

PARTE 3
INFORMACIÓN FINANCIERA Y ESQUEMAS DE REPORTE

CAPÍTULO ~~XXV~~ 7
OPERACIONES DE LIQUIDEZ Y DEL MERCADO DE VALORES

SECCIÓN 1
OPERACIONES DE CONTADO

ÁMBITO DE APLICACIÓN

3.7.1. Definición, ámbito 1.

Las instrucciones de aplicación la presente sección son aplicables a las entidades vigiladas que de acuerdo con su objeto legal y caracterización la regulación aplicable están autorizadas para realizar operaciones de contado en el mercado de valores.

~~Con base en~~ GENERALIDADES

3.7.1.2.

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 2.835.2.1.1. del ~~Título Octavo de la Parte Segunda de la Resolución 400 de 1995~~ Decreto 2555 de ~~la Sala General de la Superintendencia de Valores, o 2010 y~~ en las normas que lo sustituyan o lo subroguen, ~~una operación~~ las operaciones de contado ~~es aquella que se registra con un plazo para su~~ son aquellas cuya compensación y liquidación ~~igual~~ ~~se realiza en~~ la misma fecha de su celebración o ~~de registro de la operación, es decir de hoy para hoy~~ ejecución (T+0), o ~~hasta tres~~ (máximo dentro de los 3) días hábiles siguientes contados a partir del día siguiente ~~al registro~~ a la fecha de celebración o ejecución de la operación (T+3).

3.7.1.3.

Cuando se efectúe la reapertura de una emisión, la operación de contado tendrá un plazo equivalente a los días comprendidos entre la adquisición del valor y la compensación y liquidación de la operación. Lo anterior, sin perjuicio de las reglas contables establecidas en el numeral 3 del presente capítulo.

~~El plazo antes mencionado para las operaciones de contado admite la existencia de factores operativos, administrativos, procedimentales o de diferencias de horarios de actividad que, en mayor o menor grado, según el mercado del que se trate, no permite en ocasiones que operaciones realizadas como de contado se puedan cumplir o liquidar en la misma fecha de negociación.~~

3.7.1.4.

Las operaciones mediante las cuales se adquieran valores en emisiones primarias realizadas en el extranjero, cuya fecha de celebración o contratación sea anterior a la fecha de emisión de los valores objeto de las mismas, se entenderán como de contado siempre y cuando el plazo para su compensación y liquidación sea igual a la fecha de su celebración o de su registro, es decir, de hoy para hoy el mismo día (T+0) o ~~hasta tres~~ (dentro de los 3) días hábiles siguientes contados a partir del día siguiente a la emisión de los respectivos valores. ~~(T+3)~~. En todo caso, para que estas operaciones se puedan reputar como de contado será necesario que las mismas se liquiden y compensen a través del mecanismo de entrega contra pago.

3.7.1.5.

Para efectos de este numeral se entiende que el día hábil siguiente a la celebración o registro de la operación corresponde a T+1.

3.7.1.6.

Para efectos de las instrucciones del presente capítulo, no se consideran operaciones de contado las operaciones del mercado monetario, a saber: repos, simultáneas, fondos interbancarios incluidos "overnight", transferencia temporal de valores, y; así como las operaciones conexas a ~~las mismas~~ estas, es decir: repo sobre repo, repo sobre simultánea, simultánea sobre repo, simultánea sobre simultánea y ventas en corto, no se considerarán como operaciones de contado, para efectos de lo que aquí se establece.

~~Los instrumentos financieros derivados están regulados en los artículos 2.7.1.1. al 2.7.4.1. de la Resolución 400 de 1995 de la Sala General de Valores y en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, normatividad que aplica a los mismos con independencia de su fecha de cumplimiento o liquidación, sea ésta un (1) día, dos (2)~~

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

días, tres (3) días o n días posteriores a su negociación. Por lo tanto, a los instrumentos financieros derivados les será aplicable la normatividad mencionada y no la establecida en el presente Capítulo.

Parágrafo 3.7.1.7.

Las instrucciones del presente capítulo no son aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados y productos estructurados, las cuales se rigen por lo previsto en el libro 35 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010, el capítulo 5 de la parte 3 de la CBRAPIF, en la Resolución Externa 1 de 2018 del Banco de la República, y en las demás disposiciones concordantes o que modifiquen o sustituyan las normas vigentes.

OPERATIVIDAD

3.7.1.8.

Quando se efectúe la reapertura de una emisión, la operación de contado tendrá un plazo equivalente a los días comprendidos entre la adquisición del valor y la compensación y liquidación de la operación. Lo anterior, sin perjuicio de las reglas contables establecidas en el numeral 3 del presente capítulo.

2. Operatividad

En el caso de negociaciones sobre títulos o valores que no se encuentren en depósitos centralizados de valores y requieran la anotación o registro del nuevo titular en el libro de tenedores de la entidad emisora para efectos del perfeccionamiento de la operación de compraventa (v.g. CDTs, acciones), las partes contratantes deben tener en cuenta que el plazo máximo de cumplimiento ~~enunciado~~señalado en el numeral párrafo 3.7.1 del presente Capítulo comprende 2. comprende la realización de dicho registro. Por tal razón, si la operación de compraventa no puede cumplirse previsiblemente dentro de dicho plazo, la misma no podrá negociarse, valorarse o contabilizarse como una operación de contado.

