

# No. 014/ Mayo 25 de 2023

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.5., 1.4.6. y 1.4.10. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., se publica:

#### **TABLA DE CONTENIDO**

| No. | Circular   | Páginas |
|-----|--|---------|
| 013 | ASUNTO: MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.7., 2.7.2.8., 2.7.2.16., 4.5.3.1 Y 4.5.3.4. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A., POR MEDIO DEL CUAL SE SUSPENDE LA ACEPTACIÓN DE OPERACIONES PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN SOBRE LOS CONTRATOS DE FUTURO Y OPERACIONES DE CONTADO DE RENTA VARIABLE SOBRE LAS ACCIONES ORDINARIAS GRUPO ARGOS, PREFERENCIAL GRUPO ARGOS, NUTRESA, GRUPO SURA Y PREFERENCIAL GRUPO SURA. | 102     |

Aseguramos el cumplimiento de las transacciones



MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.7., 2.7.2.8., 2.7.2.16., 4.5.3.1 Y 4.5.3.4. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. POR MEDIO DEL CUAL SE SUSPENDE LA ACEPTACIÓN DE OPERACIONES PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN SOBRE LOS CONTRATOS DE FUTURO Y OPERACIONES DE CONTADO DE RENTA VARIABLE SOBRE LAS ACCIONES ORDINARIAS GRUPO ARGOS, PREFERENCIAL GRUPO ARGOS, NUTRESA, GRUPO SURA Y PREFERENCIAL GRUPO SURA.

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4., 1.4.5. y 1.4.10. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A. se publica la modificación de los artículos 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.7., 2.7.2.8., 2.7.2.16., 4.5.3.1 Y 4.5.3.4. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.. - CRCC S.A. por medio del cual se suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de operaciones sobre los Contratos de Futuro y Operaciones de Contado de Renta Variable sobre las acciones ordinarias GRUPO ARGOS, PREFERENCIAL GRUPO ARGOS. NUTRESA. GRUPO SURA Y PREFERENCIAL GRUPO SURA.

**Artículo Primero.** Modifíquese el Artículo 1.6.5.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

## "Artículo 1.6.5.1. Activos recibidos en garantía.

La Cámara aceptará los siguientes Activos en garantía:

- 1. Efectivo en Pesos Colombianos.
- 2. Efectivo en Dólares de los Estados Unidos de América (USD)
- 3. Títulos de Endeudamiento Soberano (TES) Clase B, tasa fija, denominados en pesos colombianos y en Unidades de Valor Real (UVR), Títulos de Desarrollo Agropecuario TDA's Clase A y Títulos de Solidaridad TDS, en las referencias que serán informadas mediante Boletín Informativo.





- 4. Acciones que sean Activo Subyacente de un Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada por la Cámara, o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un Activo Objeto de una Operación compensada y liquidada por la Cámara, de acuerdo con lo descrito en cada Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada.
- 5. Acciones Ordinarias de Ecopetrol, Acciones Preferenciales de Bancolombia, Acciones Ordinarias del Grupo Sura, Acciones Ordinarias de Corficolombiana, Acciones Preferenciales de Grupo Argos, Acciones Preferenciales de Davivienda, Acciones Preferenciales de Avianca, Acciones Ordinarias de Canacol y Acciones Ordinarias de Bancolombia para la constitución de Garantías Extraordinarias GOLE exigidas por la Cámara, según el Activo de que se trate.

Parágrafo Primero. Para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción Preferencial de Avianca, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma y máximo por el valor de dicha posición.

**Parágrafo Segundo**: Para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción de Éxito, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma y máximo por el valor de dicha posición.

Parágrafo Tercero: La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de los Contratos de Futuro sobre las Acciones de Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo Sura y Preferencial Grupo Sura, a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive. En ese sentido, mientras esté suspendida la compensación y liquidación de estos Contratos de Futuro la Cámara no aceptará las acciones de Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo Sura y Preferencial Grupo Sura como Garantías Admisibles en el Segmento de Derivados Financieros".





**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., 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. 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:

|                                  | Grupo de<br>Compensaci<br>ón | Escala de Duración<br>Modificada (EDM) para<br>cada Grupo de<br>Compensación<br>De Hasta |      |
|----------------------------------|------------------------------|--|------|
|                                  | H1                           | 0.0  | 0.75 |
| Contratos<br>de Futuros          | H2                           | 0.75   | 1.50 |
|                                  | Н3                           | 1.50   | 3.00 |
| sobre<br>Títulos TES             | H4                           | 3.00   | 5.00 |
| de<br>Referencias<br>Especificas | H5                           | 5.00   | 7.00 |
|                                  | Н6                           | 7.00   | 10.0 |
|                                  | H7                           | 10.0   | 15.0 |
|                                  | Н8                           | 15.0   | 20.0 |





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

|                            | Escala de<br>Duración<br>Modificada<br>(EDM) para<br>cada Grupo<br>de<br>Compensa<br>ción | De   | Hasta | Multiplicador | Nominal   | N.º de<br>escenarios | Tipo<br>Fluctuación | Fluctuaci<br>ón Total |
|----------------------------|---|------|-------|---------------|-----------|----------------------|---------------------|-----------------------|
|                            | H1  | 0.00 | 0.75  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 0.5%                  |
| Contratos                  | H2  | 0.75 | 1.50  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 0.8%                  |
| de Futuros                 | Н3  | 1.50 | 3.00  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 1.8%                  |
| sobre<br>Títulos TES       | H4  | 3.00 | 5.00  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 2.9%                  |
| de                         | H5  | 5.00 | 7.00  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 4.2%                  |
| Referencias<br>Especificas | H6  | 7.00 | 10.0  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 5.9%                  |
|                            | H7  | 10.0 | 15.0  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 8.6%                  |
|                            | Н8  | 15.0 | 20.0  | 2.500.000     | 2.500.000 | 11                   | Porcentual          | 13.2%                 |

|           |           |        | Fluctuación |  |
|-----------|-----------|--------|-------------|--|
| Escala de | Factor de | Valor  | para        |  |
| Duración  | cobertura | Mínimo | llamados a  |  |
|           |           |        | Garantías   |  |





|                            | Modificada<br>(EDM) | por Time<br>Spread | por<br>Spread | Extraordina rias |
|----------------------------|---------------------|--------------------|---------------|------------------|
|                            | H1                  | 1.3                | 0.37          | 0.29%            |
| Contratos                  | H2                  | 1.3                | 0.37          | 0.45%            |
| de Futuros                 | Н3                  | 1.3                | 0.74          | 1.11%            |
| sobre<br>Títulos TES       | H4                  | 1.3                | 0.78          | 1.79%            |
| de                         | H5                  | 1.3                | 0.82          | 2.56%            |
| Referencias<br>Especificas | H6                  | 1.3                | 0.91          | 3.67%            |
|                            | H7                  | 1.3                | 0.91          | 5.28%            |
|                            | Н8                  | 1.3                | 0.91          | 7.45%            |

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.

2. 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, Micro Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso, Opción sobre la TRM y Forward NDF USD/COP. Los parámetros son los siguientes:

| Multiplicador | Nominal | N.º de     | Tipo        | Eluotuagión | Porcentaje |
|---------------|---------|------------|-------------|-------------|------------|
| del contrato  | Nominai | escenarios | Fluctuación | Fluctuacion | de         |





|   |        |        |    |            | Total | Disminución<br>e Incremento |
|---|--------|--------|----|------------|-------|-----------------------------|
| Futuro de Tasa de<br>Cambio Dólar/Peso                      | 50.000 | 50.000 | 11 | Porcentual | 6.3%  | N/A                         |
| Mini Contrato de<br>Futuro de Tasa de<br>Cambio Dólar/Peso  | 5.000  | 5.000  | 11 | Porcentual | 6.3%  | N/A                         |
| Micro Contrato de<br>Futuro de Tasa de<br>Cambio Dólar/Peso | 1.000  | 1.000  | 11 | Porcentual | 6.3%  | N/A                         |
| Forward NDF<br>USD/COP                                      | 1      | 1      | 11 | Porcentual | 6.3%  | N/A                         |
| Contrato de Opción<br>sobre la TRM                          | 50.000 | 50.000 | 22 | Porcentual | 6.3%  | 32%                         |

|   | Factor por<br>Time<br>Spread | Valor<br>mínimo<br>por<br>Spread | Fluctuación para<br>Ilamado a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|---|------------------------------|----------------------------------|---|
| Futuro de Tasa<br>de Cambio<br>Dólar/Peso                     | 1.3                          | 45                               | 3.80%   |
| Mini Contrato de<br>Futuro de Tasa<br>de Cambio<br>Dólar/Peso | 1.3                          | 45                               | 3.80%   |





| Micro Contrato<br>de Futuro de<br>Tasa de Cambio<br>Dólar/Peso | 1.3. | 45 | 3.80% |
|--|------|----|-------|
| Forward NDF<br>USD/COP   | 1.3  | 45 | 3.80% |
| Contrato de<br>Opción sobre la<br>TRM                          | 1.3  | 45 | 3.80% |

3. 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<br>sobre Acciones del<br>Índice MSCI COLCAP<br>con Liquidación por<br>Entrega | Multiplicador<br>del contrato | Nominal | N.º de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total |
|--|-------------------------------|---------|----------------------|------------------------|----------------------|
| ECOPETROL  | 1000                          | 1000    | 11                   | Porcentual             | 20.3%                |
| PREFERENCIAL DE<br>BANCOLOMBIA   | 1000                          | 1000    | 11                   | Porcentual             | 15.1%                |
| ORDINARIA DEL<br>GRUPO SURA  | 1000                          | 1000    | 11                   | Porcentual             | 15.9%                |





| ORDINARIA DE<br>CORFICOLOMBIANA                | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.4% |
|--|------|------|----|------------|-------|
| PREFERENCIAL<br>GRUPO ARGOS                    | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 23.3% |
| PREFERENCIAL<br>DAVIVIENDA                     | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.2% |
| ORDINARIA DE<br>CANACOL                        | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 20.7% |
| ORDINARIA DE<br>BANCOLOMBIA                    | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 14.8% |
| ORDINARIA DEL<br>GRUPO DE ENERGÍA<br>DE BOGOTÁ | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.9% |

| Contrato de Futuro  |               |            | Fluctuación     |
|---------------------|---------------|------------|-----------------|
| sobre Acciones del  | Factor de     | Valor      | para            |
| Índice MSCI COLCAP  | cobertura por | Mínimo por | llamados a      |
| con Liquidación por | Time Spread   | Spread     | Garantías       |
| Entrega             |               |            | Extraordinarias |
| ECOPETROL           | 1.2           | 231        | 12.19%          |
| ORDINARIA DE        | 1.2           | 556        | 9.01%           |
| BANCOLOMBIA         | 1.2           | 550        | 9.01%           |
| ORDINARIA DE        | 1.2           | 208        | 12.49%          |
| CANACOL             | 2             | 230        | 12.13%          |





| ORDINARIA DE<br>CORFICOLOMBIANA                | 1.2 | 2615 | 7.57%  |
|--|-----|------|--------|
| ORDINARIA DEL GRUPO<br>DE ENERGÍA DE<br>BOGOTÁ | 1.2 | 64   | 7.85%  |
| ORDINARIA DEL GRUPO<br>SURA                    | 1.2 | 1349 | 9.77%  |
| PREFERENCIAL<br>DAVIVIENDA                     | 1.2 | 610  | 7.49%  |
| PREFERENCIAL DE<br>BANCOLOMBIA                 | 1.2 | 570  | 9.05%  |
| PREFERENCIAL GRUPO<br>ARGOS                    | 1.2 | 908  | 14.32% |

