



Banco de la República Colombia

BR-3-011-0

BOLETÍN

No. 42
Fecha 20 de octubre de 2005
Páginas 4

CONTENIDO

Circular Reglamentaria Externa DODM-276 del 20 de octubre de 2005. "Asunto 13: Depósitos remunerados a la Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional"

Página

1

Este Boletín se publica en desarrollo de lo dispuesto en el literal a) del artículo 51 de la Ley 31 de 1992
y del párrafo del artículo 108 de la Ley 510 de 1999

Secretaría Junta Directiva – Carrera 7ª. No. 14-78 Piso 6º. - Bogotá D.C. - Teléfonos: 343 11 92 – 343 0374



**MANUAL DEL DEPARTAMENTO DE OPERACIONES Y
DESARROLLO DE MERCADOS
CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA - DODM -276**

Hoja 13 - 00

Fecha: Octubre 20 de 2005

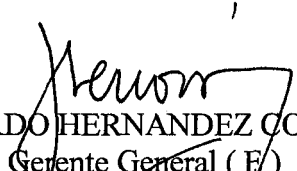
Destinatario: Oficina Principal y Sucursales del Banco de la República; Dirección General de Crédito Público y del Tesoro Nacional

ASUNTO: 13: DEPOSITOS REMUNERADOS A LA DIRECCION GENERAL DE CRÉDITO PÚBLICO Y DEL TESORO NACIONAL -DGCPTN-

Con toda atención nos permitimos enviar la hoja 13.3 de la Circular Reglamentaria Externa DODM-276 del 19 de Septiembre de 2005, correspondiente al Asunto 13: DEPOSITOS REMUNERADOS A LA DIRECCION GENERAL DE CRÉDITO PÚBLICO Y DEL TESORO NACIONAL -DGCPTN-

Esta modificación actualiza la reglamentación relacionada con la tasa de interés para los depósitos remunerados que puede constituir la DGCPTN en el Banco de la República, de acuerdo con las políticas aprobadas por la Junta Directiva del Banco de la República, en su sesión del 3 de junio de 2005 y modificada en su sesión del 16 de septiembre de 2005 y la actualización de los indicadores de mercado aprobada por el Comité de Intervención Monetaria y Cambiaria en su sesión del 7 de octubre de 2005.

Atentamente,


GERARDO HERNANDEZ CORREA
Gerente General (E)


JOSE TOLOSA BUITRAGO
Subgerente Monetario y de Reservas

**CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA – DODM -276**

Fecha: Octubre 20 de 2005

ASUNTO: 13: DEPÓSITOS REMUNERADOS A LA DIRECCION GENERAL DE CREDITO PUBLICO Y DEL TESORO NACIONAL - DGCPTN

En este caso, aplicarán las mismas condiciones de los literales a), b), c) y d) y e) del numeral 3 de la presente circular.

Para las transacciones cerradas, en caso de habilitarse el mecanismo de contingencia para el cumplimiento de las mismas, el Departamento de Fiduciaria y Valores indicará a la DGCPTN el procedimiento y la aplicación del BR a través de la cual se deben realizar la activación y compensación de las operaciones autorizadas.

6. TASAS DE REMUNERACIÓN

Los depósitos remunerados autorizados para realizar en el Banco de la República a la DGCPTN, se pueden efectuar a plazos entre 1 día hábil y 730 días calendario.

La remuneración de los depósitos para cada plazo se establecerá de acuerdo con la curva de tasa de interés que se estimará por medio de regresiones de funciones “B-spline cúbicas”. Para la estimación de dicha curva se tomarán las siguientes referencias: 1) Tasa interbancaria (TIB); 2) Las tasas equivalentes de los precios de valoración de los TES de corto y largo plazo del sistema de valoración (INFOVAL), con más de 30 días al vencimiento e inmediatamente superior a dos años al vencimiento; y 3) Las tasas de corte del mercado primario de los TES de corto plazo adicionadas en un margen igual a 25 puntos básicos.

