



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

**No.061 / noviembre 02 de 2021**

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 | Asunto   | Páginas |
|--------------|--|---------|
| 32           | MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.10.1.1., 2.5.1.4., Y 3.5.3.1. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LAS TARIFAS POR LOS SERVICIOS DEL SISTEMA DE LA CÁMARA Y LOS PARÁMETROS PARA CÁLCULO DE GARANTÍA POR POSICIÓN. | 54      |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

### MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.10.1.1., 2.5.1.4., Y 3.5.3.1. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LAS TARIFAS POR LOS SERVICIOS DEL SISTEMA DE LA CÁMARA Y LOS PARÁMETROS PARA CÁLCULO DE GARANTÍA POR POSICIÓN.

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4., 1.4.5. y 1.4.10. del Reglamento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. se publica la modificación de los artículos 1.10.1.1., 2.5.1.4., Y 3.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con las Tarifas por los Servicios del Sistema de la Cámara y los Parámetros para Cálculo de Garantía por Posición.

**Artículo Primero:** Modifíquese el Artículo 1.10.1.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., el cual quedará así:

#### “Artículo 1.10.1.1. Tarifas por los servicios del Sistema de la Cámara.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |
|---------------|-----------------|--|--|
| Fijo          | Membresía       | <p>Pago inicial que se realiza por afiliación al Sistema de Compensación y Liquidación de la CÁMARA.</p> <p>Este pago le permite al Miembro participar en la Compensación y Liquidación en todos los Segmentos de la Cámara excepto en el Segmento Swaps para el cual se establece un cobro adicional e independiente. Se cobra por una sola vez tanto a los Miembros Liquidadores como a los Miembros no Liquidadores. Al Miembro no Liquidador que sea admitido como Miembro</p> | <p>Para participar en todos los Segmentos excepto para el Segmento Swaps y Segmento Divisas:</p> <p>Miembro Liquidador<br/>COP \$50.000.000</p> <p>Miembro no Liquidador<br/>COP \$5.000.000</p> <p>Por una sola vez.</p> <p>Para participar en el Segmento Swaps:</p> <p>Miembro Liquidador<br/>COP \$75.000.000</p> <p>Miembro no Liquidador<br/>COP \$7.500.000</p> <p>Por una sola vez</p> |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |
|---------------|-----------------|--|--|
|               |                 | <p>Liquidador Individual se le cobra el importe del cargo de Miembro Liquidador a los seis (6) meses de su afiliación al Sistema siempre y cuando para esa fecha esté actuando en ambas modalidades respecto de Segmentos distintos de la Cámara, salvo si se trata del Segmento Swaps.</p> <p>Segmento Swaps: Pago para participar en el Segmento Swaps. Se cobra por una sola vez tanto a los Miembros Liquidadores como a los Miembros no Liquidadores.</p> <p>El Miembro que haya sido admitido para participar únicamente en el Segmento Swaps se le cobrará solo esta tarifa de Membresía, pero cuando solicite el ingreso a otro Segmento se le cobrará adicionalmente la tarifa prevista para los demás Segmentos.</p> |  |
| Fijo          | Mantenimiento   | Importe mensual a cargo de los Miembros Liquidadores y Miembros no Liquidadores y Agentes Custodios en virtud del  | Para participar en todos los Segmentos excepto para el Segmento Swaps y el Segmento de Divisas:<br>Miembro Liquidador<br>COP \$3.308.000 |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                 | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo   |
|---------------|---------------------------------|---|---|
|               |                                 | <p>cual se realiza el mantenimiento de la afiliación al Sistema de Compensación y Liquidación de la CÁMARA para participar en todos los Segmentos excepto en el Segmento Swaps y Segmento de Divisas.</p> <p>Segmento Swaps:</p> <p>Para los Miembros Liquidadores y Miembros no Liquidadores que participen en el Segmento Swaps aplicará un importe mensual de mantenimiento de afiliación.</p> <p>Segmento de Divisas:</p> <p>Para los Miembros Liquidadores que participen en el Segmento de Divisas aplicará un importe mensual de mantenimiento de afiliación, que se cobrará de manera mensual anticipada.</p> | <p>Miembro no Liquidador<br/>COP \$1.240.000<br/>Agente Custodio:<br/>COP \$1.199.000<br/>Periodicidad: mensual.</p> <p>Para participar en el Segmento Swaps:<br/>Miembro Liquidador Segmento Swaps:<br/>COP \$0<br/>Miembro no Liquidador Segmento Swaps:<br/>COP \$0</p> <p>Para participar en el Segmento de Divisas:<br/>Miembro Liquidador<br/>COP \$6.216.547</p> |
| Fijo          | Esquema Proveedores de Liquidez | Esta tarifa únicamente aplica al Segmento de Divisas:   | <p>Cobro proveedor de liquidez:</p> <p>100pb * Monto dedicado por el proveedor de liquidez en Dólares* (días calendario del mes / 365) * TRM del cierre del mes a cobrar</p>  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo            | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo   |
|---------------|----------------------------|---|---|
|               |                            | Un costo fijo mensual por el esquema de Proveedores de Liquidez, que será el resultado de multiplicar el valor disponible con los Proveedores de Liquidez en dólares en el respectivo mes por el promedio ponderado de la tarifa fija mensual cobrada por los mismos, y dividir tal producto por el número de Miembros del Segmento. Este cobro se realizará de manera mensual vencida. | Monto dedicado: El valor comprometido por los Proveedores de Liquidez en Dólares en virtud de los contratos celebrados por la Cámara con tales agentes.   |
| Fijo          | Tipo de Conexión           | Importe mensual a cargo de los Miembros y Agentes Custodios que además de la conexión vía Terminal "Station", emplean algún otro tipo de Terminal para su conectividad con la CÁMARA.   | Terminal "Server"<br>COP \$331.000<br><br>Terminal "Gate Fix"<br>COP \$826.000<br><br>Portal "Web" CRCC<br>COP \$331.000<br><br>Por cada Server/GateFix contratados por los Miembros, se tiene derecho a un usuario del Portal CRCC, por cada usuario adicional se cobrará la tarifa acá establecida.<br><br>El Agente Custodio tiene derecho a un usuario del Portal CRCC y por cada usuario adicional se cobra la tarifa Portal CRCC.<br><br>Periodicidad: mensual. |
| Variable      | Compensación y Liquidación | Tarifa variable establecida como un valor en pesos  | Futuro TES: COP \$2.500   |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo  | Nombre de Cargo                                   | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
|--|---|---|---|------------|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--|-------------------|--|--|
|  | del Instrumento Financiero Derivado Estandarizado | <p>por cada Contrato de una Operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.</p> <p>Las transacciones compuestas por la compraventa de más de un Instrumento como lo son los Contratos de “roll over” o “time spreads” se cobrarán de acuerdo con los Contratos que componga cada Instrumento compuesto.</p> | <p>Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:</p> <p>Se cobrará un importe del cargo por contrato según el vencimiento del subyacente, así:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Subyacente</th> <th>Importe del cargo por contrato</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TFIT10040522</td> <td>COP \$1.250</td> </tr> <tr> <td>TFIT16240724</td> <td>COP \$1.950</td> </tr> <tr> <td>TFIT08261125</td> <td>COP \$1.950</td> </tr> <tr> <td>TFIT15260826</td> <td>COP \$2.200</td> </tr> <tr> <td>TFIT08031127</td> <td>COP \$2.300</td> </tr> <tr> <td>TFIT16280428</td> <td>COP \$2.300</td> </tr> <tr> <td>TFIT16180930</td> <td>COP \$2.900</td> </tr> <tr> <td>TFIT16180931</td> <td>COP \$2.900</td> </tr> <tr> <td>TFIT16300632</td> <td>COP \$2.900</td> </tr> <tr> <td>TFIT16181034</td> <td>COP \$2.950</td> </tr> <tr> <td>TFIT16090736</td> <td>COP \$2.950</td> </tr> <tr> <td>TFIT31261050</td> <td>COP \$4.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso y Contrato de Opción sobre la TRM:</p> <p>Se cobrará un importe por número de contratos compensados y liquidados durante el mes calendario inmediatamente anterior, de conformidad con la siguiente tabla:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Número de contratos Compensados y Liquidados durante el mes calendario</th> <th>Importe del cargo</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | Subyacente | Importe del cargo por contrato | TFIT10040522 | COP \$1.250 | TFIT16240724 | COP \$1.950 | TFIT08261125 | COP \$1.950 | TFIT15260826 | COP \$2.200 | TFIT08031127 | COP \$2.300 | TFIT16280428 | COP \$2.300 | TFIT16180930 | COP \$2.900 | TFIT16180931 | COP \$2.900 | TFIT16300632 | COP \$2.900 | TFIT16181034 | COP \$2.950 | TFIT16090736 | COP \$2.950 | TFIT31261050 | COP \$4.000 | Número de contratos Compensados y Liquidados durante el mes calendario | Importe del cargo |  |  |
| Subyacente   | Importe del cargo por contrato                    |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT10040522   | COP \$1.250                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16240724   | COP \$1.950                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT08261125   | COP \$1.950                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT15260826   | COP \$2.200                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT08031127   | COP \$2.300                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16280428   | COP \$2.300                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16180930   | COP \$2.900                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16180931   | COP \$2.900                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16300632   | COP \$2.900                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16181034   | COP \$2.950                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT16090736   | COP \$2.950                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| TFIT31261050   | COP \$4.000                                       |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
| Número de contratos Compensados y Liquidados durante el mes calendario | Importe del cargo                                 |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |
|  |   |   |   |            |                                |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |              |             |  |                   |  |  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo           | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|--|-------------------------|--|--|-------|-------|--|---|-------|--------------|-------|--------|--------------|--------|--------|--------------|--------|--------|-------------|--------|----------|------------|
|                         |                 |                          | <table border="1"><thead><tr><th colspan="2">inmediatamente anterior</th><th></th></tr><tr><th>Desde</th><th>Hasta</th><th></th></tr></thead><tbody><tr><td>-</td><td>3.000</td><td>COP \$ 1.800</td></tr><tr><td>3.001</td><td>10.000</td><td>COP \$ 1.650</td></tr><tr><td>10.001</td><td>20.000</td><td>COP \$ 1.200</td></tr><tr><td>20.001</td><td>30.000</td><td>COP \$ 1000</td></tr><tr><td>30.001</td><td>Adelante</td><td>COP \$ 900</td></tr></tbody></table>   | inmediatamente anterior |  |  | Desde | Hasta |  | - | 3.000 | COP \$ 1.800 | 3.001 | 10.000 | COP \$ 1.650 | 10.001 | 20.000 | COP \$ 1.200 | 20.001 | 30.000 | COP \$ 1000 | 30.001 | Adelante | COP \$ 900 |
| inmediatamente anterior |                 |                          |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| Desde                   | Hasta           |                          |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| -                       | 3.000           | COP \$ 1.800             |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| 3.001                   | 10.000          | COP \$ 1.650             |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| 10.001                  | 20.000          | COP \$ 1.200             |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| 20.001                  | 30.000          | COP \$ 1000              |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
| 30.001                  | Adelante        | COP \$ 900               |  |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |
|                         |                 |                          | <p>El cálculo del número de contratos compensados y liquidados durante el mes calendario inmediatamente anterior, resultará de la suma de todos los contratos que correspondan a la estructura de Cuentas del mismo Miembro Liquidador.</p> <p>Se debe tener en cuenta que los contratos compensados y liquidados el mes inmediatamente anterior, que hayan sido originados por operaciones cerradas en el sistema de negociación de la BVC S.A., se computarán por 1,5 veces antes de realizar la suma de todos los contratos correspondientes a la estructura de Cuentas del Miembro Liquidador.</p> <p>Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso: COP\$180</p> <p>Futuros y Opciones cuyo activo subyacente sean acciones: Se cobrará un importe durante el mes calendario vigente el cual resulta de multiplicar: a) Tamaño del Contrato por b) el precio de cierre del último día de negociación del mes inmediatamente anterior de la acción subyacente respectiva publicado por la BVC por c) 0.0125%.</p> |                         |  |  |       |       |  |   |       |              |       |        |              |        |        |              |        |        |             |        |          |            |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo                                     | Nombre de Cargo     | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo   |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |
|---|---------------------|--------------------------|---|---|---------------------|---------------------|---------------------|--|--|--|--|
|   |                     |                          | <p>Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP: Se cobrará un importe durante el mes calendario vigente el cual resulta de multiplicar: a) El tamaño del Contrato por b) el valor de cierre del último día de negociación del mes inmediatamente anterior del Índice MSCI COLCAP publicado por la BVC por c) 0.010%.</p> <p>Para los Miembros que participen en el Esquema de Creadores de Mercado del Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP de la BVC S.A., la CRCC S.A. otorgará un descuento sobre el importe variable del Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP y de los Futuros cuyo activo subyacente sean acciones que hayan sido negociados por el Miembro en la BVC S.A. y compensados y liquidados por la CRCC S.A. La aplicación de este descuento depende de: i) El cumplimiento del Miembro de las obligaciones establecidas en el Programa de Creadores de Mercado del Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP de la BVC S.A., ii) el puesto ocupado por el Miembro en el Ranking del Programa de Creadores de Mercado del Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP y iii) del Número de Contratos de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP que hayan sido negociados por el Miembro en la BVC S.A. y compensados y liquidados por la CRCC S.A. en el mes inmediatamente anterior, de conformidad con la siguiente tabla:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Contratos de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP</th><th>Descuento 1er Lugar</th><th>Descuento 2do Lugar</th><th>Descuento 3er Lugar</th></tr></thead><tbody><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></tbody></table> | Contratos de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP | Descuento 1er Lugar | Descuento 2do Lugar | Descuento 3er Lugar |  |  |  |  |
