



Bogotá D.C., 22 de junio de 2015

No. 021

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 |
|-----|---|---------|
| 019 | 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: | |
| NEMOTÉCNICO | HAIRCUT | NEMOTÉCNICO | HAIRCUT |
| TFIP10040522 | 8,58% | TFIP10040522 | <u>10,81%</u> |
| TFIP10281015 | 2,00% | TFIP10281015 | 2,00% |
| TFIP11241018 | 4,77% | TFIP11241018 | <u>3,72%</u> |
| TFIP15240720 | 3,25% | TFIP15240720 | <u>2,20%</u> |
| TFIP15260826 | 8,18% | TFIP15260826 | <u>11,70%</u> |
| TFIP16280428 | 7,76% | TFIP16280428 | <u>6,49%</u> |
| TFIT01030715 | 2,00% | TFIT01030715 | 2,00% |
| TFIT02010716 | 2,00% | TFIT02010716 | 2,00% |
| TFIT03111115 | 2,00% | TFIT03111115 | 2,00% |
| TFIT06110919 | 2,00% | TFIT06110919 | 2,00% |
| TFIT06211118 | 2,00% | TFIT06211118 | 2,00% |
| TFIT07150616 | 2,00% | TFIT07150616 | 2,00% |
| TFIT10040522 | 4,29% | TFIT10040522 | <u>5,40%</u> |
| TFIT10281015 | 2,00% | TFIT10281015 | 2,00% |
| TFIT11241018 | 2,38% | TFIT11241018 | <u>2,00%</u> |
| TFIT15240720 | 2,00% | TFIT15240720 | 2,00% |
| TFIT15260826 | 4,09% | TFIT15260826 | <u>5,85%</u> |
| TFIT16240724 | 2,62% | TFIT16240724 | <u>2,55%</u> |
| TFIT16280428 | 3,88% | TFIT16280428 | <u>3,24%</u> |
| TFIT16180930 | 3,79% | TFIT16180930 | 3,79% |
| TUVT08170517 | 2,00% | TUVT08170517 | 2,00% |

| | |
|------------------------------|--------|
| TUVT06170419 | 2,00% |
| TUVT10100321 | 2,00% |
| TUVT17230223 | 4,96% |
| TUVT20250333 | 3,64% |
| ECOPETROL* | 50,00% |
| PFBCOLOM* | 50,00% |
| PREC* | 60,00% |
| 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 veinte (20) de abril de 2015.

| | |
|------------------------------|--------------|
| TUVT06170419 | 2,00% |
| TUVT10100321 | 2,00% |
| TUVT17230223 | <u>4,29%</u> |
| TUVT20250333 | <u>3,48%</u> |
| ECOPETROL* | 50,00% |
| PFBCOLOM* | 50,00% |
| PREC* | 60,00% |
| 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 veintitrés (23) de junio de 2015.

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 veintitrés (23) de junio de 2015.

(Original Firmado)

OSCAR LEIVA VILLAMIZAR

Gerente