

Bogotá DC, 02 de marzo de 2021.

1 PRECIA S.A.

Precia Proveedor de Precios para Valoración S.A. Filial de la Bolsa de Valores de Colombia, cuenta con más de 12 años de experiencia como proveedor de precios de valoración para los mercados de renta fija (bonos), renta variable, derivados y activos no listados en bolsa. La Compañía es Supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuenta con la Certificación ISAE 3402.

Actualmente somos el principal proveedor de precios en Colombia, contamos con más de 200 clientes, entre los cuales se encuentran los principales administradores de recursos financieros en Colombia (Administradoras de Fondos de Pensiones, Bancos, Fiduciarias, Aseguradoras, Casas de Bolsa, Fondos, Entidades del Gobierno, Entidades del Sector Corporativo).

Diariamente valoramos más de 95.000 Instrumentos del mercado financiero, incluyendo:

- Instrumentos de renta fija local e internacional.
- Acciones.
- Derivados estandarizados, negociados en Colombia.
- Insumos para la valoración de opciones, swaps, forwards y otros derivados OTC.
- Derivados energéticos
- Notas estructuradas.

Precia es líder en desarrollo de metodologías de valoración para instrumentos locales e internacionales. Contamos con gran conocimiento del mercado de derivados mundial, lo que nos ha permitido desarrollar herramientas de última generación para la valoración de estos instrumentos, incluyendo CVA.

Nuestros procesos son auditados permanentemente por la auditoría interna de Precia S.A, de esta forma mantenemos altos estándares de calidad, que se reflejan en la certificación ISAE3402 realizada por firma PRICEWATERHOUSE COOPERS que presentamos semestralmente y ofrecemos a nuestros clientes. Igualmente, nuestros reportes cumplen con los requerimientos de revelación de información incluidos en las Normas Internacionales de Información financiera **NIIF**.

Contamos con infraestructura tecnológica de última generación, con esquemas robustos de redundancia, lo que nos permite atender los requerimientos de gestión de riesgo operativo de acuerdo con la circular 052 del 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

2 PRODUCTOS Y SERVICIOS

Precia PPV S.A. produce diariamente información de valoración para los productos descritos en los siguientes capítulos. Adicional a la información de precios, nuestros clientes cuentan con:

- Soporte y acompañamiento permanente de nuestros expertos en valoración en temas relacionados con mercado local y la aplicación de nuestras metodologías de valoración.
- El cliente cuenta con 3 usuarios de acceso o consulta en nuestro portal www.precia.co.
- Acceso a la información contratada vía web, o servidor FTP (*File Transfer Protocol*) o a través de su terminal Bloomberg, para los servicios que están disponibles en la plataforma.
- Ofrecemos un programa de capacitación permanente, de forma presencial y a través de video-conferencia, cubriendo temas como: Renta Variable, Renta Fija, Divisas, derivados, entre otros.

A continuación, detallamos los productos de su interés:

2.1 RENTA FIJA LOCAL COLOMBIA

El producto de Renta Fija Local incluye curvas de rendimiento, precios de valoración, betas, reportes, tasas, monedas para los instrumentos de renta fija negociados en Colombia.

2.1.1 Precios de valoración:

Publicamos diariamente precios para más de 416 categorías de títulos. Cada categoría divide los títulos por tipo de emisor, plazo y calificación. Entre los principales instrumentos para los cuales producimos precios de valoración del mercado local se encuentran:

- TES (Bonos del Gobierno Colombiano)
- Bonos (Emitidos por entidades financieras y sector real)
- Certificados de Depósito a Término (Emitidos por entidades financieras en Colombia)
- TIPS (Titularizadora de Colombia)
- Bonos Pensionales (Emitidos por la República de Colombia)
- Títulos de Desarrollo Agropecuario (Emitidos por el Gobierno Colombiano)
- TIDIS (Títulos de descuento tributario, emitidos por el Gobierno Colombiano)