| Contratos de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP | Descuento 1er Lugar | Descuento 2do Lugar      | Descuento 3er Lugar   |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |
|   |                     |                          |   |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo   |           |            |            |            |  |  |
|---------------|-----------------|--------------------------|---|-----------|------------|------------|------------|--|--|
|               |                 |                          | <b>negociados por el Miembro en el mes inmediatamente anterior</b>  |           |            |            |            |  |  |
|               |                 |                          | <b>Desde</b> <b>Hasta</b><br><b>a</b>   |           |            |            |            |  |  |
|               |                 |                          | 1   | 2000      | 15.00<br>% | 12.50<br>% | 10.00<br>% |  |  |
|               |                 |                          | 2001  | 5000      | 20.00<br>% | 15.00<br>% | 10.00<br>% |  |  |
|               |                 |                          | 5001  | 1000<br>0 | 25.00<br>% | 17.00<br>% | 10.00<br>% |  |  |
|               |                 |                          | 10001   | 1500<br>0 | 30.00<br>% | 20.00<br>% | 10.00<br>% |  |  |
|               |                 |                          | 15001   | <         | 35.00<br>% | 22.50<br>% | 10.00<br>% |  |  |
|               |                 |                          | <p>La BVC S.A. certificará mensualmente a la CRCC S.A. que los Miembros de ésta, participantes del Programa de Creadores de Mercado del Futuro de Índice Accionario MSCI COLCAP: i) Cumplan con las obligaciones establecidas en el programa y ii) el puesto que ocupó cada Miembro participante en el Ranking del programa. Una vez recibida esta certificación, la Cámara tendrá un plazo de hasta tres (3) días hábiles para aplicar este descuento.</p> |           |            |            |            |  |  |
|               |                 |                          | <p>Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP: Se cobrará un importe durante el mes calendario vigente el cual resulta de multiplicar: a) El tamaño del Contrato por b) el valor de cierre del último día de negociación del mes inmediatamente</p>  |           |            |            |            |  |  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo   | Nombre de Cargo     | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo  |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |
|---|---------------------|--------------------------|--|---|---------------------|---------------------|---------------------|--|--|--|--|
|   |                     |                          | <p>anterior del Índice MSCI COLCAP publicado por la BVC por c) 0.010%.</p> <p>Para los Miembros que participen en el Esquema de Creadores de Mercado de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP de la BVC S.A., la CRCC S.A. otorgará un descuento sobre el importe variable de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y de los Futuros cuyo activo subyacente sean acciones que hayan sido negociados por el Miembro en la BVC S.A. y compensados y liquidados por la CRCC S.A. La aplicación de este descuento depende de: i) El cumplimiento del Miembro de las obligaciones establecidas en el Programa de Creadores de Mercado de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP de la BVC S.A., ii) el puesto ocupado por el Miembro en el Ranking del Programa de Creadores de Mercado de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y iii) del Número de Contratos de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP que hayan sido negociados por el Miembro en la BVC S.A. y compensados y liquidados por la CRCC S.A. en el mes inmediatamente anterior, de conformidad con la siguiente tabla:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP negociados por el Miembro en el mes</th> <th>Descuento 1er Lugar</th> <th>Descuento 2do Lugar</th> <th>Descuento 3er Lugar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP negociados por el Miembro en el mes | Descuento 1er Lugar | Descuento 2do Lugar | Descuento 3er Lugar |  |  |  |  |
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP negociados por el Miembro en el mes | Descuento 1er Lugar | Descuento 2do Lugar      | Descuento 3er Lugar  |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |
|   |                     |                          |  |   |                     |                     |                     |  |  |  |  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo                | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo  |            |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
|------------------------------|-----------------|--------------------------|--|------------|--|--|--|------------------------------|--|--|--|--|--|-------|-------|--|--|--|--|---|------|------------|------------|------------|--|------|------|------------|------------|------------|--|------|-------|------------|------------|------------|--|-------|-------|------------|------------|------------|--|-------|---|------------|------------|------------|--|
|                              |                 |                          | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">11nmediatame<br/>nte anterior</th> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> </tr> <tr> <th>Desde</th> <th>Hasta</th> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>2000</td> <td>15.0<br/>0%</td> <td>12.50<br/>%</td> <td>10.00<br/>%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>2001</td> <td>5000</td> <td>20.0<br/>0%</td> <td>15.00<br/>%</td> <td>10.00<br/>%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>5001</td> <td>10000</td> <td>25.0<br/>0%</td> <td>17.00<br/>%</td> <td>10.00<br/>%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>10001</td> <td>15000</td> <td>30.0<br/>0%</td> <td>20.00<br/>%</td> <td>10.00<br/>%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>15001</td> <td>&lt;</td> <td>35.0<br/>0%</td> <td>22.50<br/>%</td> <td>10.00<br/>%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>  |            |  |  |  | 11nmediatame<br>nte anterior |  |  |  |  |  | Desde | Hasta |  |  |  |  | 1 | 2000 | 15.0<br>0% | 12.50<br>% | 10.00<br>% |  | 2001 | 5000 | 20.0<br>0% | 15.00<br>% | 10.00<br>% |  | 5001 | 10000 | 25.0<br>0% | 17.00<br>% | 10.00<br>% |  | 10001 | 15000 | 30.0<br>0% | 20.00<br>% | 10.00<br>% |  | 15001 | < | 35.0<br>0% | 22.50<br>% | 10.00<br>% |  |
| 11nmediatame<br>nte anterior |                 |                          |  |            |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| Desde                        | Hasta           |                          |  |            |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| 1                            | 2000            | 15.0<br>0%               | 12.50<br>%   | 10.00<br>% |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| 2001                         | 5000            | 20.0<br>0%               | 15.00<br>%   | 10.00<br>% |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| 5001                         | 10000           | 25.0<br>0%               | 17.00<br>%   | 10.00<br>% |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| 10001                        | 15000           | 30.0<br>0%               | 20.00<br>%   | 10.00<br>% |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
| 15001                        | <               | 35.0<br>0%               | 22.50<br>%   | 10.00<br>% |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |
|                              |                 |                          | <p>La BVC S.A. certificará mensualmente a la CRCC S.A. que los Miembros de ésta, participantes del Programa de Creadores de Mercado de los Mini Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP: i) Cumplan con las obligaciones establecidas en el programa y ii) el puesto que ocupó cada Miembro participante en el Ranking del programa. Una vez recibida esta certificación, la Cámara tendrá un plazo de hasta tres (3) días hábiles para aplicar este descuento.</p> <p>Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual: se cobrará un importe que se calcula teniendo en cuenta el valor promedio del contrato del mes calendario inmediatamente anterior y un valor fijo de \$200 pesos por cada millón, de conformidad con la siguiente metodología:</p> <p>Importe del cargo=<br/> <math display="block">(PPM(t-1)*Nominal*200)/(1.000.000)</math> </p> <p>Donde:</p> |            |  |  |  |                              |  |  |  |  |  |       |       |  |  |  |  |   |      |            |            |            |  |      |      |            |            |            |  |      |       |            |            |            |  |       |       |            |            |            |  |       |   |            |            |            |  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo  |
|---------------|-----------------|--------------------------|--|
|               |                 |                          | <p>PPM(t-1): Es el valor promedio del Activo Subyacente para todos los días del mes inmediatamente anterior.</p> <p>Nominal: Es el tamaño del Contrato.</p> <p>El importe del cargo aplicará para cada uno de los setenta y dos (72) vencimientos que se encuentren disponibles en el Sistema.</p> <p>El importe del cargo se actualizará para cada mes calendario a partir del día siguiente al que se pueda determinar el PPM(t-1).</p> <p>Para el primer mes de Aceptación de Operaciones sobre el Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual, para efectos de calcular el importe del cargo se tendrá en cuenta el valor promedio aritmético del precio horario en su versión TX1 (valor del Activo Subyacente en la Bolsa de Energía) publicado por la Bolsa de Energía para todos los días del mes inmediatamente anterior y el tamaño del contrato.</p> <p>Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual: se cobrará un importe que se calcula teniendo en cuenta el valor promedio del contrato del mes calendario inmediatamente anterior y un valor fijo de \$250 pesos por cada millón, de conformidad con la siguiente metodología:</p> <p>Importe del cargo=<br/><math>(PPM(t-1) * Nominal * 250) / (1.000.000)</math></p> <p>Donde:</p> |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa | Importe del Cargo   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
|---------------|-----------------|--------------------------|---|-------------|------|--------|-----|----|-------------|-----|----|-------------|-----|-----|-------------|-----|-----|-------------|-----|-----|--------------|-----|-----|--------------|
|               |                 |                          | <p>PPM(t-1): Es el valor promedio del Activo Subyacente para todos los días del mes inmediatamente anterior.</p> <p>Nominal: Es el tamaño del Contrato.</p> <p>El importe del cargo aplicará para cada uno de los setenta y dos (72) vencimientos que se encuentren disponibles en el Sistema.</p> <p>El importe del cargo se actualizará para cada mes calendario a partir del día siguiente al que se pueda determinar el PPM(t-1).</p> <p>Para el primer mes de Aceptación de Operaciones sobre el Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual, para efectos de calcular el importe del cargo se tendrá en cuenta el valor promedio aritmético del precio horario en su versión TX1 (valor del Activo Subyacente en la Bolsa de Energía) publicado por la Bolsa de Energía para todos los días del mes inmediatamente anterior y el tamaño del contrato.</p> <p>Contrato de Futuro OIS:</p> <p>Se cobrará un importe del cargo según el vencimiento operado, así:</p> <table border="1"><thead><tr><th>Vencimiento</th><th>Días</th><th>Tarifa</th></tr></thead><tbody><tr><td>1ro</td><td>30</td><td>COP \$1.050</td></tr><tr><td>3ro</td><td>90</td><td>COP \$3.150</td></tr><tr><td>4to</td><td>180</td><td>COP \$6.250</td></tr><tr><td>5to</td><td>270</td><td>COP \$9.350</td></tr><tr><td>6to</td><td>360</td><td>COP \$12.500</td></tr><tr><td>7mo</td><td>540</td><td>COP \$18.750</td></tr></tbody></table> | Vencimiento | Días | Tarifa | 1ro | 30 | COP \$1.050 | 3ro | 90 | COP \$3.150 | 4to | 180 | COP \$6.250 | 5to | 270 | COP \$9.350 | 6to | 360 | COP \$12.500 | 7mo | 540 | COP \$18.750 |
| Vencimiento   | Días            | Tarifa                   |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 1ro           | 30              | COP \$1.050              |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 3ro           | 90              | COP \$3.150              |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 4to           | 180             | COP \$6.250              |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 5to           | 270             | COP \$9.350              |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 6to           | 360             | COP \$12.500             |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |
| 7mo           | 540             | COP \$18.750             |   |             |      |        |     |    |             |     |    |             |     |     |             |     |     |             |     |     |              |     |     |              |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo                    | Nombre de Cargo   | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
|----------------------------------|---|---|---|----------------------------------|---|--|-------|-------|---------------|---|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| Variable                         | Compensación y Liquidación del Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado   | <p>Forward NDF USD/COP:</p> <p>Tarifa variable para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado Forward NDF USD/COP establecida como un valor en pesos por cada Dólar de los Estados Unidos de América (USD 1) de una operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho de que la Cámara una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.</p> <p>OIS IBR Formación:</p> <p>Tarifa Variable para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado establecida como un valor en pesos por cada mil millones de pesos (\$1.000 millones) o su equivalente de una Operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha</p> | <p>Forward NDF USD/COP:</p> <p>Se cobrará un importe por cada Dólar de los Estados Unidos de América (USD 1) dependiendo del Valor Nominal de todas las operaciones compensadas y liquidadas durante el mes calendario inmediatamente anterior, de conformidad con la siguiente tabla:</p> <table border="1" data-bbox="948 772 1458 1402"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Importe del Cargo por cada USD 1</th> <th colspan="2">Valor Nominal compensado y liquidado durante el mes inmediatamente anterior (USD)</th> </tr> <tr> <th>Desde</th> <th>Hasta</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>COP \$ 0.0720</td> <td>-</td> <td>377.000.000</td> </tr> <tr> <td>COP \$ 0.0660</td> <td>377.000.001</td> <td>754.000.000</td> </tr> <tr> <td>COP \$ 0.0560</td> <td>754.000.001</td> <td>1.502.000.000</td> </tr> <tr> <td>COP \$ 0.0400</td> <td>1.502.000.001</td> <td>2.621.000.000</td> </tr> <tr> <td>COP \$ 0.0380</td> <td>2.621.000.001</td> <td>en adelante</td> </tr> </tbody> </table> <p>El cálculo del Valor Nominal de las operaciones compensadas y liquidadas durante el mes calendario inmediatamente anterior, resultará de la suma del Valor Nominal de todas las operaciones compensadas y liquidadas que correspondan a la estructura de Cuentas del mismo Miembro Liquidador.</p> <p>OIS IBR Formación:</p> | Importe del Cargo por cada USD 1 | Valor Nominal compensado y liquidado durante el mes inmediatamente anterior (USD) |  | Desde | Hasta | COP \$ 0.0720 | - | 377.000.000 | COP \$ 0.0660 | 377.000.001 | 754.000.000 | COP \$ 0.0560 | 754.000.001 | 1.502.000.000 | COP \$ 0.0400 | 1.502.000.001 | 2.621.000.000 | COP \$ 0.0380 | 2.621.000.001 | en adelante |
| Importe del Cargo por cada USD 1 | Valor Nominal compensado y liquidado durante el mes inmediatamente anterior (USD) |   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