El cálculo de la TIB con plazo de un día se calculará diariamente como el promedio aritmético simple entre las tasas activa y pasiva interbancarias, con plazo de un día, según la información reportada diariamente por las entidades en el Formato 133 de la Superintendencia Bancaria (2002). El cálculo de la remuneración de los depósitos constituidos a un día hábil en el día t se hará con la TIB promedio de las operaciones del día $t-2$.

La estimación de la curva de tasas de interés se hará diariamente, luego de conocerse el dato de la TIB (punto de inicio de la curva); pero se mantendrán las referencias de los plazos restantes. Las referencias de los papeles con plazos mayores a 30 días al vencimiento se calcularán los viernes de cada semana, con un promedio de las observaciones entre el viernes de la semana anterior y el jueves de la semana en curso.

Los depósitos que se realicen entre las 15:30 y 16:00 se remunerarán a la tasa de la ventanilla de contracción.

La DGCPTN podrá realizar redención anticipada parcial o total de depósitos y se le reconocerá un porcentaje de la tasa de interés al plazo efectivo del depósito. Dicho porcentaje se calcula con base en una función logarítmica y los resultados se encuentran en el anexo No. 1.



**MANUAL DEL DEPARTAMENTO DE OPERACIONES Y DESARROLLO Hoja 13 – A1-1
DE MERCADOS
CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA - DODM -276
ANEXO No. 1**

Fecha: Octubre 20 de 2005

**ASUNTO: 13: DEPOSITOS REMUNERADOS A LA DIRECCION GENERAL DE CREDITO
PUBLICO Y DEL TESORO NACIONAL – DGCPTN -**

Porcentaje de la Tasa de Interés a Reconocer a la DGCPTN por el Plazo faltante del Depósito

Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%
1	99,990%	46	99,857%	92	99,712%	137	99,560%	183	99,392%	228	99,213%	274	99,013%	319	98,797%		
2	99,987%	47	99,854%	93	99,709%	138	99,557%	184	99,388%	229	99,209%	275	99,009%	320	98,792%		
3	99,984%	48	99,851%	94	99,706%	139	99,553%	185	99,385%	230	99,205%	276	99,004%	321	98,787%		
4	99,981%	49	99,848%	95	99,703%	140	99,550%	186	99,381%	231	99,201%	277	99,000%	322	98,782%		
5	99,979%	50	99,845%	96	99,699%	141	99,546%	187	99,377%	232	99,197%	278	98,995%	323	98,777%		
6	99,976%	51	99,842%	97	99,696%	142	99,543%	188	99,373%	233	99,193%	279	98,990%	324	98,772%		
7	99,973%	52	99,839%	98	99,693%	143	99,539%	189	99,369%	234	99,188%	280	98,986%	325	98,767%		
8	99,970%	53	99,836%	99	99,690%	144	99,536%	190	99,365%	235	99,184%	281	98,981%	326	98,761%		
9	99,967%	54	99,833%	100	99,686%	145	99,532%	191	99,361%	236	99,180%	282	98,977%	327	98,756%		
10	99,964%	55	99,830%	101	99,683%	146	99,528%	192	99,358%	237	99,176%	283	98,972%	328	98,751%		
11	99,961%	56	99,827%	102	99,680%	147	99,525%	193	99,354%	238	99,172%	284	98,967%	329	98,746%		
12	99,958%	57	99,824%	103	99,676%	148	99,521%	194	99,350%	239	99,167%	285	98,963%	330	98,741%		
13	99,955%	58	99,821%	104	99,673%	149	99,518%	195	99,346%	240	99,163%	286	98,958%	331	98,735%		
14	99,953%	59	99,817%	105	99,670%	150	99,514%	196	99,342%	241	99,159%	287	98,953%	332	98,730%		
15	99,950%	60	99,814%	106	99,666%	151	99,510%	197	99,338%	242	99,155%	288	98,949%	333	98,725%		
16	99,947%	61	99,811%	107	99,663%	152	99,507%	198	99,334%	243	99,150%	289	98,944%	334	98,720%		
17	99,944%	62	99,808%	108	99,660%	153	99,503%	199	99,330%	244	99,146%	290	98,939%	335	98,715%		
18	99,941%	63	99,805%	109	99,656%	154	99,500%	200	99,326%	245	99,142%	291	98,934%	336	98,709%		
19	99,938%	64	99,802%	110	99,653%	155	99,496%	201	99,323%	246	99,137%	292	98,930%	337	98,704%		
20	99,935%	65	99,799%	111	99,650%	156	99,492%	202	99,319%	247	99,133%	293	98,925%	338	98,699%		
21	99,932%	66	99,796%	112	99,646%	157	99,489%	203	99,315%	248	99,129%	294	98,920%	339	98,693%		
22	99,929%	67	99,792%	113	99,643%	158	99,485%	204	99,311%	249	99,125%	295	98,915%	340	98,688%		
23	99,926%	68	99,789%	114	99,639%	159	99,482%	205	99,307%	250	99,120%	296	98,910%	341	98,683%		
24	99,923%	69	99,786%	115	99,636%	160	99,478%	206	99,303%	251	99,116%	297	98,906%	342	98,677%		
25	99,920%	70	99,783%	116	99,633%	161	99,474%	207	99,299%	252	99,111%	298	98,901%	343	98,672%		
26	99,917%	71	99,780%	117	99,629%	162	99,471%	208	99,295%	253	99,107%	299	98,896%	344	98,667%		
27	99,914%	72	99,777%	118	99,626%	163	99,467%	209	99,291%	254	99,103%	300	98,891%	345	98,661%		
28	99,911%	73	99,774%	119	99,622%	164	99,463%	210	99,287%	255	99,098%	301	98,886%	346	98,656%		
29	99,908%	74	99,770%	120	99,619%	165	99,460%	211	99,283%	256	99,094%	302	98,882%	347	98,650%		
30	99,906%	75	99,767%	121	99,616%	166	99,456%	212	99,279%	257	99,090%	303	98,877%	348	98,645%		
31	99,903%	76	99,764%	122	99,612%	167	99,452%	213	99,275%	258	99,085%	304	98,872%	349	98,639%		
32	99,900%	77	99,761%	123	99,609%	168	99,448%	214	99,271%	259	99,081%	305	98,867%	350	98,634%		
33	99,897%	78	99,758%	124	99,605%	169	99,445%	215	99,267%	260	99,076%	306	98,862%	351	98,628%		
34	99,894%	79	99,754%	125	99,602%	170	99,441%	216	99,263%	261	99,072%	307	98,857%	352	98,623%		
35	99,891%	80	99,751%	126	99,598%	171	99,437%	217	99,259%	262	99,067%	308	98,852%	353	98,617%		
36	99,888%	81	99,748%	127	99,595%	172	99,434%	218	99,255%	263	99,063%	309	98,847%	354	98,612%		
37	99,885%	82	99,745%	128	99,592%	173	99,430%	219	99,250%	264	99,059%	310	98,842%	355	98,606%		
38	99,882%	83	99,742%	129	99,588%	174	99,426%	220	99,246%	265	99,054%	311	98,837%	356	98,601%		
39	99,879%	84	99,738%	130	99,585%	175	99,422%	221	99,242%	266	99,050%	312	98,832%	357	98,595%		
40	99,876%	85	99,735%	131	99,581%	176	99,419%	222	99,238%	267	99,045%	313	98,827%	358	98,590%		
41	99,873%	86	99,732%	132	99,578%	177	99,415%	223	99,234%	268	99,041%	314	98,822%	359	98,584%		
42	99,870%	87	99,729%	133	99,574%	178	99,411%	224	99,230%	269	99,036%	315	98,817%	360	98,578%		
43	99,866%	88	99,725%	134	99,571%	179	99,407%	225	99,226%	270	99,032%	316	98,812%	361	98,573%		
44	99,863%	89	99,722%	135	99,567%	180	99,404%	226	99,222%	271	99,027%	317	98,807%	362	98,567%		
45	99,860%	90	99,719%	136	99,564%	181	99,400%	227	99,218%	272	99,023%	318	98,802%	363	98,561%		
		91	99,716%			182	99,396%			273	99,018%			364	98,556%		
														365	98,550%		

