



**MANUAL DE FIDUCIARIA Y VALORES
CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Hoja 61 - 00

Fecha: 27 OCT 2017

Destinatario: Establecimientos Bancarios, Corporaciones Financieras, Compañías de Financiamiento Comercial, Entidades Cooperativas de carácter Financiero, Organismos Cooperativos de Grado Superior, Instituciones Oficiales Especiales – IOE (Banca de Segundo Piso), Sociedades Fiduciarias, Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías, Entidades Aseguradoras, Bolsas de Valores, Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios, Agroindustriales y otros Commodities, Sociedades Comisionistas de Bolsa, Sociedades Comisionistas de la Bolsa Nacional Agropecuaria, Sociedades Administradoras de Inversión, Sociedades Administradoras de Sistemas de Negociación y de Registro de Operaciones sobre Valores, Entidades Administradoras de Sistemas de Pago de Alto Valor, de Bajo Valor y de Compensación y Liquidación de Operaciones sobre Valores, Divisas, Derivados y otros Activos financieros, Sociedades de Capitalización, Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional, , Depósitos Centralizados de Valores establecidos en Colombia, Superintendencia Financiera de Colombia, Oficina Principal y Sucursales del Banco de la República.

ASUNTO 61: REPO INTRADIA

Apreciados señores:

La presente Circular Externa Operativa y de Servicios reemplaza en su totalidad la Circular Reglamentaria Externa DFV - 120 del 6 de mayo de 2016, correspondiente al Asunto 61: “**REPO INTRADIA**” del Manual del Departamento de Fiduciaria y Valores.

La citada circular se modifica de una parte, para adoptar la nueva denominación aprobada por el Consejo de Administración del Banco de la República para las Circulares Externas cuyo objetivo sea la reglamentación operativa del Banco y de las condiciones de los servicios que presta a particulares y entidades externas, las cuales en adelante se denominarán **CIRCULARES EXTERNAS OPERATIVAS Y DE SERVICIOS**, y para precisar algunos aspectos operativos en la realización de la operación Repo Intradía en el Depósito Central de Valores, de otra.

Todas las referencias que hagan las circulares reglamentarias externas e internas vigentes del Banco de la República a la Circular Reglamentaria Externa DFV - 120 del 6 de mayo de 2016, correspondiente al Asunto: 61: REPO INTRADIA, se entenderán efectuadas a la nueva Circular Externa Operativa y de Servicios DFV - 120.

Atentamente,

MARCELA OCAMPO DUQUE
Gerente Ejecutiva

JOAQUÍN BERNAL RAMÍREZ
Subgerente de Sistemas de Pago
y Operación Bancaria



**CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Hoja 61 - 1

27 OCT 2017

Fecha:

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

1. ANTECEDENTES

De acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Externa No. 2 de 2015 de la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR), la presente Circular Reglamentaria Externa establece los términos, condiciones y procedimientos para efectuar la operación Repo Intradía - RI y su conversión automática en *overnight*.

2. USUARIOS Y CONDICIONES DEL RI

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

2.1 Usuarios.

Podrán realizar operaciones RI las entidades autorizadas como Agentes Colocadores de OMAS (ACO) que se indican a continuación conforme a lo establecido en la Circular Reglamentaria Externa - DEFI - 354 "Control de Riesgo en las Operaciones de Mercado Abierto y en las Operaciones de Liquidez para el normal funcionamiento del Sistema de Pagos" (CRE - DEFI - 354) y las que la modifiquen, adicionen o sustituyan:

- i. Establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras, sociedades comisionistas de bolsa, sociedades fiduciarias, sociedades administradoras de inversión, sociedades administradoras de fondos de pensiones y cesantías y el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras -FOGAFIN-.
- ii. Cámaras de Riesgo Central de Contraparte (CRCC) reguladas por la Ley 964 de 2005 y el Decreto 2555 de 2010 y las normas que las modifiquen o complementen.

El cumplimiento de las operaciones, transferencia de los títulos y del dinero, podrá llevarse a cabo directamente por el ACO autorizado o a través de un Custodio.

En todas las operaciones RI que realicen los ACO la responsabilidad legal del cumplimiento de las obligaciones y el ejercicio de los derechos corresponderá a la entidad autorizada como ACO.

2.2 Cupo límite diario.

Conforme lo establece la CRE - DEFI - 354, las operaciones RI no tendrán cupo límite. No obstante, los RI entrarán dentro del cómputo que se haga para determinar el saldo total de las operaciones de las entidades que se encuentren en Apoyo Transitorio de Liquidez (ATL), 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 JDBR, y demás normas que las modifiquen, sustituyan o complementen.

