

	Ficha Metodológica	M-FM-ANA-001
	FICHA METODOLÓGICA TRM	Versión 4
Nombre de la operación estadística y Sigla	TRM Tasa de Cambio Representativa del Mercado	
Entidad responsable	Superintendencia Financiera de Colombia	
Tipo de operación estadística	Registros Administrativos	
Antecedentes	<p>Previo al 2 de diciembre de 1991 la tasa de cambio del mercado colombiano estaba dada por el valor de un certificado de cambio determinado por el Banco de la República (BR). Mediante la Resolución Externa 15 de 1991 designó a la Superintendencia Bancaria (hoy Superintendencia Financiera), a calcular y certificar la TRM. La TRM es un indicador de referencia que marca el precio diario promedio del dólar, el cual depende exclusivamente de la oferta y la demanda de cada uno de los agentes que realizan las operaciones. Más recientemente, la Resolución Externa 1 de 2018 de la Junta Directiva del BR, por la cual se compendia el régimen de cambios internacionales, establece en el artículo 40 que “la Tasa de Cambio Representativa del Mercado-TRM- es el promedio ponderado por monto de las operaciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América a cambio de moneda legal colombiana, pactadas para cumplimiento en ambas monedas el mismo día de su negociación, efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario dentro del horario que establezca el Banco de la República mediante reglamentación general. “Para el cálculo de la TRM se deberán excluir las operaciones de derivados, así como las operaciones efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario con entidades diferentes de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público”. “La TRM será calculada diariamente y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia con base en la información disponible y la reglamentación expedida por el Banco de la República. “En aquellos casos en que no se pueda calcular la TRM de acuerdo con los criterios que señale el Banco de la República, la TRM del día corresponderá a la última tasa calculada y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia”. Para efectos del cumplimiento de las normas cambiarias se debe entender que la referencia a la moneda legal colombiana es el peso (COP).</p> <p>Mediante Circular Reglamentaria Externa (CRE) DOAM 146 el BR establece la metodología de cálculo de la tasa de cambio representativa del mercado y en la CRE DOAM 317, el BR establece las condiciones para el registro de las operaciones cambiarias que deben hacer parte del cálculo de la TRM.</p> <p>Finalmente, en cumplimiento de la normatividad vigente, la Superintendencia Financiera, mediante la Circular Externa 38 de 2020 ajustó los formatos en los que los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) inscritos ante el BR deben reportar las operaciones que hacen parte del cálculo de la TRM, con el fin de capturar y precisar la información de las negociaciones ciegas</p>	
Objetivo General	Calcular, certificar y divulgar el dato de la TRM	
Objetivos Específicos	1. Aplicar la metodología establecida por el BR mediante CRE DOAM 146. 2. Divulgar la TRM al público en general, conforme a lo dispuesto en el artículo 40 de la Resolución Externa 01 de 2018, expedida por la Junta Directiva del BR	
Alcance Temático	La TRM será calculada y certificada diariamente por la SFC, conforme a la metodología que se señala en la CRE DOAM 146 con las operaciones del día y será vigente para el día siguiente. La TRM del día hábil siguiente a un día festivo de los bancos de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América será la misma TRM vigente en el día festivo. Por lo tanto, no se calculará la TRM con las operaciones realizadas en un día festivo de los bancos de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América. Para los días sábado, domingo, festivos y aquellos en los que el BR no preste los servicios del CUD, aplicará la TRM vigente en el día hábil inmediatamente siguiente.	