4. 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:

|                                | Multiplicad<br>or del<br>contrato | Nominal | Nº de<br>Escenario<br>s | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total |
|--------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------------------|------------------------|----------------------|
| Contratos de<br>Futuros Índice | 25.000                            | 25.000  | 11                      | Porcentual             | 12.1%                |





| Accionario MSCI<br>COLCAP                                      |       |       |    |            |       |
|--|-------|-------|----|------------|-------|
| Mini Contrato de<br>Futuro Índice<br>Accionario MSCI<br>COLCAP | 2.500 | 2.500 | 11 | Porcentual | 12.1% |

|  | Factor de<br>cobertura<br>por<br>Time<br>Spread | Valor<br>Mínimo<br>por<br>Spread | Fluctuación para<br>llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|--|---|----------------------------------|--|
| Contratos de<br>Futuros Índice<br>Accionario MSCI<br>COLCAP    | 1.2   | 23                               | 7.44%  |
| Mini Contrato de<br>Futuro Índice<br>Accionario MSCI<br>COLCAP | 1.2   | 23                               | 7.44%  |

### 5. 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:



Aseguramos el cumplimiento de las transacciones



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

#### 6. 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:

| Vencimien | Multiplicador | Naminal | Nº de      | Tipo de     | Fluctuación | Fluctuación |
|-----------|---------------|---------|------------|-------------|-------------|-------------|
| tos       | del contrato  | Nominal | Escenarios | Fluctuación | Total       | para        |
|           |               |         |            |             |             |             |





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

## 7. 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 | Multiplicador |         | Nº de        | Tipo de       | Fluctuación |
| Acciones del | del contrato  | Nominal | Escenarios   | Fluctuación   | Total       |
| Índice MSCI  | aci contrato  |         | 2000.141.100 | . rastaasisii |             |
| COLCAP con   |               |         |              |               |             |





| Liquidación<br>por Diferencias     |      |      |    |            |       |
|------------------------------------|------|------|----|------------|-------|
| BANCO DE<br>BOGOTÁ                 | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 11.9% |
| BOLSA DE<br>VALORES DE<br>COLOMBIA | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 14.1% |
| CELSIA                             | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.7% |
| CEMENTOS<br>ARGOS                  | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 15.1% |
| GRUPO ARGOS                        | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 20.4% |
| GRUPO DE<br>ENERGÍA DE<br>BOGOTÁ   | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.9% |
| ISA                                | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 15.1% |
| NUTRESA                            | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 12.9% |
| PREFERENCIAL<br>AVAL               | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 16.2% |
| PREFERENCIAL<br>CEMENTOS<br>ARGOS  | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 18.6% |
| PREFERENCIAL<br>GRUPO SURA         | 1000 | 1000 | 11 | Porcentual | 23.8% |





| Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del<br>Índice MSCI COLCAP<br>con Liquidación por<br>Diferencias | Factor de<br>cobertura<br>por<br>Time<br>Spread | Valor<br>Mínimo<br>por<br>Spread | Fluctuación para<br>llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|--|---|----------------------------------|--|
| BANCO DE BOGOTÁ  | 1.2   | 382                              | 7.42%  |
| BOLSA DE VALORES<br>DE COLOMBIA  | 1.2   | 247                              | 8.71%  |
| CELSIA   | 1.2   | 310                              | 7.84%  |
| CEMENTOS ARGOS   | 1.2   | 28                               | 9.14%  |
| GRUPO ARGOS  | 1.2   | 105                              | 12.34%   |
| GRUPO DE ENERGÍA<br>DE BOGOTÁ  | 1.2   | 2283                             | 7.85%  |
| ISA  | 1.2   | 871                              | 9.12%  |
| NUTRESA  | 1.2   | 1420                             | 8.01%  |
| PREFERENCIAL AVAL  | 1.2   | 86                               | 9.74%  |
| PREFERENCIAL<br>CEMENTOS ARGOS   | 1.2   | 64                               | 11.56%   |





| GRUPO SURA | PREFERENCIAL<br>GRUPO SURA | 1.2 | 376 | 14.44% |
|------------|----------------------------|-----|-----|--------|
|------------|----------------------------|-----|-----|--------|

# 8. Opciones sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

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

|   | Multiplicador<br>del contrato | Nominal | Nº de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total | Porcentaje<br>de<br>Disminució<br>n e<br>Incremento |
|---|-------------------------------|---------|---------------------|------------------------|----------------------|---|
| Opción sobre<br>la acción de<br>Ecopetrol                   | 1.000                         | 1.000   | 22                  | Porcentual             | 20.3%                | 78%   |
| Opción sobre<br>la acción<br>Preferencial<br>Aval           | 1.000                         | 1.000   | 22                  | Porcentual             | 16.2%                | 64%   |
| Opción sobre<br>la acción<br>Preferencial de<br>Bancolombia | 1.000                         | 1.000   | 22                  | Porcentual             | 15.1%                | 62%   |



|   | Factor de<br>cobertura<br>por<br>Time<br>Spread | Valor<br>Mínimo por<br>Spread | Fluctuación<br>para<br>llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|---|---|-------------------------------|---|
| Opción sobre<br>la acción de<br>Ecopetrol                   | 1.2   | 231                           | 12.19%  |
| Opción sobre<br>la acción<br>Preferencial de<br>Bancolombia | 1.2   | 570                           | 9.05%   |
| Opción sobre<br>la acción<br>Preferencial<br>Aval           | 1.2   | 28                            | 9.74%   |

#### 9. 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 Multiplicador (No. Meses) del Contrato |             | Nominal     | No de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total |
|---|-------------|-------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| 1   | 500.000.000 | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.13%                |





| Contra        | 3  | 500.000.000 | 500.000.000 | 11 | Porcentual | 0.13%  |
|---------------|----|-------------|-------------|----|------------|--------|
| to            | 6  | 500.000.000 | 500.000.000 | 11 | Porcentual | 0.33%  |
| Futuro<br>OIS | 9  | 500.000.000 | 500.000.000 | 11 | Porcentual | 0.56%  |
| Ols           | 12 | 500.000.000 | 500.000.000 | 11 | Porcentual | 0.73 % |
|               | 18 | 500.000.000 | 500.000.000 | 11 | Porcentual | 0.97 % |

|         | Plazos<br>(No.<br>Meses) | Factor de<br>cobertura<br>por<br>Time<br>Spread | Valor<br>Mínimo<br>por<br>Spread | Fluctuación Para Ilamados a Garantías Extraordinari as |
|---------|--------------------------|---|----------------------------------|--|
|         | 1                        | 0.0   | 0.0                              | 0.09%  |
| Contrat | 3                        | 0.0   | 0.0                              | 0.09%  |
| 0       | 6                        | 0.0   | 0.0                              | 0.24%  |
| Futuro  | 9                        | 0.0   | 0.0                              | 0.42%  |
| OIS     | 12                       | 0.0   | 0.0                              | 0.54%  |
|         | 18                       | 0.0   | 0.0                              | 0.72%  |

## 10. OIS IBR Formación:





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

|           | Vencimien<br>tos | Multiplicador<br>del contrato | Nominal     | No. de<br>Escenar<br>ios | Tipo de<br>Fluctuació<br>n | Fluctuaci<br>ón Total |
|-----------|------------------|-------------------------------|-------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|
| OIS       | 1 Mes            | 500.000.000                   | 500.000.000 | 11                       | Porcentual                 | 0.13%                 |
| IBR       | 3 Meses          | 500.000.000                   | 500.000.000 | 11                       | Porcentual                 | 0.13%                 |
| Formación | 6 Meses          | 500.000.000                   | 500.000.000 | 11                       | Porcentual                 | 0.33%                 |
|           | 12 Meses         | 500.000.000                   | 500.000.000 | 11                       | Porcentual                 | 0.73%                 |

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

|           | Plazos<br>(No.<br>Meses) | Factor de<br>cobertura<br>por<br>Time<br>Spread | Valor<br>Mínimo<br>por Spread | Fluctuación<br>Para llamados a<br>Garantías<br>Extraordinarias |
|-----------|--------------------------|---|-------------------------------|--|
| OIS IBR   | 1                        | 0.0   | 0.0                           | 0.09%  |
| Formación | 3                        | 0.0   | 0.0                           | 0.09%  |
|           | 6                        | 0.0   | 0.0                           | 0.24%  |
|           | 12                       | 0.0   | 0.0                           | 0.54%  |





#### 11.0IS IBR:

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

|     | Vencimien<br>tos (No.<br>Meses) | Multiplicador de<br>Contrato | Nominal     | No de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación<br>Total |
|-----|---------------------------------|------------------------------|-------------|---------------------|------------------------|----------------------|
|     | 1                               | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.13%                |
|     | 3                               | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.13%                |
| OIS | 6                               | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.33%                |
| IBR | 9                               | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.56%                |
|     | 12                              | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.73%                |
|     | 18                              | 500.000.000                  | 500.000.000 | 11                  | Porcentual             | 0.97%                |

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

| Plazos         | Factor de        | Valor         | Fluctuación        |  |
|----------------|------------------|---------------|--------------------|--|
| (No.<br>Meses) | Cobertura<br>por | Mínimo<br>por | Para<br>Ilamados a |  |



Aseguramos el cumplimiento de las transacciones



|          |    | Time<br>Spread | Spread | Garantías<br>Extraordinari<br>as |
|----------|----|----------------|--------|----------------------------------|
|          | 1  | 0.0            | 0.0    | 0.09%                            |
| Contrato | 3  | 0.0            | 0.0    | 0.09%                            |
| Futuro   | 6  | 0.0            | 0.0    | 0.24%                            |
| OIS      | 9  | 0.0            | 0.0    | 0.42%                            |
|          | 12 | 0.0            | 0.0    | 0.54%                            |
|          | 18 | 0.0            | 0.0    | 0.72%                            |

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

1. 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 por 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 con la siguiente tabla:

| Crédito<br>sobre<br>Garantías | H1  | H2  | Н3  | H4  | H5  | Н6  | H7  | Н8  |
|-------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| H1                            | 80% | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  | 0%  |
| H2                            |     | 80% | 60% | 40% | 30% | 0%  | 0%  | 30% |
| Н3                            |     |     | 80% | 60% | 50% | 40% | 40% | 30% |
| H4                            |     |     |     | 80% | 70% | 60% | 60% | 60% |





| H5 | 80% | 70% | 70% | 50% |
|----|-----|-----|-----|-----|
| H6 |     | 80% | 70% | 50% |
| H7 |     |     | 80% | 60% |
| 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<br>Compensaci<br>ón | Н1 | H2 | Н3 | H4 | H5 | Н6 | H7 | Н8 |
|------------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| H1                           | 1  | -  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| H2                           |    | 2  | 18 | 22 | 27 | -  | -  | 26 |
| Н3                           |    |    | 3  | 17 | 21 | 23 | 24 | 25 |
| H4                           |    |    |    | 4  | 12 | 16 | 15 | 14 |
| H5                           |    |    |    |    | 5  | 10 | 11 | 20 |
| H6                           |    |    |    |    |    | 6  | 9  | 19 |
| H7                           |    |    |    |    |    |    | 7  | 13 |
| Н8                           |    |    |    |    |    |    |    | 8  |

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





| Parejas de Grupos de<br>Compensación | Delta para<br>formar (1) un<br>Spread |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| H1/H2                                | 100/27                                |
| H1/H3                                | 100/16                                |
| H1/H4                                | 100/13                                |
| H1/H5                                | 100/10                                |
| H1/H6                                | 100/9                                 |
| H1/H7                                | 100/8                                 |
| H1/H8                                | 100/9                                 |
| H2/H3                                | 100/35                                |
| H2/H4                                | 100/23                                |
| H2/H5                                | 100/22                                |
| H2/H6                                | 100/18                                |
| H2/H7                                | 100/19                                |
| H2/H8                                | 100/19                                |
| H3/H4                                | 100/48                                |
| H3/H5                                | 100/39                                |
| H3/H6                                | 100/35                                |
| H3/H7                                | 100/33                                |
| H3/H8                                | 100/36                                |





| H4/H5 | 100/63 |
|-------|--------|
| H4/H6 | 100/56 |
| H4/H7 | 100/54 |
| H4/H8 | 100/56 |
| H5/H6 | 100/73 |
| H5/H7 | 100/73 |
| H5/H8 | 100/74 |
| H6/H7 | 100/89 |
| H6/H8 | 100/91 |
| H7/H8 | 100/99 |

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).

