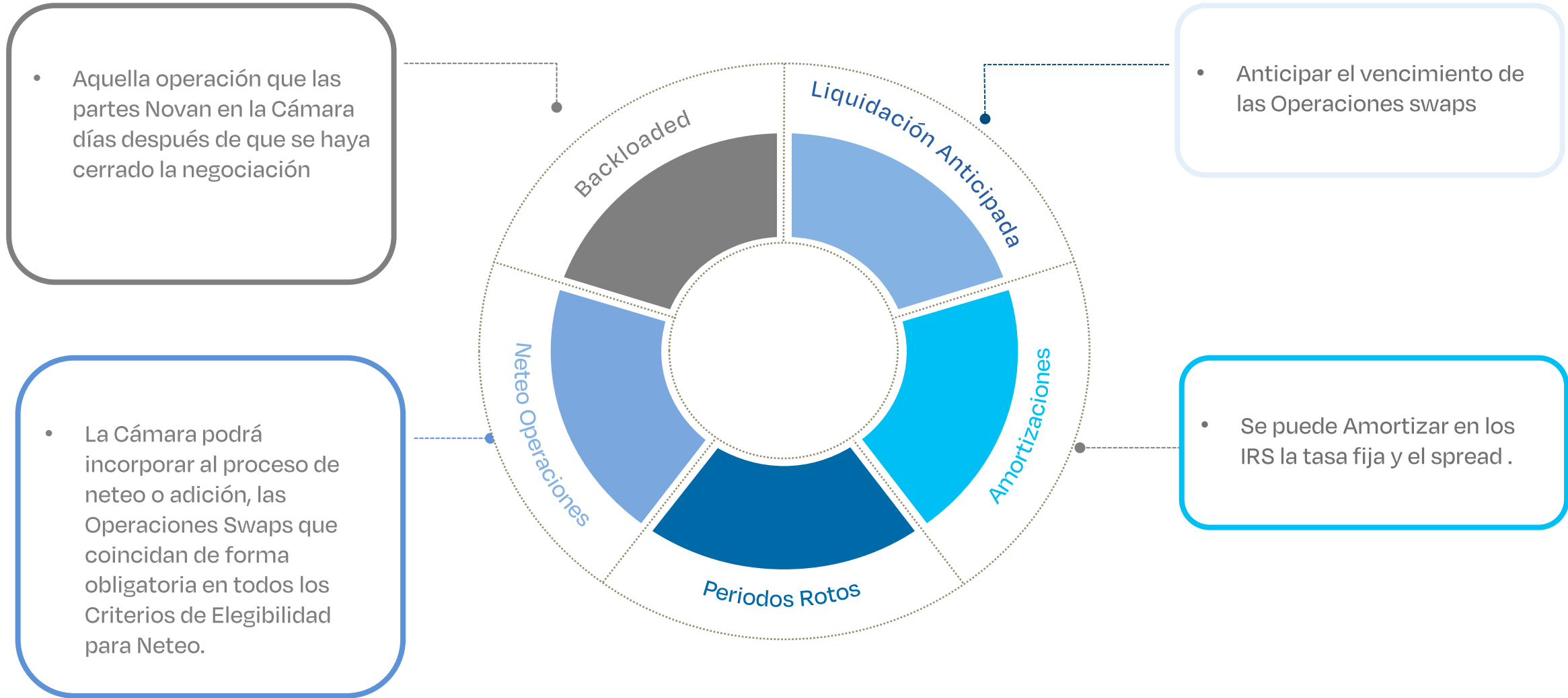
Nominal de la operación * Tipo Fijo * Base de Cálculo