|                                  | Desde   | Hasta   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
| COP \$ 0.0720                    | -   | 377.000.000   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
| COP \$ 0.0660                    | 377.000.001   | 754.000.000   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
| COP \$ 0.0560                    | 754.000.001   | 1.502.000.000   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
| COP \$ 0.0400                    | 1.502.000.001   | 2.621.000.000   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |
| COP \$ 0.0380                    | 2.621.000.001   | en adelante   |   |                                  |   |  |       |       |               |   |             |               |             |             |               |             |               |               |               |               |               |               |             |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                                 | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
|---------------|---|--|--|-------------|------|--|-----|----|-------------|-----|----|-------------|-----|-----|--------------|-------------|------|--|-----|----|-------------|-----|----|-------------|-----|-----|--------------|-----|-----|--------------|-----|-----|--------------|-----|-----|--------------|
|               |   | <p>Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.</p> <p>OIS IBR:</p> <p>Tarifa Variable para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado establecida como un valor en pesos por cada mil millones de pesos (\$1.000 millones) o su equivalente de una Operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.</p> | <p>Se cobrará un importe del cargo por cada monto nominal equivalente a COP \$1.000 Millones:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Vencimiento</th> <th>Días</th> <th>Importe del Cargo por cada \$1000 millones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1ro</td> <td>30</td> <td>COP \$2.800</td> </tr> <tr> <td>3ro</td> <td>90</td> <td>COP \$8.400</td> </tr> <tr> <td>4to</td> <td>180</td> <td>COP \$16.800</td> </tr> </tbody> </table> <p>OIS IBR:</p> <p>Se cobrará un importe del cargo por cada monto nominal equivalente a COP \$1.000 Millones:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Vencimiento</th> <th>Días</th> <th>Importe del Cargo por cada \$1000 millones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1ro</td> <td>30</td> <td>COP \$2.800</td> </tr> <tr> <td>3ro</td> <td>90</td> <td>COP \$8.400</td> </tr> <tr> <td>4to</td> <td>180</td> <td>COP \$16.800</td> </tr> <tr> <td>5to</td> <td>270</td> <td>COP \$25.000</td> </tr> <tr> <td>6to</td> <td>360</td> <td>COP \$33.400</td> </tr> <tr> <td>7mo</td> <td>540</td> <td>COP \$50.000</td> </tr> </tbody> </table> | Vencimiento | Días | Importe del Cargo por cada \$1000 millones | 1ro | 30 | COP \$2.800 | 3ro | 90 | COP \$8.400 | 4to | 180 | COP \$16.800 | Vencimiento | Días | Importe del Cargo por cada \$1000 millones | 1ro | 30 | COP \$2.800 | 3ro | 90 | COP \$8.400 | 4to | 180 | COP \$16.800 | 5to | 270 | COP \$25.000 | 6to | 360 | COP \$33.400 | 7mo | 540 | COP \$50.000 |
| Vencimiento   | Días  | Importe del Cargo por cada \$1000 millones   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 1ro           | 30  | COP \$2.800  |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 3ro           | 90  | COP \$8.400  |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 4to           | 180   | COP \$16.800   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| Vencimiento   | Días  | Importe del Cargo por cada \$1000 millones   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 1ro           | 30  | COP \$2.800  |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 3ro           | 90  | COP \$8.400  |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 4to           | 180   | COP \$16.800   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 5to           | 270   | COP \$25.000   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 6to           | 360   | COP \$33.400   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| 7mo           | 540   | COP \$50.000   |  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |
| Variable      | Compensación y Liquidación de Operaciones Swaps | <p>IRS y OIS:</p> <p>Tarifa Variable para los IRS y los OIS establecida como un valor en pesos por cada mil millones de pesos (\$1.000 millones) o</p>   | <p>IRS y OIS:</p> <p>Se cobrará un importe del cargo por cada monto nominal equivalente a COP \$1.000 Millones:</p>  |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |             |      |  |     |    |             |     |    |             |     |     |              |     |     |              |     |     |              |     |     |              |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                            | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
|---------------|--|---|---|-------------|--|----|-------------|----|-------------|----|--------------|----|--------------|-----|--------------|-----|--------------|----|--------------|----|--------------|----|---------------|----|---------------|----|---------------|----|---------------|----|---------------|----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|-----|---------------|--|-------------|--|----|-------------|
|               |  | <p>su equivalente de una Operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.</p> <p>Cross Currency Basis Swaps Overnight (CCBSO):</p> <p>Tarifa Variable para los Cross Currency Basis Swaps Overnight (CCBSO) establecida como un valor en pesos</p> | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Plazo Hasta</th> <th>Importe del Cargo por cada \$1000 millones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>1M</td><td>COP \$2.800</td></tr> <tr><td>3M</td><td>COP \$8.400</td></tr> <tr><td>6M</td><td>COP \$16.800</td></tr> <tr><td>9M</td><td>COP \$25.000</td></tr> <tr><td>12M</td><td>COP \$33.400</td></tr> <tr><td>18M</td><td>COP \$50.000</td></tr> <tr><td>2Y</td><td>COP \$64.000</td></tr> <tr><td>3Y</td><td>COP \$94.000</td></tr> <tr><td>4Y</td><td>COP \$122.000</td></tr> <tr><td>5Y</td><td>COP \$149.000</td></tr> <tr><td>6Y</td><td>COP \$175.000</td></tr> <tr><td>7Y</td><td>COP \$200.000</td></tr> <tr><td>8Y</td><td>COP \$224.000</td></tr> <tr><td>9Y</td><td>COP \$247.000</td></tr> <tr><td>10Y</td><td>COP \$269.000</td></tr> <tr><td>11Y</td><td>COP \$290.000</td></tr> <tr><td>12Y</td><td>COP \$311.000</td></tr> <tr><td>13Y</td><td>COP \$331.000</td></tr> <tr><td>14Y</td><td>COP \$351.000</td></tr> <tr><td>15Y</td><td>COP \$370.000</td></tr> </tbody> </table> | Plazo Hasta | Importe del Cargo por cada \$1000 millones | 1M | COP \$2.800 | 3M | COP \$8.400 | 6M | COP \$16.800 | 9M | COP \$25.000 | 12M | COP \$33.400 | 18M | COP \$50.000 | 2Y | COP \$64.000 | 3Y | COP \$94.000 | 4Y | COP \$122.000 | 5Y | COP \$149.000 | 6Y | COP \$175.000 | 7Y | COP \$200.000 | 8Y | COP \$224.000 | 9Y | COP \$247.000 | 10Y | COP \$269.000 | 11Y | COP \$290.000 | 12Y | COP \$311.000 | 13Y | COP \$331.000 | 14Y | COP \$351.000 | 15Y | COP \$370.000 | <p>Cross Currency Basis Swaps Overnight (CCBSO):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Plazo Hasta</th> <th>Importe del Cargo por cada \$1000 millones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1M</td> <td>COP \$3.500</td> </tr> </tbody> </table> | Plazo Hasta | Importe del Cargo por cada \$1000 millones | 1M | COP \$3.500 |
| Plazo Hasta   | Importe del Cargo por cada \$1000 millones |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 1M            | COP \$2.800                                |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 3M            | COP \$8.400                                |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 6M            | COP \$16.800                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 9M            | COP \$25.000                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 12M           | COP \$33.400                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 18M           | COP \$50.000                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 2Y            | COP \$64.000                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 3Y            | COP \$94.000                               |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 4Y            | COP \$122.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 5Y            | COP \$149.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 6Y            | COP \$175.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 7Y            | COP \$200.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 8Y            | COP \$224.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 9Y            | COP \$247.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 10Y           | COP \$269.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 11Y           | COP \$290.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 12Y           | COP \$311.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 13Y           | COP \$331.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 14Y           | COP \$351.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 15Y           | COP \$370.000                              |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| Plazo Hasta   | Importe del Cargo por cada \$1000 millones |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |
| 1M            | COP \$3.500                                |   |   |             |  |    |             |    |             |    |              |    |              |     |              |     |              |    |              |    |              |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |    |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |     |               |  |             |  |    |             |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo  | Nombre de Cargo                                       | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo  |               |  |   |  |  |
|--|---|---|--|---------------|--|---|--|--|
|  |   |   |  |               |  |   |  |  |
|  |   | por cada mil millones de pesos (\$1.000 millones) o su equivalente de una Operación y por cada punta de la misma, en la cual se obtiene el derecho  | 3M   | COP \$9.000   |  |   |  |  |
|  |   |   | 6M   | COP \$17.000  |  |   |  |  |
|  |   |   | 9M   | COP \$25.500  |  |   |  |  |
|  |   |   | 12M  | COP \$33.500  |  |   |  |  |
|  |   |   | 18M  | COP \$50.000  |  |   |  |  |
|  |   |   | 2Y   | COP \$66.000  |  |   |  |  |
|  |   |   | 3Y   | COP \$98.000  |  |   |  |  |
|  |   |   | 4Y   | COP \$130.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 5Y   | COP \$160.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 6Y   | COP \$190.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 7Y   | COP \$220.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 8Y   | COP \$250.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 9Y   | COP \$280.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 10Y  | COP \$300.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 11Y  | COP \$330.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 12Y  | COP \$355.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 13Y  | COP \$380.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 14Y  | COP \$405.000 |  |   |  |  |
|  |   |   | 15Y  | COP \$430.000 |  |   |  |  |
| Variable   | Compensación y Liquidación de Operaciones Simultáneas | Tarifa variable establecida como un valor diario (incluyendo los fines de semana y días festivos del calendario colombiano) en pesos de acuerdo con el valor de giro vigente de la operación simultánea, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las | Operaciones Simultáneas celebradas en el Sistema Electrónico de Negociación – SEN:<br><br>Se cobrará un importe efectivo diario de acuerdo con el valor de giro total de todas las operaciones simultáneas aceptadas en el mes calendario inmediatamente anterior de conformidad con la siguiente tabla: |               |  |   |  |  |
|  |   |   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rango de Valor de giro total de las operaciones simultáneas compensadas y liquidadas durante el mes inmediatamente anterior.</th> <th>Importe del Cargo diario por millón por Operación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> |               | Rango de Valor de giro total de las operaciones simultáneas compensadas y liquidadas durante el mes inmediatamente anterior. | Importe del Cargo diario por millón por Operación |  |  |
| Rango de Valor de giro total de las operaciones simultáneas compensadas y liquidadas durante el mes inmediatamente anterior. | Importe del Cargo diario por millón por Operación     |   |  |               |  |   |  |  |
|  |   |   |  |               |  |   |  |  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                                       | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo  |  |
|---------------|---|---|--|--|
|               |   | condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.  |  | <b>Simultanea vigente</b>                                |
|               |   |   | -  | 2.558.999.999.999<br>COP\$ 0.630                         |
|               |   |   | 2.559.000.000.000  | 4.826.999.999.999<br>COP\$ 0.603                         |
|               |   |   | 4.827.000.000.000  | 7.094.999.999.999<br>COP\$ 0.575                         |
|               |   |   | 7.095.000.000.000  | 9.364.999.999.999<br>COP\$ 0.548                         |
|               |   |   | 9.365.000.000.000  | 11.631.999.999.999<br>COP\$ 0.521                        |
|               |   |   | 11.632.000.000.000   | 13.899.999.999.999<br>COP\$ 0.466                        |
|               |   |   | 13.900.000.000.000   | En adelante<br>COP\$ 0.411                               |
| Variable      | Compensación y Liquidación de Operaciones Simultáneas | Tarifa variable establecida como un valor diario (incluyendo los fines de semana y días festivos del calendario colombiano) en pesos de acuerdo con el valor de giro vigente de la operación simultánea, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo | Operaciones Simultáneas celebradas o registradas en el Sistema del Mercado Electrónico Colombiano – MEC:<br><br>Se cobrará un importe efectivo diario de acuerdo con el valor de giro total de todas las operaciones simultáneas aceptadas en el mes calendario inmediatamente anterior de conformidad con la siguiente tabla: |  |
|               |   |   | <b>Rango de Valor de giro total de las operaciones simultáneas compensadas y liquidadas durante el</b>   | <b>Importe del Cargo diario por millón por Operación</b> |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                                | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |                                   |
|---------------|--|--|--|-----------------------------------|
|               |  |  | mes inmediatamente anterior.   | Simultanea vigente                |
|               |  | establezca el Reglamento de la Cámara.   | -  | 2.558.999.999.999<br>COP\$ 0.630  |
|               |  |  | 2.559.000.000.000  | 4.826.999.999.999<br>COP\$ 0.603  |
|               |  |  | 4.827.000.000.000  | 7.094.999.999.999<br>COP\$ 0.575  |
|               |  |  | 7.095.000.000.000  | 9.364.999.999.999<br>COP\$ 0.548  |
|               |  |  | 9.365.000.000.000  | 11.631.999.999.999<br>COP\$ 0.521 |
|               |  |  | 11.632.000.000.000   | 13.899.999.999.999<br>COP\$ 0.466 |
|               |  |  | 13.900.000.000.000   | En adelante<br>COP\$ 0.411        |