2. 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, 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     |  | Crédito   |
|--------------|--|-----------|
| Compensación | Grupos Por Compensar   | sobre     |
| Compensacion |  | 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                | 70%       |
| 2            | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción de Ecopetrol                | 0%        |
| 3            | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del<br>Grupo Sura | 35%       |
| 4            | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción del<br>Grupo Argos   | 45%       |
| 5            | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro  | 50%       |





|    | sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción<br>Ordinaria de Cementos Argos  |     |
|----|--|-----|
| 6  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción de<br>ISA                      | 10% |
| 7  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción de<br>Nutresa                  | 0%  |
| 8  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción<br>Preferencial del Grupo SURA | 45% |
| 9  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción<br>Preferencial del Grupo Aval | 0%  |
| 10 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice   | 45% |

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



| 16 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la acción<br>Ordinaria del Grupo De Energía De Bogotá | 0%  |
|----|---|-----|
| 17 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de<br>Corficolombiana                    | 0%  |
| 18 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial<br>Grupo Argos                        | 35% |
| 19 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial<br>Davivienda                         | 55% |
| 20 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con  | 0%  |



|    | Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de<br>Canacol  |     |
|----|---|-----|
| 21 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de<br>Bancolombia                            | 70% |
| 22 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del<br>Grupo de Energía de Bogotá            | 0%  |
| 23 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice<br>Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro<br>sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Diferencias sobre la Acción<br>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 (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:

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

Donde:

$$N_i = -\beta_{Acción} * (PrecioAcción_i/PrecioÍndice_i)$$

 $N_i = n$ úmero de contratos de Índice para formar un spread

$$eta_{Acción} = Crédito\ sobre\ garantías_{rac{indice}{Acción}} \ * (FluctuaciónTotal_{FuturoAcción}/FluctuaciónTotal_{FuturoÍndice})$$

 $PrecioAcci\'on_i = Precio de cierre de la acci\'on para el d\'ia i, publicado por la BVC$ 

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. 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.

3. 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<br>Vencimientos | Orden de<br>Compensación | Vencimientos<br>Contrato Futuro<br>sobre<br>Electricidad<br>Mensual | Vencimientos<br>Contrato Mini<br>de Futuro sobre<br>Electricidad<br>Mensual | Crédito<br>sobre<br>Garantías |
|---------------------------|--------------------------|---|---|-------------------------------|
|                           | 1                        | 1   | 1   | 90%                           |
| Grupo 1                   | 2                        | 2   | 2   | 90%                           |
| 3.44                      | 3                        | 3   | 3   | 90%                           |
|                           | 4                        | 4   | 4   | 90%                           |
|                           | 1                        | 5   | 5   | 90%                           |
| Grupo 2                   | 2                        | 6   | 6   | 90%                           |
|                           | 3                        | 7   | 7   | 90%                           |





|         | 4 | 8  | 8  | 90% |
|---------|---|----|----|-----|
|         | 1 | 9  | 9  | 90% |
|         | 2 | 10 | 10 | 90% |
|         | 3 | 11 | 11 | 90% |
| Grupo 3 | 4 | 12 | 12 | 90% |
| отиро о | 5 | 13 | 13 | 90% |
|         | 6 | 14 | 14 | 90% |
|         | 7 | 15 | 15 | 90% |
|         | 8 | 16 | 16 | 90% |
|         | 1 | 17 | 17 | 90% |
|         | 2 | 18 | 18 | 90% |
|         | 3 | 19 | 19 | 90% |
| Grupo 4 | 4 | 20 | 20 | 90% |
| Orupo 4 | 5 | 21 | 21 | 90% |
|         | 6 | 22 | 22 | 90% |
|         | 7 | 23 | 23 | 90% |
|         | 8 | 24 | 24 | 90% |
|         | 1 | 25 | 25 | 90% |
| Grupo 5 | 2 | 26 | 26 | 90% |
| σιαρου  | 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% |
| 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% |

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

| Orden de<br>Compensación | Grupos Por Compensar | Delta para<br>formar Un<br>(1) Spread | Crédito<br>sobre<br>Garantías |
|--------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 1                        | 1 y 3 Meses/18 Meses |                                       |                               |
| 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     | 1/1                                   | 70%                           |
| 6                        | 6 Meses/12 Meses     | 1/1                                   | 10%                           |
| 7                        | 6 Meses/9 Meses      |                                       |                               |
| 8                        | 9 Meses/18 Meses     |                                       |                               |
| 9                        | 9 Meses/12 Meses     |                                       |                               |
| 10                       | 12 Meses/18 Meses    |                                       |                               |

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





| Orden de<br>Compensa<br>ción | Grupos por<br>Compensar    | Delta para<br>formar Un (1)<br>Spread | Crédito<br>sobre<br>Garantías |
|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 1                            | 1 y 3<br>Meses/12<br>Meses | 1/1                                   | 70%                           |
| 2                            | 1 y 3<br>Meses/6<br>Meses  | 1/1                                   | 70%                           |
| 3                            | 6 Meses/12<br>Meses        | 1/1                                   | 70%                           |

## 6. Orden para la compensación entre grupos del OIS IBR:

| Orden de<br>Compensac<br>ión | Grupos a<br>Compensar   | Delta para<br>formar Un (1)<br>Spread | Crédito<br>sobre<br>Garantías |
|------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 1                            | 1 y 3 Meses/18<br>Meses | 1/1                                   | 70%                           |
| 2                            | 1 y 3 Meses/12<br>Meses | 1/1                                   | 70%                           |
| 3                            | 1 y 3 Meses/9<br>Meses  | 1/1                                   | 70%                           |





| 4  | 1 y 3 Meses/6<br>Meses | 1/1 | 70% |
|----|------------------------|-----|-----|
| 5  | 6 Meses/18 Meses       | 1/1 | 70% |
| 6  | 6 Meses/12 Meses       | 1/1 | 70% |
| 7  | 6 Meses/9 Meses        | 1/1 | 70% |
| 8  | 9 Meses/18 Meses       | 1/1 | 70% |
| 9  | 9 Meses/12 Meses       | 1/1 | 70% |
| 10 | 12 Meses/18<br>Meses   | 1/1 | 70% |

Parágrafo Primero. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación sobre los Contratos de Futuro de las Acciones Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo sura y Preferencial Grupo Sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estos Contratos de Futuro en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones"

Artículo Tercero. Modifíquese el Artículo 2.5.1.7. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

# "Artículo. 2.5.1.7. Fluctuaciones de estrés para cálculo del riesgo en situación de estrés.

Para realizar el cálculo del riesgo en situación de estrés de acuerdo con lo definido en el artículo 1.6.2.9. de la presente Circular se utilizarán los siguientes parámetros para el Segmento de **Derivados Financieros:** 





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

Las fluctuaciones de estrés para los Futuros de TES de Referencias Específicas se agrupan por la Escala de Duración Modificada (EDM), de conformidad con la siguiente tabla:

|               |    | De   | Hasta |
|---------------|----|------|-------|
|               | H1 | 0    | 0.75  |
| Contratos de  | H2 | 0.75 | 1.5   |
| Futuros       | H3 | 1.5  | 3.0   |
| sobre Títulos | H4 | 3.0  | 5.0   |
| TES de        | H5 | 5.0  | 7.0   |
| Referencias   | H6 | 7.0  | 10.0  |
| Especificas   | H7 | 10.0 | 15.0  |
|               | H8 | 15.0 | 20.0  |

Para realizar el cálculo del riesgo en situación de estrés de acuerdo con lo definido en el artículo 1.6.2.9. se utilizarán los escenarios descritos en Artículo 2.5.1.8. Las fluctuaciones de estrés para cada tramo podrán variar de acuerdo con cada escenario de estrés que diseñe la Cámara.

2. <u>Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea la Tasa de Cambio</u> 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, Micro Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso. Los parámetros son los siguientes:





| ACTIVO  | Fluctuación<br>Estrés | Variación de la<br>Volatilidad Bajista | Variación de la<br>Volatilidad<br>Alcista |
|---|-----------------------|--|---|
| Futuro Tasa de Cambio<br>Dólar/Peso                   |                       | N/A                                    | N/A                                       |
| Mini contrato de Futuro Tasa de<br>Cambio Dólar/Peso  | 8.8%                  | N/A                                    | N/A                                       |
| Micro Contrato de Futuro Tasa<br>de Cambio Dólar/Peso | 0.0%                  | N/A                                    | N/A                                       |
| Forward NDF USD/COP                                   |                       | N/A                                    | N/A                                       |
| Contrato de Opción sobre la TRM                       |                       | -45%                                   | 130%                                      |

3. Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias y Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con <u>Liquidación por Entrega:</u>

| ACTIVO   | Fluctuación<br>Estrés |
|--|-----------------------|
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE ECOPETROL                      | 38%                   |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL<br>DE BANCOLOMBIA | 35%                   |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE ISA                            | 31%                   |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE NUTRESA                        | 30%                   |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL AVAL              | 43%                   |





| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE GRUPO ARGOS                          | 75% |
|--|-----|
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE GRUPO SURA                           | 44% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL GRUPO SURA              | 47% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE CEMENTOS<br>ARGOS                    | 46% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS             | 36% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE BANCO DE BOGOTÁ            | 23% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN CELSIA                                  | 40% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA GRUPO<br>DE ENERGÍA DE BOGOTÁ | 21% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA            | 43% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL GRUPO ARGOS                | 38% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL DAVIVIENDA                 | 29% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE CANACOL                    | 48% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE BANCOLOMBIA                | 46% |



| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE LA | 24%  |
|--|------|
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA           | 34 % |

4. Contrato de Opción sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

| Subyacente  | Variación de la<br>Volatilidad<br>Bajista | Variación de la<br>Volatilidad<br>Alcista |
|---|---|---|
| Opción sobre la Acción<br>PREFERENCIAL AVAL           | -77%                                      | 100%                                      |
| Opción sobre la Acción<br>ECOPETROL                   | -94%                                      | 100%                                      |
| Opción sobre la Acción<br>PREFERENCIAL<br>BANCOLOMBIA | -74%                                      | 100%                                      |

