



No. 034/ Septiembre 29 de 2023

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

TABLA DE CONTENIDO

| No. | Circular | Páginas |
|-----|--|---------|
| 032 | ASUNTO: MODIFICACIÓN DE: LA DENOMINACIÓN DEL TÍTULO PRIMERO DE LA PARTE III; LOS ARTÍCULOS 1.8.1.1., 3.2.1.1, 3.7.1.1., 3.8.1.1., 4.5.3.1., 4.5.3.4. Y EL ANEXO 20.1. Y ADICIÓN DE: UN CAPÍTULO AL TÍTULO PRIMERO DE LA PARTE III; LOS ARTÍCULOS 3.3.1.5., 3.4.3.15, 3.4.3.16., 3.4.3.17., 3.4.3.18.; UN CAPÍTULO AL TÍTULO CUARTO DE LA PARTE III Y LOS ARTÍCULOS 3.6.2.4., 3.6.2.5. Y 3.6.2.6. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A., POR MEDIO DE LOS CUALES SE INCLUYE LA COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES SIMULTÁNEAS DE TERCEROS EN EL SEGMENTO DE RENTA FIJA Y SE INCLUYEN PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN LOS SIGUIENTES ETF PARA OPERACIONES DE CONTADO Y TTVS: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (SGLD), INVESCO S&P 500 UCITS ETF(SPXS) E INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF (EQAC) | 104 |



Boletín Normativo

MODIFICACIÓN DE: LA DENOMINACIÓN DEL TÍTULO PRIMERO DE LA PARTE III; LOS ARTÍCULOS 1.8.1.1., 3.2.1.1, 3.7.1.1., 3.8.1.1., 4.5.3.1., 4.5.3.4. Y EL ANEXO 20.1. Y ADICIÓN DE: UN CAPÍTULO AL TÍTULO PRIMERO DE LA PARTE III; LOS ARTÍCULOS 3.3.1.5., 3.4.3.15, 3.4.3.16., 3.4.3.17., 3.4.3.18.; UN CAPÍTULO AL TÍTULO CUARTO DE LA PARTE III Y LOS ARTÍCULOS 3.6.2.4., 3.6.2.5. Y 3.6.2.6. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A., POR MEDIO DE LOS CUALES SE INCLUYE LA COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES SIMULTÁNEAS DE TERCEROS EN EL SEGMENTO DE RENTA FIJA Y SE INCLUYEN PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN LOS SIGUIENTES ETF PARA OPERACIONES DE CONTADO Y TTVS: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (SGLD), INVESCO S&P 500 UCITS ETF(SPXS) E INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF (EQAC).

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: la denominación del Título Primero de la Parte III; los artículos 1.8.1.1., 3.2.1.1, 3.7.1.1., 3.8.1.1., 4.5.3.1., 4.5.3.4. y el Anexo 20.1. y adición de: un capítulo al Título Primero de la parte III; los artículos 3.3.1.5., 3.4.3.15, 3.4.3.16., 3.4.3.17., 3.4.3.18.; un capítulo al título cuarto de la Parte III y los artículos 3.6.2.4., 3.6.2.5. y 3.6.2.6. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., por medio de los cuales se incluye la Compensación y Liquidación de Operaciones Simultáneas de Terceros en el Segmento de Renta Fija y se incluyen para su Compensación y Liquidación los siguientes ETF para Operaciones de Contado y TTVs: INVESCO PHYSICAL GOLD ETC (SGLD), INVESCO S&P 500 UCITS ETF(SPXS) E INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF (EQAC).

Artículo Primero. Modifíquese la denominación del Título Primero de la Parte III, los artículos 1.8.1.1., 3.2.1.1, 3.7.1.1. y 3.8.1.1., 4.5.3.1., 4.5.3.4. y el Anexo 20.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., así:

“TÍTULO PRIMERO

MIEMBROS DE LA CÁMARA, AGENTES Y PARTICIPACIÓN EN EL SEGMENTO “



Boletín Normativo

“Artículo 1.8.1.1. Horarios de Sesiones de Operación de Cámara.

De conformidad con el artículo 1.3.6. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara y sin perjuicio del horario de funcionamiento que se establezca en la presente Circular para cada Segmento de acuerdo con sus particularidades, el horario de funcionamiento de la Cámara tendrá las siguientes sesiones:

1. Sesión de Liquidación Diaria: de 7:00 a.m. a 8:30 a.m. Proceso de cobro y pago de Liquidación Diaria por parte de la Cámara. En caso de presentarse el evento de retardo previsto en el numeral 1º del artículo 1.7.1.1 de la Circular Única, referente al no pago de la Liquidación Diaria y cualquier concepto que ésta incorpore, el horario de la Sesión de Liquidación Diaria se extenderá hasta las 2:00 p.m.
2. Sesión de Aceptación de Operaciones: Los horarios para la Aceptación de Operaciones serán los definidos en la presente Circular para cada Segmento según los Activos o Activos objeto de Compensación y Liquidación por la Cámara
3. Sesión de Gestión de Operaciones: Los horarios para la Gestión de Operaciones serán los definidos en la presente Circular para cada Segmento según los Activos o Activos objeto de Compensación y Liquidación por la Cámara
4. Sesión de Gestión de Garantías en Títulos y Garantías en Efectivo en Pesos Colombianos: De 7:00 a.m. a 7:30 p.m. La Sesión de Gestión de Garantías se divide en las siguientes sesiones: Sesión de Constitución de Garantías en Títulos depositados en DCV y Garantías en Efectivo en Pesos Colombianos: De 7:00 a.m. a 7:30 p.m. Sesión de Constitución de Garantías en Títulos depositados en Deceval: De 7:00 a.m. a 7:00 p.m. Sesión de Liberación y Traslado de Garantías: De 8:30 a.m. a 7:30 p.m.

En el caso que el Miembro esté inscrito en el esquema de inversión de garantías, podrá solicitar liberaciones hasta las 3:00 pm y se liberarán durante la Sesión de Gestión de Garantías. Así mismo, podrá solicitar la liberación de garantías en efectivo constituidas después de las 3:30 pm (hora corte de inversión) en cuyo caso se liberarán durante la misma Sesión de Gestión de Garantías.



Boletín Normativo

El Miembro a través de su Usuario Administrador o la firma autorizada podrá solicitar la extensión de horarios de la Sesión de Gestión de Garantías como mínimo diez (10) minutos antes de finalizar el horario o antes de finalizar la hora de extensión solicitada. En todo caso, la ampliación de los horarios de las sesiones de Constitución de Garantías y Liberación y Traslado de Garantías sólo se extenderá hasta las 10:00 p.m.

Las solicitudes de liberación de garantías y de constitución de garantías deberán ser ingresadas en el módulo Gestión Garantías a través del Portal CRCC. Para lo cual, se deberá tener en cuenta lo siguiente:

- a) Solicitud de liberación de garantías: Debe ser ingresada a través del submódulo "Solicitud Liberación Garantías".
- b) Constitución de Garantías: Debe ser ingresada a través del submódulo "Notificación Constitución Garantías".

Las solicitudes de liberación de Garantías de Terceros agrupados en una Cuenta de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara deberán ser ingresadas en el submódulo Mantenedor de Garantías OSA-ILO del Módulo de Contado a través del Portal CRCC.

Para que estas solicitudes sean atendidas, las mismas deberán ser enviadas por las firmas autorizadas designadas por el Usuario Administrador para Gestión de Garantías a través del Portal Web CRCC en el módulo "Gestión Garantías". En caso de ser una solicitud de liberación de Garantías, ésta se debe ingresar en el submódulo "Solicitud Liberación Garantías".

Para la constitución de Garantías, la solicitud deberá ser ingresada en el submódulo "Notificación Constitución Garantías".

Para que estas solicitudes sean atendidas, las mismas, deberán ser enviadas por las firmas autorizadas por el Usuario Administrador para Gestión de Garantías.



Boletín Normativo

5. Sesión de Gestión de Garantías en Efectivo en dólares de los Estados Unidos de América: De 7:00 a.m. a 4:00 p.m. hora de Nueva York. Dentro de este horario se podrán constituir garantías de 7:00 a.m. a 4:00 p.m. hora de Nueva York. De otra parte, se podrá solicitar la liberación de garantías desde las 8:00 a.m. hasta las 3:30 p.m. hora de Nueva York. No habrá lugar a la extensión de los horarios de la Sesión de Gestión de Garantías en Efectivo en dólares de los Estados Unidos de América. Las solicitudes de liberación de garantías que se realicen después de las 3:30 p.m. hora de Nueva York, se atenderán el día hábil siguiente.

El horario de traslado de Garantías en Efectivo en dólares de los Estados Unidos corresponderá al mismo horario de la Sesión de Gestión de Garantías en Títulos depositados en DCV y Deceval y Garantías en Efectivo en Pesos Colombianos.

6. Sesión de Cierre: Desde las 7:00 p.m. hasta las 10:00 p.m. como máximo. La Cámara realiza el proceso de Compensación para establecer las obligaciones tanto de Liquidación Diaria y/o Liquidación al Vencimiento, como para el cálculo del Ajuste de Garantías pendientes por constituir y demás conceptos aplicables para su Liquidación al día siguiente. Posterior al cálculo mencionado, genera los reportes, informa a los Miembros y realiza los procesos de cierre del Sistema para la sesión."

"Artículo 3.2.1.1. Aceptación de Operaciones Simultáneas provenientes de sistemas de negociación y/o registro autorizados por la Cámara.

La Cámara recibirá y aceptará las Operaciones Simultáneas, con independencia de la modalidad de Liquidación, a partir del día de su celebración y/o registro en los sistemas de negociación y/o registro autorizados por la Cámara y la aceptación comprenderá la operación inicial o flujo de salida y la operación de regreso o de recompra o flujo de regreso.

De conformidad con el Reglamento de Funcionamiento, la Cámara evaluará y verificará respecto de cada Operación Simultánea Susceptible de ser Aceptada, que la misma cumple con los siguientes requisitos y controles de riesgo:

1. Que las partes que la celebran son Miembros de la Cámara y se encuentran activos.



Boletín Normativo

2. Que los Miembros que celebran la Operación Simultánea Susceptible de ser Aceptada cuentan con los límites y Garantías disponibles. En caso de que la operación provenga de un sistema de negociación y/o registro, ésta podrá solicitar la constitución de Garantías adicionales como condición para su aceptación.
3. Que las Operaciones provengan de un sistema de negociación y/o registro autorizado por la Cámara, según el caso, y que el mismo haya transmitido la información con las condiciones exigidas por la Cámara, incluidos los Términos Económicos, definidos en el artículo 3.8.1.1. de la presente Circular, para que las mismas se entiendan aceptadas.
4. Que el Sistema de negociación y/o registro no haya realizado la suspensión del Miembro conforme con lo definido en acuerdo suscrito entre el mencionado sistema y la Cámara para la aceptación de operaciones.
5. Que la Operación y el plazo de la misma esté aceptado en la presente Circular.
6. Que se cumplan con los controles de riesgo específicos que defina la Cámara para la aceptación de cada Operación Simultánea en el presente Segmento.

Las Operaciones Simultáneas que hayan cumplido a satisfacción de la Cámara los requisitos y controles de riesgo antes indicados, se considerarán Operaciones Aceptadas y la Cámara enviará, en los casos que corresponda, al sistema de negociación y/o de registro, un mensaje informando la aceptación de la Operación por Cámara.

Parágrafo Primero: En cuanto a la Aceptación de las Operaciones Simultáneas provenientes de los siguientes sistemas de negociación y/o registro, deberá tenerse en cuenta las siguientes reglas:

1. Las Operaciones provenientes del Sistema Electrónico de Negociación (SEN), serán enviadas a la Cámara cada cinco (5) minutos a partir de las 8:00 a.m. para su aceptación por parte de la Cámara.



Boletín Normativo

2. Las Operaciones Simultáneas provenientes del Mercado Electrónico Colombiano administrado por la BVC S.A. MEC:
 - a) Serán enviadas en línea para su aceptación por parte de la Cámara.
 - b) Estén debidamente Complementadas de conformidad con lo establecido en el Reglamento y Circular del MEC, que la información de los Miembros y los Terceros corresponda a titulares de Cuentas de Registro de la Cuenta Propia o a Cuentas de Tercero Identificado, según corresponda, en la Cámara y que se indique si las Operaciones deben ser Compensadas y Liquidadas a través de Agente.