Juan

[Handwritten mark]



MANUAL DEL DEPARTAMENTO DE OPERACIONES Y DESARROLLO Hoja 13 - A1-2
DE MERCADOS
CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA - DODM -276
ANEXO No. 1

Fecha: Octubre 20 de 2005

ASUNTO: 13: DEPOSITOS REMUNERADOS A LA DIRECCION GENERAL DE CREDITO PUBLICO Y DEL TESORO NACIONAL - DGCPTN-

Porcentaje de la Tasa de Interés a Reconocer a la DGCPTN por el Plazo faltante del Depósito

Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%	Plazo	%
366	98,544%	410	98,276%	457	97,946%	501	97,580%	548	97,102%	592	96,526%	639	95,659%	683	94,284%
367	98,539%	411	98,270%	458	97,938%	502	97,571%	549	97,090%	593	96,510%	640	95,636%	684	94,239%
368	98,533%	412	98,263%	459	97,930%	503	97,562%	550	97,079%	594	96,495%	641	95,613%	685	94,193%
369	98,527%	413	98,257%	460	97,923%	504	97,552%	551	97,067%	595	96,480%	642	95,589%	686	94,146%
370	98,521%	414	98,250%	461	97,915%	505	97,543%	552	97,055%	596	96,464%	643	95,565%	687	94,098%
371	98,516%	415	98,243%	462	97,907%	506	97,534%	553	97,044%	597	96,449%	644	95,541%	688	94,049%
372	98,510%	416	98,237%	463	97,899%	507	97,524%	554	97,032%	598	96,433%	645	95,517%	689	93,999%
373	98,504%	417	98,230%	464	97,892%	508	97,515%	555	97,020%	599	96,417%	646	95,492%	690	93,948%
374	98,498%	418	98,224%	465	97,884%	509	97,506%	556	97,008%	600	96,401%	647	95,467%	691	93,895%
375	98,492%	419	98,217%	466	97,876%	510	97,496%	557	96,996%	601	96,385%	648	95,442%	692	93,841%
376	98,486%	420	98,210%	467	97,868%	511	97,487%	558	96,984%	602	96,369%	649	95,417%	693	93,786%
377	98,481%	421	98,203%	468	97,860%	512	97,477%	559	96,972%	603	96,353%	650	95,391%	694	93,729%
378	98,475%	422	98,197%	469	97,852%	513	97,468%	560	96,960%	604	96,336%	651	95,365%	695	93,670%
379	98,469%	423	98,190%	470	97,844%	514	97,458%	561	96,947%	605	96,320%	652	95,338%	696	93,610%
380	98,463%	424	98,183%	471	97,836%	515	97,448%	562	96,935%	606	96,303%	653	95,311%	697	93,548%
381	98,457%	425	98,176%	472	97,828%	516	97,439%	563	96,923%	607	96,286%	654	95,284%	698	93,483%
382	98,451%	426	98,169%	473	97,820%	517	97,429%	564	96,910%	608	96,269%	655	95,256%	699	93,417%
383	98,445%	427	98,163%	474	97,812%	518	97,419%	565	96,898%	609	96,252%	656	95,228%	700	93,349%
384	98,439%	428	98,156%	475	97,804%	519	97,409%	566	96,885%	610	96,235%	657	95,200%	701	93,279%
385	98,433%	429	98,149%	476	97,795%	520	97,399%	567	96,872%	611	96,217%	658	95,171%	702	93,206%
386	98,427%	430	98,142%	477	97,787%	521	97,390%	568	96,859%	612	96,200%	659	95,142%	703	93,130%