5. <u>Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea el Índice Accionario MSCI COLCAP:</u>

| ACTIVO  | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| Contratos De Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP    | 29%                |
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP |                    |





### 6. 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                                  |                    |
|---|--------------------|
| Contrato Futuro sobre<br>Electricidad Mensual | Fluctuación Estrés |
| 1 al 4  | 56%                |
| 5 al 8  | 48%                |
| 9 al 16                                       | 35%                |
| 17 al 24                                      | 35%                |
| 25 al 72                                      | 15%                |

### 7. 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                  |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Contrato Mini de Futuro sobre | Fluctuación Estrés |
| Electricidad Mensual          |                    |
| 1 al 4                        | 56%                |
| 5 al 8                        | 48%                |





| 9 a 16   | 35% |
|----------|-----|
| 17 al 24 | 35% |
| 25 al 72 | 15% |

### 8. Contrato Futuro Bloque Horario Amanecer de Electricidad Mensual (MTB):

Para el Instrumento <u>Contrato Futuro Bloque Horario Amanecer de Electricidad Mensual (MTB)</u> se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos                  |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Contrato Mini de Futuro sobre | Fluctuación Estrés |
| Electricidad Mensual          |                    |
| 1 al 4                        | 56%                |
| 5 al 8                        | 48%                |
| 9 a 16                        | 35%                |
| 17 al 24                      | 35%                |

# 9. Contrato Futuro Bloque Horario Día de Electricidad Mensual (DTB):

Para el Instrumento Contrato Futuro Bloque Horario Día de Electricidad Mensual (DTB) se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:





| Vencimientos                  |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Contrato Mini de Futuro sobre | Fluctuación Estrés |
| Electricidad Mensual          |                    |
| 1 al 4                        | 56%                |
| 5 al 8                        | 48%                |
| 9 a 16                        | 35%                |
| 17 al 24                      | 35%                |

# 10. Contrato Futuro Bloque Horario Noche de Electricidad Mensual (NTB):

Para el Instrumento Contrato Futuro Bloque Horario Noche de Electricidad Mensual (NTB) se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos                  |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Contrato Mini de Futuro sobre | Fluctuación Estrés |
| Electricidad Mensual          |                    |
| 1 al 4                        | 56%                |
| 5 al 8                        | 48%                |
| 9 a 16                        | 35%                |
| 17 al 24                      | 35%                |





# 11. Contrato de Futuro OIS:

| ACTIVO        | Vencimientos<br>(No Meses) | Fluctuación Estrés |
|---------------|----------------------------|--------------------|
|               | 1                          | 0.33%              |
|               | 3                          | 0.33%              |
| Contrato      | 6                          | 0.95%              |
| Futuro<br>OIS | 9                          | 1.55%              |
|               | 12                         | 1.82%              |
|               | 18                         | 2.49%              |

# 12. OIS IBR Formación:

| ACTIVO    | Vencimientos<br>(No Meses) | Fluctuación Estrés |
|-----------|----------------------------|--------------------|
| OIS IBR   | 1                          | 0.33%              |
| Formación | 3                          | 0.33%              |
|           | 6                          | 0.95%              |

# 13. OIS IBR:





| ACTIVO   | Vencimientos<br>(No<br>Meses) | Fluctuación Estrés |
|----------|-------------------------------|--------------------|
|          | 1                             | 0.33%              |
|          | 3                             | 0. 33%             |
| OIS IBR  | 6                             | 0.95%              |
| OIO IBIT | 9                             | 1.55%              |
|          | 12                            | 1.82%              |
|          | 18                            | 2.49%              |
|          |                               |                    |

Parágrafo Primero. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación sobre los Contratos de Futuro de las Acciones Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo sura y Preferencial Grupo Sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estos Contratos de Futuro en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones"

**Artículo Cuarto.** Modifíquese el Artículo 2.7.2.8. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

"Artículo 2.7.2.8. Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice COLCAP con Liquidación por Entrega.





### 1. Generalidades:

| Instrumento           | Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI<br>COLCAP  |
|-----------------------|--|
| Activo Subyacente     | Acciones del índice accionario MSCI COLCAP   |
| Tamaño del Contrato   | Cada Contrato de Futuro tendrá un valor nominal de 1.000 acciones.   |
| Contratos Listados    | Se listarán en el sistema vencimientos trimestrales dentro del ciclo de Marzo. Estarán listados los cuatro (4) vencimientos más cercanos. En el caso que una acción deje de pertenecer al Índice Accionario MSCI COLCAP, no se listarán nuevos vencimientos a partir de la fecha en que la BVC comunique la nueva composición del índice MSCI COLCAP, y sólo se podrán negociar los vencimientos ya existentes.  |
| Método de Liquidación | Liquidación por Entrega.  Liquidación por Diferencias: En el caso en que el Activo subyacente se encuentre suspendido en el sistema de negociación el último día de negociación, la Cámara realizará la Liquidación por Diferencias de acuerdo a lo descrito en el artículo 2.4.4.1. relativo a la Liquidación por Diferencias de Contratos de Futuros de la presente Circular y de conformidad con el artículo 1.3.4. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara, relacionado con la Suspensión o cancelación de Activos |



|                           | Liquidación por Diferencias por Incumplimiento en la Entrega: En el evento en que el Miembro Liquidador incumplido no efectúe la entrega del Activo que corresponda, la Cámara cumplirá de manera alternativa entregando el Activo respectivo o al no contar con el activo subyacente, mediante una Liquidación por Diferencias por Incumplimiento en la Entrega, a través de los Miembros Liquidadores correspondientes, a los titulares de Cuenta que tengan derecho a recibir los Activos y que hayan cumplido con todas las obligaciones a su cargo.  El cumplimiento de las operaciones por parte de la Cámara mediante una Liquidación por Diferencias por Incumplimiento en la Entrega no subsana el incumplimiento del Miembro Liquidador y por tanto, la Cámara procederá de conformidad con lo previsto en el Capítulo Octavo del Título Segundo del Reglamento de Funcionamiento. |
|---------------------------|--|
| Tipo de Liquidación       | Liquidación Diaria y al Vencimiento.   |
|                           | , ,  |
| Último día de Negociación | El último día de negociación de los Contratos de Futuro<br>será dos (2) días hábiles antes de la fecha de<br>vencimiento.  |
| Día de Vencimiento        | El vencimiento de los contratos de Futuro es el cuarto<br>martes del mes de vencimiento. Cuando el cuarto<br>martes del mes de vencimiento corresponda a un día  |



Aseguramos el cumplimiento de las transacciones



|             | no hábil, el día de vencimiento corresponderá al día<br>hábil siguiente. |
|-------------|--|
| Inscripción | Bolsa de Valores de Colombia   |

2. La denominación detallada de los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega es la siguiente:

| Denominación del Instrumento                                       | Activo Subyacente                    |
|--|--------------------------------------|
| Contrato de Futuro sobre la Acción de Ecopetrol.                   | Acción de Ecopetrol.                 |
| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial de Bancolombia. | Acción Preferencial de Bancolombia   |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo Sura.       | Acción Ordinaria del Grupo Sura.     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de Corficolombiana.   | Acción Ordinaria de Corficolombiana. |
| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial Davivienda.     | Acción Preferencial Davivienda.      |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de Bancolombia.       | Acción Ordinaria de Bancolombia.     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial Grupo Argos.    | Acción Preferencial Grupo Argos.     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de Canacol.           | Acción Ordinaria de Canacol.         |





Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria Acción ordinaria del Grupo de Energía de del Grupo de Energía de Bogotá. Bogotá.

# 3. Reglas especiales:

| Cambio de Segmento para la<br>Liquidación al Vencimiento   | La Liquidación al Vencimiento de los Contratos de<br>Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con<br>Liquidación por Entrega al Vencimiento se realizará en<br>el Segmento de Renta Variable. |
|--|---|
| Precio de Referencia de la<br>Liquidación por Diferencias<br>por Incumplimiento en la<br>Entrega   | correspondiente a la sesión de negociación del día de   |
| Parámetros para el Cálculo de la Consecuencia Pecuniaria a favor de los titulares de Cuenta con derecho a recibir Activos y que hayan sido objeto de una Liquidación por Diferencias por Incumplimiento en la Entrega según numeral 2, literal a) del artículo 2.8.9 del Reglamento de Funcionamiento. | Serán los definidos en el artículo 4.6.1.2. de la presente<br>Circular.   |
| Parámetros de Cálculo de<br>Consecuencias Pecuniarias<br>correspondientes a la suma a<br>favor de la Cámara según el   | Serán los definidos en el artículo 4.6.1.2. de la presente<br>Circular.   |





| numeral<br>artículo | 2,  | literal<br>2.8.10 | b) | del<br>del |
|---------------------|-----|-------------------|----|------------|
| Reglamen            | ito | 2.01.0            |    | de         |
| Funcional           |     | nto.              |    |            |

- 4. Procedimiento a seguir ante eventos corporativos que afecten Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega. En el caso de cualquier evento corporativo la Cámara surtirá el siguiente procedimiento, en tanto permanezcan en el Segmento de Derivados:
  - BVC informará al mercado y a la Cámara el evento corporativo con todas las características necesarias para hacer los ajustes respectivos en las posiciones de cada uno de los Miembros y Terceros, mínimo con dos (2) días hábiles de anticipación a la ocurrencia del evento.
    - Las características mínimas que informará la BVC son: la fecha de materialización del evento, factor de conversión entre la acción antes del evento y la acción después del evento, tamaño del contrato antes y después del evento, precio del contrato antes y después del evento, el número de decimales que implica el ajuste de las posiciones y cualquier otra característica necesaria para que el titular de Cuenta y la Cámara puedan evaluar su impacto.
  - En caso de no conocerse el evento con dos (2) días hábiles de anticipación a su ocurrencia, la Cámara podrá solicitar a la BVC que la negociación del Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega sea suspendida temporalmente hasta por dos (2) días hábiles con el propósito de adoptar las medidas necesarias de ajuste de las posiciones en relación con el impacto del evento corporativo.





- La Cámara y la BVC coordinarán las gestiones operativas que deban desarrollar para resolver los eventos corporativos incluyendo la creación de nuevos nemotécnicos, la realización de operaciones y el truncamiento o la aproximación de los parámetros de negociación resultantes del evento corporativo, entre otras medidas operativas que se estimen necesarias.
- La Cámara procederá a efectuar las gestiones operativas previamente coordinadas con la BVC con el fin de ajustar la posición de los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de cada uno de los Miembros y de los Terceros, como consecuencia del evento corporativo.
- La Cámara temporalmente tendrá publicado en el Sistema dos nemotécnicos, la BVC informará con suficiente anticipación al mercado el nemotécnico que será negociable, al igual que las fechas en que será suspendido el nemotécnico que dejará de ser negociado.
- La Cámara anunciará a los Miembros Liquidadores el resultado de sus posiciones y de las de sus Terceros y Miembros no Liquidadores y de las de los Terceros de éstos, después de realizar los ajustes que ocasiona el evento corporativo, previo al inicio de la negociación de los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega ajustados por el evento corporativo.
- 5. Activos recibidos en garantía: Se podrán constituir como Garantía por posición para garantizar Posiciones Abiertas en el Contrato de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, acciones que sean Activo Subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara.