Parágrafo Segundo: Una vez la Cámara haya aceptado una Operación de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados para su Compensación y Liquidación, si finalizado el horario de la Sesión de Gestión de Agentes, el Agente no ha realizado el procedimiento de Admisión de Operaciones, el cumplimiento lo realizará el respectivo Miembro No Liquidador y/o Miembro Liquidador.

Parágrafo Tercero: En caso de que las operaciones no cumplan con lo dispuesto en el presente artículo la Cámara podrá rechazar las Operaciones."

Artículo 3.7.1.1. Horarios de Sesiones de Operación de Cámara para el Segmento de Renta Fija.

De conformidad con el artículo 1.3.6. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara y el Artículo 1.8.1.1. de la presente Circular, el horario de funcionamiento para el Segmento de Renta Fija tendrá las siguientes sesiones particulares:

1. Sesión de Recepción de operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre títulos de deuda pública celebradas entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado de Títulos de Deuda Pública TES en el DCV: de 3:00 p.m. a 7:30 p.m. Sesión durante la cual la Cámara recibirá las solicitudes de operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre títulos



Boletín Normativo

de deuda pública realizadas por los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado en el DCV.

2. Sesión de Aceptación de Operaciones:

| Activo | Sesión de Aceptación de Operaciones |
|--|-------------------------------------|
| Operaciones Simultáneas celebradas en Sistema SEN | 8:00 am a 4:30 p.m. |
| Operaciones Simultaneas celebradas en el sistema MEC Transaccional y sistema MEC Registro | 8:00 am a 6:45 p.m. |
| Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública celebradas entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado de Títulos de Deuda Pública TES en el DCV. | 3:00 p.m. a 8:00 p.m. |

3. Sesión de Gestión de Operaciones: de 8:00 a.m. a 5:45 p.m. Sesión durante la cual se pueden realizar las operaciones de gestión ante la Cámara.



Boletín Normativo

4. Sesión de Gestión de Garantías: Sin perjuicio de lo descrito en el numeral 4 del Artículo 1.8.1.1. de la presente, En el caso de la constitución de la Garantía por Posición (Previa) exigida para la aceptación de Operaciones Simultáneas, los Miembros podrán constituir la Garantía desde las 7:00 a.m. hasta las 7:40 a.m. del día en el que se celebrarán las operaciones en el Sistema de Negociación y/o Registro o Mecanismo de Contratación, de acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 3.5.2.1. de la presente Circular.
5. Sesión de Gestión de Agentes para Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados: de 8:00 a.m. a 6:45 p.m. Sesión en la cual los Miembros podrán realizar la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados y la retoma de paquetes y los Agentes podrán Admitir, devolver, y/o excluir la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados.
6. Sesión de Corrección de la Complementación de Operaciones Simultáneas en Cuentas de Terceros Identificados: 8:00 a.m. a 6:45 p.m. Sesión en la cual los Miembros, a través del sistema dispuesto por la Bolsa, podrán solicitar la corrección de la información suministrada en la Complementación de una Operación.

En la fecha de vencimiento de las Operaciones Simultáneas, se realizarán los procesos necesarios para llevar a cabo la Liquidación al Vencimiento, de acuerdo con los siguientes horarios:

7. Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones Simultáneas: De 7:00 a.m. a 8:00 p.m. Este horario podrá ser extendido de conformidad con lo dispuesto en los reglamentos de los respectivos depósitos centralizados de valores. La Liquidación al Vencimiento de las Operaciones Simultáneas comprende las siguientes etapas, con sus correspondientes horarios así:

Etapa 1: Solicitud de transferencia de valores y efectivo en bruto a nivel de titular de cada Cuenta desde los Miembros a la Cámara y entrega de valores y efectivo hacia los Miembros y titulares de Cuenta con derecho a recibir desde la Cámara; se gestionará desde las 7:00 a.m. a 8:00 p.m. del día de Vencimiento de la Operación.



Boletín Normativo

Etapa 2: Gestión del proceso operativo de retardo en la obligación de entrega total de los valores y efectivo de los Miembros obligados a entregar hacia la Cámara, de acuerdo al proceso mencionado en la Etapa 1, sin perjuicio de lo establecido en el numeral 4 del artículo 3.8.1.1.

8. Sesión de Liquidación de Valores por Retardo de Operaciones Simultáneas: Si el retardo se genera en el flujo inicial de una Operación Simultánea cuyo flujo de regreso sea menor o igual a tres (3) días hábiles, dentro de los 3 días hábiles posteriores a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida, sin que este plazo exceda el flujo de regreso de la Operación Simultánea, de 8.00 a.m. a 5.00 p.m., durante estos días la Cámara enviará diariamente al Depósito la solicitud de transferencia de Activos para su ejecución. Al finalizar la Sesión del tercer día posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida o el plazo del flujo de regreso de la Operación Simultánea, sin que se hayan recibidos los valores por parte del Miembro en retardo, la Cámara procederá a realizar una liquidación por diferencias de acuerdo a lo definido en los artículos 3.4.3.15, 3.4.3.16, 3.4.3.17 y 3.4.3.18.

Si el retardo se genera en el flujo inicial de una Operación Simultánea cuyo flujo de regreso sea mayor a tres (3) días hábiles, dentro de los tres (3) días hábiles posteriores a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida, de 8.00 a.m. a 5.00 p.m., durante los primeros dos (2) días de esta Sesión la Cámara enviará diariamente al Depósito la solicitud de transferencia de Activos para su ejecución. A partir del tercer día será la Cámara quien tendrá la facultad de celebrar Operaciones para dar cumplimiento a la Operación. De conformidad con el procedimiento operativo previsto en el artículo 3.6.1.5. de la presente Circular. Al finalizar la Sesión del tercer día posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida o el plazo del flujo de regreso de la Operación Simultánea, sin que haya sido posible la consecución de los valores, la Cámara procederá a realizar una liquidación por diferencias de acuerdo a lo definido en los artículos 3.4.3.15, 3.4.3.16, 3.4.3.17 y 3.4.3.18.

Si el retardo se genera en el flujo de regreso de una Operación Simultánea, dentro de los tres (3) días hábiles posteriores a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida, de 8.00 a.m. a 5.00 p.m., durante los primeros dos (2) días de esta Sesión la Cámara enviará diariamente al Depósito la solicitud de transferencia de Activos para su ejecución. A partir del tercer día será la Cámara quien tendrá la facultad de celebrar Operaciones para dar



Boletín Normativo

cumplimiento a la Operación. De conformidad con el procedimiento operativo previsto en el artículo 3.6.2.6. de la presente Circular. Al finalizar la Sesión del tercer día posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de salida o el plazo del flujo de regreso de la Operación Simultánea, sin que haya sido posible la consecución de los valores, la Cámara procederá a realizar una liquidación por diferencias de acuerdo a lo definido en los artículos 3.4.3.15, 3.4.3.16, 3.4.3.17 y 3.4.3.18.

9. Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre títulos de deuda pública celebradas entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado de Títulos de Deuda Pública TES: De 7:00 a.m. a 8:00 p.m. Este horario podrá ser extendido de conformidad con lo dispuesto en el reglamento del respectivo Depósito Centralizado de Valores. La Liquidación al Vencimiento del flujo de regreso de las Operaciones TTV comprende las siguientes etapas, con sus correspondientes horarios, así:

Solicitud de transferencia de valores en bruto a nivel de Miembro a la Cámara y entrega de valores hacia los Miembros con derecho a recibir desde la Cámara; se gestionará desde las 7:00 a.m. a 8:00 p.m. del día del Vencimiento de la Operación.

Si en la fecha de Liquidación al Vencimiento de la entrega de los valores y el efectivo, los Miembros no han entregado los mismos, se iniciará la gestión del proceso operativo de retardo a partir del día hábil siguiente al día del vencimiento de la Operación de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública, desde las 8:00 a.m., hasta las 8:00 p.m.

10. Sesión de Liquidación de Activos por Retardo de Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública celebradas entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado de Títulos de Deuda Pública TES: dentro de los dos días hábiles posteriores al vencimiento del flujo de regreso de la Operación de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública, de 8:00 a.m. a 8:00 p.m., en el siguiente día hábil posterior a la fecha teórica de liquidación del flujo de regreso, el Miembro podrá realizar la entrega de los valores a la Cámara. A partir del segundo día posterior a la fecha teórica de liquidación, la



Boletín Normativo

Cámara tendrá la facultad de celebrar Operaciones para dar cumplimiento a Operación TTV de conformidad con el procedimiento operativo previsto en el artículo 3.6.2.2. de la presente Circular.

11. Sesión de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega de Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública celebradas entre el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y los Miembros participantes del Programa de Creadores de Mercado de Títulos de Deuda Pública TES: Proceso de pago de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega adelantado por la Cámara, el cual se podrá realizar desde el día hábil siguiente a la Fecha Teórica de Liquidación, en caso de ser necesario, hasta el segundo día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación, e incluirá las siguientes etapas, así:

- a) Transferencia de efectivo hacia la Cámara: Proceso de cobro de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 7:00 p.m. del segundo día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación. Si finalizado este horario, el Miembro o Agente no ha realizado la entrega del efectivo correspondiente, la Cámara declarará el Incumplimiento del Miembro.
- b) Transferencia de efectivo a los Miembros: Proceso de pago de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 8:00 p.m. del segundo día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo de regreso de la Operación de Transferencia Temporal de Valores (TTV) sobre Títulos de deuda pública.

12. Sesión de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega de Operaciones Simultáneas: Proceso de pago de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega adelantado por la Cámara, el cual se podrá realizar conforme a las siguientes consideraciones:

Si el retardo se genera en la operación inicial de una Simultánea cuyo flujo de regreso sea menor o igual a tres (3) días hábiles: el tercer día hábil siguiente a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación inicial e incluirá las siguientes etapas, así:



Boletín Normativo

- a) Transferencia de efectivo hacia la Cámara: Proceso de cobro de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 7:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación inicial. Si finalizado este horario, el Miembro o Agente no ha realizado la entrega del efectivo correspondiente, la Cámara declarará el Incumplimiento del Miembro.
- b) Transferencia de efectivo a los Miembros: Proceso de pago de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 8:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo inicial.

Si el retardo se genera en la operación inicial de una Simultánea cuyo flujo de regreso sea mayor a tres (3) días hábiles: el tercer día hábil siguiente a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación inicial e incluirá las siguientes etapas, así:

- a) Transferencia de efectivo hacia la Cámara: Proceso de cobro de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 7:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación inicial. Si finalizado este horario, el Miembro o Agente no ha realizado la entrega del efectivo correspondiente, la Cámara declarará el Incumplimiento del Miembro.
- b) Transferencia de efectivo a los Miembros: Proceso de pago de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 8:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del flujo inicial.

Si el retardo se genera en el Flujo de Regreso de una Operación Simultánea: el tercer día hábil siguiente a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación de regreso e incluirá las siguientes etapas, así:

- a) Transferencia de efectivo hacia la Cámara: Proceso de cobro de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 7:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación de la operación de regreso. Si finalizado este horario, el Miembro o Agente no ha realizado la entrega del efectivo correspondiente, la Cámara declarará el Incumplimiento del Miembro.



Boletín Normativo

- b) Transferencia de efectivo a los Miembros: Proceso de pago de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, hasta las 8:00 p.m. del tercer día hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación del Flujo de Regreso."

"Artículo 3.8.1.1. Operaciones Simultáneas sobre Títulos de Deuda Pública TES.