Los ACO autorizados pueden acceder a la operación RI más de una vez en un mismo día, siempre y cuando en el momento de la solicitud, cuenten con los títulos suficientes para transferir en propiedad al Banco de la República - BR.



**CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Hoja 61 - 2

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

2.3 Valor mínimo, máximo y múltiplo del RI.

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

2.4 Títulos que se aceptan y forma de valorarlos.

El BR aceptará para la operación RI y para su conversión automática en *overnight* a que se refiere el numeral 2.7 de la presente Circular, los títulos que se relacionan en el numeral 3.1.1 de la CRE - DEFI - 354.

Una operación RI con Títulos de Deuda Externa de la Nación únicamente podrá efectuarse si a la fecha de la solicitud, el ACO ha transferido los Títulos al BR haciendo uso del formulario descrito en el Anexo No. 3 de la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 148 "Procedimientos de las Operaciones para Regular la Liquidez de la Economía" (CRE - DODM - 148) y las que la modifiquen, adicionen o sustituyan.

Los Títulos transferidos en la operación RI se valorarán utilizando la misma metodología aplicable a las operaciones transitorias de liquidez de que trata la Circular Reglamentaria Externa - DODM - 141 "Condiciones para la Liquidación de las Operaciones de Mercado Abierto y de las Operaciones de Liquidez para el Normal Funcionamiento del Sistema de Pagos" (CRE - DODM - 141) y las que la modifiquen, adicionen o sustituyan.

2.5 Tasa de interés.

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

Las CRCC pagarán una tasa de interés equivalente a la vigente en la ventanilla de expansión de la fecha del RI.

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

2.6 Hora límite para readquisición de los títulos.

La operación de readquisición de los títulos debe ser efectuada por el ACO o por el Custodio que realizó el cumplimiento del RI hasta la hora máxima permitida para cursar operaciones en el DCV, señalada en el Manual de Operación del Depósito Central de Valores - DCV disponible en la página Web del BR www.banrep.gov.co, del día en que se tomaron los recursos, mediante la devolución del capital más los intereses, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2 de la presente Circular para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

RD MD



**CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Hoja 61 - 3

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

2.7 Conversión automática del RI en *overnight*.

Si el ACO o el Custodio, según quien haya realizado el cumplimiento del RI, no efectúa la operación de readquisición de los títulos antes de la hora límite, el RI se convertirá automáticamente en *overnight*, siempre y cuando el ACO o el Custodio, según corresponda, cumpla con el procedimiento de que trata el numeral 3.3 de la presente Circular.

2.8 Encadenamiento de operaciones repo.

Si a un ACO que haya tomado un RI, el BR le aprueba ese mismo día una operación transitoria de expansión, puede encadenar el cumplimiento del Repo de expansión con la operación de readquisición de los títulos del Intradía. Para el efecto, el ACO o el Custodio a través del cual realice el cumplimiento, deberá indicar en la pantalla del sistema del DCV el número de la operación RI a devolver 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 de la presente Circular para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

Si el ACO o el Custodio a través del cual se realiza el cumplimiento posee títulos suficientes para transferir en la operación transitoria de expansión, automáticamente el sistema del DCV realiza la readquisición de los títulos de 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 DCV disponible en la página Web del BR www.banrep.gov.co, del día de aprobación del RI, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2.3 de la presente Circular para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

2.9 Definición de la cuenta de portafolio en el DCV.

El ACO deberá definir un número de cuenta en el DCV en la cual depositará los títulos susceptibles de transferir en propiedad al BR en la realización de repos con el Banco. Esta definición se efectúa una vez y para el efecto, un funcionario del correspondiente ACO autorizado, con representación legal, deberá dirigir carta al Departamento de Fiduciaria y Valores (DFV) o, en su defecto, el ACO podrá efectuar la definición de la cuenta enviando correo electrónico dirigido a servicioalclientedfv@banrep.gov.co con la seguridad que ofrece SUCED 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 el ACO se empleará tanto para las operaciones transitorias de expansión, como para los RI. El sistema siempre la tomará por defecto, hasta tanto el ACO decida cambiarla siguiendo el procedimiento señalado en el párrafo anterior o al momento de realizar el cumplimiento de la operación, cuando se podrá especificar si este se hará en otra cuenta, o a través de un Custodio.