Calculo cupón tasa variable

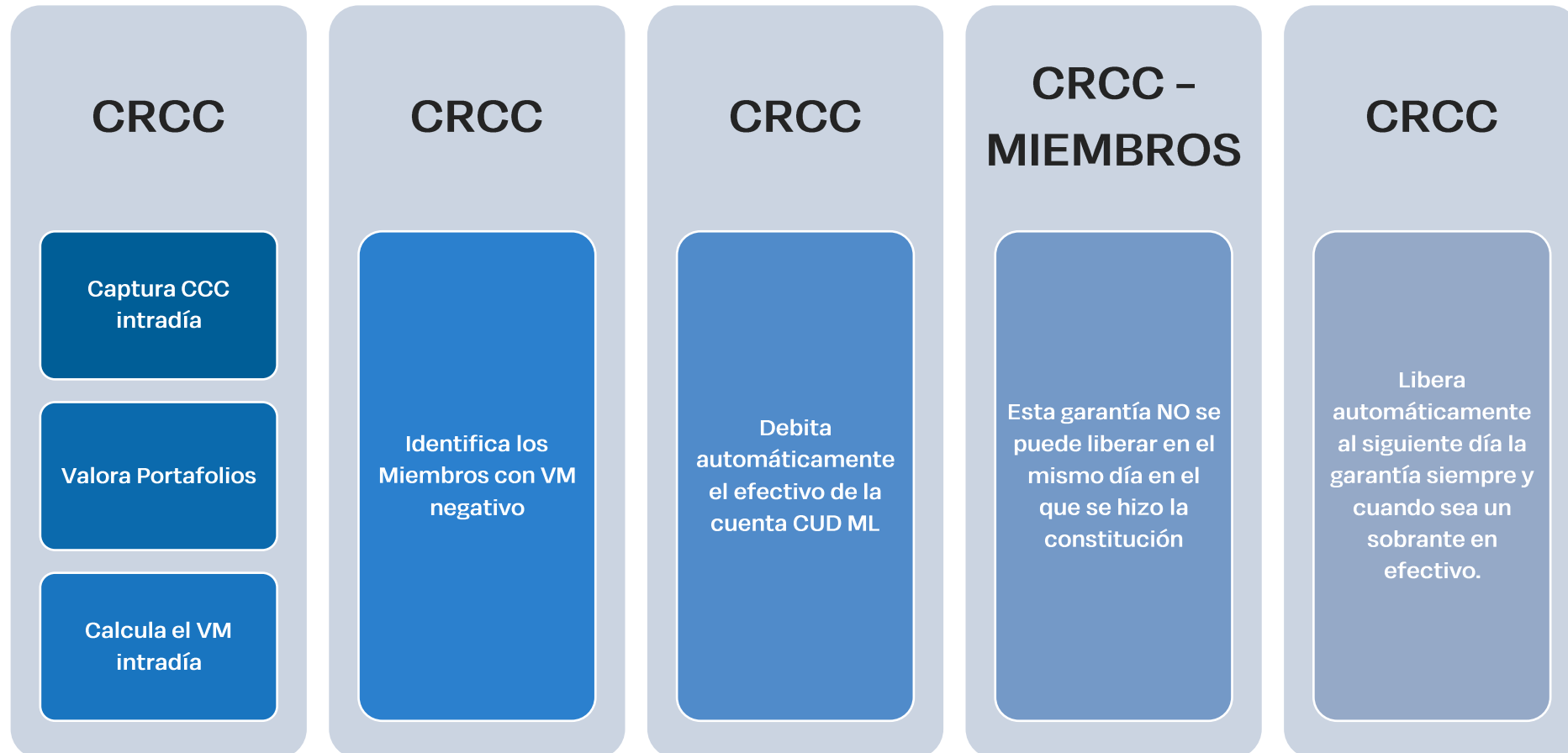
Nominal de la operación * Tipo Variable (\pm Spread) * Base de Cálculo

- 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.

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

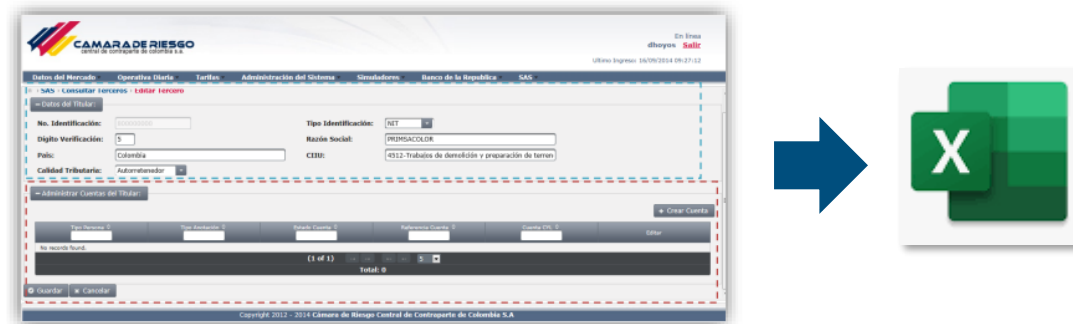


- Variation Margin intradía cuando la curva tiene movimientos extremos:

