



DAVIVIENDA



Davivienda, siempre apoya  
con financiación y servicios  
al sector de la energía.

Con Corredores Davivienda,  
impulsa el desarrollo del  
mercado de futuros  
de energía.

# Los Mercados Estandarizados y Anónimos del sector financiero : bajo riesgo, liquidez, transparencia y confianza

- › **1) DEUDA PÚBLICA - TES.**
- › **-Mercado al contado: 2,0 a 5,0 bns pesos /día.**  
**Plataformas SEN (Banrepública) y MEC (BVC). Sin Cámara Riesgo de Contraparte. Con entrega-contrapago (DVP electrónico).**
- › **-Mercado de simultáneas: 3,0 a 7,0 bns pesos /día.**  
**Plataformas SEN (Banrepública) y MEC (BVC). CyL obligatoria en Cámara Riesgo de Contraparte.**
- › **-Mercado de Futuros. 0,1 bns pesos/día.** Plataforma Transaccional y de Registro. MEC (BVC). CyL obligatoria en Cámara Riesgo de Contraparte.



# Los Mercados Estandarizados y Anónimos del sector financiero: bajo riesgo, liquidez, transparencia y confianza.

## > 2) DÓLAR.

- > -Mercado spot: **1.000 mns usd/día**. Plataforma SET-FX (BVC). Con Cámara de Divisas (no es de contraparte, ahorra el 85% de la liquidez bilateral necesaria, con garantía en efectivo). Es obligatoria su compensación y liquidación.
- > -Mercado Forward: **1.500 mns usd/día**. Entre IMCs locales. Bilateral OTC, pero se envía a la Cámara Riesgo de Contraparte.
- > -Mercado Forward (con Offshore) y otros derivados (Swaps y Opciones): **2.000 mns usd/día. No hay cifras exactas**. Bilateral. Con Offshore se tiene que liquidar y compensar en USA (Normas Dodd-Frank) o en Europa (Normas MiFid-Emir).



Los Mercados Estandarizados y Anónimos del sector financiero: bajo riesgo, liquidez, transparencia y confianza.

› **SUPERVISION Y VIGILANCIA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.**

- › **Superintendencia Financiera**
- › **Banco de la República**
- › **Autoregulación AMV (Conductas de las empresas y de las personas que operan en el mercado).**
- › **Obligación de valorar los portafolios de todas las entidades financieras (Propios o de Terceros) a precios de mercado, generados en las plataformas de negociación, procesados y divulgados por las firmas de Valoración de Precios.**



# **Davivienda, el mejor aliado de la energía**

- > Sólida experiencia y trayectoria en la administración de riesgos financieros y de crédito del sector energético**
- > Cartera por 4,2 billones distribuida por igual en créditos y garantías. (el siguiente sector en el banco tiene 1 billón). También financiamos los recursos para la cubrir las garantías requeridas en la Cámara (consumo del 17 al 26% del monto de Futuros)**
- > Mercado de Futuros altamente seguro con igualdad de condiciones en la participación y costos muy marginales**
- > Tipo de crédito a selección del cliente. El mas práctico es el ROTATIVO. Tasa de interés actual (indicativa): 7,80% a 18 meses o 2 años.**





# Costo de la cobertura por kilovatio (pesos)

- > **Intereses (en financiación garantías CRCC) -1,50**
- > **Costo promedio aprox comisionista de bolsa, tarifa Derivex, Compensación y liquidación en CRCC -1,00**
- > **Total costos -2,50**
- > **Sin tener en cuenta el posible beneficio diferencial de precio Futuro vs Spot. Sin tener en cuenta la rentabilización de la garantía.**



# Rentabilización de la garantía

> **a) Cliente la entrega en TES TCO vcto marzo 2019:**

> **Beneficio de rentabilidad 4,40%**

> **Costo neto de la garantía:  $7,80 - 4,40 = 3,40\%$**

**Características: trámite de compra, sustitución al vcto, riesgo de mercado y monto inmodificable.**

> **b) Cliente la entrega en efectivo :**

**Reconocimiento intereses en CRCC: aprox 2,80%**

**Costo neto de la garantía:  $7,80 - 2,80 = 5,00\%$**

> **Características: simplicidad, sin riesgo de mercado, posibilidad de aumentar/disminuir el monto.**





Gracias  
por su atención



DAVIVIENDA