



Bogotá D.C., 16 de junio de 2016

No. 011

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4, 1.4.5 y 1.4.10 del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., se publica:

TABLA DE CONTENIDO

No.	Circular	Páginas
10	ASUNTO: MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 6.3.2. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. - CRCC S.A. RELACIONADO CON EL DESCUENTO O "HAIRCUT" DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA.	4

ASUNTO: MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 6.3.2. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. - CRCC S.A. RELACIONADO CON EL DESCUENTO O “HAIRCUT” DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA.

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4, 1.4.5 y 1.4.10 del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., se publica la modificación del artículo 6.3.2. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. relacionado con el descuento o “haircut” de los Activos recibidos en Garantía.

Artículo Primero. Modifíquese el artículo 6.3.2. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., que quedará así:

ARTÍCULO ANTERIOR		ARTÍCULO ACTUAL																																																																																			
<u>Artículo 6.3.2. Descuento o “Haircut” para Activos recibidos en garantía.</u>		<u>Artículo 6.3.2. Descuento o “Haircut” para Activos recibidos en garantía.</u>																																																																																			
A continuación se indican los porcentajes de descuento que serán aplicados a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía:		A continuación se indican los porcentajes de descuento que serán aplicados a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía:																																																																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th>NEMOTÉCNICO</th> <th>HAIRCUT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>TCO364130916</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TCO364131216</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TCO364140317</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIP10040522</td><td>6,00%</td></tr> <tr><td>TFIP11241018</td><td>10,00%</td></tr> <tr><td>TFIP15240720</td><td>4,00%</td></tr> <tr><td>TFIP15260826</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>TFIP16280428</td><td>32,00%</td></tr> <tr><td>TFIT02010716</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT06110919</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT06211118</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT07150616</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT10040522</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT11241018</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>TFIT15240720</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT15260826</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16240724</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16280428</td><td>16,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16180930</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>TUVT08170517</td><td>2,00%</td></tr> </tbody> </table>	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	TCO364130916	3,00%	TCO364131216	3,00%	TCO364140317	3,00%	TFIP10040522	6,00%	TFIP11241018	10,00%	TFIP15240720	4,00%	TFIP15260826	5,00%	TFIP16280428	32,00%	TFIT02010716	2,00%	TFIT06110919	2,00%	TFIT06211118	2,00%	TFIT07150616	2,00%	TFIT10040522	3,00%	TFIT11241018	5,00%	TFIT15240720	2,00%	TFIT15260826	3,00%	TFIT16240724	3,00%	TFIT16280428	16,00%	TFIT16180930	5,00%	TUVT08170517	2,00%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>NEMOTÉCNICO</th> <th>HAIRCUT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>TCO364130916</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TCO364131216</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TCO364140317</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIP10040522</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>TFIP11241018</td><td>10,00%</td></tr> <tr><td>TFIP15240720</td><td>4,00%</td></tr> <tr><td>TFIP15260826</td><td>6,00%</td></tr> <tr><td>TFIP16280428</td><td>32,00%</td></tr> <tr><td>TFIT02010716</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT06110919</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT06211118</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT07150616</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT10040522</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT11241018</td><td>5,00%</td></tr> <tr><td>TFIT15240720</td><td>2,00%</td></tr> <tr><td>TFIT15260826</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16240724</td><td>3,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16280428</td><td>16,00%</td></tr> <tr><td>TFIT16180930</td><td>4,00%</td></tr> <tr><td>TUVT08170517</td><td>2,00%</td></tr> </tbody> </table>	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	TCO364130916	3,00%	TCO364131216	3,00%	TCO364140317	3,00%	TFIP10040522	5,00%	TFIP11241018	10,00%	TFIP15240720	4,00%	TFIP15260826	6,00%	TFIP16280428	32,00%	TFIT02010716	2,00%	TFIT06110919	2,00%	TFIT06211118	2,00%	TFIT07150616	2,00%	TFIT10040522	3,00%	TFIT11241018	5,00%	TFIT15240720	2,00%	TFIT15260826	3,00%	TFIT16240724	3,00%	TFIT16280428	16,00%	TFIT16180930	4,00%	TUVT08170517	2,00%
NEMOTÉCNICO	HAIRCUT																																																																																				
TCO364130916	3,00%																																																																																				
TCO364131216	3,00%																																																																																				
TCO364140317	3,00%																																																																																				
TFIP10040522	6,00%																																																																																				
TFIP11241018	10,00%																																																																																				
TFIP15240720	4,00%																																																																																				
TFIP15260826	5,00%																																																																																				
TFIP16280428	32,00%																																																																																				
TFIT02010716	2,00%																																																																																				
TFIT06110919	2,00%																																																																																				
TFIT06211118	2,00%																																																																																				
TFIT07150616	2,00%																																																																																				
TFIT10040522	3,00%																																																																																				
TFIT11241018	5,00%																																																																																				
TFIT15240720	2,00%																																																																																				
TFIT15260826	3,00%																																																																																				
TFIT16240724	3,00%																																																																																				
TFIT16280428	16,00%																																																																																				
TFIT16180930	5,00%																																																																																				
TUVT08170517	2,00%																																																																																				
NEMOTÉCNICO	HAIRCUT																																																																																				
TCO364130916	3,00%																																																																																				
TCO364131216	3,00%																																																																																				
TCO364140317	3,00%																																																																																				
TFIP10040522	5,00%																																																																																				
TFIP11241018	10,00%																																																																																				
TFIP15240720	4,00%																																																																																				
TFIP15260826	6,00%																																																																																				
TFIP16280428	32,00%																																																																																				
TFIT02010716	2,00%																																																																																				
TFIT06110919	2,00%																																																																																				
TFIT06211118	2,00%																																																																																				
TFIT07150616	2,00%																																																																																				
TFIT10040522	3,00%																																																																																				
TFIT11241018	5,00%																																																																																				
TFIT15240720	2,00%																																																																																				
TFIT15260826	3,00%																																																																																				
TFIT16240724	3,00%																																																																																				
TFIT16280428	16,00%																																																																																				
TFIT16180930	4,00%																																																																																				
TUVT08170517	2,00%																																																																																				