Conceptos básicos	<p>1. Aplicativo “INFORME TCRM DESAGREGADA”: Software base para monitorear las transmisiones del formato 395 efectuadas diariamente por los IMC, el cual permite realizar el cálculo de la TRM. El acceso a este aplicativo se realiza de manera local por parte de los analistas a cargo de la TRM y reside en (Y:\win - h\pcarteralbin\progs).</p> <p>2. BR: Banco de la República</p> <p>3. Circular Externa: son comunicaciones de carácter general que deben ser tramitadas en el ámbito de sus competencias por la Dirección de Investigación, Innovación y Desarrollo - DIID, por medio de las cuales la SFC imparte instrucciones y expide normas generales de imperativo cumplimiento para las entidades vigiladas. El rasgo característico de las Circulares Externas es su carácter instructivo o normativo y solo pueden ser expedidas por el Superintendente Financiero.</p> <p>4. Consultas Financieras o Menu 2003: Aplicativo que permite hacer seguimiento de los diferentes formatos transmitidos por las entidades vigiladas por la SFC, incluido el formato 102, que se utiliza para calcular la TRM e incluir los topes de las tasas transmitidas.</p> <p>5. C&D: Collaboration and Deployment Services. Herramienta web que permite ejecutar una ruta en el Software Modeler desde el navegador.</p> <p>6. COP: Peso colombiano, de acuerdo con la codificación internacional de divisas ISO 4217-2015.</p> <p>7. CUD: Sistema CUD – Cuentas de Depósito, es el sistema de pagos de alto valor del país administrado y operado por el BR, que provee a las entidades participantes autorizadas el servicio de transferencias y registro de operaciones de fondos entre Cuentas de Depósito a nombre propio o a nombre de sus clientes, con el fin de liquidar obligaciones derivadas de transacciones tales como la compra venta de títulos valores y de divisas, los préstamos interbancarios, el traslado de impuestos y compensación de cheques, entre otros.</p> <p>8. Derivados: son los instrumentos financieros comúnmente utilizados para cubrir, entre otros, el riesgo cambiario. Comprenden los contratos de futuros, los contratos de entrega futura (“forwards”), las permutas (“swaps”), los contratos de opciones, cualquier combinación de las anteriores y los productos denominados techos (“caps”), pisos (“floors”) y collares (“collars”).</p> <p>9. Documento Técnico: establece los aspectos técnicos que deben tener en cuenta las entidades supervisadas para el reporte de información a la SFC y que es estructurado por la Dirección de Tecnologías de la Información. Estos documentos están publicados en la página web: www.superfinanciera.gov.co siguiendo la ruta: interés del vigilado / reportes / Índice de Reportes de Información a la Superintendencia Financiera / Guías para el reporte de información / Documentos Técnicos</p> <p>10. FP: Son las operaciones realizadas por la herramienta fixing (dentro del sistema de negociación y pagos electrónicos (SEDPES). Los IMC inscritos ante el BR se pueden verificar en el Anexo 2 de la CRE DCIN 83 del Banco de la República.</p> <p>11. Formato o Proforma: es una representación en formato Excel de la estructura matricial de información, adicional al balance general, al estado de resultados o a cualquier reporte que se haga bajo la estructura del Catálogo Único de Información Financiera con fines de supervisión CUIF. La organización física de los formatos bajo una estructura matricial que comprende columnas, unidades de captura y renglones, permite asignar códigos a los diferentes conceptos que se deben reportar. A cada formato se le asigna un número consecutivo el cual identifica el reporte de información y es indispensable para su transmisión a través de los diferentes canales de comunicación establecidos por la SFC</p> <p>12. Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC): Son intermediarios del mercado cambiario establecidos en la Resolución Externa 1 de 2018 del BR en el artículo 7 y que están inscritos ante esa entidad: los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, las compañías de financiamiento, la Financiera de Desarrollo Nacional, el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A., BANCOLEX, las cooperativas financieras, las sociedades comisionistas de bolsa de valores, las sociedades de intermediación cambiaria y de servicios financieros especiales (SICISFC) y las sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos (SEDPES). Los IMC inscritos ante el BR se pueden verificar en el Anexo 2 de la CRE DCIN 83 del Banco de la República.