3.7.1.9.

Transcurrido el plazo máximo señalado para el cumplimiento de una operación de contado sin que ésta se haya cumplido, no podrá en ningún caso haber prórroga ~~del mismo~~ y se ~~decretaría~~declara el incumplimiento del compromiso, sin perjuicio de las disposiciones y figuras especiales que contemplen los reglamentos de los sistemas de compensación y liquidación o las cámaras de riesgo central de contraparte, y de las sanciones o costos a que haya lugar. Cuando la normatividad y el reglamento así lo permitan y en caso de que las partes aún deseen realizar la operación incumplida, deberán pactarla nuevamente bajo las condiciones que prevalezcan en la nueva fecha de celebración. Esta decisión deberá ser aprobada por la alta gerencia o quien haga sus veces y quedar adecuadamente documentada.

3. Contabilización de 7.1.10.

Quando la normatividad y los reglamentos de los sistemas de compensación y liquidación o las ~~operaciones de contado y asunción~~cámaras de riesgo central de contraparte así lo permitan, y en caso de que las partes aún deseen realizar la operación incumplida, se deberá celebrar una nueva operación bajo las condiciones que prevalezcan en la nueva fecha de ejecución.

Los activos financieros adquiridos CONTABILIZACIÓN DE LAS OPERACIONES DE CONTADO

3.7.1.11.

Las inversiones negociadas en operaciones de contado se contabilizarán en los ~~balances~~ estados financieros de las entidades en la fecha de cumplimiento o liquidación ~~de las mismas y no en la fecha de negociación, a menos que éstas dos coincidan. De esta manera se logra que los registros en el balance guarden armonía con los registros de los~~ sistemas de negociación de valores o de los sistemas de registro de operaciones sobre valores. Sin perjuicio de lo anterior, los cambios en el valor de mercado de los instrumentos enajenados o adquiridos que deban medirse a valor razonable con cambios en resultados o a valor razonable con cambios en el ORI deben reflejarse en el estado de resultados o en el ORI a partir de la fecha de negociación, según corresponda.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

~~Bajo el método de la fecha de liquidación, el vendedor registrará el activo financiero en su balance hasta la entrega del mismo y, adicionalmente, registrará contablemente, en las cuentas del activo habilitadas para~~3.7.1.12.

~~En~~ este tipo de operaciones, ~~el vendedor reconocerá en el activo~~ un derecho a recibir el dinero producto de la ~~transacción~~operación y ~~una~~un pasivo correspondiente a la obligación de entregar el activo negociado. ~~Este último~~Esta obligación tendrá que valorarse a precios de mercado, ~~de acuerdo con las reglas establecidas en el Capítulo 1 de la presente circular,~~ por lo cual se deberán registrar en el estado de resultados las variaciones de la valoración de esta obligación.

3.7.1.13.

Por su parte, el comprador ~~del activo no registrará~~reconocerá en el activo ~~financiero en su balance hasta la entrega del mismo, pero registrará contablemente, en las cuentas del activo habilitadas para este tipo de operaciones,~~ un derecho a recibir el activo adquirido, el cual deberá valorarse a precios de mercado, y ~~una~~un pasivo correspondiente a la obligación de entregar el dinero pactado en la operación.

3.7.1.14.

Cuando la operación se cumple efectivamente, el comprador y el vendedor del activo ~~revertirán~~financiero negociado darán de baja tanto el derecho como la obligación registrada desde el momento de la negociación.

~~De esta manera, en una operación de contado, el comprador de un activo asume los riesgos de mercado del mismo (v.g. de tasa de interés, tipo de cambio o de precio del instrumento) desde la fecha de negociación, para lo cual registra diariamente los cambios en el valor de mercado con cargo o abono a cuentas del estado de resultados, utilizando como contrapartida el derecho registrado, según corresponda a un mayor o menor valor del activo.~~

3.7.1.15.

Cuando se trate de las operaciones sobre emisiones primarias de valores emitidos en el exterior mencionadas en ~~el numeral 1 del~~ las generalidades de la presente ~~Capítulo~~sección, las entidades vigiladas deberán ~~registrarlas~~reconocer estas operaciones en cuentas de orden desde el día de la celebración o contratación hasta el día de emisión de los respectivos valores. Una vez se emitan los ~~respectivos~~-valores, la entidad vigilada deberá realizar el ~~registro~~reconocimiento de las operaciones de acuerdo ~~a~~con las reglas generales establecidas en el presente numeral.

4. Reglamentos ajustados

REGLAMENTOS DE LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN Y REGISTRO DE OPERACIONES SOBRE VALORES, SE LOS SISTEMAS DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES, Y DE LAS BOLSAS DE VALORES.

3.7.1.16.

Los reglamentos y procedimientos operativos de ~~la Bolsa~~las bolsas de valores ~~de Colombia~~ y de ~~todos~~ los sistemas de negociación de operaciones sobre valores, de registro de operaciones sobre valores, y de compensación y liquidación de valores, ~~relacionados con operaciones de contado~~ deberán estar ajustados a lo previsto en ~~el presente Capítulo, de tal forma que las condiciones y los plazos para el cumplimiento de las operaciones de contado se ciñan estrictamente a los términos aquí establecidos, para los distintos tipos de instrumentos financieros objeto de estas operaciones.~~

esta sección.