| Variable      | Compensación y Liquidación de Operaciones Repo | Tarifa variable establecida como un valor diario (incluyendo los fines de semana y días festivos del calendario colombiano) en pesos de acuerdo con el valor de giro vigente de la Operación Repo, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara. | Operaciones Repo celebradas o registradas en el Sistema de Negociación y/o Registro enviadas a compensar en Cámara: Se cobrará un importe efectivo diario, el cual resulta de multiplicar el valor de giro vigente por millón por 0.685. |                                   |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo                                   | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |
|---------------|---|--|--|
| Variable      | Compensación y Liquidación de Operaciones Contado | Tarifa variable establecida como un valor único en pesos de acuerdo con el valor de giro vigente de la Operación de Contado, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.   | Operaciones de Contado celebradas o registradas en el Sistema de Negociación y/o Registro enviadas a compensar en Cámara:<br>Se cobrará un importe efectivo de 24 pesos por Millón. Esta tarifa solo se cobrará en la aceptación de la operación por parte de la Cámara.   |
| Variable      | Compensación y Liquidación de Operaciones TTV     | Tarifa variable establecida como un valor diario (incluyendo los fines de semana y días festivos del calendario colombiano) en pesos de acuerdo al Precio de cierre del Activo publicado por el proveedor de precios (Precia) multiplicado por la cantidad de acciones vigente de la Operación TTV, en la cual se obtiene el derecho de que la CÁMARA una vez acepte dicha Operación, realice las funciones de Compensación y Liquidación de ésta en las | Operaciones TTV celebradas o registradas en el Sistema de Negociación y/o Registro enviadas a compensar en Cámara:<br>cobrará un importe efectivo diario, el cual resulta de multiplicar el precio de cierre del activo subyacente publicado por el proveedor de precio, por la cantidad de acciones de la operación TTV y un factor fijo de 3.3 pesos por millón por punta. |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo                     | Nombre de Cargo  | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
|-----------------------------------|--|--|---|-----------------------------------|-----------------------------|---------|-------|-----------|-------|------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
|                                   |  | condiciones en que lo establezca el Reglamento de la Cámara.   |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| Variable                          | Compensación y Liquidación de Operaciones de Contado sobre Divisas | Tarifa variable mensual de operación por cada punta de las operaciones Compensadas y Liquidadas. Este cobro se realizará de manera mensual vencida.  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Puntas Promedio Diarias en el Mes</th> <th>Tarifa en COP por Operación</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0 a 250</td> <td>7.731</td> </tr> <tr> <td>251 a 500</td> <td>7.742</td> </tr> <tr> <td>501 a 1000</td> <td>7.216</td> </tr> <tr> <td>1001 a 1500</td> <td>6.957</td> </tr> <tr> <td>1501 a 2000</td> <td>6.699</td> </tr> <tr> <td>2001 a 2500</td> <td>6.442</td> </tr> <tr> <td>2501 a 3000</td> <td>6.184</td> </tr> <tr> <td>3001 a 3500</td> <td>5.927</td> </tr> <tr> <td>3501 a 4000</td> <td>5.669</td> </tr> <tr> <td>Mas de 4001</td> <td>5.412</td> </tr> </tbody> </table> | Puntas Promedio Diarias en el Mes | Tarifa en COP por Operación | 0 a 250 | 7.731 | 251 a 500 | 7.742 | 501 a 1000 | 7.216 | 1001 a 1500 | 6.957 | 1501 a 2000 | 6.699 | 2001 a 2500 | 6.442 | 2501 a 3000 | 6.184 | 3001 a 3500 | 5.927 | 3501 a 4000 | 5.669 | Mas de 4001 | 5.412 |
| Puntas Promedio Diarias en el Mes | Tarifa en COP por Operación  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 0 a 250                           | 7.731  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 251 a 500                         | 7.742  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 501 a 1000                        | 7.216  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 1001 a 1500                       | 6.957  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 1501 a 2000                       | 6.699  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 2001 a 2500                       | 6.442  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 2501 a 3000                       | 6.184  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 3001 a 3500                       | 5.927  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| 3501 a 4000                       | 5.669  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| Mas de 4001                       | 5.412  |  |   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| Variable                          | Notificación y Entrega.  | Tarifa que se genera por la decisión de llevar a la entrega una Posición de Futuros. Se cobra vinculado al tipo de Liquidación sea ésta efectiva (con la entrega del subyacente) o financiera como un valor por cada Contrato y punta compradora o vendedora que se dé al momento de la entrega. | Liquidación Efectiva: Se cobrará un importe equivalente a 2.5 veces la Tarifa Variable por Compensación y Liquidación de cada Activo correspondiente.   |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |
| Variable                          | Operaciones de Gestión de  | Cargo por Contrato que se genera por operaciones de Traspaso, Give Up, Ajuste  | Se cobrará un importe equivalente a 1.5 veces la Tarifa Variable por Compensación y Liquidación de cada Activo para: los Futuros  |                                   |                             |         |       |           |       |            |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |             |       |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo           | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo  |
|---------------|---------------------------|---|--|
|               | t+1 en adelante.          | de Posición u otras similares que apliquen sobre posiciones abiertas negociadas en días anteriores al día de la Operación de gestión.   | <p>TES, Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, Futuros y Opciones cuyo activo subyacente sean acciones, Futuros sobre Índices Accionarios, Futuros sobre Electricidad Mensual, Futuros sobre IBR, OIS IBR Formación, OIS IBR, y Operaciones de Contado de Divisas.</p> <p>Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso y Contrato de Opción sobre la TRM: COP\$2.700</p> <p>Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso: COP\$270</p> <p>Forward NDF USD/COP: Se cobrará COP \$0.1080 por cada Dólar de los Estados Unidos de América (1 USD).</p>   |
| Variable      | Empleo de Cuenta Residual | Cargo por Contrato que se genera por operaciones que la CÁMARA debe asignar a la "Cuenta Residual" del Miembro, cuando éste no asignó durante el día las operaciones de la "Cuenta Diaria". | <p>Se cobrará un importe equivalente a 0.5 veces la Tarifa Variable por Compensación y Liquidación de cada Activo para: Los Futuros TES, Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, Futuros y Opciones cuyo activo subyacente sean acciones, Futuros sobre Índices Accionarios, Futuros sobre Electricidad Mensual, y Futuros sobre IBR.</p> <p>Operaciones de Contado sobre valores de Renta Variable: 0.5 veces la tarifa de Compensación y Liquidación.</p> <p>Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso y Contrato de Opción sobre la TRM: COP\$900</p> <p>Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso: COP\$90</p> |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo  | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo  |
|---------------|--|---|--|
|               |  |   | Forward NDF USD/COP: Se cobrará COP \$0.0360 por cada Dólar de los Estados Unidos de América (1 USD)   |
| Variable      | Tarifa por Administración de Inversión de las Garantías constituidas en efectivo                                   | Tarifa variable establecida como un porcentaje del total de los intereses generados por la(s) inversión(es).  | Se cobrará un importe, el cual resulta de multiplicar: a) Los intereses totales generados por la(s) inversión(es) de las garantías constituidas en efectivo y b) 28.375%                     |
| Variable      | Tarifa por Corrección de Complementación posterior al Cumplimiento de las Operaciones de Contado de Renta Variable | Tarifa variable establecida en los eventos en que el Miembro decida complementar las operaciones de Contado de Renta Variable, posterior a su cumplimiento.   | Operaciones de Contado sobre valores de Renta Variable: \$20.000 por Operación.  |
| Variable      | Tarifa por Cambio en la estructura de Cuenta Definitiva de Tercero del Segmento de Contado de Renta Variable       | Tarifa variable establecida por los cambios en Cuenta Definitiva de Tercero: de Cuenta de Tercero Identificado a Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara o de Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara a Cuenta de Tercero Identificado solicitado por los Miembros. | Cambios en la estructura de Cuenta Definitiva de Tercero del Segmento de Contado de Renta Variable: \$63.000 por solicitud de cambio sobre una Cuenta Definitiva de Tercero.                 |
| No periódico  | Eventos de Retardo   | Cargo generado por incurrir el Miembro en un evento de retardo, con independencia de la causa que origine el retardo y aún si cobran tarifas por  | Por la ocurrencia del evento diez (10) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV).<br><br>Tasa de interés equivalente a la máxima tasa de mora legal vigente sobre el importe de la |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo     | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo  |
|---------------|---------------------|--|--|
|               |                     | retardo a un Agente. La Cámara cargará al Miembro un importe en pesos por el evento, a título de consecuencia pecuniaria y adicionalmente, cobrará sobre el valor de las liquidaciones atrasadas una tasa de interés equivalente a la máxima tasa de mora legal vigente, devengándose durante el tiempo en que se mantenga el retardo. | Liquidación o el precio de cierre del Activo objeto de una Operación o Instrucción de Liquidación.   |
| No periódico  | Eventos de Retardo  | Cargo generado al Agente que Admitió la operación, debido a la no entrega oportuna del efectivo o de los valores correspondientes a la operación, generando el evento de retardo al Miembro Liquidador.  | COP \$1.081.000  |
| No periódico  | Medidas Preventivas | Cargo generado al Miembro frente al cual la Cámara ordene una o varias medidas preventivas y por cada evento a que haya lugar la aplicación de una o varias medidas preventivas.<br><br>Por la ocurrencia de este hecho la Cámara cargará al Miembro un importe en pesos por el evento, a  | Por la adopción de la medida preventiva diez (10) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV).<br><br>Tasa de interés equivalente a la máxima tasa de mora legal vigente sobre el importe de la liquidación o en el caso de la entrega de Activos el valor sobre el cual se calculará el interés de mora será el valor de mercado del mismo para el día del cálculo. |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo  | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo  |
|---------------|--|---|--|
|               |  | título de consecuencia pecuniaria y adicionalmente, cobrará el pago de un interés de mora a la tasa máxima permitida por la Ley, sobre las sumas atrasadas, devengándose durante el tiempo en que se mantenga el retardo. |  |
| No periódico  | Liberación y constitución de Garantías.  | Cargo generado por los eventos de liberación y sustitución de Garantías cuando sobrepasa los límites establecidos.  | Eventos de liberación y sustitución de Garantías en un mes:<br>0-25 COP \$0<br>>25-30 COP \$1.000<br>>30-50 COP \$2.000<br>>50 COP \$5.000 |
| No periódico  | Constitución de Garantías en dólares de los Estados Unidos de América.   | Se cobrará una tarifa en pesos colombianos COP\$ por cada evento de constitución de Garantías, la cual será facturada mensualmente  | COP \$15.500   |
| No periódico  | Liberación de Garantías en dólares de los Estados Unidos de América cuando el Banco Corresponsal destino corresponda al mismo Banco Corresponsal de la Cámara. | Se cobrará una tarifa en pesos colombianos COP\$ por cada evento de liberación de Garantías, la cual será facturada mensualmente.   | COP \$31.000   |
| No periódico  | Liberación de Garantías en   | Se cobrará una tarifa en pesos colombianos COP\$  | COP \$58.000   |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo  | Descripción de la tarifa  | Importe del Cargo                            |
|---------------|--|---|--|
|               | dólares de los Estados Unidos de América cuando el Banco Corresponsal destino sea diferente al Banco Corresponsal de la Cámara | por cada evento de liberación de Garantías, la cual será facturada mensualmente.  |  |
| No periódico  | Cambios en la vinculación con Agentes Custodios y de Pago.   | Se cobrará una tarifa fija denominada en pesos a aquellos Miembros que en más de una oportunidad al trimestre decidan modificar su situación de custodia de valores o domiciliación de recursos ya sea empleando otros Miembros para desarrollar estas funciones o asumiéndolo ellos mismos.  | Por evento:<br>COP \$250.000                 |
| No periódico  | Gestión de Garantías por parte de la CÁMARA.   | Se genera en el momento en que la CÁMARA debe gestionar la constitución de Garantías por parte de un Miembro, en momentos diferentes a la solicitud de Garantías extraordinarias. Cuando algún funcionario de la CÁMARA deba comunicarse con el Miembro para solicitar la constitución regular de Garantías, le dará un plazo para realizar dicha acción. | Sobre saldo de Garantías solicitado<br>0.15% |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo   | Descripción de la tarifa   | Importe del Cargo   |
|---------------|---|--|---|
|               |   | Al finalizar este plazo si el Miembro no ha constituido las Garantías y requiere insistencia por parte de la CÁMARA, se generará un cobro equivalente a un valor porcentual del monto requerido en garantía.   |   |
| No periódico  | Extensión de Horarios para Sesión de Gestión de Garantías en Efectivo en Pesos Colombianos.                                 | Se genera al momento de la solicitud por parte del Miembro para la extensión de la Sesión de Gestión de Garantías para la constitución y/o liberación de Garantías.  | Dos (2) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) por cada hora o fracción de extensión de horario. En caso de solicitarse la extensión de la Sesión de Gestión de Garantías para la constitución y liberación de Garantías de manera conjunta, la tarifa se cobrará una (1) sola vez, por cada hora o fracción de extensión de horario.”       |
| No periódico  | Extensión de Horarios para Sesión de Liquidación al Vencimiento de Operaciones de Contado en el Segmento de Renta Variable. | Se genera al momento de la solicitud por parte del Miembro para la extensión de la Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones de Contado del Segmento Renta generada por la ampliación de alguna de las Etapas que componen dicha Sesión o de la solicitud por parte del Miembro para la extensión de la Sesión de Recepción de Complementación de Operaciones de Contado en FTL, de la Sesión de Recepción de Corrección de Complementación de Operaciones de Contado en FTL o de la Sesión de Gestión de Agentes para | Dos (2) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) por cada hora o fracción de extensión de horario.<br><br>Por la extensión de Horario en la Sesión de Liquidación a Vencimiento de Operaciones de Contado se cobrará:<br>Por la primera hora COP \$403.000<br>Por la segunda hora COP \$1.206.000<br>Por la tercera hora o más COP \$2.812.000 |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Tipo de Cargo | Nombre de Cargo | Descripción de la tarifa       | Importe del Cargo |
|---------------|-----------------|--------------------------------|-------------------|
|               |                 | Operaciones de Contado en FTL. |                   |