2.1.2 Base de datos especializada:

Como parte de la información para valoración que suministramos, nuestros clientes cuentan con la información necesaria para conocer las características financieras de los títulos que valoramos. La base de datos especializada incluye:

- Características faciales/Financieras de los títulos
- Calculadoras
- Identificadores (Nemotécnico e ISIN)
- Tablas de amortización

2.1.3 Fuentes:

Utilizamos como fuente para los cálculos que realizamos los sistemas de negociación y registro disponibles en Colombia, incluyendo:

- SEN (Banco de la República)
- MEC y MEC Registro (Bolsa de Valores de Colombia)
- DECEVAL

2.1.4 Costos del servicio:

Renta Fija local Diario + Consultas: Incluye acceso diario a la información de los archivos de valoración, consultas históricas y base de datos especializada.

- \$ 1.866.210 mensual anticipado (No Incluido IVA)

Renta Fija Simple: Incluye acceso diario a la información necesaria de los archivos de valoración.

- \$ 1.305.580 mensual anticipado (No Incluido IVA)

Renta Fija dos veces al mes: Incluye dos (2) accesos mensuales a la información necesaria de los archivos de valoración.

- \$ 190.500 mensual anticipado (No Incluido IVA)

Renta Fija Local On-Demand: Incluye el acceso a la información de los archivos para valoración de Renta Fija Local, de acuerdo con la Demanda de días de consulta solicitada por el Usuario.

- \$ 186.637 por consulta (No Incluido IVA)

2.2 RENTA FIJA INTERNACIONAL

El producto de Renta Fija Internacional incluye precios para títulos de deuda internacional y bonos emitidos en diferentes monedas.

2.2.1 Precios de valoración:

Publicamos diariamente precios para los títulos de deuda internacional y Bonos emitidos en USD, tomamos como herramienta las curvas de referencia que se construyen con base al rendimiento del mercado diario. Fuentes

- Bloomberg
- Refinitiv
- Bolsas de Valores Centroamericanas (Panamá, El Salvador, Costa Rica)

2.2.2 Archivo de Nemos e Isines Internacional:

Costos del servicio:

Renta Fija Internacional de 1-10 instrumentos financieros:

USD 145,10 (IVA no incluido)

Renta Fija Internacional de 11-50 instrumentos financieros:

USD 346,80 (IVA no incluido)

Renta Fija Internacional de 51-100 instrumentos financieros:

USD 682,30 (IVA no incluido)

Renta Fija Internacional de 101-200 instrumentos financieros:

USD 1016,7 (IVA no incluido)

Renta Fija Internacional de 201 en adelante instrumentos financieros:

USD 5,145 / Instrumento adicional (IVA no incluido)

Renta Fija Internacional On-Demand: Incluye el acceso a la información de los archivos para valoración de Renta Fija Internacional, de acuerdo, a la Demanda de días de consulta solicitada por el Usuario.

USD 101,76 por consulta (No Incluido IVA)

** **Nota:** Los costos de suscripción estipulados para el mercado de Renta Fija Local e Internacional se facturan mensualmente de forma anticipada y de forma vencida para los productos On-Demand. Los pagos se efectuarán en pesos colombianos para el Mercado de Renta Fija Local y para Renta Fija Internacional se tomará la tasa representativa del mercado vigente para el primer día hábil del mes.*

2.3 RENTA VARIABLE LOCAL COLOMBIA

El producto de Renta Variable Incluye el acceso a la información que se transa en la Bolsa de Valores de Colombia como acciones y fondos bursátiles (p.e. ICOLCAP, HCOLSEL).

Precios de valoración:

2.3.1 Base de datos especializada:

Como parte de la información para valoración que suministramos, nuestros clientes cuentan con la información necesaria para conocer las características financieras de los títulos que valoramos. La base de datos especializada incluye:

- Información histórica de acciones
- Información Diaria de Acciones

2.3.2 Fuentes:

Utilizamos como insumo para los cálculos la información generada en los sistemas de negociación de la Bolsa de Valores de Colombia.