387	98,421%	431	98,135%	478	97,779%	522	97,380%	569	96,846%	613	96,182%	660	95,113%	704	93,051%
388	98,415%	432	98,128%	479	97,771%	523	97,370%	570	96,833%	614	96,164%	661	95,083%	705	92,970%
389	98,409%	433	98,121%	480	97,762%	524	97,359%	571	96,820%	615	96,146%	662	95,052%	706	92,885%
390	98,402%	434	98,114%	481	97,754%	525	97,349%	572	96,807%	616	96,128%	663	95,022%	707	92,796%
391	98,396%	435	98,107%	482	97,746%	526	97,339%	573	96,794%	617	96,110%	664	94,990%	708	92,704%
392	98,390%	436	98,100%	483	97,737%	527	97,329%	574	96,781%	618	96,091%	665	94,958%	709	92,607%
393	98,384%	437	98,093%	484	97,729%	528	97,319%	575	96,767%	619	96,072%	666	94,926%	710	92,505%
394	98,378%	438	98,086%	485	97,720%	529	97,308%	576	96,754%	620	96,054%	667	94,893%	711	92,398%
395	98,372%	439	98,078%	486	97,712%	530	97,298%	577	96,740%	621	96,035%	668	94,860%	712	92,286%
396	98,365%	440	98,071%	487	97,703%	531	97,287%	578	96,727%	622	96,015%	669	94,826%	713	92,167%
397	98,359%	441	98,064%	488	97,695%	532	97,277%	579	96,713%	623	95,996%	670	94,792%	714	92,041%
398	98,353%	442	98,057%	489	97,686%	533	97,266%	580	96,699%	624	95,976%	671	94,757%	715	91,906%
399	98,347%	443	98,050%	490	97,677%	534	97,256%	581	96,685%	625	95,957%	672	94,721%	716	91,763%
400	98,340%	444	98,042%	491	97,669%	535	97,245%	582	96,671%	626	95,937%	673	94,685%	717	91,609%
401	98,334%	445	98,035%	492	97,660%	536	97,235%	583	96,657%	627	95,917%	674	94,648%	718	91,442%
402	98,328%	446	98,028%	493	97,651%	537	97,224%	584	96,643%	628	95,896%	675	94,611%	719	91,261%
403	98,321%	447	98,020%	494	97,642%	538	97,213%	585	96,629%	629	95,876%	676	94,573%	720	91,062%
404	98,315%	448	98,013%	495	97,634%	539	97,202%	586	96,614%	630	95,855%	677	94,534%	721	90,843%
405	98,308%	449	98,006%	496	97,625%	540	97,191%	587	96,600%	631	95,834%	678	94,494%	722	90,598%
406	98,302%	450	97,998%	497	97,616%	541	97,180%	588	96,585%	632	95,813%	679	94,454%	723	90,320%
407	98,296%	451	97,991%	498	97,607%	542	97,169%	589	96,570%	633	95,792%	680	94,412%	724	89,999%
408	98,289%	452	97,983%	499	97,598%	543	97,158%	590	96,556%	634	95,770%	681	94,370%	725	89,620%
409	98,283%	453	97,976%	500	97,589%	544	97,147%	591	96,541%	635	95,748%	682	94,327%	726	89,155%
		454	97,968%			545	97,136%			636	95,726%			727	88,556%
		455	97,961%			546	97,124%			637	95,704%			728	87,712%
		456	97,953%			547	97,113%			638	95,682%			729	86,270%

Juan

[Handwritten mark]