Para que los Activos depositados en la Cámara como Garantía por Posición de una Posición Abierta en Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con





Liquidación por Entrega computen para el cálculo del Riesgo por Operativa Diaria Cliente/Titular, el titular de la Cuenta deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- a. La cuenta cuyas Posiciones Abiertas pretendan garantizarse deberá destinarse exclusivamente al registro de operaciones de contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.
- b. El Administrador del Miembro deberá informar a través del SAS que la Cuenta se destinará al registro exclusivo de Operaciones de Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.
- c. El límite máximo de Garantías por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior.

El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas como Garantías por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador en el presente Segmento.

En el evento en que el titular de Cuenta registre operaciones distintas a operaciones de Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP, las acciones entregadas como garantía sólo computarán para el cálculo de la Garantía por Posición exigida, si antes de finalizar la Sesión de Cierre de Cámara del mismo día en que se registraron dichas Operaciones, el titular de la Cuenta realiza el cierre de tales Posiciones Abiertas, o realiza alguno de los tipos de gestión de Operaciones indicados en la presente Circular.





En caso contrario, el titular de la Cuenta deberá constituir las garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presenta Circular.

Igualmente, en el evento en que se exceda el límite máximo de Garantías por Posición a constituir en acciones de conformidad con lo dispuesto en el literal c. anterior, el Miembro Liquidador deberá proceder a la constitución de garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presente Circular, por la diferencia entre el límite máximo y el valor de la garantía exigida.

La constitución de las garantías deberá llevarse a cabo de conformidad con lo previsto en los artículos 1.6.5.3., 1.6.5.4. y 1.6.5.5. de la presente Circular.

Parágrafo Primero. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación sobre los Contratos de Futuro de las Acciones Preferencial Grupo Argos y Grupo sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estos Contratos de Futuro en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones"

Artículo Quinto. Modifíquese el Artículo 2.7.2.16. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

### "Artículo 2.7.2.16. Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice COLCAP con Liquidación por Diferencias.

#### Generalidades:

| Instrumento       | Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice<br>MSCI COLCAP |
|-------------------|---|
| Activo Subyacente | Acciones del índice accionario MSCI COLCAP                  |





| Tamaño del Contrato       | Cada contrato tendrá un valor nominal de mil<br>(1000) acciones  |
|---------------------------|--|
| Contratos Listados        | Estarán disponibles en el sistema vencimientos trimestrales dentro del ciclo de marzo. Estarán disponibles en el sistema los cuatro (4) vencimientos más cercanos. En el caso que una acción deje de pertenecer al Índice Accionario MSCI COLCAP, no se listarán nuevos vencimientos a partir de la fecha en que la BVC comunique la nueva composición del índice MSCI COLCAP, y sólo se podrán negociar los vencimientos ya existentes. |
| Método de Liquidación     | Liquidación por Diferencias  |
| Tipo de Liquidación       | Liquidación Diaria y al Vencimiento.   |
| Último día de Negociación | Día del Vencimiento del Contrato.  |
| Día de Vencimiento        | Sera el tercer viernes del mes de vencimiento.<br>Cuando el tercer viernes del mes de vencimiento<br>corresponda a un día no hábil, el día de<br>vencimiento corresponderá al día hábil siguiente  |
| Inscripción               | Bolsa de Valores de Colombia – BVC   |

2. La denominación detallada de los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias es la siguiente:

| Denominación del Instrumento | Activo Subyacente |
|------------------------------|-------------------|
|------------------------------|-------------------|





| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial del Grupo SURA.                 | Acción Preferencial Grupo SURA                         |
|--|--|
| Contrato de Futuro sobre la Acción de<br>Nutresa.                                  | Acción Ordinaria Nutresa                               |
| Contrato de Futuro sobre la Acción del Grupo<br>Argos.                             | Acción Ordinaria Grupo Argos                           |
| Contrato de Futuro sobre la Acción de ISA.   | Acción Ordinaria ISA                                   |
| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial del Grupo Aval.                 | Acción Preferencial Grupo Aval                         |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria<br>de Cementos Argos.                 | Acción Ordinaria Cementos Argos                        |
| Contrato de Futuro sobre la Acción<br>Preferencial de Cementos Argos               | Acción Preferencial Cementos Argos                     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria<br>de Banco de Bogotá                 | Acción Ordinaria Banco de Bogotá                       |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Celsia  | Acción Ordinaria de Celsia                             |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Grupo de<br>Energía de Bogotá                   | Acción Ordinaria del Grupo de Energía de<br>Bogotá     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria<br>de la Bolsa de Valores de Colombia | Acción Ordinaria de la Bolsa de Valores<br>de Colombia |

3. Procedimiento a seguir ante eventos corporativos que afecten los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias:





En el caso que se presente un Evento Corporativo, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.1.1. de la Circular Única del Mercado de Derivados de la Bolsa de Valores, o cualquier norma que lo modifique o adicione la Cámara surtirá el siguiente procedimiento:

La BVC deberá informar a la Cámara y al mercado en general la ocurrencia del Evento Corporativo, con todas las características necesarias para hacer los ajustes respectivos en las posiciones de cada uno de los Miembros y Terceros, mínimo con dos (2) días hábiles de anticipación a la ocurrencia del Evento Corporativo.

Las características mínimas sobre el Evento Corporativo que informará la BVC son: la fecha de materialización del evento, factor de conversión entre la acción antes del evento y la acción después del evento, tamaño del contrato antes y después del evento, precio del contrato antes y después del evento, el número de decimales que implica el ajuste de las posiciones y cualquier otra característica necesaria para que el Titular de Cuenta y la Cámara puedan evaluar su impacto.

Así mismo, la BVC deberá informar con por lo menos dos (2) días hábiles de antelación a la Cámara y al mercado la fecha en la que se dará por suspendido el nemotécnico que se dejará de negociar producto de Evento Corporativo.

En caso que la BVC no informe a la Cámara sobre la ocurrencia de un Evento Corporativo, con dos (2) días hábiles de anticipación, la Cámara podrá solicitar a la BVC que la negociación del Contrato de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias implicado, sea suspendida temporalmente hasta por dos (2) días hábiles, con el propósito de adoptar las medidas necesarias de ajuste de las posiciones en relación con el impacto del Evento Corporativo.

La Cámara y la BVC coordinarán las gestiones operativas que deban desarrollar para resolver los Eventos Corporativos, incluyendo la creación de nuevos nemotécnicos, la realización de operaciones y el truncamiento o la aproximación de los parámetros de negociación resultantes del Evento Corporativo, entre otras medidas operativas que se estimen necesarias.





La Cámara procederá a efectuar las gestiones operativas previamente coordinadas con la BVC, con el fin de ajustar la posición de los Contratos de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP implicados, de cada uno de los Miembros y de los Terceros, como consecuencia de la ocurrencia de un Evento Corporativo.

La Cámara temporalmente tendrá publicado en el Sistema dos (2) nemotécnicos, la BVC informará con suficiente anticipación al mercado el nemotécnico que será negociable, al igual que las fechas en que será suspendido el nemotécnico que dejará de ser negociado.

La Cámara anunciará a los Miembros Liquidadores el resultado de sus posiciones y las de sus Terceros, las de los Miembros no Liquidadores y sus Terceros, después de realizar los ajustes ocasionados por la ocurrencia del el Evento Corporativo, previo al inicio de la negociación de los Contratos de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias ajustados por la ocurrencia del Evento Corporativo.

4. Activos recibidos en garantía: Se podrá constituir como Garantía por posición para garantizar Posiciones Abiertas en el Contrato de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias acciones que sean Activo Subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara.

Para que los Activos depositados en la Cámara como Garantía por Posición de una Posición Abierta en Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias computen para el cálculo del Riesgo por Operativa Diaria Cliente/Titular, el titular de la Cuenta deberá cumplir con los siguientes requisitos:

a. La cuenta cuyas Posiciones Abiertas pretendan garantizarse deberá destinarse exclusivamente al registro de operaciones de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.





- b. El Administrador del Miembro deberá informar a través del SAS que la Cuenta se destinará al registro exclusivo de Operaciones de Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.
- c. El límite máximo de Garantías por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior.

El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas como Garantías por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador.

En el evento en que el titular de Cuenta registre operaciones distintas a operaciones de Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP, las acciones entregadas como garantía sólo computarán para el cálculo de la Garantía por Posición exigida, si antes de finalizar la Sesión de Cierre de Cámara del mismo día en que se registraron dichas Operaciones, el titular de la Cuenta realiza el cierre de tales Posiciones Abiertas, o realiza alguno de los tipos de gestión de Operaciones indicados en el Capítulo Segundo del Título Cuarto de la presente Circular.

En caso contrario, el titular de la Cuenta deberá constituir las garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presenta Circular.





Igualmente, en el evento en que se exceda el límite máximo de Garantías por Posición a constituir en acciones de conformidad con lo dispuesto en el literal c. anterior, el Miembro Liquidador deberá proceder a la constitución de garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presente Circular, por la diferencia entre el límite máximo y el valor de la garantía exigida.

La constitución de las garantías deberá llevarse a cabo de conformidad con lo previsto en los artículos 1.6.5.3., 1.6.5.4. y 1.6.5.5. de la presente Circular.

Parágrafo Primero. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación sobre los Contratos de Futuro de las Acciones Grupo Argos, Nutresa y Preferencial Grupo Sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estos Contratos de Futuro en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones"

Artículo Sexto. Modifíquese el Artículo 4.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

# "Artículo 4.5.3.1. Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición aplicables a las Operaciones del Segmento de Renta Variable.

Los Parámetros utilizados para el cálculo de la Garantía por Posición para los Activos pertenecientes al Segmento de Renta Variable son los siguientes:

1. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones Repo.

| Activo de      | Multiplicador | Naminal | N.º    | de   | Tipo    | de   | Fluctuación |
|----------------|---------------|---------|--------|------|---------|------|-------------|
| Renta Variable | Multiplicador | Nominai | Escena | rios | Fluctua | ción | Total       |
|                |               |         |        |      |         |      |             |





| BCOLOMBIA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.6% |
|-----------------|---|---|---|------------|-------|
| BOGOTA          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.9% |
| CELSIA          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.0% |
| CEMARGOS        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |
| CNEC            | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.7% |
| CORFICOLCF      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.4% |
| ECOPETROL       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.3% |
| GEB             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.9% |
| GRUPOARGOS      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.1% |
| GRUPOSURA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.6% |
| ISA             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.0% |
| MSCI<br>ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.7% |
| NUTRESA         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.1% |
| PFAVAL          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.2% |
| PFBCOLOM        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.4% |
| PFDAVVNDA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |
| PFGRUPSURA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.0% |
| SDGEB           | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.9% |



| Activo de Renta<br>Variable | Factor<br>cobertura<br>por time<br>spread | Valor<br>Mínimo por<br>Spread | Fluctuación para<br>llamados a Garantías<br>Extraordinarias |  |  |
|-----------------------------|---|-------------------------------|---|--|--|
| BCOLOMBIA                   |   |                               | 8.88%   |  |  |
| BOGOTA                      |   |                               | 7.42%   |  |  |
| CELSIA                      |   |                               | 5.98%   |  |  |
| CEMARGOS                    |   |                               | 7.41%   |  |  |
| CNEC                        |   |                               | 10.68%  |  |  |
| CORFICOLCF                  |   |                               | 7.57%   |  |  |
| ECOPETROL                   |   |                               | 12.19%  |  |  |
| GEB                         |   |                               | 6.69%   |  |  |
| GRUPOARGOS                  |   |                               | 8.59%   |  |  |
| GRUPOSURA                   |   |                               | 9.62%   |  |  |
| ISA                         |   |                               | 7.29%   |  |  |
| MSCI ICOLCAP                |   |                               | 6.63%   |  |  |
| NUTRESA                     |   |                               | 6.33%   |  |  |
| PFAVAL                      |   |                               | 9.74%   |  |  |
| PFBCOLOM                    |   |                               | 8.05%   |  |  |
| PFDAVVNDA                   |   |                               | 7.49%   |  |  |
| PFGRUPSURA                  |   |                               | 9.11%   |  |  |





2. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones TTV.

| Activo de Renta<br>Variable | Multiplicador | Nominal |            | Tipo de<br>Fluctuación |       |
|-----------------------------|---------------|---------|------------|------------------------|-------|
| variable                    |               |         | Escenarios | Fluctuacion            | Total |
| AAPL                        | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 11.5% |
| AGROCHAL                    | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 50.0% |
| AMZN                        | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 13.8% |
| BAC                         | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 12.3% |
| BBVACOL                     | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 35.0% |
| BCOLOMBIA                   | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 14.8% |
| ВНІ                         | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 79.2% |
| BMC                         | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 79.2% |
| BOGOTA                      | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 11.2% |
| BSAN                        | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 14.2% |
| BVC                         | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 14.1% |
| С                           | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 13.8% |
| CAP                         | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 54.2% |
| CARTON                      | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 68.6% |
| CELSIA                      | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 12.7% |
| CEMARGOS                    | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 15.1% |
| CENCOSUD                    | 1             | 1       | 3          | Porcentual             | 29.4% |





| CHILE      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1%  |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| CNEC       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.7%  |
| COLTEJER   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4%  |
| COLTEL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4%  |
| CONCIVILES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50%    |
| CONCONCRET | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 33.0%  |
| COOMEVAEPS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50%    |
| COPEC      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1%  |
| CORFERIAS  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50%    |
| CORFICOLCF | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.9%  |
| CREDIFAMI  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2%  |
| CSACOL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2%  |
| CSPX       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.0%   |
| DESCAUCANO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50%    |
| ECOPETROL  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.19% |
| EIMI       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.3%   |
| ELCONDOR   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.9%  |
| ELECTULUA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2%  |
| EMPAQUES   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4%  |
| ENELAM     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.5%  |
| ENELCHIL   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.7%  |





| ENKA                   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 56.4% |
|------------------------|---|---|---|------------|-------|
| ESTRA                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4% |
| ETB                    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.7% |
| ETF IT NOW S&P<br>IPSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.6%  |
| EXITO                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.8% |
| FABRICATO              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 77.0% |
| FALAB                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.2% |
| FB                     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.0% |
| FGNTOLIMA              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| GASNATURAL             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 41.6% |
| GASORIENTE             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2% |
| GE                     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.0% |
| GEB                    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| GRUBOLIVAR             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.7% |
| GRUPOARGOS             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.4% |
| GRUPOAVAL              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.3% |
| GRUPOSURA              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.9% |
| HCOLSEL                | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.2% |
| IB01                   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.3%  |
| IDSE                   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2%  |





| INCASTILLA   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| INESA        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| INVENSA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| ISA          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| ISAC         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2%  |
| IUFS         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.9%  |
| IUIT         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.8%  |
| JNJ          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.2%  |
| JPEA         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.8%  |
| JPM          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.4% |
| MARLY        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| MAYAGUEZ     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| MINEROS      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| MOAT         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.5% |
| MSCI ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1% |
| NUTRESA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| OCCIDENTE    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| ORBIS        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4% |
| PARAUCO      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.9% |
| PAZRIO       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4% |
| PFAVAL       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |





| PFBBVACOL  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| PFBCOLOM   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| PFGBOLIVAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.4% |
| PFCARPAK   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFCEMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.6% |
| PFCORFICOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| PFDAVVNDA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.1% |
| PFE        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.1% |
| PFGRUPOARG | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.3% |
| PFGRUPSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.8% |
| PFVILLA051 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLA053 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLAS   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLAS00 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLASCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| POPULAR    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 52.5% |
| PROMIGAS   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| PROTECCION | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 34.0% |
| RIOPAILA   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| RIOPAILIND | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| SANFELIPE  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |





| SDHA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.9%   |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| SQM B      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.9%  |
| SUAS       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.1%   |
| TERPEL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0%  |
| TGLSC      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4%  |
| TITAN      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| VALINDUSTR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| VALSIMESA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2%  |
| VILLAS     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 52.1%  |
| SDGEB      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.7%  |
| NU         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 41.9%  |
| PEI        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 30%    |
| GIBRALTAR  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 36%    |
| UBER       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.3%  |
| FORD       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.2%  |
| LQDA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.3%   |
| CBU7       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.9%  |
| EMCA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.74%  |
| IJPA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.67%  |
| IUES       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.62% |
| IDSE       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.68%  |





| IUHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.68%  |
|------|---|---|---|------------|--------|
| INRA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 80%    |
| SDIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.31%  |
| IWVL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.23%  |
| RBOT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.02% |
| ICHN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.04% |
| BRKB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.03%  |
| VOO  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.51%  |
| GEHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.84% |

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

Para las Operaciones Repo y TTV se considera Compensación entre Operaciones contrarias sobre el mismo Activo objeto de la Operación, razón por la cual se debe considerar el crédito sobre garantía como cien por ciento (100%) para todos los Activos objeto de Operaciones Repo y TTV.

4. Deltas para formar un Spread de los Grupos de Compensación entre Operaciones Repo y TTV.

Para las Operaciones Repo y TTV se considera Compensación entre Operaciones contrarias sobre el mismo Activo objeto de la Operación, razón por la cual se debe considerar este parámetro como cien (100) para todos los Activos.

5. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones de contado.





| Activo de Renta<br>Variable | Multiplicador | Nominal | N° de<br>Escenarios | Tipo de<br>Fluctuación | Fluctuación Total |
|-----------------------------|---------------|---------|---------------------|------------------------|-------------------|
| AAPL                        | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 11.5%             |
| AGROCHAL                    | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 50.0%             |
| AMZN                        | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 13.8%             |
| BAC                         | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 12.3%             |
| BBVACOL                     | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 39.2%             |
| BCOLOMBIA                   | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 14.8%             |
| ВНІ                         | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 79.2%             |
| ВМС                         | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 79.2%             |
| BOGOTA                      | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 11.9%             |
| BSAN                        | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 14.2%             |
| BVC                         | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 14.1%             |
| С                           | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 13.8%             |
| CAP                         | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 54.2%             |
| CARTON                      | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 68.6%             |
| CELSIA                      | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 12.7%             |
| CEMARGOS                    | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 15.1%             |
| CENCOSUD                    | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 29.4%             |
| CHILE                       | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 12.1%             |
| CNEC                        | 1             | 1       | 3                   | Porcentual             | 20.7%             |





| COLTEJER   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4%  |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| COLTEL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4%  |
| CONCIVILES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| CONCONCRET | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 33.0%  |
| COOMEVAEPS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| COPEC      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1%  |
| CORFERIAS  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| CORFICOLCF | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.4%  |
| CREDIFAMI  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2%  |
| CSACOL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2%  |
| CSPX       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.9%   |
| DESCAUCANO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| ECOPETROL  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.3%  |
| EIMI       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.6%   |
| ELCONDOR   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.9%  |
| ELECTULUA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2%  |
| EMPAQUES   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4%  |
| ENELAM     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.5%  |
| ENELCHIL   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.7%  |
| ENKA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 56.4%  |
| ESTRA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 100.0% |





| ETB                    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.7% |
|------------------------|---|---|---|------------|-------|
| ETF IT NOW S&P<br>IPSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.7% |
| EXITO                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.8% |
| FABRICATO              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 77.0% |
| FALAB                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.2% |
| FB                     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.3% |
| FGNTOLIMA              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| GASNATURAL             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 48.5% |
| GASORIENTE             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 58.2% |
| GE                     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.0% |
| GEB                    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| GRUBOLIVAR             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.7% |
| GRUPOARGOS             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.4% |
| GRUPOAVAL              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.6% |
| GRUPOSURA              | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.9% |
| HCOLSEL                | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.8% |
| IB01                   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.3%  |
| IDSE                   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2%  |
| INCASTILLA             | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| INESA                  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |





| INVENSA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 100.0% |
|--------------|---|---|---|------------|--------|
| ISA          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1%  |
| ISAC         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2%   |
| IUFS         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.0%   |
| IUIT         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.2%   |
| JNJ          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.2%   |
| JPEA         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.8%   |
| JPM          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.4%  |
| MARLY        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| MAYAGUEZ     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| MINEROS      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0%  |
| MOAT         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.5%  |
| MSCI ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1%  |
| NUTRESA      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9%  |
| OCCIDENTE    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 27.3%  |
| ORBIS        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 92.4%  |
| PARAUCO      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.9%  |
| PAZRIO       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4%  |
| PFAVAL       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.2%  |
| PFBBVACOL    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2%  |
| PFBCOLOM     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1%  |





| PFGBOLIVAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.4% |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| PFCARPAK   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFCEMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.6% |
| PFCORFICOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| PFDAVVNDA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |
| PFE        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.1% |
| PFGRUPOARG | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.3% |
| PFGRUPSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.8% |
| PFVILLA051 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLA053 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLAS   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLAS00 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| PFVILLASCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2% |
| POPULAR    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 66.4% |
| PROMIGAS   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0% |
| PROTECCION | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 44.0% |
| RIOPAILA   | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| RIOPAILIND | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| SANFELIPE  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0% |
| SDHA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.9%  |
| SQM B      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.9% |





| SUAS       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.3%   |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| TERPEL     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.0%  |
| TGLSC      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 82.4%  |
| TITAN      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| VALINDUSTR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 50.0%  |
| VALSIMESA  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 79.2%  |
| VILLAS     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 62.2%  |
| SDGEB      | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.7%  |
| NU         | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 41.9%  |
| PEI        | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 30%    |
| GIBRALTAR  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 36%    |
| UBER       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.3%  |
| FORD       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.2%  |
| LQDA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.3%   |
| CBU7       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.95% |
| EMCA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.74%  |
| IJPA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.67%  |
| IUES       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.62% |
| IDSE       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.56%  |
| IUHC       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.68%  |
| INRA       | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 80%    |





| SDIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.31%  |
|------|---|---|---|------------|--------|
| IWVL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.23%  |
| RBOT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.02% |
| ICHN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.0%  |
| BRKB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.03%  |
| V00  | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.51%  |
| GEHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.84% |

| Activo de Renta<br>Variable | Factor<br>cobertura<br>por time<br>spread | Fluctuación para<br>llamados a Garantías<br>Extraordinarias |
|-----------------------------|---|---|
| AAPL                        |   | 6.87%   |
| AGROCHAL                    |   | 30.00%  |
| AMZN                        |   | 8.26%   |
| BAC                         |   | 7.35%   |
| BBVACOL                     |   | 26.56%  |
| BCOLOMBIA                   |   | 9.01%   |
| BHI                         |   | 47.52%  |
| ВМС                         |   | 47.52%  |
| BOGOTA                      |   | 7.42%   |
| BSAN                        |   | 8.48%   |