2.3.3 Costos del servicio:

Renta Variable Local Diario + Consultas: Incluye acceso diario a la información de los archivos de valoración y consultas históricas.

- \$ 3.808.600 anual anticipado (No Incluido IVA).

Renta Variable Local Diario: Incluye acceso diario a la información necesaria de los archivos de valoración.

- \$ 2.305.660 anual anticipado (No Incluido IVA).

Renta Variable Local Semanal: Incluye acceso semanal a la información necesaria de los archivos de valoración.

- \$ 1.451.720 anual anticipado (No Incluido IVA).

Renta Variable Local On-Demand: Incluye el acceso a la información de los archivos para valoración de Renta Variable Local, de acuerdo con la Demanda de días de consulta solicitada por el Usuario.

- \$ 380,149 por consulta (No Incluido IVA)

2.4 RENTA VARIABLE DEL EXTERIOR

El producto de Renta Variable del Exterior Incluye el acceso a la información de acciones internacionales e índices de mercados del exterior, para los cuales se cuenta con fuentes de información.

2.4.1 Costos del servicio:

- **Renta Variable del Exterior de 1-10 instrumentos internacional:**
USD 63,20 (IVA no incluido)
- **Renta Variable del Exterior de 11-100 instrumentos internacional:**
USD 110,50 (IVA no incluido)
- **Renta Variable del Exterior de 101-200 instrumentos internacional:**
USD 157,90 (IVA no incluido)
- **Renta Variable del Exterior de 201 en adelante instrumentos internacional:**
USD 0,521/ Instrumento adicional (IVA no incluido)

- **Renta Variable del Exterior On demand:**
\$ 102,259 (IVA no incluido)

** Nota: Los costos de suscripción estipulados para el mercado de Renta Variable Local se facturan anualmente de forma anticipada en pesos colombianos. Para el producto de Renta Variable del Exterior, los costos de suscripción estipulados se facturan mensualmente de forma anticipada en pesos colombianos, tomando la tasa representativa del mercado vigente para el primer día hábil del mes. Los servicios On-Demand se facturan mensualmente de forma vencida.*

2.5 DERIVADOS ESTANDARIZADOS

El producto de Derivados Estandarizados y Financieros Incluye el acceso a la información de derivados energéticos y financieros. En estos últimos entregamos precios de cierre de los Futuros de TRM, de TES, tasas de interés, opciones, futuros de acciones, entre otros que se transan en el mercado Local.

2.5.1 Base de datos especializada:

Como parte de la información para valoración que suministramos una base de datos especializada que incluye:

- Información histórica
- Reportes de Derivados Financieros y Energéticos

2.5.2 Fuentes:

Utilizamos como insumo para los cálculos la información generada en los sistemas de negociación de la Bolsa de Valores de Colombia y Derivex.

2.5.3 Costos del servicio:

Derivados Estandarizados Diario + Consultas: Incluye acceso diario a la información de los archivos de valoración y consultas históricas.

- \$ 228.849 mensual anticipado (No Incluido IVA)

Derivados Estandarizados 4 accesos mensuales: Incluye cuatro (4) accesos mensuales a la información necesaria de los archivos de valoración.

- \$ 91.581 mensual anticipado (No Incluido IVA).

Derivados Estandarizados On-Demand: Incluye el acceso a la información de los archivos para valoración, de acuerdo con la Demanda de días de consulta solicitada por el Usuario.

- \$ 22.875 por consulta (No Incluido IVA)

Futuros Internacionales:

- USD 15.44 por ticker (No Incluido IVA)

*** Nota:** Los costos de suscripción estipulados para el mercado de Derivados Estandarizados se facturan mensualmente de forma anticipada y los pagos se efectuarán en pesos colombianos. Para los productos On-Demand, la facturación se hace mensualmente de forma vencida.

