

RESOLUCIÓN EXTERNA No. 9 DE 2013

(Diciembre 20)

Deroga en su totalidad a la RESOLUCIÓN EXTERNA 4 DE 2007 (Mayo 6)

Por la cual se expiden normas relacionadas con la posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento de los intermediarios del mercado cambiario y se expiden regulaciones en materia cambiaria.

LA JUNTA DIRECTIVA DEL BANCO DE LA REPUBLICA,

en ejercicio de sus atribuciones constitucionales y legales, en especial de las que le confiere el literal h) del artículo 16 de la Ley 31 de 1992,

R E S U E L V E:

CAPITULO I

POSICIÓN PROPIA. POSICIÓN PROPIA DE CONTADO Y POSICIÓN BRUTA DE APALANCAMIENTO

Artículo 1º. **POSICIÓN PROPIA.** Para los efectos previstos en el régimen cambiario, defínase como posición propia en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario la diferencia entre los derechos y obligaciones denominados en moneda extranjera registrados, dentro y fuera del balance, realizados o contingentes, incluyendo aquellos que sean liquidables en moneda legal colombiana.

El Banco de la República señalará los conceptos y cuentas que se utilizarán para el cálculo de la posición propia de los intermediarios del mercado cambiario.

Modificado por R.E. 16/2014, Art. 1 Boletín Banco de la República núm. 46 (noviembre 28 de 2014) (Rige a partir del 1 de Enero de 2015)

Artículo 2º. **POSICIÓN PROPIA DE CONTADO.** Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo anterior, los intermediarios del mercado cambiario deberán mantener una posición propia de contado en moneda extranjera. Se entiende como posición propia de contado la diferencia entre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

El Banco de la República señalará los conceptos y cuentas que se utilizarán para el cálculo de la posición propia de contado de los intermediarios del mercado cambiario.

Modificado por R.E. 16/2014, Art. 2 Boletín Banco de la República núm. 46 (noviembre 28 de 2014) (Rige a partir del 1 de Enero de 2015)

Artículo 3º. POSICIÓN BRUTA DE APALANCAMIENTO. Para los efectos previstos en el régimen cambiario, defínase la posición bruta de apalancamiento como la sumatoria de: i) los derechos y obligaciones en contratos a término y de futuro denominados en moneda extranjera, excluyendo las obligaciones de las operaciones que impliquen tanto un derecho como una obligación en moneda extranjera; ii) operaciones de contado denominadas en moneda extranjera con cumplimiento mayor o igual a un día bancario, excluyendo las obligaciones de las operaciones que impliquen tanto un derecho como una obligación en moneda extranjera; y iii) la exposición cambiaria asociada a las contingencias deudoras y las contingencias acreedoras adquiridas en la negociación de opciones y derivados sobre el tipo de cambio.

El Banco de la República señalará los conceptos y cuentas que se utilizarán para el cálculo de la posición bruta de apalancamiento de los intermediarios del mercado cambiario.

Parágrafo 1. No harán parte del cálculo de la posición bruta de apalancamiento las operaciones de cambio que realicen los intermediarios del mercado cambiario, en su condición de proveedores locales de liquidez de moneda legal o extranjera, con los Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas cuando ocurra un retraso o incumplimiento en el pago por parte de algún participante, de acuerdo con el reglamento de operación del sistema. Tampoco hará parte del cálculo, la financiación en moneda extranjera que obtengan los intermediarios del mercado cambiario para realizar las operaciones de liquidez en moneda extranjera.

Parágrafo 2. Las operaciones de derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008 cuya compensación y liquidación se efectúe por medio de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte -CRCC-, se incluirán dentro del cálculo de la posición bruta de apalancamiento de que trata el presente artículo con sujeción a las siguientes reglas:

1. Los intermediarios del mercado cambiario que actúen como contrapartes liquidadoras con acceso directo en las CRCC deberán incluir:

a. La sumatoria de los valores absolutos de las posiciones abiertas en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008, correspondientes a operaciones de sus terceros, sin compensar entre vencimientos, ponderada por el 0%.

b. El valor absoluto de su posición propia en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008 sin compensar entre vencimientos, ponderado por el 0%.

c. El valor absoluto de la posición neta en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008 de los intermediarios del mercado cambiario que actúen como contrapartes no liquidadoras con acceso directo en las CRCC, y cuya liquidación respalda el intermediario, considerando las operaciones por cuenta propia y de terceros, ponderado por el 0%.

