

Asunto:

INFORMACIÓN SOBRE EL FUNCIONAMIENTO DE LOS CUPOS DE CONTRAPARTE DEL SISTEMA SET-FX

Con el ánimo de proporcionar la información suficiente a las entidades afiliadas al sistema para que realicen la mejor configuración de acuerdo con sus políticas de riesgo y procedimientos, se informa a todos los afiliados al sistema transaccional y de registro de moneda extranjera Set-FX las diferentes opciones de configuración de cupos de contraparte del sistema:

1. Cupos Globalizados

Cada entidad establece un monto de línea de crédito para cada contraparte. A medida que la entidad va realizando operaciones de compra y venta, se va reduciendo el cupo de la respectiva contraparte hasta agotarlo, en cuyo caso la entidad no podrá realizar más operaciones. El cupo globalizado se va descontando con las operaciones, independientemente de si son de compra o venta.

2. Cupos por compra y venta

Bajo esta opción cada entidad establece por separado un monto de línea de crédito para compras y para ventas. La afectación de cada cupo de compra se efectúa a medida que se realizan operaciones de compra y la afectación de los cupos de venta se efectúa a medida que se realizan operaciones de venta.

Una vez agotado el cupo de compra o de venta, la entidad no podrá ejecutar más operaciones de compra o de venta respectivamente.

3. Cupos Netos

Bajo la modalidad de cupos netos, el sistema "*netea*" las compras y las ventas que la entidad realice con una misma contraparte. Es decir, si existiese una compra y una venta por un mismo valor, no habría afectación de cupos.

Para configurar estos cupos, cada entidad debe establecer un cupo de compra y un cupo de venta por cada una de sus contrapartes. El primer cupo se refiere a la máxima posición larga que se puede establecer con la respectiva contraparte, por lo que se podría llamar cupo de *sobrecompra* y el segundo cupo se refiere a la máxima posición corta que se permite con la misma contraparte, este cupo podría llamarse cupo de *sobreventa*.

A medida que se van realizando operaciones de compra y venta con una contraparte, el sistema controla que cada operación no sobrepase los cupos establecidos (*sobrecompra* y *sobreventa*) y siempre que se mantengan los límites establecidos, la entidad tendrá cupo disponible y podrá seguir realizando operaciones.

La modalidad de cupos netos del sistema SETFX, es la que más se asemeja al manejo de cupos netos de la cámara de divisas.

Estaremos atentos a resolver cualquier inquietud al respecto,

Sin otro particular,

ANDRÉS MACAYA DÁVILA

Gerente

INTEGRADOS FX S.A.