



# Banco de la República Colombia

BR-3-011-0

## BOLETÍN

No. 32  
Fecha 17 de mayo de 2022  
Páginas 3

### CONTENIDO

	Página
Circular Reglamentaria Externa DOAM-295 del 17 de mayo de 2022, Asunto 15: Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas	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 6°. - Bogotá D.C. - Teléfonos: 343 11 11 – 343 1000



**MANUAL DEL DEPARTAMENTO DE  
OPERACIONES Y ANÁLISIS DE MERCADOS  
CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA-DOAM-295**

**Fecha: 17 MAY 2022**

**Destinatario** Oficina Principal y Sucursales; Superintendencia Financiera de Colombia; Bolsa de Valores de Colombia; Intermediarios del Mercado Cambiario; Ministerio de Hacienda y Crédito Público; sistemas de compensación y liquidación de divisas; y cámaras de riesgo central de contraparte

---

**ASUNTO 15: SISTEMAS DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE DIVISAS**

La presente Circular reemplaza las hojas 15-1 y 15-2 del 25 de septiembre de 2020 de la Circular Reglamentaria Externa DOAM-295, correspondiente al Asunto 15: “**SISTEMAS DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE DIVISAS**” del Manual del Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

La modificación se realiza con el objetivo de actualizar las instrucciones sobre las calificaciones que deben acreditar los agentes proveedores de liquidez de los sistemas de compensación y liquidación de divisas.

Cordialmente,

---

**HERNANDO VARGAS HERRERA**  
Gerente Técnico

---

**PAMELA CARDOZO ORTIZ**  
Subgerente Monetario y de Inversiones  
Internacionales

**CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA – DOAM - 295**Fecha: **17 MAY 2022****ASUNTO: 15: SISTEMAS DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE DIVISAS****1. OBJETIVO**

Con la presente circular se definen las condiciones que aplican a los agentes proveedores de liquidez de los sistemas de compensación y liquidación de divisas, según lo establecido en la Resolución Externa 4 de 2006 de la Junta Directiva del Banco de la República (JDDBR) y las demás disposiciones que la modifiquen, adicionen y/o complementen (R.4/2006).

**2. AGENTES PROVEEDORES DE LIQUIDEZ**

Los sistemas de compensación y liquidación de divisas deben contar con agentes proveedores de liquidez en moneda legal colombiana y moneda extranjera para garantizar el normal desarrollo en los pagos.

Debido a la importancia que representan los agentes proveedores de liquidez para el adecuado funcionamiento de los sistemas de compensación y liquidación de divisas, las sociedades administradoras deben asegurar que, en todo momento, los agentes proveedores de liquidez sean entidades patrimonialmente sólidas, cuenten con suficiente liquidez y acrediten la capacidad técnica y operativa para asegurar el cumplimiento de las operaciones compensadas a través de tales sistemas. Adicionalmente, para el desarrollo de las operaciones, dichos agentes deberán acreditar y mantener, como mínimo, los requisitos establecidos en la presente circular.

No se puede interpretar como garantía de solvencia y cumplimiento que un agente proveedor de liquidez acredite las condiciones previstas en esta circular. Continuará siendo responsabilidad de las sociedades que administran los sistemas de compensación y liquidación de divisas la adecuada evaluación del riesgo de sus contrapartes y el cumplimiento y mantenimiento de las condiciones establecidas en esta circular.

**2.1. AGENTES PROVEEDORES DE LIQUIDEZ EN MONEDA LEGAL COLOMBIANA**

Los agentes proveedores de liquidez en moneda legal deben cumplir, como mínimo, los siguientes requisitos:

- a) Ser un intermediario del mercado cambiario (IMC) del numeral 1 del Artículo 8 de la Resolución Externa 1 de 2018 de la JDDBR.
- b) Acreditar una calificación de riesgo crediticio de corto plazo por parte de una de las calificadoras de riesgo autorizadas en Colombia por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), igual a F1+ si se utiliza la escala de Fitch Ratings Colombia o la calificación equivalente en la escala de otra calificadora de riesgo autorizada de acuerdo con la tabla de correspondencias publicada por la SFC.

PC

H. Vargas

**CIRCULAR REGLAMENTARIA EXTERNA – DOAM - 295**Fecha: **17 MAY 2022****ASUNTO: 15: SISTEMAS DE COMPENSACION Y LIQUIDACION DE DIVISAS****2.2. AGENTES PROVEEDORES DE LIQUIDEZ EN MONEDA EXTRANJERA**

Los sistemas de compensación y liquidación de divisas no podrán concentrar más del 35% de la liquidez en divisas en un solo agente proveedor de liquidez.

Los agentes proveedores de liquidez en moneda extranjera deberán cumplir como mínimo con los requisitos que se indican a continuación, según se trate de: a) agentes del exterior que realicen de manera profesional operaciones de derivados, b) entidades financieras del exterior o, c) IMC.

a) Agentes del exterior que realicen de manera profesional operaciones de derivados:

- i) Ser agentes del exterior autorizados para realizar operaciones de derivados de manera profesional, según lo dispuesto en la Resolución Externa 1 de 2018 de la JDDBR y en la Circular Reglamentaria Externa DODM-144; y
- ii) Acreditar una calificación de riesgo crediticio de corto plazo mínima de “A1” de acuerdo con Standard & Poor’s o “F1” de acuerdo con Fitch o su equivalente de “P1” en la escala de Moody’s, de por lo menos dos (2) de estas calificadoras de riesgo.

b) Entidades financieras del exterior:

- i) Ser una entidad financiera del exterior que acredite dicha condición con el certificado de la entidad especializada de supervisión financiera equivalente a la SFC; y
- ii) Acreditar una calificación de riesgo crediticio de corto plazo mínima de “A1” de acuerdo con Standard & Poor’s o “F1” de acuerdo con Fitch o su equivalente de “P1” en la escala de Moody’s, de por lo menos dos (2) de estas calificadoras de riesgo.

c) IMC:

- i) Ser un IMC del numeral 1 del Artículo 8 de la Resolución Externa 1 de 2018 de la JDDBR;
- ii) Acreditar una calificación de riesgo crediticio de corto plazo por parte de una de las calificadoras de riesgo autorizadas en Colombia por la SFC, igual a F1+ si se utiliza la escala de Fitch Ratings Colombia o la calificación equivalente en la escala de otra calificadora de riesgo autorizada de acuerdo con la tabla de correspondencias publicada por la SFC; y
- iii) Contar con una línea de crédito preaprobada por una entidad financiera del exterior con una calificación de riesgo crediticio de corto plazo mínima de “A1” de acuerdo con Standard & Poor’s o “F1” de acuerdo con Fitch Ratings o su equivalente de “P1” en la escala de Moody’s, de por lo menos dos (2) de estas calificadoras de riesgo.

PC

H. Vargas