RD



CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120

Hoja 61 - 4

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

3. PROCEDIMIENTO OPERATIVO

3.1 Operación RI.

3.1.1 Captura y liquidación de la operación.

El ACO podrá utilizar el sistema del DCV para efectuar un RI. En la pantalla de la operación "Repo Intradía", a la que podrá acceder siguiendo los pasos señalados en el Manual de Operación del DCV, disponible en la página Web del BR, www.banrep.gov.co, únicamente debe digitar el valor de los recursos que requiera y proceder a ordenar la liquidación de la operación.

Cuando el ACO o el Custodio ordene la liquidación de la operación, el sistema del DCV verificará la existencia de los títulos necesarios para la realización del repo; en caso de ser suficientes, el sistema del DCV los transferirá en propiedad al BR y efectuará automáticamente el abono de los recursos solicitados a la cuenta de depósito del ACO o del Custodio, según se haya indicado en la solicitud de la operación.

3.1.2 Realización de la operación RI a través de un Custodio

Para facilitar la operatividad en la realización de los RI, los ACO podrán cursar dichas operaciones a través de un Custodio con sujeción a las siguientes condiciones generales y las demás que establezca el Reglamento y el Manual de Operación del DCV:

- a. El ACO podrá efectuar solicitudes agregadas que podrán separarse en operaciones individuales para ser realizadas directamente o a través de un Custodio.
- b. La responsabilidad de la realización, así como las consecuencias, permanecerán y recaerán en cabeza del ACO al que se le aprobó el RI.
- c. Un Custodio podrá realizar un RI con una o varias cuentas de terceros; pero no con su posición propia.
- d. En la realización del RI y en el cumplimiento al vencimiento (readquisición de los títulos), los recursos se abonarán / acreditarán en la cuenta de depósito asociada al ACO o al Custodio que realizó el cumplimiento, según corresponda.

3.1.3 Readquisición de los títulos.

Cuando el ACO o el Custodio, según quien haya realizado el RI, disponga de los recursos en su cuenta de depósito, ya sea en el mismo día en que tomó los recursos o al día siguiente hábil bancario si la operación se convirtió automáticamente en *overnight*, utilizando el sistema del DCV, a través de la operación "Retrosesión Repo Intradía", deberá generar el proceso de readquisición de los títulos antes de la hora máxima permitida para realizar operaciones en el DCV, señalada en el Manual de Operación del DCV disponible en la página Web del BR www.banrep.gov.co, con la salvedad del caso previsto en el numeral 3.2 de la presente Circular para los repos con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

Cuando se confirme la operación de readquisición, el sistema buscará inmediatamente en la cuenta de depósito del ACO o del Custodio, según quien haya realizado el RI, los recursos desembolsados

RD MD

**CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

más los intereses correspondientes al momento en que se efectúa la readquisición de los títulos y, de existir saldo suficiente, debitará dicha cuenta de dinero y procederá a transferirle los títulos a la respectiva cuenta de valores en el DCV.

3.2 Procedimiento a seguir cuando el RI es con Títulos de Deuda Externa de la Nación.

Cuando los títulos objeto del RI sean Títulos de Deuda Externa de la Nación, el DFV deberá efectuar el trámite del RI mediante procesos manuales; por lo tanto se deben seguir las siguientes instrucciones:

3.2.1 Solicitud del RI.

La solicitud del RI deberá ser enviada entre las 8:15 AM y las 4:00 PM mediante correo electrónico dirigido a servicioalclientedfv@banrep.gov.co, con copia a dfvcontingencia@yahoo.com, cifrado con la herramienta SUCED o la que en un futuro la sustituya, indicando en el Asunto "Solicitud Repo Intradía <nombre del ACO>" y en el contenido indicar los recursos solicitados (en pesos y con sujeción a lo señalado en el numeral 2.3 de la presente Circular), advirtiendo que el RI lo realizará con los Títulos de Deuda Externa de la Nación transferidos al BR.

La solicitud adicionalmente, deberá indicar la identificación de los Títulos de Deuda Externa de la Nación a transferir en propiedad al BR (Número ISIN y valor nominal).

Una vez se reciba la solicitud, el DFV procederá a verificar la disponibilidad de los títulos y efectuará la valoración a precios de mercado conforme a lo señalado en la CRE - DODM - 141. 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 del ACO solicitante, disminuyendo a la vez, el saldo disponible en Títulos de Deuda Externa de la Nación para operaciones repo con el BR.