La Cámara se interpondrá como contraparte y realizará la Compensación y Liquidación de las Operaciones Simultáneas sobre Títulos de Deuda Pública TES que cumplan las siguientes condiciones:

1. Generalidades:

| | |
|---|---|
| Nombre del Contrato | Operaciones Simultáneas sobre Títulos de Deuda Pública TES – TES Tasa Fija, TES UVR y TCO. |
| Plazo Remanente | Máximo de 365 días |
| Tamaño del Contrato | TES en pesos = 100.000 COP TES en UVR = 1.000 UVR |
| Fecha de Vencimiento | Fecha pactada por las partes que celebraron la Operación. Dicha fecha debe corresponder a un día hábil de operación de la Cámara en Colombia. |
| Fecha de la Liquidación al Vencimiento | Será el mismo de la Fecha de Vencimiento. |
| Método de Liquidación | Liquidación por Entrega. |
| Tipo de Liquidación | Liquidación Únicamente al Vencimiento |

2. Términos Económicos:

Se considerarán como Términos Económicos las condiciones sobre Tasa de la Operación, Fecha de Vencimiento de la operación inicial o flujo de salida y de la operación de regreso o de recompra o flujo de regreso, Valor Nominal y Activo que hayan sido pactadas por los Miembros



Boletín Normativo

que celebraron la Operación Simultánea, susceptibles de ser Aceptada por la Cámara, en el sistema de negociación y/o registro.

3. Controles de Riesgo:

Para la aceptación de Operaciones Simultáneas, la Cámara verificará que las mismas cumplan los siguientes controles de riesgos específicos para cada una de las Cuentas de los Miembros Liquidadores que celebraron la Operación Susceptible de ser Aceptada, dependiendo del Sistema de negociación y/o registro en el que sean registradas o celebradas:

- a) Operaciones celebradas en el Sistema SEN y MEC Transaccional: El consumo de las Garantías por Posición exigidas de forma previa deben cumplir con los controles descritos en el artículo 3.5.2.1. de la presente Circular.

Sin perjuicio de lo establecido en los artículos 1.7.1.2. y 1.7.1.3. de la presente Circular, en el evento que el Miembro Liquidador no constituya la Garantía por Posición (Previa) y/o la Garantía por Posición establecida en los literales b) y c) del artículo 3.5.2.1. de la presente Circular, la Cámara podrá solicitar la suspensión del Miembro Liquidador en el sistema de negociación y/o registro o Mecanismo de Contratación en el que se celebren Operaciones Simultáneas.

- b) Operaciones Simultáneas registradas en el sistema MEC Registro: Las Garantías por Posición de las Cuentas de la Operación Susceptible de ser Aceptada deben ser suficientes para cubrir el riesgo según lo previsto en el Artículo 3.5.2.3. de la presente Circular. Si no lo cumple, la Operación quedará en estado pendiente hasta la finalización de la Sesión de Aceptación de Operaciones, con el fin de que el Miembro constituya las Garantías necesarias para cubrir el riesgo, de lo contrario la Operación no será aceptada por la Cámara para su Compensación y Liquidación.

En caso que por lo menos una de las partes de dicha operación no cumpla con este control de riesgo, la operación no será aceptada por la Cámara para su compensación y liquidación.



Boletín Normativo

4. Proceso de Entrega en caso de Retardo de un Miembro en el proceso de Liquidación al Vencimiento de una Operación Simultánea.

Sin perjuicio de lo establecido en los artículos 1.7.1.2. y 1.7.1.3. de la presente Circular, en el evento de retardo de que trata el numeral 2 del artículo 1.7.1.1. de la Circular, la Cámara declarará el Retardo del Miembro Liquidador en los siguientes eventos:

- a) **Retardo en la Entrega del Activo en el flujo de salida o en el flujo de regreso de una Operación Simultánea:** Si al finalizar la Sesión de Liquidación al Vencimiento de Operaciones Simultáneas el Miembro no cumple con la entrega del Activo correspondiente a la Operación Simultánea, la Cámara procederá a realizar lo establecido en los Artículos 3.6.2.5 y 3.6.2.6. de la Circular Única junto con las consecuencias pecuniarias establecidas en el Artículo 3.6.2.4 de la presente Circular.
- b) **Retardo en la Entrega del Efectivo en el flujo de salida o en el flujo de regreso de una Operación Simultánea:** Si al finalizar la Sesión de Liquidación al Vencimiento de Operaciones Simultáneas el Miembro no cumple con la entrega del efectivo de la Operación de Contado, la Cámara procederá de conformidad con lo previsto en el Artículo 3.6.2.5 de la presente Circular.

En el evento que el retardo del Miembro Liquidador sea originado por un Miembro No Liquidador, la Cámara permitirá modificar la cuenta CUD del Miembro No Liquidador por la cuenta CUD del Miembro Liquidador. Si el evento de retardo se origina por un Miembro Liquidador la Cámara no realizará ningún cambio en la Instrucción de Liquidación. En cualquier caso, una vez vencido el plazo establecido, la Cámara podrá declarar el Incumplimiento del Miembro Liquidador y procederá de conformidad con lo previsto en el Capítulo Octavo del Título Segundo del Reglamento de Funcionamiento.

5. Criterio de aplicación de las reglas especiales de las Operaciones Simultáneas sobre Títulos de Deuda Pública TES:

Salvo que exista norma especial para Operaciones Simultáneas sobre Títulos de Deuda Pública TES aplicarán siempre que no sean contrarias a la naturaleza de estas Operaciones las demás disposiciones de la presente Circular."



Boletín Normativo

“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 Renta Variable | Multiplicador | Nominal | N.º de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación 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 | 15.1% |
| CORFICOLCF | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.4% |
| ECOPETROL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.6% |
| GEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.9% |
| GRUPOARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.1% |
| GRUPOSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.6% |
| HCOLSEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.50% |
| ISA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.0% |
| MSCI ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.7% |
| NUTRESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.1% |
| PFAVAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |
| PFBCOLOM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.4% |
| PFDAVVNDA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| PFGRUPSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.0% |
| SDGEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.9% |

| Activo de Renta Variable | Factor cobertura por spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|---|
| BCOLOMBIA | | | 8.88% |
| BOGOTA | | | 7.42% |
| CELSIA | | | 5.98% |
| CEMARGOS | | | 7.41% |
| CNEC | | | 10.73% |
| CORFICOLCF | | | 7.57% |
| ECOPETROL | | | 10.73% |
| GEB | | | 6.69% |
| GRUPOARGOS | | | 8.59% |
| GRUPOSURA | | | 9.62% |
| HCOLSEL | | | 29% |
| ISA | | | 7.29% |
| MSCI ICOLCAP | | | 6.63% |
| NUTRESA | | | 6.33% |
| PFAVAL | | | 10.83% |
| PFBCOLOM | | | 8.05% |
| PFDVVNDA | | | 7.49% |
| PFGRUPSURA | | | 9.11% |

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



Boletín Normativo

| Activo de Renta Variable | Multiplicador | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| AAPL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.4% |
| AGROCHAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| AMZN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.5% |
| BAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| BBVACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 39.3% |
| BCOLOMBIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| BHI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 55.5% |
| BMC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| BOGOTA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.5% |
| BRKB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.0% |
| BSAN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| BVC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.2% |
| C | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |
| CAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 36.7% |
| CARACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CARTON | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CBU0 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.50% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| CBU7 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.2% |
| CELSIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.3% |
| CEMA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.40% |
| CEMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.4% |
| CENCOSUD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.6% |
| CEUU | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.70% |
| CFMIT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.2% |
| CHILE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.8% |
| CNEC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| COLOMBINA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COLTEJER | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COLTEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CONCIVILES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CONCRET | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 27.5% |
| COOMEVAEPS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COPEC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.6% |
| CORFERIAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CORFICOLCF | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.1% |
| CREDIFAMI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CSACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------------------|---|---|---|------------|-------|
| CSPX | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.7% |
| DPCSACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| DESCAUCANO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ECOPETROL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.6% |
| EIMI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| ELCONDOR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 31.4% |
| ELECTULUA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| EMCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| EMPAQUES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ENELAM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.1% |
| ENELCHIL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.2% |
| ENKA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 43.1% |
| EQAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10% |
| ESTRA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ETB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 24.5% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.6% |
| EXITO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.5% |
| FABRICATO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 54.6% |
| FALAB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.3% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| FGNTOLIMA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| FLOA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.30% |
| FORD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.7% |
| GASNATURAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GASORIENTE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.6% |
| GEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| GEHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.8% |
| GIBRALTAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 37.5% |
| GRUBOLIVAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.4% |
| GRUPOARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.4% |
| GRUPOAVAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.6% |
| GRUPOIMSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GRUPOSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.6% |
| HCOLSEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| IAUP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.40% |
| IB01 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.5% |
| IBTA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.30% |
| ICHN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.3% |
| IDSE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.5% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| IDTP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.20% |
| IHYA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.70% |
| IJPA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.7% |
| INCASTILLA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| INESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| INRA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.5% |
| INVENSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ISA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.3% |
| ISAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.5% |
| IUES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.8% |
| IUFS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| IUHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.4% |
| IUIT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.3% |
| IWVL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.7% |
| JNJ | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| JPEA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.8% |
| JPM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.4% |
| LQDA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| MARLY | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| MAYAGUEZ | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| MINEROS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| MOAT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.0% |
| MSCI ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1% |
| MVOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.70% |
| NU | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 38.5% |
| NUTRESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.9% |
| OCCIDENTE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 34.6% |
| ORBIS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PARAUCO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.5% |
| PAZRIO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 57.7% |
| PEI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 30.0% |
| PFAVAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |
| PFBVACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 62.5% |
| PFBCELOM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| PFCARPAK | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFCMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.7% |
| PFCORFICOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| PFDVVNDA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |
| PFE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.5% |
| PFGBOLIVAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.4% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| PFGRUPOARG | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.6% |
| PFGRUPSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.5% |
| PFVILLA051 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLA053 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLAS00 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLASCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| POPULAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 59.3% |
| PROMIGAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.1% |
| PROTECCION | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 44.0% |
| RCN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| RBOT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| RIOPAILA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| RIOPAILIND | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| SANFELIPE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| SDGEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.8% |
| SDHA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.9% |
| SDIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.2% |
| SGLD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25% |
| SPMV | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.30% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| SPXS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8% |
| SQM B | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.8% |
| SUAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.1% |
| TERPEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| TGLSC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 49.7% |
| TITAN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| UBER | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.9% |
| VALINDUSTR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| VALSIMESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 55.5% |
| VILLAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| VOO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.5% |

| Activo de Renta Variable | Factor cobertura por time spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| AAPL | | | 7.76% |
| AGROCHAL | | | 52.50% |
| AMZN | | | 10.81% |
| BAC | | | 9.63% |



Boletín Normativo

| | | | |
|-----------|--|--|--------|
| BBVACOL | | | 14.03% |
| BCOLOMBIA | | | 10.35% |
| BHI | | | 41.58% |
| BMC | | | 52.50% |
| BOGOTA | | | 10.85% |
| BRKB | | | 5.40% |
| BSAN | | | 11.17% |
| BVC | | | 9.27% |
| C | | | 11.21% |
| CAP | | | 27.47% |
| CARACOL | | | 52.50% |
| CARTON | | | 52.50% |
| CBU0 | | | 3.89% |
| CBU7 | | | 4.09% |
| CELSIA | | | 9.54% |
| CEMA | | | 5.01% |
| CEMARGOS | | | 13.79% |
| CENCOSUD | | | 15.43% |
| CEUU | | | 3.97% |



Boletín Normativo

| | | |
|------------|--|--------|
| CFMIT | | 8.37% |
| CHILE | | 9.57% |
| CNEC | | 10.73% |
| COLOMBINA | | 52.50% |
| COLTEJER | | 52.50% |
| COLTEL | | 52.50% |
| CONCIVILES | | 52.50% |
| CONCRET | | 17.75% |
| COOMEVAEPS | | 52.50% |
| COPEC | | 10.13% |
| CORFERIAS | | 52.50% |
| CORFICOLCF | | 8.86% |
| CREDIFAMI | | 52.50% |
| CSACOL | | 52.50% |
| CSPX | | 5.70% |
| DESCAUCANO | | 52.50% |
| DPCSACOL | | 52.50% |
| ECOPETROL | | 10.73% |
| EIMI | | 5.22% |