2. Los intermediarios del mercado cambiario que actúen como contrapartes no liquidadoras con acceso directo en las CRCC deberán incluir:

a. La sumatoria de los valores absolutos de las posiciones abiertas en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008, correspondientes a operaciones de sus terceros, sin compensar entre vencimientos, ponderada por el 0%.

b. El valor absoluto de su posición propia en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008 sin compensar entre vencimientos, ponderado por el 0%.

c. Los intermediarios del mercado cambiario que actúen como terceros, deberán incluir el valor absoluto de sus posiciones abiertas en derivados de que trata el artículo primero de la Resolución Externa 12 de 2008, sin compensar entre vencimientos, ponderado por el 0%.

Se entiende por contraparte liquidadora, aquella que tiene acceso directo a una CRCC, a través de la cual la cámara acredita y debita las cuentas de efectivo y de valores con el propósito de compensar, liquidar y garantizar las operaciones aceptadas que se cumplan por su intermedio.

Se entiende por contraparte no liquidadora aquella que tiene acceso directo a una CRCC y cuyas liquidaciones se hacen a través de una contraparte liquidadora.

Se entiende por posición abierta el conjunto de operaciones aceptadas y no neteadas en una cuenta que están pendientes de liquidación.

Parágrafo 3. Las operaciones de futuros sobre tasa de cambio compensadas y liquidadas en una cámara de riesgo central de contraparte radicada en el exterior, se incluirán dentro del cálculo de la posición bruta de apalancamiento de que trata el presente artículo ponderadas por el 0%.

Modificado por R.E. 16/2014, Art. 3 Boletín Banco de la República núm. 46 (noviembre 28 de 2014) (Rige a partir del 1 de Enero de 2015)

Artículo 4°. MONTOS. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia en moneda extranjera de los intermediarios del mercado cambiario no podrá exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico del intermediario. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado no podrá superar el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico de la entidad. El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de posición propia de contado en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) de su patrimonio técnico.

El promedio aritmético de tres (3) días hábiles de la posición bruta de apalancamiento, no podrá exceder el quinientos cincuenta por ciento (550%) del monto de su patrimonio técnico *Modificado por R.E.12/2015, Art. 1 Boletín Banco de la República núm. 48 (septiembre 25 de 2015) (Rige a partir del 16 de Octubre de 2015)*

Artículo 5°. PATRIMONIO TECNICO. Para los efectos de la presente resolución, los intermediarios deberán tener en cuenta durante todos los días de cada mes el patrimonio técnico reportado con sus estados financieros a la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente al segundo mes calendario anterior.

Tratándose de estados financieros de corte de ejercicio o cuando no se haya hecho el reporte oportunamente a la Superintendencia Financiera de Colombia, se tendrá en cuenta el patrimonio técnico más reciente que se haya reportado a dicho organismo.

Cuando un intermediario del mercado cambiario realice una colocación de acciones o cuotas representativas de su capital, el monto de las acciones emitidas y efectivamente pagadas se podrá adicionar dentro del patrimonio técnico a que se refiere el presente artículo a partir del mismo mes en que se haya informado a la Superintendencia Financiera de Colombia acerca del monto del nuevo capital pagado.

Con el propósito de establecer los límites de que trata la presente resolución, el patrimonio técnico base deberá convertirse a moneda extranjera. Para la conversión, las entidades utilizarán la tasa de cambio informada por la Superintendencia Financiera de Colombia para reexpresar las cifras de sus estados financieros del mes anterior a aquel en el cual se debe calcular la posición propia y posición bruta de apalancamiento.

Parágrafo. En el evento que el período de tres (3) días a que se refiere el artículo anterior, incorpore días de dos meses calendario diferentes, la fecha de referencia para determinar el segundo mes calendario anterior será el último día hábil del período en cuestión.

Artículo 6º. CÁLCULO. El cálculo de la posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento se debe realizar diariamente y su valor al cierre del día se debe informar con igual frecuencia por los intermediarios del mercado cambiario a la Subgerencia Monetaria y de Inversiones Internacionales del Banco de la República, de acuerdo con el mecanismo de encuesta telefónica actualmente dispuesto, o cualquier otro que posteriormente se adopte.