TUVT06170419	2,00%
TUVT10100321	2,00%
TUVT17230223	8,00%
TUVT20250333	4,00%
ECOPETROL*	50,00%
PFBCOLOM*	50,00%
GRUPO SURA*	50,00%
ÉXITO*	50,00%
NUTRESA*	50,00%
ISA*	50,00%
PREFERENCIAL AVAL*	50,00%
CEMENTOS ARGOS*	50,00%
PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS*	50,00%
PREFERENCIAL GRUPO SURA*	50,00%
GRUPOARGOS*	50,00%

*Aplica para los casos del numeral 3° del artículo 6.3.1. de la presente circular.

El porcentaje de descuento o haircut aplicado a los activos recibidos como Garantía es el resultado de comparar la Metodología de Haircuts, que depende del cálculo de un valor en riesgo (VAR) por simulación histórica ajustado a un periodo de liquidación, y los Haircuts publicados por el Banco de la República. Con base en lo anterior, se selecciona el mayor de los datos. Dichos cálculos involucran ajustes de riesgo a valores actualizados del punto básico, márgenes de valoración, datos de días hábiles y ajustes del periodo de tenencia mínimo a días probables de liquidación de los activos en estudio.

Parágrafo. Los descuentos a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía establecidos en el presente artículo empezarán a aplicarse a partir del día diecisiete (17) de mayo de 2016.

TUVT06170419	2,00%
TUVT10100321	2,00%
TUVT17230223	8,00%
TUVT20250333	5,00%
ECOPETROL*	50,00%
PFBCOLOM*	50,00%
GRUPO SURA*	50,00%
ÉXITO*	50,00%
NUTRESA*	50,00%
ISA*	50,00%
PREFERENCIAL AVAL*	50,00%
CEMENTOS ARGOS*	50,00%
PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS*	50,00%
PREFERENCIAL GRUPO SURA*	50,00%
GRUPOARGOS*	50,00%

*Aplica para los casos del numeral 3° del artículo 6.3.1. de la presente circular.

El porcentaje de descuento o haircut aplicado a los activos recibidos como Garantía es el resultado de comparar la Metodología de Haircuts, que depende del cálculo de un valor en riesgo (VAR) por simulación histórica ajustado a un periodo de liquidación, y los Haircuts publicados por el Banco de la República. Con base en lo anterior, se selecciona el mayor de los datos. Dichos cálculos involucran ajustes de riesgo a valores actualizados del punto básico, márgenes de valoración, datos de días hábiles y ajustes del periodo de tenencia mínimo a días probables de liquidación de los activos en estudio.

Parágrafo Los descuentos a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía establecidos en el presente artículo empezarán a aplicarse a partir del [veinte \(20\) de junio de 2016.](#)

Artículo Segundo. Vigencia. La presente modificación a la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., rige a partir del día veinte (20) de junio de 2016.

(Original Firmado)

OSCAR RICARDO JOYA LIZARAZO

Suplente del Gerente