2.6 DERIVADOS OTC

El producto de Derivados OTC ofrece dos (2) alternativas las cuales detallamos a continuación:

2.6.1 Insumos de Valoración

Proveemos curvas cero cupón, puntos forward, volatilidades, tipos de cambio para que las entidades valoren sus instrumento derivados. Esta alternativa tiene la ventaja que dado un determinado portafolio de derivados y teniendo los insumos de valoración correctos es posible valorar instrumentos adicionales sin incurrir en mayores costos. Sin embargo, requiere que la entidad tenga implementada una solución tecnológica que procese la información contenida en cada insumo y realice el proceso de valoración como tal.

2.6.2 Valoración de Portafolio

Es un servicio en el que el cliente no recibe insumos de valoración sino los precios de cada uno de los instrumentos de su portafolio de derivados, así como la información detallada de las variables que se utilizaron para su cálculo. En este caso, se requiere que la entidad suministre a PRECIA la información facial de su portafolio de derivados para que a partir de dicha información se generen los precios.

2.6.3 Fuentes:

Para los cálculos que realizamos utilizamos las siguientes fuentes:

- Refinitiv
- Brokers
- Bloomberg

2.6.4 Costos del servicio:

- **Insumos de Valoración (No Incluido IVA)**

DERIVADOS OTC			
CANTIDAD	CURVA PUNTOS FORWARD	CURVA SWAP	CADA MATRIZ DE VOLATILIDADES:
1	\$ 762,600	\$ 1,067,600	\$ 1.220.100
2	\$ 1,525,100	\$ 1,830,100	\$ 2,440,200
3	\$ 2,287,600	\$ 2,745,100	\$ 3,660,300
4	\$ 2,592,600	\$ 3,050,100	\$ 4,880,400
5	\$ 2,897,600	\$ 3,812,600	\$ 6,100,500
6	\$ 3,202,600	\$ 4,575,100	\$ 7,320,600
7	\$ 3,507,600	\$ 5,337,600	\$ 8,540,700
8	\$ 3,812,600	\$ 6,100,100	\$ 9,760,800
9	\$ 4,117,600	\$ 6,862,600	\$ 10,980,900
10	\$ 4,422,600	\$ 7,625,100	\$ 12,201,000
Valor unitario 11 o más	\$ 442,300	\$ 762,600	\$ 2,440,200

- **Insumos de Valoración (On-Demand):** Involucra las mismas características del producto de Insumos de Valoración OTC, con la diferencia de que incluye el acceso a la información de acuerdo con la demanda de días de consulta solicitada por el cliente.

Costo por consulta (c/u)
Forwards
\$ 76.351
Swaps
\$ 106.810
Opciones
\$ 122.039

- **Valoración de Portafolio Derivados OTC (No Incluido IVA)**

Forwards			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 246,62	
11	100		USD 10,96
101	200		USD 3,65
201	300		USD 3,05
300	más		USD 2,19

Opciones			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 365,75	
11	100		USD 16,21
101	200		USD 5,4
201	300		USD 4,49
300	más		USD 3,24

Swaps			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 427,41	
11	100		USD 18,9
101	200		USD 6,3
201	300		USD 5,25
301	400		USD 3,78

- **Valoración de Portafolio Derivados OTC (On- Demand):** Involucra las mismas características del producto de Valoración de Portafolios de Derivados OTC, con la diferencia de que incluye el acceso a la información de acuerdo a la demanda de días de consulta solicitada por el cliente.