Boletín Normativo

| | | | |
|---------------------|--|--|--------|
| ELCONDOR | | | 17.58% |
| ELECTULUA | | | 52.50% |
| EMCA | | | 5.11% |
| EMPAQUES | | | 52.50% |
| ENELAM | | | 11.40% |
| ENELCHIL | | | 11.48% |
| ENKA | | | 23.40% |
| EQAC | | | 6% |
| ESTRA | | | 52.50% |
| ETB | | | 15.77% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | | | 5.08% |
| EXITO | | | 13.43% |
| FABRICATO | | | 19.20% |
| FALAB | | | 13.67% |
| FGNTOLIMA | | | 52.50% |
| FORD | | | 13.20% |
| FLOA | | | 3.76% |
| GASNATURAL | | | 52.50% |
| GASORIENTE | | | 52.50% |



Boletín Normativo

| | | |
|------------|--|--------|
| GE | | 12.36% |
| GEB | | 8.85% |
| GEHC | | 6.50% |
| GIBRALTAR | | 28.12% |
| GRUBOLIVAR | | 11.15% |
| GRUPOARGOS | | 14.55% |
| GRUPOAVAL | | 9.76% |
| GRUPOIMSA | | 52.50% |
| GRUPOSURA | | 16.17% |
| HCOLSEL | | 9.27% |
| IAUP | | 11.04% |
| IB01 | | 4.02% |
| IBTA | | 3.14% |
| ICHN | | 8.18% |
| IDSE | | 5.32% |
| IDTP | | 3.08% |
| IHYA | | 3.40% |
| IJPA | | 4.78% |
| INCASTILLA | | 52.50% |



Boletín Normativo

| | | |
|--------------|--|--------|
| INESA | | 52.50% |
| INRA | | 9.13% |
| INVENSA | | 52.50% |
| ISA | | 11.53% |
| ISAC | | 4.73% |
| IUES | | 9.33% |
| IUFS | | 6.65% |
| IUHC | | 5.30% |
| IUIT | | 6.04% |
| IWVL | | 4.77% |
| JNJ | | 6.75% |
| JPEA | | 4.81% |
| JPM | | 9.97% |
| LQDA | | 5.14% |
| MARLY | | 52.50% |
| MAYAGUEZ | | 52.50% |
| MINEROS | | 10.74% |
| MOAT | | 5.71% |
| MSCI ICOLCAP | | 7.95% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| MVOL | | | 3.99% |
| NU | | | 28.85% |
| NUTRESA | | | 17.90% |
| OCCIDENTE | | | 19.07% |
| ORBIS | | | 52.50% |
| PARAUCO | | | 13.08% |
| PAZRIO | | | 43.26% |
| PEI | | | 22.50% |
| PFAVAL | | | 10.83% |
| PFBBVACOL | | | 46.87% |
| PFBCOLOM | | | 11.10% |
| PFCARPAK | | | 52.50% |
| PFCEMARGOS | | | 11.18% |
| PFCORFICOL | | | 9.79% |
| PFDAVVNDA | | | 8.06% |
| PFE | | | 7.83% |
| PFGRUPOARG | | | 12.87% |
| PFGRUPSURA | | | 15.98% |
| PFVILLA051 | | | 52.50% |



Boletín Normativo

| | | |
|------------|--|--------|
| PFVILLA053 | | 52.50% |
| PFVILLAS | | 52.50% |
| PFVILLAS00 | | 52.50% |
| PFVILLASCA | | 52.50% |
| POPULAR | | 33.00% |
| PROMIGAS | | 9.60% |
| PROTECCION | | 33.00% |
| RBOT | | 6.61% |
| RCN | | 52.50% |
| RIOPAILA | | 52.50% |
| RIOPAILIND | | 52.50% |
| SANFELIPE | | 52.50% |
| SDGEB | | 9.52% |
| SDHA | | 4.18% |
| SDIA | | 3.90% |
| SGLD | | 15% |
| SPMV | | 5.53% |
| SPXS | | 5% |
| SQM B | | 15.59% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| SUAS | | | 5.15% |
| TERPEL | | | 9.67% |
| TGLSC | | | 37.08% |
| TITAN | | | 52.50% |
| UBER | | | 16.26% |
| VALINDUSTR | | | 52.50% |
| VALSIMESA | | | 41.58% |
| VILLAS | | | 52.50% |
| VOO | | | 5.70% |

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.



Boletín Normativo

| Activo de Renta Variable | Multiplicador | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| AAPL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.4% |
| AGROCHAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| AMZN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.5% |
| BAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| BBVACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 39.3% |
| BCOLOMBIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| BHI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 55.5% |
| BMC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| BOGOTA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.5% |
| BRKB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.0% |
| BSAN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| BVC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.2% |
| C | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |
| CAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 36.7% |
| CARACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CARTON | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CBU0 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.50% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| CBU7 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.2% |
| CELSIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.3% |
| CEMA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.40% |
| CEMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.4% |
| CENCOSUD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.6% |
| CEUU | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.70% |
| CFMIT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.2% |
| CHILE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.8% |
| CNEC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| COLOMBINA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COLTEJER | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COLTEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CONCIVILES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CONCRET | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 27.5% |
| COOMEVAEPS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| COPEC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.6% |
| CORFERIAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CORFICOLCF | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.1% |
| CREDIFAMI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| CSACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------------------|---|---|---|------------|-------|
| CSPX | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.7% |
| DPCSACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| DESCAUCANO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ECOPETROL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.6% |
| EIMI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| ELCONDOR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 31.4% |
| ELECTULUA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| EMCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| EMPAQUES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ENELAM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.1% |
| ENELCHIL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.2% |
| ENKA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 43.1% |
| EQAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10% |
| ESTRA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ETB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 24.5% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.6% |
| EXITO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.5% |
| FABRICATO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 54.6% |
| FALAB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.3% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| FGNTOLIMA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| FORD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.7% |
| FLOA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.30% |
| GASNATURAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GASORIENTE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.6% |
| GEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.9% |
| GEHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.8% |
| GIBRALTAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 37.5% |
| GRUBOLIVAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.4% |
| GRUPOARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.4% |
| GRUPOAVAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.6% |
| GRUPOIMSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| GRUPOSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 23.6% |
| HCOLSEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| IAUP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 18.40% |
| IB01 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.5% |
| IBTA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.30% |
| ICHN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.3% |
| IDSE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.5% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| IDTP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.20% |
| IHYA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.70% |
| IJPA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.7% |
| INCASTILLA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| INESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| INRA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.5% |
| INVENSA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| ISA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.3% |
| ISAC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.5% |
| IUES | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.8% |
| IUFS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| IUHC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.4% |
| IUIT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.3% |
| IWVL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.7% |
| JNJ | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| JPEA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.8% |
| JPM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.4% |
| LQDA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.2% |
| MARLY | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| MAYAGUEZ | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| MINEROS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| MOAT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8.0% |
| MSCI ICOLCAP | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.1% |
| MVOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 6.70% |
| NU | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 38.5% |
| NUTRESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25.9% |
| OCCIDENTE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 34.6% |
| ORBIS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PARAUCO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.5% |
| PAZRIO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 57.7% |
| PEI | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 30.0% |
| PFAVAL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.0% |
| PFBVACOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 62.5% |
| PFBCELOM | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.1% |
| PFCARPAK | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFCMARGOS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 17.7% |
| PFCORFICOL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| PFDVVNDA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 12.2% |
| PFE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 10.5% |
| PFGRUPOARG | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 19.6% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| PFGRUPSURA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 22.5% |
| PFVILLA051 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLA053 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLAS00 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| PFVILLASCA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| POPULAR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 59.3% |
| PROMIGAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 16.1% |
| PROTECCION | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 44.0% |
| RCN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| RBOT | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.2% |
| RIOPAILA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| RIOPAILIND | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| SANFELIPE | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| SDGEB | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 13.8% |
| SDHA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.9% |
| SDIA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 5.2% |
| SGLD | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 25% |
| SPMV | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.30% |
| SPXS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 8% |



Boletín Normativo

| | | | | | |
|------------|---|---|---|------------|-------|
| SQM B | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 20.8% |
| SUAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 7.1% |
| TERPEL | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 15.5% |
| TGLSC | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 49.7% |
| TITAN | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| UBER | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 21.9% |
| VALINDUSTR | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| VALSIMESA | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 55.5% |
| VILLAS | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 70.0% |
| VOO | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 9.5% |

| Activo de Renta Variable | Factor cobertura por time spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| AAPL | | | 7.76% |
| AGROCHAL | | | 52.50% |
| AMZN | | | 10.81% |
| BAC | | | 9.63% |



Boletín Normativo

| | | | |
|-----------|--|--|--------|
| BBVACOL | | | 14.03% |
| BCOLOMBIA | | | 10.35% |
| BHI | | | 41.58% |
| BMC | | | 52.50% |
| BOGOTA | | | 10.85% |
| BRKB | | | 5.40% |
| BSAN | | | 11.17% |
| BVC | | | 9.27% |
| C | | | 11.21% |
| CAP | | | 27.47% |
| CARACOL | | | 52.50% |
| CARTON | | | 52.50% |
| CBU0 | | | 3.89% |
| CBU7 | | | 4.09% |
| CELSIA | | | 9.54% |
| CEMA | | | 5.01% |
| CEMARGOS | | | 13.79% |
| CENCOSUD | | | 15.43% |
| CEUU | | | 3.97% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| CFMIT | | | 8.37% |
| CHILE | | | 9.57% |
| CNEC | | | 10.73% |
| COLOMBINA | | | 52.50% |
| COLTEJER | | | 52.50% |
| COLTEL | | | 52.50% |
| CONCIVILES | | | 52.50% |
| CONCRET | | | 17.75% |
| COOMEVAEPS | | | 52.50% |
| COPEC | | | 10.13% |
| CORFERIAS | | | 52.50% |
| CORFICOLCF | | | 8.86% |
| CREDIFAMI | | | 52.50% |
| CSACOL | | | 52.50% |
| CSPX | | | 5.70% |
| DESCAUCANO | | | 52.50% |
| DPCSACOL | | | 52.50% |
| ECOPETROL | | | 10.73% |
| EIMI | | | 5.22% |



Boletín Normativo

| | | | |
|---------------------|--|--|--------|
| ELCONDOR | | | 17.58% |
| ELECTULUA | | | 52.50% |
| EMCA | | | 5.11% |
| EMPAQUES | | | 52.50% |
| ENELAM | | | 11.40% |
| ENELCHIL | | | 11.48% |
| ENKA | | | 23.40% |
| EQAC | | | 6% |
| ESTRA | | | 52.50% |
| ETB | | | 15.77% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | | | 5.08% |
| EXITO | | | 13.43% |
| FABRICATO | | | 19.20% |
| FALAB | | | 13.67% |
| FGNTOLIMA | | | 52.50% |
| FORD | | | 13.20% |
| FLOA | | | 3.76% |
| GASNATURAL | | | 52.50% |
| GASORIENTE | | | 52.50% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| GE | | | 12.36% |
| GEB | | | 8.85% |
| GEHC | | | 6.50% |
| GIBRALTAR | | | 28.12% |
| GRUBOLIVAR | | | 11.15% |
| GRUPOARGOS | | | 14.55% |
| GRUPOAVAL | | | 9.76% |
| GRUPOIMSA | | | 52.50% |
| GRUPOSURA | | | 16.17% |
| HCOLSEL | | | 9.27% |
| IAUP | | | 11.04% |
| IB01 | | | 4.02% |
| IBTA | | | 3.14% |
| ICHN | | | 8.18% |
| IDSE | | | 5.32% |
| IDSE | | | 5.32% |
| IDTP | | | 3.08% |
| IHYA | | | 3.40% |
| IJPA | | | 4.78% |



Boletín Normativo

| | | |
|------------|--|--------|
| INCASTILLA | | 52.50% |
| INESA | | 52.50% |
| INRA | | 9.13% |
| INVENSA | | 52.50% |
| ISA | | 11.53% |
| ISAC | | 4.73% |
| IUES | | 9.33% |
| IUFS | | 6.65% |
| IUHC | | 5.30% |
| IUIT | | 6.04% |
| IWVL | | 4.77% |
| JNJ | | 6.75% |
| JPEA | | 4.81% |
| JPM | | 9.97% |
| LQDA | | 5.14% |
| MARLY | | 52.50% |
| MAYAGUEZ | | 52.50% |
| MINEROS | | 10.74% |
| MOAT | | 5.71% |