</p> <p>13. Instructivo: documento en formato Word que contiene las instrucciones de diligenciamiento de la proforma. Tanto la proforma como el instructivo se identifican con un código que es asignado de forma consecutiva de acuerdo con el tipo de entidad al cual aplique</p> <p>14. IVR - Interactive Voice Response: sistema automatizado de respuesta interactiva, orientado a entregar y/o capturar información automatizada a través del teléfono, permitiendo el acceso a servicios de información.</p> <p>15. Modeler: Software mediante el cual se consolida la información transmitida en los formatos 102 y 395 y se realiza el cálculo de TRM diaria.</p> <p>16. Operaciones clientes o transferencia: Operaciones realizadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario con otras entidades vigiladas por la SFC, distintas de los IMC</p> <p>17. Operaciones FX: Operaciones pactadas en el mercado sin conocer aún su tasa de negociación.</p> <p>18. Operaciones interbancarias: Operaciones realizadas entre los Intermediarios del Mercado Cambiario.</p> <p>19. Operaciones Negociadas: son las operaciones que se negocian en uno de los sistemas de negociación autorizados por la SFC.</p> <p>20. Operaciones Registradas: Son las operaciones negociadas que se registran en alguno de los sistemas de negociación y registro autorizado por la SFC.</p> <p>21. Residente: Decreto 1735 de 1993 define el concepto de “residente” en los siguientes términos: Artículo 2o. Definición de residente. Sin perjuicio de lo establecido en tratados internacionales y leyes especiales, para efectos del régimen cambiario se consideran residentes todas las personas naturales que habitan en el territorio nacional. Así mismo se consideran residentes las entidades de derecho público, las personas jurídicas, incluidas las entidades sin ánimo de lucro, que tengan domicilio en Colombia y las sucursales establecidas en el país de sociedades extranjeras</p> <p>22. SFC: Superintendencia Financiera de Colombia</p> <p>23. SA: Subdirección de Analítica</p> <p>24. Sociedad administradora de sistemas de negociación de divisas y de registro de divisas: los autorizados por la SFC son: SET ICAP FX S.A, Tradition Colombia S.A., GFI Exchange Colombia S.A., Enlace Divisas.</p> <p>25. Sistema Electrónico de Negociación y Registro sobre divisas: Son los Sistemas autorizados por la SFC para la negociación y registro de las operaciones de divisas.</p> <p>26. SPOT: Operaciones cambiarias que se negocian y se cumplen el mismo día (T+0).</p> <p>27. Tasa de Cambio Representativa del Mercado (TRM): La Tasa de Cambio Representativa del Mercado–TRM– es el promedio ponderado por monto de las operaciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América a cambio de moneda legal colombiana, pactadas para cumplimiento en ambas monedas el mismo día de su negociación, efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario dentro del horario que establezca el Banco de la República mediante reglamentación general. Para el cálculo de la TRM se deberán excluir las operaciones de derivados, así como las operaciones efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario con entidades diferentes de las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Nación - Ministerio de Hacienda y Crédito Público. La TRM es calculada diariamente y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia con base en la información disponible y la reglamentación expedida por el Banco de la República.</p> <p>28. TOPES: Son el valor de las tasas mínimas y máximas para el día de cálculo</p> <p>29. USD: Dólar estadounidense, de acuerdo con la codificación internacional de divisas ISO 4217:2015</p> <p>30. S: Son operaciones donde el origen es spot (dentro del sistema Set-Fx).</p> <p>31. X0: Son operaciones que dieron cumplimiento y provienen de un fix T+0 (dentro del sistema Set-Fx).</p> <p>32. Negociación ciega: Operaciones en las que existe la interposición como contraparte de una cámara de riesgo central de contraparte.</p>	
Variables	<p>Mibanc = Monto interbancario final para el cálculo de la TRM</p> <p>MTc= Monto de operaciones de IMC con clientes o de transferencia de compra.</p> <p>MTV= Monto de operaciones de IMC con clientes o de transferencia de venta.</p> <p>TTc= Tasa de operaciones de IMC con clientes o de transferencia de compra.</p> <p>TTV= Tasa de operaciones de IMC con clientes o de transferencia de venta.</p> <p>MBc= Monto de operaciones interbancarias de compra entre IMC o de un IMC con la interposición de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte.</p> <p>MBV= Monto de operaciones interbancarias de venta entre IMC o de un IMC con la interposición de una Cámara de Riesgo Central de Contraparte.</p> <p>TBc= Tasa de operaciones interbancarias de compra entre IMC o de un IMC con la interposición de una Cámara Central de Riesgo de Contraparte.</p> <p>TBV= Tasa de operaciones interbancarias de venta entre IMC o de un IMC con la interposición de una Cámara Central de Riesgo de Contraparte.</p> <p>i = Número de operaciones de clientes o transferencia que van desde 1 hasta n</p> <p>j = Número de operaciones interbancarias de compra entre IMC o de un IMC con la interposición de una Cámara Central de Riesgo de Contraparte que van desde 1 hasta m.</p> <p>k = Número de operaciones interbancarias de venta entre IMC o de un IMC con una CRCC que van desde 1 hasta t</p>	