Opciones			
Cantidad		Costo de Suscripción	Costo por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 115,43	
11	100		USD 10,41
101	200		USD 9,38
201	300		USD 8,43
301	400		USD 7,6
401	500		USD 6,84
501	más		USD 6,15

Swaps			
Cantidad		Costo de Suscripción	Costo por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 167,10	
11	100		USD 15,94
101	200		USD 13,52
201	300		USD 12,17
301	400		USD 10,95
401	500		USD 9,85
501	más		USD 8,87

Forwards			
Cantidad		Costo de Suscripción	Costo por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 67,06	
11	100		USD 6,6
101	200		USD 5,43
201	300		USD 4,88
301	400		USD 4,40
401	500		USD 3,96
501	más		USD 3,56

*** Nota:** Los costos de suscripción estipulados para el mercado de Derivados OTC se facturan mensualmente de forma anticipada. Para la valoración de portafolio y los productos On-Demand se facturan mensualmente de forma vencida. Los pagos se efectuarán en pesos colombianos para valoración por insumos y para la valoración de portafolio se tomará la tasa representativa del mercado vigente para el primer día hábil del mes. Adicionalmente es importante tener en cuenta que estas tarifas no incluyen IVA.

2.7 RIESGO DE CONTRAPARTE CVA - DVA

Precia está en capacidad de realizar el cálculo diario o por demanda para el riesgo de contraparte de cada una de sus posiciones y podría entregarles lo siguientes:

- XVA estimado a nivel de grupo de neteo, i.e. el XVA calculado para un portafolio de instrumentos de una contraparte que se pueden netear.
- XVA estimado a nivel de contrato, i.e. CVA asociado a cada contrato del portafolio.
- Insumos para estimación de XVA, i.e. Precia entrega a sus clientes las probabilidades de default y las exposiciones esperadas que se utilizaron en los cálculos.

2.7.1 Costos del servicio:

A continuación, se detallarán cada una de las alternativas a las alternativas a las que usted podrá acceder:

- **CVA - DVA Diario:** Se entrega la información diariamente y el costo depende del número de contratos que componen el portafolio. A continuación, se presentan las tarifas para el producto:

Forwards			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 246,62	
11	100		USD 10,96
101	200		USD 3,65
201	300		USD 3,05
300	más		USD 2,19

Opciones			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 365,75	
11	100		USD 16,21
101	200		USD 5,4
201	300		USD 4,49
300	más		USD 3,24

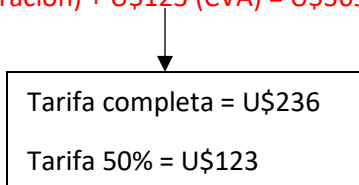
Swaps			
Cantidad Contratos		Costo Mensual de Suscripción	Costo Mensual por Contrato ADICIONAL
1	10	USD 427,41	

11	100		USD 18,9
101	200		USD 6,3
201	300		USD 5,25
301	400		USD 3,78

Es importante resaltar que si adicional a la estimación de CVA diario, ustedes deciden contratar el servicio de valoración de portafolio OTC diario, las tarifas de CVA diario tendrán un descuento del 50%. Es decir que, se pagaría la tarifa completa por el servicio de valoración de portafolio más el 50% sobre el valor de las tarifas de CVA. Este descuento solo es aplicable para el modo de consulta diaria.

Ejemplo: El mínimo de contratos para adquirir al mes son 10, se requiere valoración de Forwards, entonces:

Forwards: U\$236 (valoración) + U\$123 (CVA) = U\$369



*** Nota:** Los costos de suscripción estipulados para el producto de CVA se facturan mensualmente de forma vencida tomando la tasa representativa del mercado vigente para el primer día hábil del mes. Adicionalmente es importante tener en cuenta que estas tarifas no incluyen IVA.