Boletín Normativo

| | | | |
|--------------|--|--|--------|
| MSCI ICOLCAP | | | 7.95% |
| MVOL | | | 3.99% |
| NU | | | 28.85% |
| NU | | | 28.85% |
| NUTRESA | | | 17.90% |
| OCCIDENTE | | | 19.07% |
| ORBIS | | | 52.50% |
| PARAUCO | | | 13.08% |
| PAZRIO | | | 43.26% |
| PEI | | | 22.50% |
| PFAVAL | | | 10.83% |
| PFBBVACOL | | | 46.87% |
| PFBCOLOM | | | 11.10% |
| PFCARPAK | | | 52.50% |
| PFCEMARGOS | | | 11.18% |
| PFCORFICOL | | | 9.79% |
| PFDAVVNDA | | | 8.06% |
| PFE | | | 7.83% |
| PFGRUPOARG | | | 12.87% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| PFGRUPSURA | | | 15.98% |
| PVVILLA051 | | | 52.50% |
| PVVILLA053 | | | 52.50% |
| PVVILLAS | | | 52.50% |
| PVVILLAS00 | | | 52.50% |
| PVVILLASCA | | | 52.50% |
| POPULAR | | | 33.00% |
| PROMIGAS | | | 9.60% |
| PROTECCION | | | 33.00% |
| RBOT | | | 6.61% |
| RCN | | | 52.50% |
| RIOPAILA | | | 52.50% |
| RIOPAILIND | | | 52.50% |
| SANFELIPE | | | 52.50% |
| SDGEB | | | 9.52% |
| SDHA | | | 4.18% |
| SDIA | | | 3.90% |
| SGLD | | | 15% |
| SPMV | | | 5.53% |



Boletín Normativo

| | | | |
|------------|--|--|--------|
| SPXS | | | 5% |
| SQM B | | | 15.59% |
| SUAS | | | 5.15% |
| TERPEL | | | 9.67% |
| TGLSC | | | 37.08% |
| TITAN | | | 52.50% |
| UBER | | | 16.26% |
| VALINDUSTR | | | 52.50% |
| VALSIMESA | | | 41.58% |
| VILLAS | | | 52.50% |
| VOO | | | 5.70% |

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 con la siguiente tabla:

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------|-------------|-------------|--------------|-----|-----------|------------|----------------|-------------|-----------|--------|----------|---------|---------|
| Crédito sobre Garantía | PFCE MARGOS | PFRUP OSURA | PFBCOLO MBIA | ISA | GRUPOSURA | GRUPOARGOS | CEMENTOS ARGOS | PFD AVIENDA | ECOPETROL | CELSIA | BCOLMBIA | PFRPARG | HCOLSEL |
|------------------------|-------------|-------------|--------------|-----|-----------|------------|----------------|-------------|-----------|--------|----------|---------|---------|



Boletín Normativo

| | | | | | | | | | | | | | |
|----------------|-----|-----|-----|-----|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| COLCAP | 10% | 70% | 80% | 20% | 0% | 60% | 40% | 50% | 50% | 30% | 50% | 60% | 80% |
| PFCE MARGOS | | | | | | | | | | | | | 0% |
| PFGRUPOSURA | | | | | 0 | | | | | | | | 70% |
| PFBCO LOMBI A | | | | | | | | | | | 70% | | 70% |
| ISA | | | | | | | | | | | | | 20% |
| GRUPOSUR A | | | | | | | | | | | | | 0% |
| GRUPOARGOS | | | | | | | | | | | | 50% | 80% |
| CEMENTOS ARGOS | | | | | | | | | | | | | 30% |
| ECOPE TROL | | | | | | | | | | | | | 30% |
| CELSI A | | | | | | | | | | | | | 30% |
| PFDAV IVIEND A | | | | | | | | | | | | | 40% |
| BCOLO MBIA | | | | | | | | | | | | | 30% |



Boletín Normativo

| | | | | | | | | | | | | | | |
|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----|
| PFGRP ARG | | | | | | | | | | | | | | 60% |
|-----------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----|

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

| Crédito sobre Garantía | PF CEM ARG OS | PFGR UPOS URA | PFBC OLO MBIA | ISA | GRU POS URA | GRUP OARG OS | CEME NTOS ARG OS | PFDA VIVIE NDA | ECO PET ROL | CEL SIA | BCO LM BIA | PFGR PA RG | HC OL SEL |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|-----|-------------|--------------|------------------|----------------|-------------|---------|------------|------------|-----------|
| COLC AP | 22 | 4 | 2 | 20 | | 7 | 13 | 10 | 11 | 15 | 12 | 8 | 1 |
| PFCE MAR GOS | | | | | | | 23 | | | | | | |
| PFGR UPO SUR A | | | | | | | | | | | | | 5 |
| PFBC OLO MBIA | | | | | | | | | | | 23 | | 6 |
| ISA | | | | | | | | | | | | | 21 |
| GRU POS URA | | | | | | | | | | | | | |
| GRU POA RGO S | | | | | | | | | | | | 24 | 3 |
| CEM ENT | | | | | | | | | | | | | 16 |



Boletín Normativo

| | | |
|---------|------------|------|
| ICOLCAP | CEMARGOS | 2/1 |
| ICOLCAP | ECOPETROL | 1/1 |
| ICOLCAP | GRUPOARGOS | 8/1 |
| ICOLCAP | ISA | 4/1 |
| ICOLCAP | PFBCOLOM | 25/1 |
| ICOLCAP | PFCEMARGOS | 1/1 |
| ICOLCAP | PFDAVVNDA | 12/1 |
| ICOLCAP | PFGRUPOARG | 5/1 |
| ICOLCAP | PFGRUPSURA | 14/1 |
| ICOLCAP | HCOLSEL | 1/1 |
| HCOLSEL | BCOLOMBIA | 12/1 |
| HCOLSEL | CELSIA | 1/1 |
| HCOLSEL | CEMARGOS | 2/1 |
| HCOLSEL | ECOPETROL | 1/1 |
| HCOLSEL | GRUPOARGOS | 12/1 |
| HCOLSEL | ISA | 4/1 |
| HCOLSEL | PFBCOLOM | 24/1 |
| HCOLSEL | PFDAVVNDA | 10/1 |
| HCOLSEL | PFGRUPOARG | 5/1 |
| HCOLSEL | PFGRUPSURA | 16/1 |

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.



Boletín Normativo

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".

"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:



Boletín Normativo

| Operaciones Repo sobre 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% |
| PFDVVNDA | 22% |
| PFGRUPSURA | 37% |
| SDGEB | 21% |

| Operaciones TTV sobre Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| AAPL | 24% |
| AGROCHAL | 60% |
| AMZN | 35% |
| BAC | 55% |



Boletín Normativo

| | |
|-----------|------|
| BBVACOL | 55% |
| BCOLOMBIA | 46% |
| BHI | 90% |
| BMC | 90% |
| BOGOTA | 23% |
| BSAN | 34% |
| BVC | 34% |
| C | 73% |
| CAP | 93% |
| CARTON | 89% |
| CBU0 | 22% |
| CBU7 | 20% |
| CELSIA | 40% |
| CEMA | 29% |
| CEMARGOS | 46% |
| CENCOSUD | 51% |
| CEUU | 10% |
| CHILE | 31% |
| CLH | 38% |
| CNEC | 48% |
| COLTEJER | 100% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| COLTEL | 100% |
| CONCIVILES | 60% |
| CONCRET | 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% |
| EMCA | 13% |
| ENKA | 69% |
| EQAC | 12% |



Boletín Normativo

| | |
|---------------------|------|
| ESTRA | 89% |
| ETB | 36% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 34% |
| EXITO | 30% |
| FABRICATO | 100% |
| FALAB | 39% |
| FAMILIA | 100% |
| FB | 33% |
| FGNTOLIMA | 60% |
| FLOA | 10% |
| FORD | 63% |
| GASNATURAL | 72% |
| GASORIENTE | 100% |
| GE | 25% |
| GEB | 19% |
| GIBRALTAR | 44% |
| GRUBOLIVAR | 36% |
| GRUPOARGOS | 75% |
| GRUPOAVAL | 30% |
| GRUPOSURA | 44% |
| HCOLSEL | 26% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| IAUP | 41% |
| IB01 | 7% |
| IBTA | 8% |
| ICOLCAP | 29% |
| IDSE | 8% |
| IDTP | 31% |
| IHYA | 10% |
| INCASTILLA | 100% |
| INESA | 100% |
| INVENSA | 100% |
| ISA | 29% |
| ISAC | 13% |
| ICHN | 20% |
| IDSE | 9% |
| IJPA | 11% |
| INRA | 100% |
| IUES | 28% |
| IUFS | 16% |
| IUHC | 12% |
| IUIT | 14% |
| IWVL | 11% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| JNJ | 18% |
| JPEA | 12% |
| JPM | 37% |
| LQDA | 14% |
| MARLY | 60% |
| MAYAGUEZ | 60% |
| MINEROS | 58% |
| MOAT | 17% |
| MVOL | 11% |
| NU | 60% |
| NUTRESA | 30% |
| OCCIDENTE | 36% |
| ORBIS | 100% |
| PARAUCO | 34% |
| PAZRIO | 189% |
| PEI | 36% |
| PFAVAL | 43% |
| PFAVH | 100% |
| PFBBVACOL | 90% |
| PFBCOLOM | 32% |
| PFGBOLIVAR | 36% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| PFCARPAK | 100% |
| PFCEMARGOS | 34% |
| PFCORFICOL | 36% |
| PFDVVNDA | 29% |
| PFE | 17% |
| PFGRUPOARG | 38% |
| PFGRUPSURA | 47% |
| PFVILLA051 | 100% |
| PFVILLA053 | 100% |
| PFVILLAS | 100% |
| PFVILLAS00 | 100% |
| PFVILLASCA | 100% |
| POPULAR | 90% |
| PROMIGAS | 44% |
| PROTECCION | 66% |
| RBOT | 12% |
| RIOPAILA | 60% |
| RIOPAILIND | 60% |
| SANFELIPE | 60% |
| SDIA | 9% |
| SDHA | 8% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| SGLD | 40% |
| SPMV | 23% |
| SPXS | 27% |
| SQM B | 44% |
| SUAS | 13% |
| SDGEB | 19% |
| TERPEL | 36% |
| TGLSC | 89% |
| TITAN | 60% |
| UBER | 44% |
| VALINDUSTR | 60% |
| VALSIMESA | 90% |
| VILLAS | 100% |

| Operaciones de contado sobre Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|--|--------------------|
| AAPL | 24% |
| AGROCHAL | 60% |
| AMZN | 35% |



Boletín Normativo

| | |
|-----------|-----|
| BAC | 55% |
| BBVACOL | 55% |
| BCOLOMBIA | 46% |
| BHI | 90% |
| BMC | 90% |
| BOGOTA | 23% |
| BSAN | 34% |
| BVC | 34% |
| C | 73% |
| CAP | 93% |
| CARTON | 89% |
| CBU0 | 22% |
| CBU7 | 20% |
| CELSIA | 40% |
| CEMA | 29% |
| CEMARGOS | 46% |
| CENCOSUD | 51% |
| CEUU | 10% |
| CHILE | 31% |
| CLH | 45% |
| CNEC | 48% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| COLTEJER | 100% |
| COLTEL | 100% |
| CONCIVILES | 60% |
| CONCRET | 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% |
| EMCA | 13% |
| ENKA | 69% |