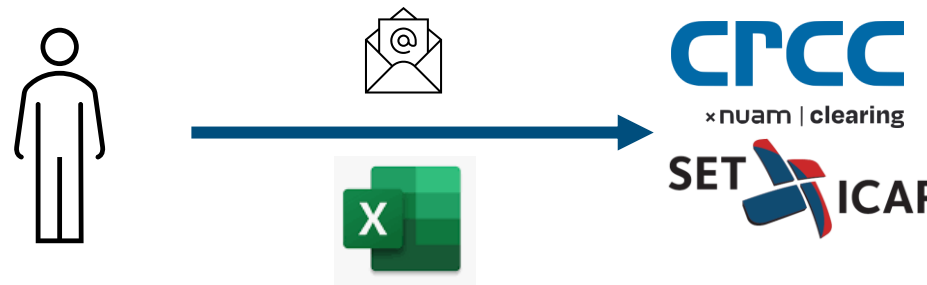


Modelo Operativo

- 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.



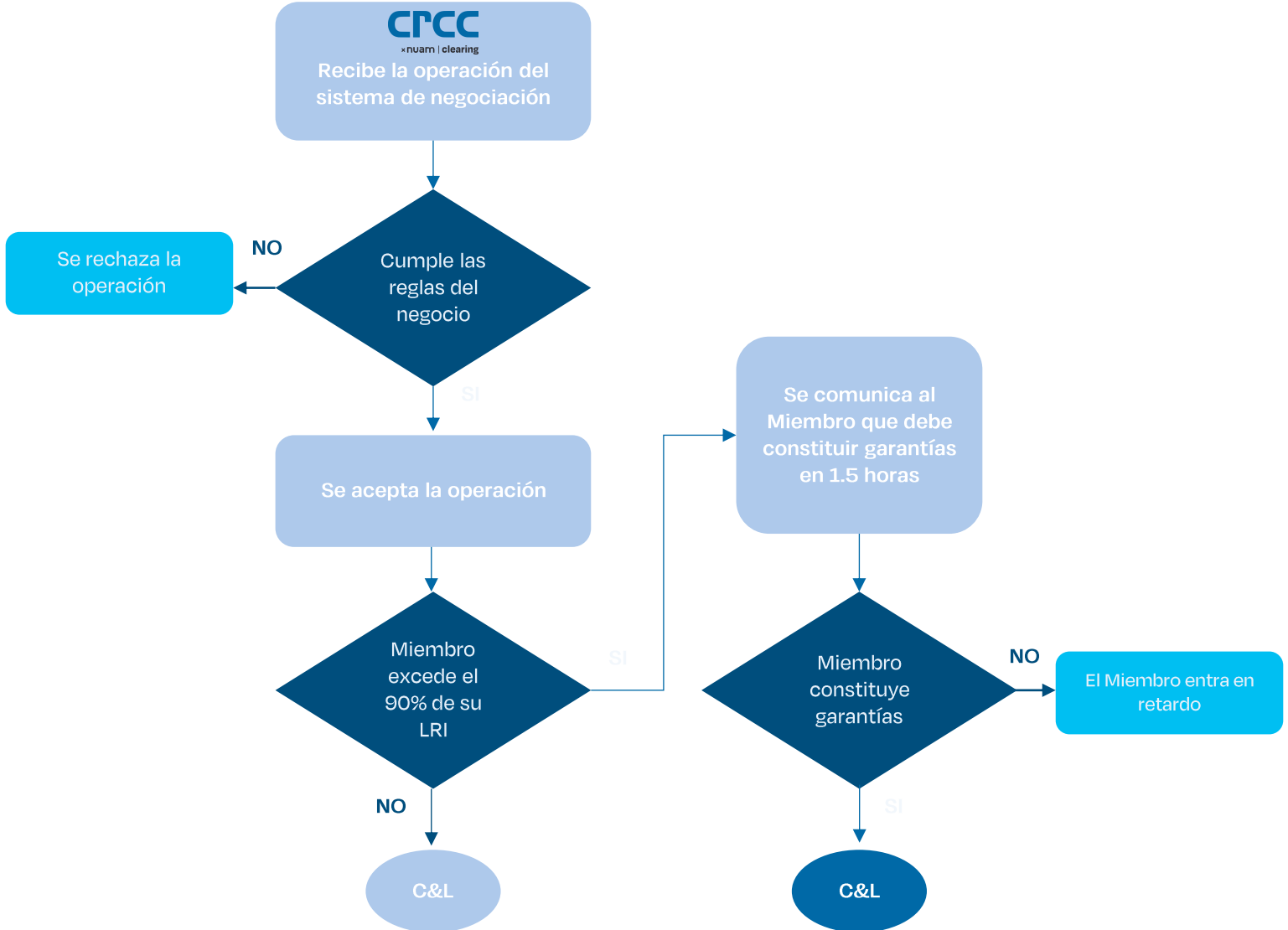
- ii. El Excel descargado debe ser enviado a los correos operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co y soportesetfx@set-icap.co, informando la creación del código.