- **Probabilidades de Default (Insumos):** Suminramos curvas de probabilidades de Default asociadas a diferentes contrapartes para que ustedes mismos calculen el riesgo de contraparte CVA. A continuación, se detallan las tarifas para tener los insumos para valoración diaria o mensual:

Cantidad	Curva Probabilidades de Default (1 vez al mes)	Curva Probabilidades de Default (Diaria)
1	\$ 68,634	\$ 195,585
2	\$ 137,269	\$ 391,169
3	\$ 205,800	\$ 586,754
4	\$ 233,274	\$ 664,988
5	\$ 260,646	\$ 743,222
6	\$ 288,120	\$ 821,456
7	\$ 315,594	\$ 899,690
8	\$ 342,966	\$ 977,925
9	\$ 370,440	\$ 1,056,158
10	\$ 397,811	\$ 1,134,392
11	\$ 425,286	\$ 1,212,626
12	\$ 452,760	\$ 1,290,860
13	\$ 480,131	\$ 1,369,094
14	\$ 507,606	\$ 1,447,328
15	\$ 534,977	\$ 1,525,561
16	\$ 562,451	\$ 1,603,795
17	\$ 589,926	\$ 1,682,029
18	\$ 617,297	\$ 1,760,263
19	\$ 644,771	\$ 1,838,497
20	\$ 672,143	\$ 1,916,732
21 o mas	\$ 699,617	\$ 1,994,966

* **Nota:** Los costos de suscripción estipulados para el producto de probabilidades default se facturan mensualmente de forma anticipada.

2.8 FACTORES DE VOLATILIDAD

De acuerdo con el numeral 1.4.1.1 del Anexo 3 del Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera indica "La volatilidad diaria estresada podrá ser calculada como el producto de la volatilidad del tipo de subyacente suministrada por el proveedor de precios designado como oficial el segmento correspondiente oficial, multiplicada por un ajuste de 2.33, el cual corresponde a un nivel de confianza del 99%".

2.8.1 Costos del servicio:

- 308.700 por factor mensual (No Incluido IVA)

**Nota: Los costos de suscripción estipulados para el producto de Factores de volatilidad se facturan mensualmente de forma anticipada. Los pagos se efectuarán en pesos colombianos.*

2.9 NOTAS ESTRUCTURADAS

El producto de Notas Estructuradas incluye el precio del instrumento, en el que se diferencia el porcentaje que corresponde a capital protegido del que corresponde al derivado.

2.9.1 Costos del servicio:

Plain Vanilla: Call plain vanilla note, Put plain vanilla note, Call / put spread note, Forward note, Floater cap / floor note, Bear & bull synthetic note.

- USD 135.85 por nota hasta 5 notas
- USD 119.55 por nota adicional

Exóticas I (Primera Generación): Cash or nothing note, Call up & out note, Ki cash or nothing note, Knock out up and out note, Knock out / in down and out / in note, No touch note, Knock out barrier note, Forward swap linked note, Dual forex / inverse floater note, Accrual range note / wedding cake, Swaption note.

- USD 271.70 por nota hasta 5 notas
- USD 236.38 por nota adicional

Exóticas II (Segunda Generación): Call / put basket note, Binary call basket note, Maximum dispersion basket note, Minimum dispersion note, Absolute return note, Reverse convertible basket note, Reverse convertible call / put note, Autocallable basket note, Dispersion basket note, Quanto note, Range accrual basket note, Reverse cliquet basket note, Snowball note y Asian / collar option notes.

- USD 339.63 por nota

Exóticas III (Tercera Generación): Credit default swap note, credit linked note, basket credit default swap note, first to default credit linked note, asset swap note, range accrual credit linked note, first to default / range accrual credit, linked note / cds y collateralized debt obligation

- USD 423.85 por nota

Nota: Después de tres insumos, el costo del insumo adicional puede ser de USD 100

3 TÉRMINOS Y CONDICIONES

En caso de ser aceptada la presente propuesta, y de acuerdo con el artículo 5.2 del Reglamento de Funcionamiento de **precia**, documento aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia, las partes suscribirán para la vinculación del cliente al sistema la Minuta de Contrato de **precia**, la cual regirá la relación contractual, prevaleciendo sobre cualquier otro documento suscrito por cualquiera de las partes.

Nota: *La presente propuesta comercial tiene vigencia de un mes a partir de la fecha de recepción.*