**Parágrafo.** De conformidad con lo previsto en el artículo 2.1.13. del Reglamento de Funcionamiento, la Junta Directiva podrá definir esquemas tarifarios especiales dependiendo de la naturaleza y de las modalidades de Miembros, Agentes, Terceros, de los Segmentos en que participen y de las operaciones que realicen. Por lo tanto, para la compensación y liquidación de operaciones de intervención del Banco de la República en el mercado cambiario se estableció un esquema tarifario especial en el Convenio de vinculación del Banco de la República como Miembro Liquidador Individual de la Cámara.

**Parágrafo Transitorio:** Respecto de las operaciones swaps agrupadas en el Segmento Swaps que sean aceptadas por la CRCC S.A. desde el 18 de noviembre de 2021 hasta el 7 de diciembre de 2021, aplicará un descuento del ciento por ciento (100%) de la tarifa variable por compensación y liquidación, siempre que estas hayan sido celebradas en posición propia entre Miembros participantes en el Segmento Swaps con antelación al 20 de agosto de 2021.”

**Artículo Segundo.** Modifíquese el Artículo 2.5.1.4. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., el cual quedará así:

**“Artículo 2.5.1.4. Parámetros para cálculo de Garantía por Posición.**

Los Parámetros utilizados para el cálculo de la Garantía por Posición se definen para cada tipo de Instrumento:

1. Futuro TES Corto Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Corto Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                        | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Corto Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 1.4%              |

|                                     |                         |   |
|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Factor de cobertura por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|-------------------------------------|-------------------------|---|



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|                        |     |      |       |
|------------------------|-----|------|-------|
| Futuro TES Corto Plazo | 1.2 | 0.27 | 1.05% |
|------------------------|-----|------|-------|

### 2. Futuro TES Mediano Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Mediano Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                          | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Mediano Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 2.7%              |

|                          | Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|---|
| Futuro TES Mediano Plazo | 1.2                    | 0.74                    | 2.02%   |

### 3. Futuro TES Largo Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Largo Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                        | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Largo Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 5.7%              |

|                        | Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamado a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| Futuro TES Largo Plazo | 1.2                    | 0.74                    | 4.27%  |

### 4. Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Futuros de Referencias Específicas en Grupos por la Escala de Duración Modificada (EDM), de conformidad con la siguiente tabla:



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|   | Grupo de Compensación | Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación |       |
|---|-----------------------|---|-------|
|   |                       | De  | Hasta |
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1                    | 0   | 0.75  |
|   | H2                    | 0.75  | 1.5   |
|   | H3                    | 1.5   | 3.0   |
|   | H4                    | 3.0   | 5.0   |
|   | H5                    | 5.0   | 7.0   |
|   | H6                    | 7.0   | 10.0  |
|   | H7                    | 10.0  | 15.0  |
|   | H8                    | 15.0  | 20.0  |

Para los Instrumentos de Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas se tienen los siguientes parámetros:

|   | Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación | De   | Hasta | Multiplicador | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|---|---|------|-------|---------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1  | 0    | 0.75  | 2.500.000     | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 0.5%              |
|   | H2  | 0.75 | 1.5   |               |             |                  |                  | 0.8%              |
|   | H3  | 1.5  | 3.0   |               |             |                  |                  | 1.4%              |
|   | H4  | 3.0  | 5.0   |               |             |                  |                  | 2.7%              |
|   | H5  | 5.00 | 7.00  |               |             |                  |                  | 4.1%              |
|   | H6  | 7.00 | 10.0  |               |             |                  |                  | 5.7%              |
|   | H7  | 10.0 | 15.0  |               |             |                  |                  | 8.3%              |
|   | H8  | 15.0 | 20.0  |               |             |                  |                  | 17.2%             |

|  | Escala de Duración Modificada (EDM) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
|  | H1                                  | 1.2                                 | 0.27                    | 0.37%   |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|   |    |      |        |
|---|----|------|--------|
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H2 | 0.27 | 0.60%  |
|   | H3 | 0.59 | 1.05%  |
|   | H4 | 0.75 | 2.02%  |
|   | H5 | 0.72 | 3.07%  |
|   | H6 | 0.74 | 4.27%  |
|   | H7 | 0.74 | 6.22%  |
|   | H8 | 0.74 | 12.90% |

La Escala de Duración Modificada (EDM) se realiza con base en metodologías de valoración y cálculo de duración modificada de los activos subyacentes de los Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas. Dicho cálculo se ejecuta con dos (2) días hábiles de anterioridad al fin de cada mes y empezará a aplicarse a partir del primer día hábil del siguiente mes.

### 5. Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea la Tasa de Cambio Dólar/Peso:

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Futuros de Tasa de Cambio Dólar/Peso, Mini Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso, Opción sobre la TRM y Forward NDF USD/COP. Los parámetros son los siguientes:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total | Porcentaje de Disminución e Incremento |
|--|----------------------------|---------|------------------|------------------|-------------------|--|
| Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso                  | 50.000                     | 50.000  | 11               | Porcentual       | 6.3%              | N/A                                    |
| Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso | 5.000                      | 5.000   | 11               |                  |                   | N/A                                    |
| Forward NDF USD/COP                                  | 1                          | 1       | 11               |                  |                   | N/A                                    |
| Contrato de Opción sobre la TRM                      | 50.000                     | 50.000  | 22               |                  |                   | 32%                                    |

|                        |                         |  |
|------------------------|-------------------------|--|
| Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamado a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|-------------------------|--|



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|  |     |    |       |
|--|-----|----|-------|
| Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso                  | 1.2 | 23 | 4.72% |
| Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso |     |    |       |
| Forward NDF USD/COP                                  |     |    |       |
| Contrato de Opción sobre la TRM                      |     |    |       |

6. Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega:

Para el Instrumento Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, se tienen los siguientes parámetros:

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| ECOPETROL  | 1000                       | 1000    | 11               | Porcentual          | 26.2%             |
| PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA  |                            |         |                  |                     | 18.1%             |
| ORDINARIA DEL GRUPO SURA   |                            |         |                  |                     | 15.3%             |
| ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA   |                            |         |                  |                     | 17.4%             |
| PREFERENCIAL GRUPO ARGOS   |                            |         |                  |                     | 26.4%             |
| PREFERENCIAL DAVIVIENDA  |                            |         |                  |                     | 15.0%             |
| ORDINARIA DE CANACOL   |                            |         |                  |                     | 21.6%             |
| ORDINARIA DE BANCOLOMBIA   |                            |         |                  |                     | 16.4%             |
| ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   |                            |         |                  |                     | 12.7%             |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---|
| ECOPETROL  | 1.2                                 | 231                     | 19.65%  |
| PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA  | 1.2                                 | 570                     | 13.57%  |
| ORDINARIA DEL GRUPO SURA   | 1.2                                 | 1349                    | 11.47%  |
| ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA   | 1.2                                 | 2615                    | 13.05%  |
| PREFERENCIAL GRUPO ARGOS   | 1.2                                 | 908                     | 19.80%  |
| PREFERENCIAL DAVIVIENDA  | 1.2                                 | 610                     | 11.25%  |
| ORDINARIA DE CANACOL   | 1.2                                 | 208                     | 16.20%  |
| ORDINARIA DE BANCOLOMBIA   | 1.2                                 | 556                     | 12.30%  |
| ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   | 1.2                                 | 64                      | 9.52%   |

### 7. Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea el Índice Accionario MSCI COLCAP:

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP. Los parámetros son los siguientes:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP | 25.000                     | 25.000  | 11               | Porcentual          | 12.6%             |
| Mini Contrato de Futuro Índice                     | 2.500                      | 2.500   | 11               | Porcentual          | 12.6%             |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|                           |  |  |  |  |  |
|---------------------------|--|--|--|--|--|
| Accionario MSCI<br>COLCAP |  |  |  |  |  |
|---------------------------|--|--|--|--|--|

|  | Factor de<br>cobertura por<br>Time Spread | Valor<br>Mínimo por<br>Spread | Fluctuación<br>para<br>llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|--|---|-------------------------------|---|
| Contratos de<br>Futuros Índice<br>Accionario MSCI<br>COLCAP    | 1.2                                       | 23                            | 9.45%   |
| Mini Contrato de<br>Futuro Índice<br>Accionario MSCI<br>COLCAP | 1.2                                       | 23                            | 9.45%   |

### 8. Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual:

Para el Instrumento Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los setenta y dos (72) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos<br>Contrato<br>Futuro sobre<br>Electricidad<br>Mensual | Multiplicador<br>del contrato | Nominal     | Nº de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total | Fluctuación<br>para<br>llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|---|-------------------------------|-------------|---------------------|------------------------|----------------------|---|
| 1 al 4  | 360.000                       | 360.000 kWh | 11                  | Porcentual             | 23.4%                | 17.55%  |
| 5 al 8  | 360.000                       | 360.000 kWh | 11                  | Porcentual             | 11.9%                | 8.92%   |
| 9 al 18   | 360.000                       | 360.000 kWh | 11                  | Porcentual             | 11.3%                | 8.47%   |
| 19 al 24  | 360.000                       | 360.000 kWh | 11                  | Porcentual             | 11.3%                | 8.47%   |
| 25 al 72  | 360.000                       | 360.000 kWh | 11                  | Porcentual             | 10%                  | 7.5%  |

### 9. Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual:

Para el Instrumento Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los setenta y dos (72) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos | Multiplicador<br>del contrato | Nominal | Nº de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total | Fluctuación<br>para |
|--------------|-------------------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
|--------------|-------------------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------------|---------------------|



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual |        |            |    |            |       | llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|--------|------------|----|------------|-------|--------------------------------------|
| 1 al 4   | 10.000 | 10.000 kWh | 11 | Porcentual | 23.4% | 17.55%                               |
| 5 al 8   | 10.000 | 10.000 kWh | 11 | Porcentual | 11.9% | 8.92%                                |
| 9 a 18   | 10.000 | 10.000 kWh | 11 | Porcentual | 11.3% | 8.47%                                |
| 19 al 24   | 10.000 | 10.000 kWh | 11 | Porcentual | 11.3% | 8.47%                                |
| 25 al 72   | 10.000 | 10.000 kWh | 11 | Porcentual | 10%   | 7.5%                                 |

### 10. Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias:

Para el Instrumento Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, se tienen los siguientes parámetros:

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| NUTRESA  |                            |         |                  |                     | 13.0%             |
| GRUPO ARGOS  |                            |         |                  |                     | 21.6%             |
| ISA  |                            |         |                  |                     | 15.4%             |
| PREFERENCIAL AVAL  |                            |         |                  |                     | 17.5%             |
| CEMENTOS ARGOS   |                            |         |                  |                     | 14.9%             |
| PREFERENCIAL GRUPO SURA  |                            |         |                  |                     | 27.4%             |
| PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS  |                            |         |                  |                     | 22.6%             |
| BANCO DE BOGOTÁ  |                            |         |                  |                     | 12.7%             |
| CELSIA   |                            |         |                  |                     | 15.1%             |
| GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   |                            |         |                  |                     | 12.7%             |
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA   |                            |         |                  |                     | 13.9%             |

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a |
|--|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
|--|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|                                 |     |      |                           |
|---------------------------------|-----|------|---------------------------|
| con Liquidación por Diferencias |     |      | Garantías Extraordinarias |
| NUTRESA                         | 1.2 | 382  | 9.75%                     |
| GRUPO ARGOS                     | 1.2 | 247  | 16.20%                    |
| ISA                             | 1.2 | 310  | 11.55%                    |
| PREFERENCIAL AVAL               | 1.2 | 28   | 13.12%                    |
| CEMENTOS ARGOS                  | 1.2 | 105  | 11.17%                    |
| PREFERENCIAL GRUPO SURA         | 1.2 | 2283 | 20.55%                    |
| PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS     | 1.2 | 871  | 16.95%                    |
| BANCO DE BOGOTÁ                 | 1.2 | 1420 | 9.52%                     |
| CELSIA                          | 1.2 | 86   | 11.32%                    |
| GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ      | 1.2 | 64   | 9.52%                     |
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA    | 1.2 | 376  | 10.42%                    |

### 11. Opciones sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

Para el Instrumento Contrato de Opciones sobre Acciones del Índice, se tienen los siguientes parámetros:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total | Porcentaje de Disminución e Incremento |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|--|
| Opción sobre la acción de Ecopetrol                | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 26.2%             | 78%                                    |
| Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 18.1%             | 62%                                    |
| Opción sobre la acción Preferencial Aval           | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 17.5%             | 64%                                    |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|  | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Opción sobre la acción de Ecopetrol                | 1.2                                 | 231                     | 19.65%  |
| Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia | 1.2                                 | 570                     | 13.57%  |
| Opción sobre la acción Preferencial Aval           | 1.2                                 | 28                      | 13.12%  |

### 12. Contrato de Futuro OIS:

Para el Instrumento Contrato de Futuro de OIS se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los siguientes vencimientos: un (1) mes, tres (3) meses, seis (6) meses, nueve (9) meses, doce (12) meses y dieciocho (18) meses.

|                        | Vencimientos (No. De Meses) | Multiplicador del Contrato | Nominal     | No de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Contrato de Futuro OIS | 1                           | 500.000.000                | 500.000.000 | 11               | Porcentual          | 0.09%             |
|                        | 3                           |                            |             |                  |                     | 0.09%             |
|                        | 6                           |                            |             |                  |                     | 0.24%             |
|                        | 9                           |                            |             |                  |                     | 0.38%             |
|                        | 12                          |                            |             |                  |                     | 0.53 %            |
|                        | 18                          |                            |             |                  |                     | 0.63 %            |

|                        | Plazos Meses (No. De Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Contrato de Futuro OIS | 1                           | 0.0                                 | 0.0                     | 0.06%   |
|                        | 3                           |                                     |                         | 0.06%   |
|                        | 6                           |                                     |                         | 0.18%   |
|                        | 9                           |                                     |                         | 0.28%   |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|  |    |  |  |       |
|--|----|--|--|-------|
|  | 12 |  |  | 0.39% |
|  | 18 |  |  | 0.47% |