- 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

- Envío de Operaciones a CRCC (Compensación por cuenta)
 - Después de registrar una operación Forward o IRS/CCS, se debe hacer clic derecho sobre esta en el Blotter de operaciones.
 - Al ingresar a la opción "Compensar por CRCC", se muestran las diferentes cuentas que tiene asociadas.
 - En el Blotter de operaciones se da clic derecho y se elige la opción de compensar CRCC (Pantalla de IMC que envía)





- Procesos a final del día



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:



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



CCOUPONS-E...

CCOUPONS-EOD



CTOTALINITIA...

CTOTALINITIALMARGIN-EOD

Modelo de Riesgo

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**

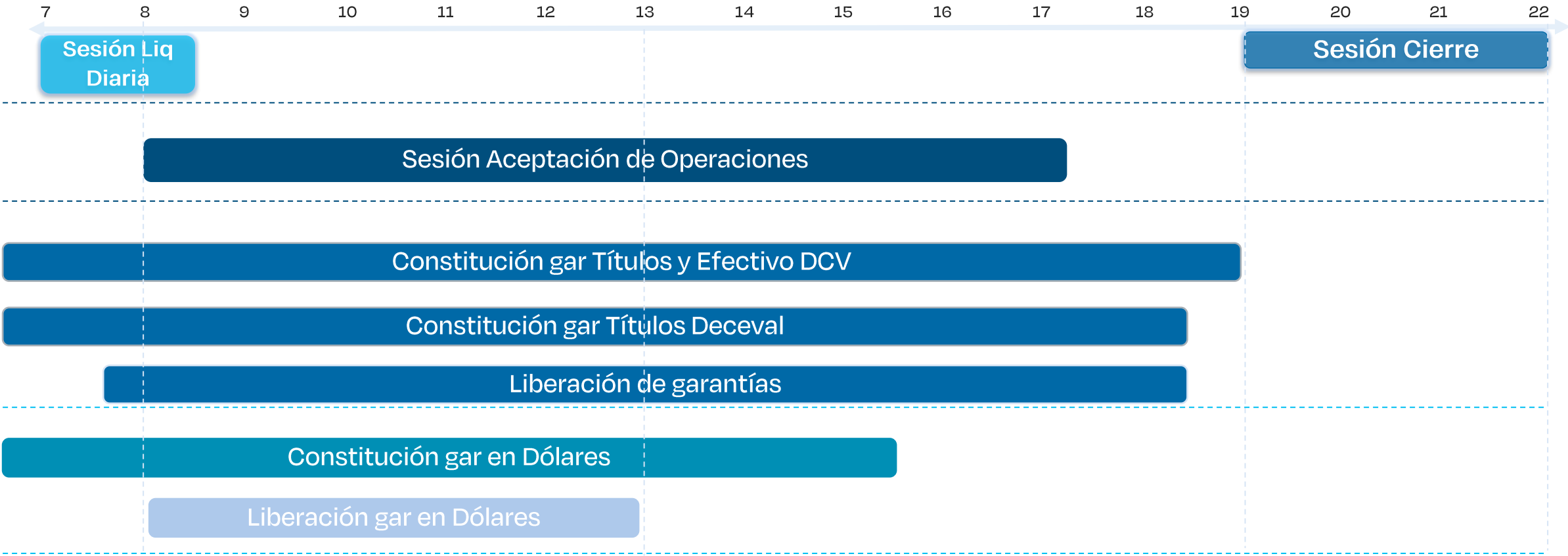
1. Se proyectan los flujos con la tasa fija estipulada en las condiciones del swap.
2. Se descuentan los flujos con la CCC IBR.
3. La sumatoria de los flujos descontados, es igual al NPV de la Pata Fija

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

Horarios

Características Generales

- Horarios



Sesiones y Horarios Actuales – Operaciones Swaps



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



CRCC

× nuam | clearing