Así mismo, los intermediarios del mercado cambiario deberán reportar a la entidad de vigilancia y control semanalmente, a más tardar el tercer día hábil siguiente a la semana que se reporta, el nivel diario de la posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento, así como el cálculo de los promedios para él o los periodos de 3 días hábiles que hayan culminado en la semana en cuestión.

Parágrafo. A efectos del cálculo de la posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento de las Sociedades Comisionistas de Bolsa, no se tomará en cuenta las operaciones realizadas por medio del contrato de comisión.

Artículo 7º. AJUSTE. Cuando el exceso de posición propia o posición bruta de apalancamiento resulte de la colocación o venta de acciones representativas del capital del propio intermediario o de la venta de acciones o cuotas representativas del capital de otras sociedades de propiedad del intermediario, éste deberá ajustarse al límite máximo de posición propia y posición bruta de apalancamiento en un plazo de noventa días (90) calendario contados a partir de la fecha en que se produzca el exceso, informando de tal situación a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Banco de la República por lo menos con cinco días (5) de anticipación. En todo caso, en los primeros cuarenta y cinco días del plazo deberá haberse hecho por lo menos la mitad del ajuste requerido para hallarse por debajo del límite máximo.

Cuando se presenten defectos o excesos de posición propia y posición bruta de apalancamiento como consecuencia de la fusión efectuada entre intermediarios del mercado cambiario, el intermediario absorbente o nuevo deberá ajustarse a los límites mínimos o máximos establecidos en un plazo de noventa días (90) calendario contados a partir del momento del perfeccionamiento de la fusión. Dicha situación deberá ser informada previamente a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Banco de la República. En todo caso, en los primeros cuarenta y cinco días del plazo deberá haberse hecho por lo menos la mitad del ajuste requerido.

Parágrafo. Los intermediarios del mercado cambiario deberán informar previamente al Banco de la República y suministrar periódicamente la información que éste determine acerca del cumplimiento del plan de ajuste a la posición propia.

Artículo 8º. MEDIDAS DE RECUPERACION PATRIMONIAL Los intermediarios del mercado cambiario que presenten defectos o excesos en su posición propia en moneda

extranjera y posición bruta de apalancamiento como consecuencia de la disminución de su patrimonio técnico ocasionada por el castigo y provisión de sus activos, podrán ajustarse a los límites máximos y mínimos de posición propia y posición bruta de apalancamiento, de acuerdo con las siguientes condiciones:

1. Los intermediarios del mercado cambiario que se encuentren adelantando medidas de recuperación patrimonial con FOGAFIN que impliquen la ejecución de programas de ajuste a la relación de solvencia acordados con la Superintendencia Financiera de Colombia, podrán ajustarse a los límites máximos y mínimos de posición propia y posición bruta de apalancamiento durante el plazo de dichos programas.

2. Los intermediarios del mercado cambiario que no se encuentren adelantando medidas de recuperación patrimonial con FOGAFIN, pero cuyo patrimonio técnico disminuya como consecuencia de procesos de castigo y provisión de sus activos seguidos de una capitalización, bien sea adelantados voluntariamente o dentro de programas de ajuste a la relación de solvencia acordados con la Superintendencia Financiera de Colombia, podrán ajustarse a los límites máximos y/o mínimos de posición propia y posición bruta de apalancamiento durante un plazo no superior a un (1) año y bajo las condiciones que convenga con dicha Superintendencia.

Parágrafo. Los intermediarios del mercado cambiario deberán informar previamente al Banco de la República y suministrar periódicamente la información que éste determine acerca del cumplimiento del plan de ajuste a la posición propia.

Artículo 9º. **REGLAMENTACION, CONTROL Y SANCIONES.** De conformidad con lo previsto en el artículo 326, numeral 3. literal a) del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Superintendencia Financiera de Colombia tiene la función de impartir instrucciones a los intermediarios del mercado cambiario sobre la manera como debe cumplirse lo dispuesto en la presente resolución, fijar los criterios técnicos y jurídicos que faciliten su cumplimiento y señalar el procedimiento para su cabal aplicación.

Los intermediarios del mercado cambiario que no cumplan con los límites a la posición propia, posición propia de contado y posición bruta de operaciones de derivados previstos en esta resolución serán sancionados por el exceso o por el defecto con multa a favor del Tesoro Nacional equivalente a la establecida para el desenganche de los establecimientos bancarios.