### 13. OIS IBR Formación:

Para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado OIS IBR Formación, se tienen los siguientes parámetros:

|                   | Vencimientos | Multiplicador del contrato | Nominal     | No. De Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|-------------------|--------------|----------------------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| OIS IBR Formación | 1 Mes        | 500.000.000                | 500.000.000 | 11                | Porcentual          | 0.09%             |
|                   | 3 Meses      |                            |             |                   |                     | 0.09%             |
|                   | 6 Meses      |                            |             |                   |                     | 0.24%             |

Para efectos operativos el OIS IBR Formación se operará en múltiplos de COP500 millones.

|                   | Plazos (No. De Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| OIS IBR Formación | 1                     | 0.0                                 | 0.0                     | 0.06%   |
|                   | 3                     |                                     |                         | 0.06%   |
|                   | 6                     |                                     |                         | 0.18%   |

### 14. OIS IBR:

Para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado OIS IBR, se tienen los siguientes parámetros:

|         | Vencimientos (No. De Meses) | Multiplicador del contrato | Nominal     | No. De Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|---------|-----------------------------|----------------------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| OIS IBR | 1                           | 500.000.000                | 500.000.000 | 11                | Porcentual          | 0.09%             |
|         | 3                           |                            |             |                   |                     | 0.09%             |
|         | 6                           |                            |             |                   |                     | 0.24%             |
|         | 9                           |                            |             |                   |                     | 0.38%             |
|         | 12                          |                            |             |                   |                     | 0.53%             |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|    |  |  |  |  |       |
|----|--|--|--|--|-------|
| 18 |  |  |  |  | 0.63% |
|----|--|--|--|--|-------|

Para efectos operativos el OIS IBR se operará en múltiplos de COP500 millones.

|         | Plazos Meses (No. De Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| OIS IBR | 1                           | 0.0                                 | 0.0                     | 0.06%   |
|         | 3                           |                                     |                         | 0.06%   |
|         | 6                           |                                     |                         | 0.18%   |
|         | 9                           |                                     |                         | 0.28%   |
|         | 12                          |                                     |                         | 0.39%   |
|         | 18                          |                                     |                         | 0.47%   |

Los parámetros que se tienen en cuenta para la compensación entre grupos son:

- Orden para la compensación entre los grupos del Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo y el Futuro TES Largo Plazo:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar                               | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|--|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | Futuro TES Mediano Plazo/ Futuro TES Largo Plazo | 100/56                          | 65%                     |
| 2                     | Futuro TES Corto Plazo/ Futuro TES Mediano Plazo | 100/20                          | 30%                     |
| 3                     | Futuro TES Corto Plazo/ Futuro TES Largo Plazo   | 100/17                          | 0%                      |

- Orden para la compensación entre los grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

El crédito sobre garantías, esto es el valor porcentual a aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para los Futuros de TES de Referencias Específicas, se compensarán de acuerdo a la siguiente tabla:

| Crédito sobre Garantías | H1  | H2  | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-------------------------|-----|-----|----|----|----|----|----|----|
| H1                      | 70% | 30% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|    |     |     |     |     |     |     |     |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| H2 | 65% | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  |
| H3 |     | 60% | 30% | 10% | 0%  | 0%  | 0%  |
| H4 |     |     | 70% | 75% | 65% | 50% | 40% |
| H5 |     |     |     | 80% | 70% | 65% | 60% |
| H6 |     |     |     |     | 80% | 70% | 70% |
| H7 |     |     |     |     |     | 80% | 80% |
| H8 |     |     |     |     |     |     | 80% |

En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Orden de Compensación | H1 | H2 | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-----------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| H1                    | 1  | 20 | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| H2                    |    | 2  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| H3                    |    |    | 3  | 19 | 21 | -  | -  | -  |
| H4                    |    |    |    | 4  | 9  | 15 | 17 | 18 |
| H5                    |    |    |    |    | 5  | 13 | 14 | 16 |
| H6                    |    |    |    |    |    | 6  | 12 | 11 |
| H7                    |    |    |    |    |    |    | 7  | 10 |
| H8                    |    |    |    |    |    |    |    | 8  |

El Delta para formar un Spread para los Futuros de TES de Referencias Específicas es el siguiente:

| Parejas de Grupos de Compensación | Delta para formar (1) un Spread |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| H1/H2                             | 100/21                          |
| H1/H3                             | 100/14                          |
| H1/H4                             | 100/8                           |
| H1/H5                             | 100/8                           |
| H1/H6                             | 100/5                           |
| H1/H7                             | 100/4                           |
| H1/H8                             | 100/4                           |
| H2/H3                             | 100/32                          |
| H2/H4                             | 100/20                          |
| H2/H5                             | 100/17                          |
| H2/H6                             | 100/12                          |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|       |        |
|-------|--------|
| H2/H7 | 100/10 |
| H2/H8 | 100/10 |
| H3/H4 | 100/42 |
| H3/H5 | 100/37 |
| H3/H6 | 100/27 |
| H3/H7 | 100/24 |
| H3/H8 | 100/20 |
| H4/H5 | 100/56 |
| H4/H6 | 100/40 |
| H4/H7 | 100/34 |
| H4/H8 | 100/32 |
| H5/H6 | 100/66 |
| H5/H7 | 100/56 |
| H5/H8 | 100/53 |
| H6/H7 | 100/64 |
| H6/H8 | 100/59 |
| H7/H8 | 100/79 |

El Delta para formar un Spread solo aplicará cuando el orden para la compensación entre los Grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas sea diferente a cero (0).

3. Orden para la compensación entre los grupos del Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Contratos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

El crédito sobre garantías, esto es, el valor porcentual a aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros de TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Crédito sobre Garantías  | H1 | H2 | H3  | H4  | H5  | H6  | H7  | H8  |
|--------------------------|----|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Futuro TES Corto Plazo   |    |    | 60% | 30% | 10% | -   | -   | -   |
| Futuro TES Mediano Plazo |    |    |     | 70% | 75% | 65% | 50% | 40% |





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|                           |  |  |  |  |  |     |     |     |
|---------------------------|--|--|--|--|--|-----|-----|-----|
| Futuro TES<br>Largo Plazo |  |  |  |  |  | 80% | 75% | 75% |
|---------------------------|--|--|--|--|--|-----|-----|-----|

En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Orden de<br>Compensación    | H1 | H2 | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-----------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Futuro TES Corto<br>Plazo   |    |    | 7  | 10 | 11 | -  | -  | -  |
| Futuro TES<br>Mediano Plazo |    |    |    | 4  | 5  | 6  | 8  | 9  |
| Futuro TES<br>Largo Plazo   |    |    |    |    |    | 1  | 2  | 3  |

El Delta para formar un Spread para la compensación entre los grupos de Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Parejas de Grupos de<br>Compensación | Delta para<br>formar un<br>Spread |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| H3 / Futuro TES Corto Plazo          | 100/42                            |
| Futuro TES Corto Plazo / H4          | 100/20                            |
| Futuro TES Corto Plazo / H5          | 100/17                            |
| Futuro TES Mediano Plazo/H4          | 100/42                            |
| Futuro TES Corto Plazo / H6          | 100/12                            |
| Futuro TES Mediano Plazo / H5        | 100/56                            |
| Futuro TES Mediano Plazo / H6        | 100/40                            |
| Futuro TES Mediano Plazo / H7        | 100/34                            |
| Futuro TES Mediano Plazo / H8        | 100/32                            |
| Futuro TES Largo Plazo/H6            | 100/66                            |
| Futuro TES Largo Plazo / H7          | 100/56                            |
| Futuro TES Largo Plazo / H8          | 100/43                            |

- Orden para la compensación entre los grupos de los Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP y Futuro de Acciones con Liquidación por Diferencias o con Liquidación por Entrega (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Grupo Sura, Cementos Argos, ISA, Nutresa, Grupo Argos,



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

Preferencial Cementos Argos, Preferencial Grupo Sura, Corficolombiana, Preferencial de Grupo Argos, Preferencial de Davivienda, Canacol, Ordinaria Bancolombia, Preferencial Grupo AVAL, Grupo de Energía de Bogotá, Banco de Bogotá, Celsia, Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia) y los Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar  | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|---|-------------------------|
| 1                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de Acción Preferencial de Bancolombia           | 0%                      |
| 2                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción de Ecopetrol                       | 0%                      |
| 3                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del Grupo Sura           | 0%                      |
| 4                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción del Grupo Argos             | 0%                      |
| 5                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de Cementos Argos | 0%                      |
| 6                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción de ISA                      | 0%                      |
| 7                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI  | 0%                      |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|    |  |     |
|----|--|-----|
|    | COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción de Nutresa  |     |
| 8  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial del Grupo SURA    | 0%  |
| 9  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial del Grupo Aval    | 0%  |
| 10 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial de Cementos Argos | 0%  |
| 11 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia  | 0%  |
| 12 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción de Ecopetrol   | 0%  |
| 13 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción Preferencial del Grupo Aval  | 0%  |
| 14 | Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de Banco de Bogotá        | 25% |
| 15 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la acción Ordinaria Celsia               | 0%  |
| 16 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI   | 0%  |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|    |  |     |
|----|--|-----|
|    | COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la acción Ordinaria del Grupo De Energía De Bogotá  |     |
| 17 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Corficolombiana                        | 0%  |
| 18 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial Grupo Argos                            | 0%  |
| 19 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial Davivienda                             | 0%  |
| 20 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Canacol                                | 0%  |
| 21 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Bancolombia                            | 20% |
| 22 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá            | 0%  |
| 23 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia | 0%  |

La estimación del delta para formar un (1) Spread para la compensación entre Futuro de Índice MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP, Futuro de Acciones



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

(Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Grupo Sura, Cementos Argos, ISA, Nutresa, Grupo Argos, Preferencial Cementos Argos, Preferencial Grupo Sura, Preferencial Aval y Banco de Bogotá, Celsia, Grupo de Energía de Bogotá, Corficolombiana, Preferencial de Grupo Argos, Preferencial de Davivienda, Canacol, Ordinaria Bancolombia) y demás activos cuyo subyacente es un Activos de Renta Variable, busca determinar el número de contratos para formar un (1) Spread, tomando como criterio el número de contratos proporcionado por el ratio de cobertura de la mínima varianza. Este ratio se calcula con las siguientes fórmulas:

$$\text{RatioCobertura} = \sum_{i=1}^{252} N_i/n$$

Donde:

$$N_i = -\beta_{\text{Acción}} * (\text{PrecioAcción}_i / \text{PrecioÍndice}_i)$$

$N_i$  = número de contratos de Índice para formar un spread

$$\beta_{\text{Acción}} = \text{Crédito sobre garantías}_{\text{Acción}}^{\text{Índice}} * (\text{FluctuaciónTotal}_{\text{FuturoAcción}} / \text{FluctuaciónTotal}_{\text{FuturoÍndice}})$$

$\text{PrecioAcción}_i$

= Precio de cierre de la acción para el día  $i$ , publicado por la BVC

$\text{PrecioÍndice}_i$

= Precio de cierre del índice para el día  $i$ , publicado por la BVC

$i$  = día sobre el que se está realizando el cálculo

$n$  = ventana de los últimos 252 días hábiles

Nota: Este cálculo se realiza mensualmente, tomando como período de estimación los 252 días hábiles hasta el último día del mes anterior y aplica para todo el siguiente mes.