| BVC        | 8.71%  |
|------------|--------|
| С          | 8.25%  |
| CAP        | 11.36% |
| CARTON     | 41.16% |
| CELSIA     | 7.84%  |
| CEMARGOS   | 9.14%  |
| CENCOSUD   | 9.27%  |
| CHILE      | 7.24%  |
| CNEC       | 12.49% |
| COLTEJER   | 55.44% |
| COLTEL     | 55.44% |
| CONCIVILES | 30.00% |
| CONCONCRET | 20.32% |
| COOMEVAEPS | 30.00% |
| COPEC      | 7.25%  |
| CORFERIAS  | 60.00% |
| CORFICOLCF | 7.57%  |
| CREDIFAMI  | 47.52% |
| CSACOL     | 34.92% |
| CSPX       | 4.11%  |
| DESCAUCANO | 30.00% |





| ECOPETROL              | 12.19% |
|------------------------|--------|
| EIMI                   | 5.16%  |
| ELCONDOR               | 14.57% |
| ELECTULUA              | 34.92% |
| EMPAQUES               | 49.44% |
| ENELAM                 | 10.44% |
| ENELCHIL               | 8.80%  |
| ENKA                   | 35.59% |
| ESTRA                  | 49.44% |
| ETB                    | 12.92% |
| ETF IT NOW S&P<br>IPSA | 5.08%  |
| EXITO                  | 13.59% |
| FABRICATO              | 50.49% |
| FALAB                  | 7.16%  |
| FB                     | 9.15%  |
| FGNTOLIMA              | 30.00% |
| GASNATURAL             | 29.07% |
| GASORIENTE             | 34.92% |
| GE                     | 10.78% |
| GEB                    | 7.85%  |





| GRUBOLIVAR | 16.03% |
|------------|--------|
| GRUPOARGOS | 12.34% |
| GRUPOAVAL  | 11.37% |
| GRUPOSURA  | 9.77%  |
| HCOLSEL    | 10.52% |
| IB01       | 3.74%  |
| IDSE       | 5.52%  |
| INCASTILLA | 30.00% |
| INESA      | 30.00% |
| INVENSA    | 30.00% |
| ISA        | 9.12%  |
| ISAC       | 4.30%  |
| IUFS       | 5.39%  |
| IUIT       | 4.89%  |
| JNJ        | 4.86%  |
| JPEA       | 4.68%  |
| JPM        | 6.82%  |
| MARLY      | 30.00% |
| MAYAGUEZ   | 30.00% |
| MINEROS    | 7.23%  |
| MOAT       | 6.29%  |





| MSCI ICOLCAP | 7.44%  |
|--------------|--------|
| NUTRESA      | 8.01%  |
| OCCIDENTE    | 17.74% |
| ORBIS        | 55.44  |
| PARAUCO      | 7.35%  |
| PAZRIO       | 49.44% |
| PFAVAL       | 9.74%  |
| PFAVH        | 60.00% |
| PFBBVACOL    | 47.52% |
| PFBCOLOM     | 9.05%  |
| PFGBOLIVAR   | 8.28%  |
| PFCARPAK     | 30.69% |
| PFCEMARGOS   | 11.56% |
| PFCORFICOL   | 9.17%  |
| PFDAVVNDA    | 7.49%  |
| PFE          | 6.63%  |
| PFGRUPOARG   | 14.32% |
| PFGRUPSURA   | 14.44% |
| PFVILLA051   | 47.52% |
| PFVILLA053   | 47.52% |
| PFVILLAS     | 47.52% |





| PFVILLAS00 | 47.52% |
|------------|--------|
| PFVILLASCA | 47.52% |
| POPULAR    | 42.10% |
| PROMIGAS   | 10.36% |
| PROTECCION | 26.38% |
| RIOPAILA   | 30.00% |
| RIOPAILIND | 30.00% |
| SANFELIPE  | 30.00% |
| SDHA       | 3.58%  |
| SQM B      | 14.34% |
| SUAS       | 4.34%  |
| TERPEL     | 10.77% |
| TGLSC      | 49.44% |
| TITAN      | 30.00% |
| VALINDUSTR | 30.00% |
| VALSIMESA  | 47.52% |
| VILLAS     | 40.16% |
| SDGEB      | 9.52%  |
| NU         | 25.14% |
| PEI        | 18%    |
| GIBRALTAR  | 21.6%  |





| UBER | 13.38% |
|------|--------|
| FORD | 8.52%  |
| LQDA | 3.74%  |
| CBU7 | 9.50%  |
| EMCA | 5.84%  |
| IJPA | 5.20%  |
| IUES | 9.37%  |
| IDSE | 5.73%  |
| IUHC | 5.80%  |
| INRA | 48%    |
| SDIA | 4.38%  |
| IWVL | 4.93%  |
| RBOT | 6.01%  |
| ICHN | 6.6%   |
| BRKB | 5.40 % |
| VOO  | 5.70 % |
| GEHC | 6.50 % |

6. Orden o prioridad de compensación de los Grupos de Compensación de Operaciones de Contado





El crédito sobre garantías, esto es el valor porcentual por aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para Operaciones de Contado, se compensarán de acuerdo a con la siguiente tabla:

| Crédito  | PF   | PFGR | PFB | ISA | GRU | GRUP | CEMENT | PFD | ВСО | PFGR | HCOLSEL |
|----------|------|------|-----|-----|-----|------|--------|-----|-----|------|---------|
| sobre    | CEMA | UPOS | COL |     | POS | OARG | OS     | AVI | LM  | PARG |         |
| Garantía | RGOS | URA  | OM  |     | URA | OS   | ARGOS  | VIE | BIA |      |         |
|          |      |      | BIA |     |     |      |        | NDA |     |      |         |
| COLCAP   | 45%  | 45%  | 70% | 10% | 35% | 45%  | 50%    | 55% | 70% | 35%  | 75%     |
| PFCEMA   |      |      |     |     |     |      | 50%    |     |     |      | 45%     |
| RGOS     |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| PFGRUP   |      |      |     |     | 55% |      |        |     |     |      | 45%     |
| OSURA    |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| PFBCOLO  |      |      |     |     |     |      |        |     | 75% |      | 70%     |
| MBIA     |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| ISA      |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 10%     |
| GRUPOS   |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 30%     |
| URA      |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| GRUPOA   |      |      |     |     |     |      |        |     |     | 65%  | 40%     |
| RGOS     |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| CEMENT   |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 50%     |
| os       |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| ARGOS    |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| PFDAVIVI |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 55%     |
| ENDA     |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| BCOLOM   |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 70%     |
| BIA      |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |
| PFGRPAR  |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      | 30%     |
| G        |      |      |     |     |     |      |        |     |     |      |         |





En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de compensación de Operaciones de Contado es el siguiente:

| Crédito  | PF  | PFG | PFB | ISA | GRU | GRUP | CEMENTO | PFD | ВСО | PFGR | HCO |
|----------|-----|-----|-----|-----|-----|------|---------|-----|-----|------|-----|
| sobre    | CEM | RUP | COL |     | POS | OARG | S       | AVI | LMB | PARG | LSE |
| Garantía | ARG | OSU | OM  |     | URA | OS   | ARGOS   | VIE | IA  |      | L   |
|          | os  | RA  | BIA |     |     |      |         | NDA |     |      |     |
| COLCAP   | 17  | 18  | 3   | 24  | 20  | 16   | 11      | 9   | 6   | 21   | 1   |
| PFCEMA   |     |     |     |     |     |      | 12      |     |     |      | 14  |
| RGOS     |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| PFGRUP   |     |     |     |     | 10  |      |         |     |     |      | 15  |
| OSURA    |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| PFBCOL   |     |     |     |     |     |      |         |     | 2   |      | 4   |
| OMBIA    |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| ISA      |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 25  |
| GRUPOS   |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 22  |
| URA      |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| GRUPOA   |     |     |     |     |     |      |         |     |     | 7    | 19  |
| RGOS     |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| CEMENT   |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 13  |
| OS       |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| ARGOS    |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| PFDAVI   |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 8   |
| VIENDA   |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| BCOLO    |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 5   |
| MBIA     |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |
| PFGRPA   |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      | 23  |
| RG       |     |     |     |     |     |      |         |     |     |      |     |

1. Deltas para formar un Spread de los Grupos de Compensación de Operaciones de Contado





| Grupos a Compensar |                | Delta<br>para<br>formar |
|--------------------|----------------|-------------------------|
|                    |                | Un (1)<br>Spread        |
| PFGRUPOSURA        | GRUPO SURA     | 100/63                  |
| PFCEMARGOS         | CEMENTOS ARGOS | 100/42                  |
| BCOLOMBIA          | PFBCOLOMBIA    | 100/76                  |
| PREFGRUPOARGOS     | GRUPO ARGOS    | 100/53                  |
| ICOLCAP            | BCOLOMBIA      | 21/1                    |
| ICOLCAP            | CEMENTOS ARGOS | 3/1                     |
| ICOLCAP            | GRUPO ARGOS    | 7/1                     |
| ICOLCAP            | HCOLSEL        | 2/1                     |
| ICOLCAP            | GRUPO SURA     | 9/1                     |
| ICOLCAP            | ISA            | 2/1                     |
| ICOLCAP            | PFBCOLOMBIA    | 21/1                    |
| ICOLCAP            | PFCEMARGOS     | 2/1                     |
| ICOLCAP            | PFDAVVNDA      | 13/1                    |
| ICOLCAP            | PREFGRUPOARGOS | 4/1                     |
| ICOLCAP            | PFGRUPOSURA    | 13/1                    |
| HCOLSEL            | PFGRUPOSURA    | 1/1                     |
| HCOLSEL            | PFBCOLOMBIA    | 1/2                     |





| HCOLSEL | GRUPO SURA | 1/1 |
|---------|------------|-----|
| HCOLSEL | PFDAVVNDA  | 1/1 |
| HCOLSEL | BCOLOMBIA  | 1/2 |

**Parágrafo Primero**. Los Activos elegibles para Operaciones Repo serán evaluados por lo menos una vez al mes. En caso de que un Activo pierda su condición de ser elegible para Operaciones Repo, se informará al Comité de Riesgos, en la siguiente sesión.

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS a partir del veintiséis (26) de enero de 2022.

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

**Parágrafo Tercero**: La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones TTV sobre la acción Fabricato a partir del diecinueve (19) de octubre de 2022.

La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

Parágrafo Cuarto. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones TTV sobre las acciones, Colombina, Conciviles, Familia, Fgntolima, Incastilla, Pazrio, Riopaila, Riopailind y Valindustr a partir del diecisiete (17) enero de 2023.

La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.