Boletín Normativo

| | |
|---------------------|------|
| EQAC | 12% |
| ESTRA | 89% |
| ETB | 36% |
| ETF IT NOW S&P IPSA | 34% |
| EXITO | 30% |
| FABRICATO | 100% |
| FALAB | 39% |
| FAMILIA | 100% |
| FB | 33% |
| FGNTOLIMA | 60% |
| FLOA | 10% |
| FORD | 63% |
| GASNATURAL | 72% |
| GASORIENTE | 100% |
| GE | 25% |
| GEB | 21% |
| GIBRALTAR | 44% |
| GRUBOLIVAR | 36% |
| GRUPOARGOS | 75% |
| GRUPOAVAL | 30% |
| GRUPOSURA | 44% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| HCOLSEL | 29% |
| IAUP | 41% |
| IB01 | 7% |
| IBTA | 8% |
| ICHN | 20% |
| IDSE | 12% |
| IDTP | 31% |
| IHYA | 10% |
| IJPA | 12% |
| INRA | 100% |
| ISA | 31% |
| ISAC | 13% |
| IUES | 28% |
| IUFS | 21% |
| IUHC | 32% |
| IUIT | 14% |
| IWVL | 18% |
| ICOLCAP | 29% |
| INCASTILLA | 60% |
| INESA | 60% |
| INVENSA | 60% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| JNJ | 18% |
| JPEA | 12% |
| JPM | 37% |
| LQDA | 14% |
| MARLY | 60% |
| MAYAGUEZ | 60% |
| MINEROS | 58% |
| MOAT | 22% |
| MVOL | 11% |
| NU | 60% |
| NUTRESA | 30% |
| OCCIDENTE | 36% |
| ORBIS | 100% |
| PARAUCO | 34% |
| PAZRIO | 89% |
| PEI | 36% |
| PFAVAL | 43% |
| PFAVH | 100% |
| PFBBVACOL | 100% |
| PFBCOLOM | 35% |
| PFGBOLIVAR | 36% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| PFCARPAK | 100% |
| PFCEMARGOS | 36% |
| PFCORFICOL | 36% |
| PFDVVNDA | 29% |
| PFE | 17% |
| PFGRUPOARG | 38% |
| PFGRUPSURA | 47% |
| PVVILLA051 | 90% |
| PVVILLA053 | 90% |
| PVVILLAS | 90% |
| PVVILLAS00 | 90% |
| PVVILLASCA | 90% |
| POPULAR | 90% |
| PROMIGAS | 44% |
| PROTECCION | 66% |
| RIOPAILA | 60% |
| RIOPAILIND | 60% |
| RBOT | 38% |
| SANFELIPE | 60% |
| SDGEB | 21% |
| SDHA | 8% |



Boletín Normativo

| | |
|------------|------|
| SDIA | 9% |
| SGLD | 40% |
| SPMV | 23% |
| SPXS | 27% |
| SQM B | 44% |
| SUAS | 13% |
| TERPEL | 36% |
| TGLSC | 100% |
| TITAN | 100% |
| UBER | 44% |
| VALINDUSTR | 100% |
| VALSIMESA | 100% |
| VILLAS | 100% |

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.



Boletín Normativo

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."

"ANEXO 20.1 Formato de información mínima de los Miembros a los Terceros

FORMATO DE INFORMACIÓN MÍNIMA DE LOS MIEMBROS A LOS TERCEROS

El artículo 2.1.33. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara establece que los Miembros deberán poner a disposición de los Terceros una información mínima a través de un medio verificable. A su vez, el artículo 2.13.1.1.12 del Decreto 2555 de 2010 establece que los Miembros deberán informar previamente a los Terceros acerca de si utilizarán una cámara de riesgo central de contraparte en la compensación y liquidación de las operaciones que realicen por cuenta de dichos Terceros.



Boletín Normativo

Para facilitar el cumplimiento de lo previsto en las normas antes citadas, la Cámara pone a disposición de los Miembros este formato que contiene la información mínima a suministrar a cada uno de sus Terceros. Esta información mínima debe ser provista por los Miembros a sus Terceros a través del medio verificable que estimen pertinente.

Nota: Los Miembros del Segmento de Derivados Financieros deben tener en cuenta que además de la información mínima a suministrar a sus Terceros por un medio verificable, en el evento de Compensar y Liquidar operaciones sobre Instrumentos Financieros Derivados No Estandarizados a través de la Cámara, participando por cuenta de sus Terceros, deberán tener suscrito un Contrato Marco necesario para la negociación de Instrumentos Financieros Derivados No Estandarizados de conformidad con lo establecido en el Capítulo XVIII – Instrumentos Financieros Derivados y Productos Estructurados de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Bancaria, hoy Superintendencia Financiera de Colombia, y dar cumplimiento a las reglas especiales para la Compensación y Liquidación, a través de la Cámara como contraparte central, de operaciones celebradas sobre instrumentos financieros derivados no estandarizados contenidas en el Título Tercero del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara.

INFORMACIÓN MÍNIMA A TERCEROS

Estimados **TERCEROS**,

De conformidad con lo establecido en el artículo 15 de la Ley 964 de 2005, en el Libro 13 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010, y en el Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. (en adelante **LA CRCC**), **LA CRCC** podrá interponerse como contraparte directa y administrar la compensación y liquidación de las operaciones que se celebren en una bolsa, un sistema de negociación, en el mercado mostrador o en cualquier Mecanismo de Contratación, siempre y cuando sean Operaciones Susceptibles de ser Aceptadas en los términos del Reglamento de Funcionamiento de **LA CRCC** (en adelante el Reglamento).



Boletín Normativo

De acuerdo con el Reglamento, son Terceros las personas naturales o jurídicas, los patrimonios autónomos, los fondos de inversión colectiva y las demás entidades jurídicas que acceden a las bolsas, los sistemas de negociación, el mercado mostrador o cualquier Mecanismo de Contratación, a través de uno o varios Miembros de **LA CRCC** para celebrar Operaciones Susceptibles de ser Aceptadas por **LA CRCC**. De acuerdo con lo anterior, en mi calidad de Miembro de **LA CRCC** participo por su cuenta ante **LA CRCC** de conformidad con los términos y condiciones establecidos en el Reglamento de Funcionamiento. Dicha participación me faculta para compensar, liquidar y garantizar las Operaciones que realice por su cuenta y que sean aceptadas por **LA CRCC** en los Segmentos en que participe, así como para realizar todas las demás gestiones autorizadas por dicho Reglamento.

Los términos que se utilizan, cuya primera letra sea una mayúscula y que no se encuentren expresamente definidos en el presente documento, tendrán el significado que se les atribuye en el Reglamento y en la Circular Única de **LA CRCC**.

En relación con los Terceros, las normas establecen entre otros, lo siguiente:

- i. De conformidad con el párrafo 3 del artículo 2.12.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, el Reglamento, la Circular Única (en adelante la Circular) y los Instructivos Operativos de **LA CRCC** son parte integrante de los acuerdos o contratos de vinculación que suscriban los Miembros y en esa medida, se entienden conocidos y aceptados por éstos, por las personas vinculadas a ellos y por los Terceros. En consecuencia, en ningún caso servirá como excusa o defensa la ignorancia de dicho Reglamento, de las Circulares y de los Instructivos Operativos, para abstenerse de cumplir sus disposiciones o para justificar su incumplimiento.
- ii. A su vez, el numeral 20 del artículo 2.1.8. del Reglamento establece que el Reglamento, las Circulares y los Instructivos Operativos de **LA CRCC** son aplicables a los Terceros y hacen parte del vínculo jurídico del Miembro y el Tercero.
- iii. Por su parte, el artículo 2.1.23. del Reglamento establece que los Terceros tienen la obligación de cumplir con el contenido del Reglamento.



Boletín Normativo

- iv. El artículo 2.1.33. del Reglamento establece que los Miembros deben poner a disposición de los Terceros una información mínima a través un medio verificable.

[Razón social del Miembro], en adelante **EL MIEMBRO**, es [Miembro Liquidador General / Miembro Liquidador Individual / Miembro no Liquidador] de **LA CRCC**. En cumplimiento de lo establecido en el artículo 2.1.33. del Reglamento, **EL MIEMBRO** informa a los Terceros lo siguiente:

1. El Tercero está obligado a constituir y mantener las Garantías con las particularidades que se establezcan en Circular para cada Segmento y los fondos que exija **LA CRCC** con el fin de amparar en todo momento el cumplimiento de las obligaciones derivadas de las Operaciones registradas en sus Cuentas.
2. En caso de que el Tercero no constituyera o ajustase las Garantías precisas en la cuantía y tiempo establecidos con las particularidades que se establezcan por Circular para cada Segmento respecto de las operaciones celebradas por el Tercero, **LA CRCC** o **EL MIEMBRO** titular de Cuentas de Tercero Identificado, Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara o Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Miembro podrá liquidar por cuenta del Tercero todas sus Posiciones en todos los Segmentos en que participe, ejecutando las Garantías previamente constituidas si fuese necesario y entregando al Tercero el resultado de dicha Liquidación si fuese a su favor o reclamándosela si fuese a favor de **LA CRCC** o **EL MIEMBRO**, según el caso, así como tomar cualesquiera otras medidas que se prevean en el Reglamento.
3. En caso de Incumplimiento por parte de un Tercero, este estará sujeto al procedimiento de Incumplimiento y/o de ejecución de Garantías contemplados en el Reglamento, la Circular e Instructivos Operativos de **LA CRCC**, si así lo solicita el Miembro Liquidador correspondiente. Así mismo, en caso que el Tercero incumpla con alguna de sus obligaciones de constitución o ajuste de Garantías con las particularidades que se establezcan por Circular para cada Segmento, o de cualquier pago o Liquidación a **LA CRCC** o al **MIEMBRO**, **LA CRCC** y **EL MIEMBRO** están facultados para cerrar, por su cuenta, todas las Posiciones Abiertas de Operaciones Aceptadas registradas respecto de todos los Segmentos en que participe el Tercero o para celebrar nuevas operaciones hasta el cierre definitivo de la Posición Abierta en todos los Segmentos en que participe.



Boletín Normativo

4. El Tercero está obligado a (i) pagar al **MIEMBRO** las tarifas establecidas por **LA CRCC** y (ii) pagar al **MIEMBRO** las tarifas y comisiones acordadas entre ellos por la prestación de los servicios.
5. **EL MIEMBRO** está autorizado para realizar los pagos y cobros que resulten de operaciones registradas en sus Cuentas por operaciones de sus Terceros.
6. El nombre e identificación del Tercero podrán ser consultados y reportados a entidades que administren bases de datos personales y comunicados a las Autoridades Competentes por **EL MIEMBRO**, o por **LA CRCC**, si fuese necesario.
7. **EL MIEMBRO** y **LA CRCC** están exonerados de indemnizar cualquier daño o perjuicio que pudiera sufrir el Tercero por causa de fuerza mayor o por suspensión o interrupción del Sistema.
8. **EL MIEMBRO** podrá terminar unilateralmente la relación jurídica en el evento que el Tercero se encuentre vinculado de alguna manera a listas de pública circulación internacionales o locales relacionadas con delitos tipificados en Colombia como lavado de activos y/o financiación del terrorismo, así en Colombia no se hubiere iniciado investigación sobre el particular.
9. **EL MIEMBRO** que participa por cuenta del Tercero en la Compensación y Liquidación de Operaciones está autorizado para que manifieste a **LA CRCC** su intención de novar, la cual se entenderá otorgada en el momento en que **EL MIEMBRO** remita la operación celebrada para su compensación y liquidación a través de los mecanismos autorizados por **LA CRCC** para el efecto.
10. Los siguientes tipos de Cuenta Definitiva de Terceros están disponibles en **LA CRCC**:

| Segmento | Cuenta Definitiva de Tercero |
|-----------------------|--------------------------------|
| Derivados Financieros | Cuenta de Tercero Identificado |
| | Cuenta de Tercero Identificado |



Boletín Normativo

| | |
|----------------|---|
| Renta Variable | Cuentas de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara |
| Renta Fija | Cuenta de Tercero Identificado |

11. De acuerdo con los artículos 2.1.22. y 2.1.23. del Reglamento, los Terceros Identificados tendrán los siguientes derechos y obligaciones respecto de las Cuentas Definitivas de Terceros en **LA CRCC**:

| Cuentas de Tercero Identificado | Cuentas de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara |
|--|---|
| Derechos | |
| Recibir, a través del MIEMBRO correspondiente, información relativa a las operaciones registradas en su Cuenta. | Recibir del MIEMBRO correspondiente información relativa a las operaciones realizadas por su cuenta. |
| Exigir del MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta, el estricto cumplimiento de las disposiciones del Reglamento y demás normas aplicables. | Exigir del MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta, el estricto cumplimiento de las disposiciones del Reglamento y demás normas aplicables. |
| Exigir del MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta, el estricto cumplimiento de lo acordado. | Exigir del MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta, el estricto cumplimiento de lo acordado. |
| Recibir a través de su MIEMBRO o MIEMBROS, los dineros que le corresponda recibir en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta. Los derechos del Tercero Identificado relativos al recibo de efectivo lo son únicamente con respecto a su MIEMBRO | Recibir de su MIEMBRO o MIEMBROS los dineros que le corresponda recibir en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta. Los derechos del Tercero Identificado cuyas operaciones se registran en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara |



Boletín Normativo

| | |
|--|--|
| <p>correspondiente y en ningún caso respecto de LA CRCC, de tal modo que cuando LA CRCC deba pagar efectivo a los Terceros Identificados lo hará poniendo los fondos a disposición del MIEMBRO y a favor de los Terceros Identificados. El pago hecho por LA CRCC al MIEMBRO de los dineros que le corresponda recibir a los Terceros Identificados es válido y extingue la obligación a cargo de LA CRCC.</p> | <p>relativos al recibo de efectivo lo son únicamente con respecto a su MIEMBRO correspondiente y en ningún caso respecto de LA CRCC, de tal modo que el pago hecho por LA CRCC al MIEMBRO de los dineros que le corresponda recibir al MIEMBRO, es válido y extingue la obligación a cargo de LA CRCC y EL MIEMBRO será el obligado a pagar el efectivo a los Terceros Identificados.</p> |
| <p>Recibir de LA CRCC los Activos que le corresponda recibir en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta.</p> | <p>Recibir de su MIEMBRO o MIEMBROS los Activos que le corresponda recibir en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta. Los derechos del Tercero Identificado cuyas operaciones se registran en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara relativos al recibo de Activos lo son únicamente con respecto a su MIEMBRO correspondiente y en ningún caso respecto de LA CRCC, de tal modo que la entrega hecha por LA CRCC al MIEMBRO de los Activos que le corresponda recibir al MIEMBRO, es válida y extingue la obligación a cargo de LA CRCC y EL MIEMBRO será el obligado a entregar los Activos a los Terceros Identificados.</p> |



Boletín Normativo

| | |
|--|--|
| <p>El Tercero Identificado podrá exigir a LA CRCC la entrega de los Activos que le corresponda recibir en virtud de las Operaciones realizadas por su cuenta y registradas en una Cuenta de Tercero Identificado.</p> | <p>En ningún caso, el Tercero Identificado podrá exigir a LA CRCC los dineros o Activos que le corresponda recibir en virtud de las Operaciones realizadas por su cuenta y registradas en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara.</p> |
| <p>Los Terceros Identificados podrán solicitar al MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta la apertura de un tipo de Cuenta Definitiva de Tercero distinto al tipo de Cuenta Definitiva de Tercero en el que hayan registrado sus operaciones y el respectivo traspaso de su posición abierta a dicha Cuenta en los términos del artículo 2.4.16. del Reglamento.</p> | <p>Los Terceros Identificados podrán solicitar al MIEMBRO a través del cual se realizan operaciones por su cuenta la apertura de un tipo de Cuenta Definitiva de Tercero distinto al tipo de Cuenta Definitiva de Tercero en el que hayan registrado sus operaciones y el respectivo traspaso de su posición abierta a dicha Cuenta en los términos del artículo 2.4.16. del Reglamento.</p> |
| <p>En caso de Incumplimiento por parte del MIEMBRO que mantenga Cuentas de Terceros Identificados, LA CRCC intentará transferir a otro u otro(s) Miembro(s) las Posiciones Abiertas de los Terceros Identificados que mantuviera el MIEMBRO.</p> <p>Para efectuar la anterior transferencia, será preciso el acuerdo con el o los Miembros a</p> | <p>En caso de Incumplimiento por parte del MIEMBRO que mantenga Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara, LA CRCC intentará transferir a otro u otro(s) Miembro(s) las Posiciones Abiertas de los Terceros Identificados agrupados en dichas Cuentas.</p> <p>Para efectuar la anterior transferencia, será necesario que todos los Terceros de manera</p> |



Boletín Normativo

quienes se vayan a transferir las Posiciones Abiertas y con los Terceros cuyas cuentas vayan a ser trasladadas. LA CRCC informará de la situación y del deseo de transferir, con indicación de a quiénes se transferirían las distintas Cuentas, por cualquier medio de comunicación y luego lo confirmará por carta certificada con acuse de recibo, dirigida a los Miembros y a los Terceros Identificados interesados. La carta a los Terceros Identificados se remitirá a la dirección que conste en los registros del MIEMBRO. La transferencia de Cuentas al nuevo Miembro supondrá el traslado de la gestión de las Garantías correspondientes a dichos Terceros Identificados.

Si esto no fuera posible o la evolución de los precios del mercado aconsejan el cierre de las Posiciones Abiertas con el fin de proteger la solvencia de LA CRCC, ésta procederá a cerrar las Posiciones Abiertas registradas en la Cuenta referida, ejecutando, en su caso, las Garantías constituidas.

individual manifiesten estar de acuerdo con que sus posiciones agrupadas sean trasladadas a una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara de otro Miembro Liquidador, y que las garantías que respaldan tales posiciones sean suficientes para cubrir su riesgo en la Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara del nuevo Miembro.

Si esto no fuera posible o la evolución de los precios del mercado aconsejan el cierre de las Posiciones Abiertas con el fin de proteger la solvencia de LA CRCC, ésta procederá a cerrar las Posiciones Abiertas registradas en la Cuenta referida, ejecutando, en su caso, las Garantías constituidas.

Las personas agrupadas en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara no podrán exigir de LA CRCC el Ajuste de Posición Abierta, de las posiciones recogidas en dicha cuenta en caso de Incumplimiento del MIEMBRO.

Obligaciones



Boletín Normativo

| | |
|--|---|
| Cumplir el Reglamento, así como lo acordado con EL MIEMBRO respectivo. | Cumplir el Reglamento, así como lo acordado con EL MIEMBRO respectivo. |
| Entregar a LA CRCC, a través de su MIEMBRO, los dineros o los Activos que le corresponda entregar, en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta y registradas en una Cuenta de Tercero Identificado, en las condiciones y términos previstos en el Reglamento y en la Circular. | Entregar a su MIEMBRO los dineros o los Activos que le corresponda entregar, en virtud de las operaciones realizadas por su cuenta y registradas en una Cuenta de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara, en las condiciones y términos previstos en el Reglamento y en la Circular. |
| Constituir las Garantías que le correspondan frente a su MIEMBRO y en caso de no constituir las acepta que LA CRCC podrá liquidar por cuenta del Tercero todas sus Posiciones en todos los Segmentos en que participe, y LA CRCC ejecutará las Garantías previamente constituidas si fuese necesario y entregará al Tercero el resultado de dicha Liquidación si fuese a su favor o reclamándosela al Tercero si fuese a favor de LA CRCC o del MIEMBRO, según el caso, así como tomar cualesquiera otras medidas que se prevean en el Reglamento. | Constituir las Garantías que le exija su MIEMBRO y en caso de no constituir las acepta que EL MIEMBRO titular de la respectiva Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara podrá liquidar por cuenta del Tercero todas sus Posiciones en todos los Segmentos en que participe, y LA CRCC ejecutará las Garantías Admisibles previamente constituidas por el Tercero si fuese necesario y entregará al MIEMBRO titular de la Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara el resultado de dicha Liquidación si fuese a su favor o reclamándosela al Tercero si fuese a favor del MIEMBRO, según el caso, así como |



Boletín Normativo

| | |
|---|---|
| | tomar cualesquiera otras medidas que se prevean en el Reglamento. |
| Ser titular de cuentas en los depósitos de valores que establezca LA CRCC, a través de los correspondientes MIEMBROS. | Ser titular de cuentas en los depósitos de valores que establezca LA CRCC, a través de los correspondientes MIEMBROS. |

12. Los derechos de los Terceros del exterior cuyas operaciones son registradas en Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara son los siguientes:

- i. Mientras no sean identificados ante **LA CRCC**, serán los derechos de los Terceros no Identificados previstos en el artículo 2.1.24. del Reglamento y así se mantendrán en el evento en que su identificación se efectúe después de liquidada la operación. De acuerdo con el artículo 2.1.24. del Reglamento, los derechos y obligaciones de los Terceros no Identificados derivados de las operaciones efectuadas por su cuenta, lo son únicamente respecto del **MIEMBRO** correspondiente y en ningún caso respecto de **LA CRCC**. Para todos los efectos, se entenderá que las disposiciones establecidas y las obligaciones derivadas de la aceptación de operaciones realizadas por cuenta de los Terceros no Identificados para la Compensación y Liquidación por parte de **LA CRCC** son asumidas directamente por los **MIEMBROS** a través de las cuales estos actúen y no crean vínculos ni por activa ni por pasiva con **LA CRCC**.
- ii. En caso de Incumplimiento por parte del **MIEMBRO** que mantenga Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara, **LA CRCC**, si la evolución de los precios del mercado aconseja el cierre de las Posiciones Abiertas con el fin de proteger la solvencia de la misma, procederá a cerrar las Posiciones Abiertas de los Terceros del exterior no conocidos al momento de la Liquidación y de los Terceros no Identificados registradas en la Cuenta referida, ejecutando, en su caso, las Garantías constituidas.

Las personas agrupadas en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara no podrán exigir de **LA CRCC** el Ajuste de Posición Abierta, de las posiciones recogidas en dicha cuenta en caso de Incumplimiento del **MIEMBRO**. Sin embargo, los Terceros del exterior no conocidos al momento de la Liquidación podrán exigir las oportunas prestaciones y responsabilidades del **MIEMBRO**.



Boletín Normativo

- iii. Respecto de Operaciones Aceptadas de Terceros del exterior no conocidos al momento de la Liquidación, que sean registradas y gestionadas en Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara, será responsabilidad del **MIEMBRO** titular de la Cuenta identificar toda la vida de la Operación, desde que se registra por primera vez hasta que se liquida, garantizando también que se pueda relacionar directamente una operación registrada en **LA CRCC** con el origen de ésta, y con las Órdenes de Transferencia de fondos o Activos asociadas. Así mismo, será responsabilidad del **MIEMBRO** titular de la Cuenta de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara informar a **LA CRCC** y a las Autoridades Competentes cuando así lo requieran, sobre el cumplimiento de sus obligaciones frente a sus Terceros, incluyendo los Terceros del exterior no conocidos al momento de la Liquidación.
- iv. En el evento en que la identificación del Tercero del exterior se efectúe antes de la Liquidación y sus operaciones se mantengan registradas en Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara, sus derechos y obligaciones corresponderán a los señalados en el numeral 11 anterior para los Terceros Identificados agrupados en ese tipo de Cuenta. La identificación del Tercero del exterior no conocido al momento de la Liquidación, en ningún caso implicará una modificación en la responsabilidad del **MIEMBRO** por las operaciones registradas en la Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara de la cual es titular dicho **MIEMBRO**.

En cuanto a la responsabilidad de los **MIEMBROS** frente a **LA CRCC** por las operaciones de un Tercero del exterior no conocido al momento de la Liquidación, registradas en una Cuenta de Tercero Ómnibus Segregada por Cámara, se aplicará lo previsto en el artículo 2.4.6. del Reglamento, que establece lo siguiente:

- i. **EL MIEMBRO** que actúa por cuenta de una pluralidad de Terceros, es responsable frente a **LA CRCC** por el cumplimiento de todas las obligaciones inherentes a las Operaciones Aceptadas registradas en las Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara.
- ii. El Miembro Liquidador General a través del cual se compensan y liquidan las operaciones del Miembro no Liquidador es responsable frente a **LA CRCC** por el cumplimiento de todas las obligaciones inherentes a las Operaciones Aceptadas



Boletín Normativo

registradas en las Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara cuyo titular sea el Miembro no Liquidador correspondiente. A su vez, el Miembro no Liquidador que actúa por cuenta de una pluralidad de Terceros, es responsable frente al Miembro Liquidador General por el cumplimiento de todas las obligaciones inherentes a las Operaciones Aceptadas registradas en las Cuentas de Terceros Ómnibus Segregada por Cámara de las que sea titular.

LA CRCC no tendrá ninguna responsabilidad frente a los Terceros en caso de un error, mal manejo o por cualquier operación ilegal realizada por EL MIEMBRO. De ser el caso, EL MIEMBRO mantendrán indemne a LA CRCC en cualquiera de estos eventos."