En caso de que se presente un evento corporativo que afecte el precio de alguna de las acciones, se tomará para la estimación la información disponible después de este.





## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

Así mismo, se utilizará el mismo delta para formar un (1) Spread calculado para los Futuros sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval) para la compensación entre las Opciones sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval).

En todo caso, la Compensación sobre los Contratos de Futuros sobre Acciones con Liquidación al Vencimiento por Entrega, se realizará hasta el Cierre de la Sesión correspondiente al Último Día de Negociación de dichas Operaciones.

5. Orden para la compensación entre grupos del Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual y los grupos del Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual:

| Grupos de Vencimientos | Orden de Compensación | Vencimientos Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual | Vencimientos Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual | Crédito sobre Garantías |
|------------------------|-----------------------|---|---|-------------------------|
| Grupo 1                | 1                     | 1   | 1   | 90%                     |
|                        | 2                     | 2   | 2   | 90%                     |
|                        | 3                     | 3   | 3   | 90%                     |
|                        | 4                     | 4   | 4   | 90%                     |
| Grupo 2                | 1                     | 5   | 5   | 90%                     |
|                        | 2                     | 6   | 6   | 90%                     |
|                        | 3                     | 7   | 7   | 90%                     |
|                        | 4                     | 8   | 8   | 90%                     |
| Grupo 3                | 1                     | 9   | 9   | 90%                     |
|                        | 2                     | 10  | 10  | 90%                     |
|                        | 3                     | 11  | 11  | 90%                     |
|                        | 4                     | 12  | 12  | 90%                     |
|                        | 5                     | 13  | 13  | 90%                     |
|                        | 6                     | 14  | 14  | 90%                     |
|                        | 7                     | 15  | 15  | 90%                     |
|                        | 8                     | 16  | 16  | 90%                     |
| Grupo 4                | 1                     | 17  | 17  | 90%                     |
|                        | 2                     | 18  | 18  | 90%                     |
|                        | 3                     | 19  | 19  | 90%                     |
|                        | 4                     | 20  | 20  | 90%                     |
|                        | 5                     | 21  | 21  | 90%                     |
|                        | 6                     | 22  | 22  | 90%                     |
|                        | 7                     | 23  | 23  | 90%                     |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|         |    |    |     |     |
|---------|----|----|-----|-----|
| Grupo 5 | 8  | 24 | 24  | 90% |
|         | 1  | 25 | 25  | 90% |
|         | 2  | 26 | 26  | 90% |
|         | 3  | 27 | 27  | 90% |
|         | 4  | 28 | 28  | 90% |
|         | 5  | 29 | 29  | 90% |
|         | 6  | 30 | 30  | 90% |
|         | 7  | 31 | 31  | 90% |
|         | 8  | 32 | 32  | 90% |
|         | 9  | 33 | 33  | 90% |
|         | 10 | 34 | 34  | 90% |
|         | 11 | 35 | 35  | 90% |
|         | 12 | 36 | 36  | 90% |
|         | 13 | 37 | 37  | 90% |
|         | 14 | 38 | 38  | 90% |
|         | 15 | 39 | 39  | 90% |
|         | 16 | 40 | 40  | 90% |
|         | 17 | 41 | 41  | 90% |
|         | 18 | 42 | 42  | 90% |
|         | 19 | 43 | 43  | 90% |
|         | 20 | 44 | 44  | 90% |
|         | 21 | 45 | 45  | 90% |
|         | 22 | 46 | 46  | 90% |
|         | 23 | 47 | 47  | 90% |
|         | 24 | 48 | 48  | 90% |
|         | 25 | 49 | 49  | 90% |
|         | 26 | 50 | 50  | 90% |
|         | 27 | 51 | 51  | 90% |
|         | 28 | 52 | 52  | 90% |
|         | 29 | 53 | 53  | 90% |
|         | 30 | 54 | 54  | 90% |
|         | 31 | 55 | 55  | 90% |
|         | 32 | 56 | 56  | 90% |
|         | 33 | 57 | 57  | 90% |
|         | 34 | 58 | 58  | 90% |
|         | 35 | 59 | 59  | 90% |
|         | 36 | 60 | 60  | 90% |
|         | 37 | 61 | 61  | 90% |
| 38      | 62 | 62 | 90% |     |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|  |    |    |    |     |
|--|----|----|----|-----|
|  | 39 | 63 | 63 | 90% |
|  | 40 | 64 | 64 | 90% |
|  | 41 | 65 | 65 | 90% |
|  | 42 | 66 | 66 | 90% |
|  | 43 | 67 | 67 | 90% |
|  | 44 | 68 | 68 | 90% |
|  | 45 | 69 | 69 | 90% |
|  | 46 | 70 | 70 | 90% |
|  | 47 | 71 | 71 | 90% |
|  | 48 | 72 | 72 | 90% |

6. Orden para la compensación entre grupos del Contrato de Futuro OIS:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar   | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | 1 y 3 Meses/18 Meses | 1/1                             | 70%                     |
| 2                     | 1 y 3 Meses/12 Meses |                                 |                         |
| 3                     | 1 y 3 Meses/9 Meses  |                                 |                         |
| 4                     | 1 y 3 Meses/6 Meses  |                                 |                         |
| 5                     | 6 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 6                     | 6 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 7                     | 6 Meses/9 Meses      |                                 |                         |
| 8                     | 9 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 9                     | 9 Meses/12 Meses     |                                 |                         |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|    |                         |  |  |
|----|-------------------------|--|--|
| 10 | 12<br>Meses/18<br>Meses |  |  |
|----|-------------------------|--|--|

7. Orden para la compensación entre grupos del OIS IBR Formación:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar        | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | 1 y 3<br>Meses/6<br>Meses | 1/1                             | 70%                     |

8. Orden para la compensación entre grupos del OIS IBR:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar   | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | 1 y 3 Meses/18 Meses | 1/1                             | 70%                     |
| 2                     | 1 y 3 Meses/12 Meses |                                 |                         |
| 3                     | 1 y 3 Meses/9 Meses  |                                 |                         |
| 4                     | 1 y 3 Meses/6 Meses  |                                 |                         |
| 5                     | 6 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 6                     | 6 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 7                     | 6 Meses/9 Meses      |                                 |                         |
| 8                     | 9 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 9                     | 9 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 10                    | 12 Meses/18 Meses    |                                 |                         |

“

**Artículo Tercero.** Modifíquese el Artículo 3.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

### Artículo 3.5.3.1. Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición.

Para efectos de control de riesgo se agrupan las Operaciones Simultáneas por la Escala de Duración Modificada (EDM) según el título objeto de la operación, de conformidad con la siguiente tabla:

1. Grupos de Compensación, Fluctuación total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias.

| Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación | De   | Hasta | Fluctuación Total | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias | Valor Mínimo por Spread |
|---|------|-------|-------------------|---|-------------------------|
| G1  | 0    | 0.75  | 0.5%              | 0.37%   | 0.25%                   |
| G2  | 0.75 | 1.5   | 0.8%              | 0.60%   | 0.64%                   |
| G3  | 1.5  | 3.0   | 1.4%              | 1.05%   | 1.12%                   |
| G4  | 3.0  | 5.0   | 2.7%              | 2.02%   | 1.35%                   |
| G5  | 5.0  | 7.0   | 4.1%              | 3.07%   | 1.64%                   |
| G6  | 7.0  | 10.0  | 5.7%              | 4.27%   | 2.28%                   |
| G7  | 10.0 | 15.0  | 8.3%              | 6.22%   | 3.32%                   |
| G8  | 15.0 | 20.0  | 17.2%             | 12.90%  | 6.88%                   |

2. Crédito sobre Garantías (valor porcentual) a aplicar sobre la garantía de cada posición compensada.

Las posiciones contrapuestas de una misma Cuenta, se compensarán de acuerdo a la siguiente tabla:

| Grupos de Compensación | G1  | G2  | G3  | G4  | G5  | G6  | G7  | G8  |
|------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| G1                     | 70% | 30% | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  |
| G2                     |     | 65% | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  |
| G3                     |     |     | 60% | 30% | 10% | 0%  | 0%  | 0%  |
| G4                     |     |     |     | 70% | 75% | 65% | 50% | 40% |
| G5                     |     |     |     |     | 80% | 70% | 65% | 60% |
| G6                     |     |     |     |     |     | 80% | 70% | 70% |
| G7                     |     |     |     |     |     |     | 80% | 80% |
| G8                     |     |     |     |     |     |     |     | 80% |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

### 3. Orden o prioridad de compensación de los Grupos de Compensación.

La prioridad a la hora de compensar posiciones será la siguiente:

| Grupos de Compensación | G1 | G2 | G3 | G4 | G5 | G6 | G7 | G8 |
|------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| G1                     | 1  | 20 | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| G2                     |    | 2  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| G3                     |    |    | 3  | 19 | 21 | -  | -  | -  |
| G4                     |    |    |    | 4  | 9  | 15 | 17 | 18 |
| G5                     |    |    |    |    | 5  | 13 | 14 | 16 |
| G6                     |    |    |    |    |    | 6  | 12 | 11 |
| G7                     |    |    |    |    |    |    | 7  | 10 |
| G8                     |    |    |    |    |    |    |    | 8  |

### 4. Delta para formar un Spread.

| Parejas de Grupos de Compensación | Delta para formar un Spread |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| G1/G2                             | 100/21                      |
| G1/G3                             | 100/14                      |
| G1/G4                             | 100/8                       |
| G1/G5                             | 100/8                       |
| G1/G6                             | 100/5                       |
| G1/G7                             | 100/4                       |
| G1/G8                             | 100/4                       |
| G2/G3                             | 100/32                      |
| G2/G4                             | 100/20                      |
| G2/G5                             | 100/17                      |
| G2/G6                             | 100/12                      |
| G2/G7                             | 100/10                      |
| G2/G8                             | 100/10                      |
| G3/G4                             | 100/42                      |
| G3/G5                             | 100/37                      |
| G3/G6                             | 100/27                      |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|       |        |
|-------|--------|
| G3/G7 | 100/24 |
| G3/G8 | 100/20 |
| G4/G5 | 100/56 |
| G4/G6 | 100/40 |
| G4/G7 | 100/34 |
| G4/G8 | 100/32 |
| G5/G6 | 100/66 |
| G5/G7 | 100/56 |
| G5/G8 | 100/53 |
| G6/G7 | 100/64 |
| G6/G8 | 100/59 |
| G7/G8 | 100/79 |

El Delta para formar un Spread solo aplicará cuando el orden para la compensación de TES de Referencias Específicas sea diferente a cero (0).

**Parágrafo.** Los Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición para los Contratos pertenecientes al Segmento de Renta Fija se modificarán con base en el Documento Técnico del Modelo de Riesgo de la Cámara, una vez se constituyan las aportaciones al Fondo de Garantía Colectiva de conformidad con lo establecido en la presente Circular.”

**Artículo Cuarto. Vigencia.** La presente modificación a la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A. rige a partir del 08 de noviembre de 2021 para los artículos 2.5.1.4. y 3.5.3.1., y a partir del 18 de noviembre de 2021 para el artículo 1.10.1.1.

(Original firmado)

**OSCAR ARMANDO LEIVA VILLAMIZAR**

Representante legal