Artículo 10º. **APLICACION.** Las normas previstas en la presente resolución sobre posición propia, posición propia de contado y posición bruta de apalancamiento de derivados no se aplican a las sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales.

CAPITULO II

INDICADORES DE EXPOSICIÓN POR MONEDA

Artículo 11º. EXPOSICIÓN CAMBIARIA POR MONEDA Y EXPOSICIÓN DE CORTO PLAZO POR MONEDA. Los intermediarios del mercado cambiario, excepto las sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales, deberán suministrar al Banco de la República su exposición cambiaria por moneda y su exposición de corto plazo por moneda tanto a nivel individual como a nivel consolidado.

Parágrafo 1. El Banco de la República mediante reglamentación de carácter general, señalará la metodología para el cálculo, la forma de envío y la periodicidad de la información relacionada con la exposición cambiaria por moneda y la exposición de corto plazo por moneda, de acuerdo con las directrices que señale la Junta Directiva.

Parágrafo 2. El Banco de la República enviará a la Superintendencia Financiera de Colombia un informe sobre los intermediarios del mercado cambiario que no suministren la información en los plazos previstos por el Banco de la República, a efecto que dicha Superintendencia pueda imponer las sanciones conforme a sus competencias, en particular las previstas en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Artículo 12. VIGENCIA Y DEROGATORIA. Las disposiciones previstas en la Resolución Externa 13 del 9 de octubre de 1998 continuarán vigentes.

La presente resolución rige a partir de la fecha de su publicación, y deroga la Resolución Externa 4 de 2007 y demás disposiciones que la hayan modificado o adicionado.

Dada en Bogotá D. C., a los veinte (20) días del mes de diciembre de dos mil trece (2013).

MAURICIO CÁRDENAS SANTAMARÍA
Presidente

ALBERTO BOADA ORTÍZ
Secretario

NORMA	FECHA DE VIGENCIA	ARTÍCULOS QUE MODIFICA
Resolución Externa No. 4 de 2007 (mayo 6) Boletín Banco de la República No. 17 Mayo 6 de 2007	Mayo 6 de 2007	COMPENDIO Deroga la Resolución Externa 5 de 2005 y las demás que le sean contrarias.
Resolución Externa No. 12 de 2007 (agosto 24) Boletín Banco de la República No. 37 Agosto 24 de 2007	Mayo 6 de 2007	Artículo 3 Adición de párrafo
Resolución Externa No. 3 de 2008 (mayo 12) Boletín Banco de la República No. 15 Mayo 12 de 2008	Mayo 12 de 2008	Artículo 4 Modificado y Concordancia en el Art. 2 de la Res. Ext. 3 de 2008 Ver: Art. 43 de la Resolución Externa 8/2000 (Art. 3 de la Res. Ext. 3 de 2008)
Resolución Externa No. 13 de 2008 (diciembre 19) Boletín Banco de la República No. 52 Diciembre 22 de 2008	Diciembre 23 de 2008 Nota: El artículo 2 produce efectos desde el 1 de febrero de 2009	Artículo 3 Modificado el Parágrafo 1 y Adición de Parágrafo 2.
Resolución Externa No. 1 de 2009 (enero 30) Boletín Banco de la República No. 05 Febrero 2 de 2008	Febrero 2 de 2009 Nota: produce efectos desde el 1º. de febrero de 2009	Artículo 3 Parágrafo 2
Resolución Externa No. 7 de 2009 (mayo 29) Boletín Banco de la República No. 20 Mayo 29 de 2009	Mayo 29 de 2009	Artículo 3 párrafo 2 Artículo 3 párrafo 3 Adicionado
Resolución Externa No. 3 de 2011 (julio 29) Boletín Banco de la República No. 27 Julio 29 de 2011	Julio 29 de 2011	Artículo 3
Resolución Externa No. 9 de 2013 (diciembre 20) Boletín Banco de la República No. 41 Diciembre 20 de 2013	Diciembre 20 de 2013	Deroga la Resolución Externa 4 de 2007 y demás disposiciones que la hayan modificado o adicionado.
Resolución Externa No. 16 de 2014 (noviembre 28) Boletín Banco de la República No. 46 Noviembre 28 de 2014	Enero 1 de 2015	Artículo 1 Artículo 2 Artículo 3
Resolución Externa No. 12 de 2015 (Septiembre 25) Boletín del Banco de la República No. 48 Septiembre 25 de 2015	Octubre 16 de 2015	Artículo 4