3.2.2 Solicitud de readquisición de los títulos.

El ACO deberá dirigir correo electrónico a servicioalclientedfv@banrep.gov.co, con copia a dfvcontingencia@yahoo.com, cifrado con la herramienta SUCED o la que en un futuro la sustituya, indicando en el Asunto "Solicitud Readquisición Repo Intradía <nombre del ACO>" y en el contenido indicar su intención de realizar la readquisición de los títulos. El ACO deberá enviar el citado correo durante el horario establecido para atención al público en el Manual de Operación del DCV disponible en la página Web del BR www.banrep.gov.co.

Una vez se reciba la solicitud de readquisición, el DFV procederá a verificar en la cuenta del ACO la disponibilidad de los recursos, capital más intereses. Si estos son suficientes, efectuará el débito a la cuenta de depósito del ACO solicitante por el capital y los intereses y los Títulos quedarán disponibles en la cuenta del BR para ser utilizados en futuras operaciones repo con el BR o ser devueltos al titular; según éste lo disponga. En caso de optar por la devolución, deberá seguir el procedimiento establecido en la CRE - DODM - 148.



CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120

Hoja 61 - 6

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA

3.2.3 Encadenamiento de operaciones Repo.

La solicitud de encadenamiento del cumplimiento de un Repo Banco de la República con la devolución de un RI con Títulos de Deuda Externa de la Nación, deberá ser enviada antes de las 4:00 PM mediante correo electrónico dirigido a servicioalclientedfv@banrep.gov.co, con copia a dfvcontingencia@yahoo.com, cifrado con la herramienta SUCED o la que en un futuro la sustituya, indicando en el Asunto "Solicitud Encadenamiento Repo Intradía" <número del Repo a encadenar> <nombre del ACO>.

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 transferir en propiedad al BR (Número ISIN y Valor nominal).
- 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 DFV procederá a efectuar el encadenamiento del repo, para lo cual realizará la retrocesión del RI y el cumplimiento del Repo Banco de la República, afectando la cuenta de depósito del ACO simultáneamente por los dos conceptos.

3.3 Conversión automática en *overnight*.

Cuando el ACO o el Custodio a través del cual haya cumplido un RI no efectúe la operación de readquisición de los títulos antes de la hora límite señalada en el numeral 2.6 de la presente Circular, la conversión automática en *overnight* la efectuará el sistema del DCV al cierre de operaciones del sistema SEBRA o los sistemas que lo sustituyan. Esta operación no tendrá cupo límite y solo requiere que el ACO o el Custodio a través del cual se haya cumplido el RI transfiera en propiedad títulos suficientes al BR que cubran el valor de la conversión automática en *overnight* más los intereses correspondientes.

El RI que se convierta automáticamente en *overnight* entrará dentro del cómputo que se haga para determinar el saldo total de las operaciones de las entidades que se encuentren en ATL, 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 JDBR, y demás normas que las modifiquen, sustituyan o complementen.

La tasa de interés de la conversión del RI en *overnight* será equivalente a la vigente ese mismo día en la ventanilla de expansión transitoria de la fecha del RI, adicionada en 100 puntos básicos.

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

RD MD.

**CIRCULAR EXTERNA OPERATIVA
Y DE SERVICIOS - DFV - 120**

Fecha: 27 OCT 2017

ASUNTO: 61: REPO INTRADIA**3.4 Incumplimiento de la readquisición de los títulos.**

Si el ACO o el Custodio a través del cual se realizó el RI no readquiere los títulos en el plazo máximo señalado o si por alguna razón atribuible al mismo no es posible realizar la conversión automática en *overnight*, la operación de readquisición de RI se considerará incumplida, y en tal caso, el BR dispondrá de los títulos que le hayan sido transferidos, conforme el artículo 14 de la Ley 964 de 2005.

Los retrasos o incumplimientos en las operaciones RI y la conversión automática en *overnight* serán objeto de las sanciones pecuniarias señaladas en la Resolución Externa No. 2 de 2015 de la JDBR, y las que la modifiquen, adicionen o sustituyan.

3.5 Valoración de los títulos en caso de incumplimiento en la readquisición.

En caso de incumplimiento, la valoración de los títulos transferidos al BR en la operación, se efectúa con corte a la fecha en que se declara el incumplimiento, tomando como precio de referencia aquel suministrado por el proveedor de precios para valoración autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y seleccionado por el BR para la citada fecha.

4. INFORMACIÓN ADICIONAL

El Banco de la República suministrará información adicional en el área de atención al cliente del Departamento de Fiduciaria y Valores, en el teléfono directo 3430444, en la extensión 0444 del conmutador 3431111 o en la dirección electrónica: ServicioalClienteDFV@banrep.gov.co.

(ESPACIO DISPONIBLE)