**Parágrafo Quinto**. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de Contado sobre las Acciones Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo sura y Preferencial Grupo Sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Séptimo.** Modifíquese el Artículo 4.5.3.4. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. — CRCC S.A., así:

## "Artículo 4.5.3.4. Fluctuaciones de estrés para cálculo del riesgo en situación de estrés.

Para realizar el cálculo del riesgo en situación de estrés para los Activos pertenecientes al Segmento de Renta Variable de acuerdo con lo definido en el artículo 1.6.2.9. de la presente Circular se utilizarán los siguientes parámetros:

| Operaciones Repo sobre<br>Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| BOGOTA  | 19%                |
| BCOLOMBIA   | 25%                |
| CANACOL   | 48%                |
| CELSIA  | 29%                |
| CEMARGOS  | 32%                |
| CORFICOLCF  | 34%                |
| ECOPETROL   | 38%                |
| GEB   | 21%                |





| GRUPOARGOS | 33% |
|------------|-----|
| GRUPOSURA  | 28% |
| ICOLCAP    | 23% |
| ISA        | 31% |
| NUTRESA    | 16% |
| PFAVAL     | 25% |
| PFBCOLOM   | 35% |
| PFDAVVNDA  | 22% |
| PFGRUPSURA | 37% |
| SDGEB      | 21% |

| Operaciones TTV sobre<br>Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|--|--------------------|
| AAPL   | 24%                |
| AGROCHAL   | 60%                |
| AMZN   | 35%                |
| BAC  | 55%                |
| BBVACOL  | 55%                |
| BCOLOMBIA  | 46%                |
| ВНІ  | 90%                |
| ВМС  | 90%                |





| BOGOTA     | 23%  |
|------------|------|
| BSAN       | 34%  |
| BVC        | 34%  |
| С          | 73%  |
| CAP        | 93%  |
| CARTON     | 89%  |
| CELSIA     | 40%  |
| CEMARGOS   | 46%  |
| CENCOSUD   | 51%  |
| CHILE      | 31%  |
| CNEC       | 48%  |
| COLTEJER   | 100% |
| COLTEL     | 100% |
| CONCIVILES | 60%  |
| CONCONCRET | 49%  |
| COOMEVAEPS | 60%  |
| COPEC      | 23%  |
| CORFERIAS  | 60%  |
| CORFICOLCF | 43%  |
| CREDIFAMI  | 90%  |
| CSACOL     | 72%  |





| CSPX                | 13%  |
|---------------------|------|
| DESCAUCANO          | 60%  |
| ECOPETROL           | 31%  |
| EIMI                | 11%  |
| ELCONDOR            | 36%  |
| ELECTULUA           | 72%  |
| EMPAQUES            | 89%  |
| ENELAM              | 29%  |
| ENELCHIL            | 32%  |
| ENKA                | 69%  |
| ESTRA               | 89%  |
| ЕТВ                 | 36%  |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 34%  |
| EXITO               | 30%  |
| FABRICATO           | 100% |
| FALAB               | 39%  |
| FAMILIA             | 100% |
| FB                  | 33%  |
| FGNTOLIMA           | 60%  |
| GASNATURAL          | 72%  |
| GASORIENTE          | 100% |





| GE         | 25%  |
|------------|------|
| GEB        | 19%  |
| GRUBOLIVAR | 36%  |
| GRUPOARGOS | 75%  |
| GRUPOAVAL  | 30%  |
| GRUPOSURA  | 44%  |
| HCOLSEL    | 26%  |
| IB01       | 7%   |
| ICOLCAP    | 29%  |
| IDSE       | 8%   |
| INCASTILLA | 100% |
| INESA      | 100% |
| INVENSA    | 100% |
| ISA        | 29%  |
| ISAC       | 13%  |
| IUFS       | 16%  |
| IUIT       | 14%  |
| JNJ        | 18%  |
| JPEA       | 12%  |
| JPM        | 37%  |
| MARLY      | 60%  |





| MAYAGUEZ   | 60%  |
|------------|------|
| MINEROS    | 58%  |
| MOAT       | 17%  |
| NUTRESA    | 30%  |
| OCCIDENTE  | 36%  |
| ORBIS      | 100% |
| PARAUCO    | 34%  |
| PAZRIO     | 189% |
| PFAVAL     | 43%  |
| PFAVH      | 100% |
| PFBBVACOL  | 90%  |
| PFBCOLOM   | 32%  |
| PFGBOLIVAR | 36%  |
| PFCARPAK   | 100% |
| PFCEMARGOS | 34%  |
| PFCORFICOL | 36%  |
| PFDAVVNDA  | 29%  |
| PFE        | 17%  |
| PFGRUPOARG | 38%  |
| PFGRUPSURA | 47%  |
| PFVILLA051 | 100% |





| PFVILLA053 | 100% |
|------------|------|
| PFVILLAS   | 100% |
| PFVILLAS00 | 100% |
| PFVILLASCA | 100% |
| POPULAR    | 90%  |
| PROMIGAS   | 44%  |
| PROTECCION | 66%  |
| RIOPAILA   | 60%  |
| RIOPAILIND | 60%  |
| SANFELIPE  | 60%  |
| SDHA       | 8%   |
| SQM B      | 44%  |
| SUAS       | 13%  |
| TERPEL     | 36%  |
| TGLSC      | 89%  |
| TITAN      | 60%  |
| VALINDUSTR | 60%  |
| VALSIMESA  | 90%  |
| VILLAS     | 100% |
| SDGEB      | 19%  |
| NU         | 60%  |





| PEI       | 36%  |
|-----------|------|
| GIBRALTAR | 44%  |
| UBER      | 44%  |
| FORD      | 63%  |
| LQDA      | 14%  |
| CBU7      | 20%  |
| EMCA      | 13%  |
| IJPA      | 11%  |
| IUES      | 28%  |
| IDSE      | 9%   |
| IUHC      | 12%  |
| INRA      | 100% |
| SDIA      | 9%   |
| IWVL      | 11%  |
| RBOT      | 12%  |
| ICHN      | 20%  |
| BRKB      | 23%  |
| V00       | 15%  |
| GEHC      | 17%  |



| Operaciones de contado |                    |
|------------------------|--------------------|
| sobre Valores de Renta | Fluctuación Estrés |
| Variable               |                    |
| AAPL                   | 24%                |
| AGROCHAL               | 60%                |
| AMZN                   | 35%                |
| BAC                    | 55%                |
| BBVACOL                | 55%                |
| BCOLOMBIA              | 46%                |
| ВНІ                    | 90%                |
| ВМС                    | 90%                |
| BOGOTA                 | 23%                |
| BSAN                   | 34%                |
| BVC                    | 34%                |
| С                      | 73%                |
| CAP                    | 93%                |
| CARTON                 | 89%                |
| CELSIA                 | 40%                |
| CEMARGOS               | 46%                |
| CENCOSUD               | 51%                |
| CHILE                  | 31%                |





| CNEC       | 48%  |
|------------|------|
| COLTEJER   | 100% |
| COLTEL     | 100% |
| CONCIVILES | 60%  |
| CONCONCRET | 49%  |
| COOMEVAEPS | 60%  |
| COPEC      | 23%  |
| CORFERIAS  | 60%  |
| CORFICOLCF | 43%  |
| CREDIFAMI  | 90%  |
| CSACOL     | 72%  |
| CSPX       | 13%  |
| DESCAUCANO | 60%  |
| ECOPETROL  | 38%  |
| EIMI       | 20%  |
| ELCONDOR   | 45%  |
| ELECTULUA  | 72   |
| EMPAQUES   | 89%  |
| ENELAM     | 29%  |
| ENELCHIL   | 32%  |
| ENKA       | 69%  |





| ESTRA               | 89%  |
|---------------------|------|
| ЕТВ                 | 36%  |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 34%  |
| EXITO               | 30%  |
| FABRICATO           | 100% |
| FALAB               | 39%  |
| FAMILIA             | 100% |
| FB                  | 33%  |
| FGNTOLIMA           | 60%  |
| GASNATURAL          | 72%  |
| GASORIENTE          | 100% |
| GE                  | 25%  |
| GEB                 | 21%  |
| GRUBOLIVAR          | 36%  |
| GRUPOARGOS          | 75%  |
| GRUPOAVAL           | 30%  |
| GRUPOSURA           | 44%  |
| HCOLSEL             | 29%  |
| IB01                | 7%   |
| ICOLCAP             | 29%  |
| IDSE                | 8%   |





| INCASTILLA | 60%  |
|------------|------|
| INESA      | 60%  |
| INVENSA    | 60%  |
| ISA        | 31%  |
| ISAC       | 13%  |
| IUFS       | 21%  |
| IUIT       | 14%  |
| JNJ        | 18%  |
| JPEA       | 12%  |
| JPM        | 37%  |
| MARLY      | 60%  |
| MAYAGUEZ   | 60%  |
| MINEROS    | 58%  |
| MOAT       | 22%  |
| NUTRESA    | 30%  |
| OCCIDENTE  | 36%  |
| ORBIS      | 100% |
| PARAUCO    | 34%  |
| PAZRIO     | 89%  |
| PFAVAL     | 43%  |
| PFAVH      | 100% |





| PFBBVACOL  | 100% |
|------------|------|
| PFBCOLOM   | 35%  |
| PFGBOLIVAR | 36%  |
| PFCARPAK   | 100% |
| PFCEMARGOS | 36%  |
| PFCORFICOL | 36%  |
| PFDAVVNDA  | 29%  |
| PFE        | 17%  |
| PFGRUPOARG | 38%  |
| PFGRUPSURA | 47%  |
| PFVILLA051 | 90%  |
| PFVILLA053 | 90%  |
| PFVILLAS   | 90%  |
| PFVILLAS00 | 90%  |
| PFVILLASCA | 90%  |
| POPULAR    | 90%  |
| PROMIGAS   | 44%  |
| PROTECCION | 66%  |
| RIOPAILA   | 60%  |
| RIOPAILIND | 60%  |
| SANFELIPE  | 60%  |





| SDHA       | 8%   |
|------------|------|
| SQM B      | 44%  |
| SUAS       | 13%  |
| TERPEL     | 36%  |
| TGLSC      | 100% |
| TITAN      | 100% |
| VALINDUSTR | 100% |
| VALSIMESA  | 100% |
| VILLAS     | 100% |
| SDGEB      | 21%  |
| NU         | 60%  |
| PEI        | 36%  |
| GIBRALTAR  | 44%  |
| UBER       | 44%  |
| FORD       | 63%  |
| LQDA       | 14%  |
| CBU7       | 20%  |
| EMCA       | 13%  |
| IJPA       | 12%  |
| IUES       | 28%  |
| IDSE       | 12%  |





| IUHC | 32%  |
|------|------|
| INRA | 100% |
| SDIA | 9%   |
| IWVL | 18%  |
| RBOT | 38%  |
| ICHN | 20%  |
| BRKB | 23%  |
| V00  | 15%  |
| GEHC | 17%  |

Parágrafo Primero. Los Activos elegibles para Operaciones Repo serán evaluados por lo menos una vez al mes. En caso de que un Activo pierda su condición de ser elegible para Operaciones Repo, se informara al Comité de Riesgos, en la siguiente sesión. Si el Activo no cuenta con una fluctuación calculada previamente, el cálculo de esta se realizará con la metodología definida por la Cámara y se informará a los Miembros por medio de Boletín Informativo por la Cámara, sin perjuicio de la modificación a la presente Circular.

Parágrafo Segundo. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS a partir del veintiséis (26) de enero de 2022.

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

Parágrafo Tercero: La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones TTV sobre la acción Fabricato a partir del diecinueve (19) de octubre de 2022.





La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

Parágrafo Cuarto: La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones TTV sobre las acciones, Colombina, Conciviles, Familia, Fgntolima, Incastilla, Pazrio, Riopaila, Riopailind y Valindustr a partir del diecisiete (17) enero de 2023.

La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

Parágrafo Quinto. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de Contado sobre las Acciones Grupo Argos, Preferencial Grupo Argos, Nutresa, Grupo sura y Preferencial Grupo Sura a partir del 25 de mayo de 2023 y hasta el día 15 de junio de 2023, inclusive.

La suspensión de estas acciones en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Octavo. 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 veinticinco (25) de mayo de 2023.

(Original firmado)
OSCAR LEIVA VILLAMIZAR
Gerente