Indicadores	$Mibanc = \max \left(\sum_{i=1}^{nM} MBc_i, \sum_{k=1}^t MBV_k \right)$ <p>Si,</p> $Mibanc = \sum_{i=1}^{nM} MBc_i$ <p>Entonces:</p> $TRM = \frac{\sum_{i=1}^{nM} [(MTc_i + TTc_i) + (MTV_i + TTV_i)] + \sum_{j=1}^m (MBc_j + TBc_j)}{\sum_{i=1}^{nM} [(MTc_i + MTV_i)] + \sum_{j=1}^m (MBc_j)}$ <p>Si,</p> $Mibanc = \sum_{k=1}^t MBV_k$ <p>Entonces:</p> $TRM = \frac{\sum_{k=1}^t [(MTc_k + TTc_k) + (MTV_k + TTV_k)] + \sum_{j=1}^m (MBV_j + TBV_j)}{\sum_{i=1}^{nM} [(MTc_i + MTV_i)] + \sum_{j=1}^m (MBV_j)}$	
Parámetros	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Estándares estadísticos empleados	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Universo de estudio	Operaciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América a cambio de moneda legal colombiana que cumplan con las condiciones definidas por el Banco de la República en la CRE DOAM 146	
Población objetivo	Las operaciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América a cambio de moneda legal colombiana, pactadas para cumplimiento en ambas monedas el mismo día de su negociación, efectuadas por los IMC, de acuerdo con la metodología vigente definida por el BR en la CRE DOAM 146	
Unidades estadísticas	<p>Unidad de observación: Son los Intermediarios del mercado cambiario establecidos en la Resolución Externa 1 de 2018 del BR en el artículo 7 y que están inscritos ante esa entidad. Los IMC inscritos ante el BR se pueden verificar en el Anexo 2 de la CRE DCIN 83 del Banco de la República</p> <p>Unidad de muestreo: No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos</p> <p>Unidad de análisis: Operaciones de compra y venta de dólares de los Estados Unidos de América a cambio de moneda legal colombiana que cumplan con las condiciones definidas por el Banco de la República en la CRE DOAM 146</p>	
Marco (Censal o muestral)	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Fuentes	Intermediarios del Mercado Cambiario autorizados por el Banco de la República	
Tamaño de muestra (si aplica)	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Diseño muestral (si aplica)	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Precisión (si aplica)	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Mantenimiento de la muestra (si aplica)	No aplica teniendo en cuenta que la información proviene de registros administrativos	
Información auxiliar	Operaciones spot (T+0) reportadas por los Sistemas de Negociación y registro de divisas.	
Cobertura geográfica	Nacional	
Periodo de referencia	Diario con las operaciones de compra y venta directas de USD a cambio de COP efectuadas por los IMC entre las 7:30 a.m. y la 1:00 p.m. y que son reportadas a la SFC hasta las 3:00pm	
Periodo y periodicidad de recolección	Diario	

Método de recolección o acopio	Técnica: La transmisión de la información a la SFC se realiza según lo establecido en la Circular Externa 038 de 2020. Procedimiento: Guía para el cálculo, certificación y divulgación de la TRM (M-GU-ANA-007) y Ficha del producto (M-FM-ANA-001). Esquema operativo: Formatos 102 y 395
Desagregación de resultados	Desagregación geográfica: Nacional Desagregación temática: -Página web www.superfinanciera.gov.co / Indicadores económicos / TRM. -Certificados en línea, siguiendo la ruta www.superfinanciera.gov.co / Servicios al Ciudadano / Trámites y servicios / Certificados en línea / Tasa de Cambio Representativa del Mercado – TRM. -Publicación en el IVR de la SFC. -Web service de la SFC.
Frecuencia de entrega de resultados	Diario
Periodos disponibles para los resultados	Macrodatos: Serie histórica de la TRM desde diciembre 1 de 1991 a la fecha, disponible en el portal de datos abiertos. Microdatos anonimizados: No hay informacion de bases de datos anonimizadas, teniendo en cuenta que es informacion de papeles del comerciante y se bajo reserva bancaria.
Medios de difusión y acceso	-Página web www.superfinanciera.gov.co / Indicadores económicos / TRM. -Certificados en línea, siguiendo la ruta www.superfinanciera.gov.co / Servicios al Ciudadano / Trámites y servicios / Certificados en línea / Tasa de Cambio Representativa del Mercado – TRM. -Publicación en el IVR de la SFC. -Web service de la SFC.
Fecha última actualización	19/12/2022