Artículo Segundo. Adiciónese un capítulo al Título Primero de la Parte III como "Capítulo Segundo", adiciónese los artículos 3.3.1.5., 3.4.3.15, 3.4.3.16., 3.4.3.17., 3.4.3.18, adiciónese un capítulo al Título Cuarto de la Parte III como "Capítulo Quinto" y adiciónese los artículos 3.6.2.4., 3.6.2.5. y 3.6.2.6. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., así:

"CAPÍTULO SEGUNDO

REQUISITOS DE APROBACIÓN Y PERMANENCIA DE LOS AGENTES

Artículo 3.1.2.1. Requisito para que un Agente participe en el Segmento de Renta Fija.

En adición a las reglas establecidas en los artículos 1.2.2.1. y 1.2.2.2. de la presente Circular, para la participación en la Compensación y Liquidación del Segmento de Renta Fija, los Agentes deberán cumplir lo previsto en el artículo 2.6.15. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara. Para el efecto, previo a la participación del Agente, la Cámara solicitará a la Bolsa la información respectiva."

"Artículo 3.3.1.5. Complementación de las Operaciones Simultáneas.

La Complementación de las Operaciones Simultáneas Renta Fija será realizada por los Miembros en el sistema Back Office administrado por la Bolsa."



Boletín Normativo

“Artículo 3.3.1.6. Corrección de la Complementación de Operaciones Simultáneas.”

Cuando se trate de operaciones Simultáneas que se asignen a la cuenta de registro en posición propia de acuerdo con el artículo 3.3.1.1. de la presente Circular, la corrección de Operaciones que se agrupan en este Segmento será gestionada directamente por los sistemas de negociación y/o registro, o Mecanismo de Contratación, de acuerdo con las reglas y procedimientos estipulados en su reglamentación. En todo caso, se tendrá en cuenta el siguiente procedimiento:

Cuando se trate de Operaciones Simultáneas provenientes de sistemas de negociación y/o registro, en los casos que aplique, la corrección de operaciones implica que el administrador de dichos sistemas informe sobre la anulación de la operación objeto de corrección y envíe una nueva operación con la información correcta.

La Cámara se reserva el derecho de solicitar la documentación que estime pertinente, con el fin de verificar los motivos de la corrección de cualquier Operación, previa a la autorización del registro de la misma.

En caso de corrección de Operaciones que se agrupan en el presente Segmento, la Cámara deberá informar esta situación conforme lo establece el artículo 2.5.1. del Reglamento.

Cuando se trate de operaciones Simultáneas en cuentas de Terceros Identificados, los Miembros podrán solicitar a través de la Bolsa, la corrección de la información suministrada en la Complementación de la operación de acuerdo con las reglas estipuladas en su reglamento. Solo procederá la Corrección de la complementación de una Operación Simultánea en cuentas de Terceros Identificados en los siguientes casos:

1. Cuando el Miembro requiera modificar la información del Tercero de una Operación Simultánea recibida y/o aceptada por la Cámara.



Boletín Normativo

2. Cuando el Miembro requiera incluir, modificar o eliminar la información relacionada con el Agente de una Operación Simultánea recibida y/o aceptada por la Cámara.

La Cámara una vez reciba la solicitud de corrección por parte de la Bolsa, antes de aprobar la solicitud de corrección de la complementación, validará que la información del Tercero enviada por la Bolsa corresponda a una Cuenta Definitiva de Tercero creada y activa en el Sistema de la Cámara. La solicitud de Corrección de la Complementación de una Operación en cuentas de Terceros Identificados se debe realizar dentro del horario de la Sesión de Corrección de la Complementación definido en la presente Circular.

La solicitud de Corrección en la Complementación que haya cumplido a satisfacción de la Cámara los requisitos antes indicados se considerará aceptada y se realizará la corrección de la complementación en los sistemas de la Cámara.

En caso contrario, es decir, si alguno de los requisitos no se cumple, la Cámara notificará a la Bolsa el rechazo de la solicitud de Corrección en la Complementación para que proceda de acuerdo con su reglamentación."

"Artículo 3.4.3.15. Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega de Operaciones Simultáneas.

De conformidad con el artículo 2.8.9. del Reglamento, en caso de retardo en la entrega del Activo en el horario de la Sesión de Liquidación de Valores por Retardo de Operaciones Simultáneas establecido en los artículos 3.7.1.1. de la presente Circular, para el proceso de Liquidación del flujo de salida y el flujo de regreso de las mencionadas Operaciones, la Cámara, al no contar con el Activo objeto de la operación podrá cumplir con una Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, a los titulares de Cuenta que tengan derecho a recibir los Activos y que hayan cumplido con todas las obligaciones a su cargo, y dará por terminada la operación Simultánea. En el evento que el retardo se haya generado en la operación de salida, no habrá lugar a la Operación de regreso.

Adicionalmente, cobrará al Miembro Liquidador en Retardo, una consecuencia pecuniaria calculada de conformidad con lo señalado en el artículo 3.6.2.4. de la presente Circular. Al



finalizar la Sesión de Liquidación de Valores por Retardo de Operaciones Simultáneas, se registrará en la Cámara una Operación tipo "B", con la cual se entenderá que el procedimiento de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega se ha completado.

No obstante, lo anterior, la gestión del retardo no impide que la Cámara en cualquier momento pueda tomar en relación con el Miembro Liquidador en retardo cualquiera de las medidas establecidas en el numeral 2 del artículo 2.8.7. del Reglamento de Funcionamiento o aquellas que establezca para el presente Segmento o que declare el Incumplimiento del Miembro que se encuentre en el evento de retardo, cuando se presente cualquier causal de Incumplimiento de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento de Funcionamiento."

"Artículo 3.4.3.16. Variables y conceptos incluidos en la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega de Operaciones Simultáneas.

En virtud del proceso de Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, los Miembros entregarán o recibirán de la Cámara, según corresponda, los fondos teniendo en cuenta la siguiente variable y por el siguiente concepto:

1. Variable:

- a) Activo objeto de la Operación no Entregado a la Cámara: Es la cantidad del Activo objeto de la Operación no entregado por el titular de Cuenta con obligación de entrega.

2. Concepto:

- a) **Devolución de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del Activo:** De conformidad con lo previsto en el artículo 2.6.12. del Reglamento, la Liquidación, incorporará el valor de las sumas de efectivo recibidas por la Cámara de los Miembros por cuenta de los titulares que, con derecho a recibir los Activos objeto de la Operación Simultánea en el flujo de salida o en el flujo de regreso, hayan entregado dichas sumas en cumplimiento de la Liquidación al Vencimiento por Entrega.

Estas sumas serán entregadas por la Cámara al titular con derecho a recibir los Activos en el flujo de salida o regreso de la Operación, a través del Miembro y corresponderá a:



Boletín Normativo

- i. El monto del efectivo entregado por el Miembro con derecho a recibir los Activos en el flujo de salida o en el flujo de regreso de la Operación; y
 - ii. La diferencia entre el precio de liquidación en efectivo del Activo y el monto del efectivo entregado por el Miembro con derecho a recibir los Activos objeto de la Operación Simultánea en el flujo de salida o en el flujo de regreso.
- b) **Cobro de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del Activo:** De conformidad con lo previsto en el artículo 2.6.12. del Reglamento de Funcionamiento, la Liquidación, incorporará el valor de las sumas de efectivo a cobrar por la Cámara a los Miembros de los titulares de Cuenta que, con obligación a entregar los Activos, no hayan entregado dichos Activos en el flujo de salida o en el flujo de regreso de la Operación durante la Sesión de Liquidación de Valores por Retardo de Operaciones Simultáneas.

Estas sumas serán cobradas a través del Miembro del respectivo titular con obligación a entregar valores y corresponderá a la diferencia entre el precio de Liquidación en efectivo del Activo y el monto del efectivo entregado por el Miembro con derecho a recibir los valores."

"Artículo 3.4.3.17. Procedimiento de Cálculo de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega - LDRE para Operaciones Simultáneas.

El procedimiento de cálculo de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega del Activo en el Flujo de Salida o Flujo de Regreso de las Operaciones Simultáneas se realizará de acuerdo con la siguiente fórmula:

Cálculo del importe de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega para el Miembro con derecho a recibir valores:

$$LDRE = \frac{\text{Devolución de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del importe efectivo}}{\text{del importe efectivo}}$$



Boletín Normativo

$$\begin{aligned} \text{Devolución de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del Activo} &= \text{Monto del efectivo entregado por el Miembro o Agente afectado + (Precio de liquidación en efectivo del Activo – Monto del efectivo entregado por el Miembro con derecho a recibir valores)} \\ \text{Precio de Liquidación en Efectivo del Activo} &= \text{Max (Último Precio de Cierre*(1+Min(2%;Fluctuación del Activo)); Importe Efectivo del Flujo de Salida o Flujo de Regreso de la Operación.)} \end{aligned}$$

Cálculo del importe de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega del Activo en el Flujo de Salida o Flujo de Regreso de las Operaciones Simultáneas, para el Miembro con obligación de entrega de valores:

$$\text{LDRE} = \text{Cobro de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del Activo}$$

$$\text{Cobro de sumas de efectivo recibidas por la Cámara por concepto del Activo} = \text{Precio de liquidación en efectivo del Activo - Monto del efectivo entregado por el Miembro con derecho a recibir valores}$$

$$\text{Precio de Liquidación en Efectivo del Activo} = \text{Max (Último Precio de Cierre*(1+Min(2%;Fluctuación del Activo)); Importe Efectivo del Flujo de Salida o Flujo de Regreso de la Operación.)}$$



“Artículo 3.4.3.18. Etapas y pagos de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega – LDRE de Operaciones Simultáneas.

La Cámara entregará al Miembro que generó el evento de Retardo y al Miembro afectado, la información acerca de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, al finalizar el tercer día de la Sesión de Liquidación de Valores por Retardo de Operaciones Simultáneas. La información incluirá la situación detallada de sus Cuentas y las de sus Terceros.

Etapa 1: Transferencia de Efectivos hacia la Cámara.

De acuerdo con los procedimientos del Sistema de Pagos del Banco de la República, el Miembro con base en la información suministrada en el cálculo de la LDRE, efectuará una transferencia de efectivo a la cuenta de la Cámara por el valor determinado en la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega utilizando el concepto “197 – CRCC – Liquidación al Vencimiento de Contratos – Posición Débito”, definido en los conceptos establecidos en el Sistema de Pagos del Banco de la República.

Etapa 2: Transferencias de efectivo de la Cámara hacia los Miembros.

Para el cumplimiento de la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega, la Cámara de conformidad con los procedimientos del Sistema de Pagos del Banco de la República, con base en la información suministrada en el cálculo de la LDRE, efectuará una transferencia de efectivo a la cuenta del Miembro al que corresponda, por el valor determinado en la Liquidación por Diferencias por Retardo en la Entrega utilizando el concepto “198 – CRCC – Liquidación al Vencimiento de Contratos – Posición Crédito” definido en los conceptos establecidos en el Sistema de Pagos del Banco de la República.

Etapa 3: Al finalizar la Sesión de Liquidación por Diferencias por Retardo, los Miembros, deben efectuar el proceso de entrega y cobro de efectivo a los Terceros Identificados. Los Miembros No liquidadores deberán procesar la información ofrecida por el Portal Web de la Cámara, con el fin de realizar la gestión de liquidación de la misma manera frente a sus Terceros Identificados.”



“CAPÍTULO QUINTO

PARTICIPACIÓN DE AGENTES EN LA COMPENSACION Y LIQUIDACION DE LAS OPERACIONES DEL SEGMENTO DE RENTA FIJA”

“Artículo 3.4.5.1. Participación de Agentes en la Compensación y Liquidación de Operaciones de Renta Fija.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 2.6.15. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara, para el Segmento de Renta Fija estará disponible la participación de Agentes en la Compensación y Liquidación, la Consolidación de Operaciones y el procedimiento de Admisión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, para lo cual la Cámara suscribirá un acuerdo con la Bolsa.

En consecuencia, la Cámara autoriza a la Bolsa para que preste los servicios tecnológicos y operativos a los Miembros y a los Agentes, para que puedan acceder a la Compensación y Liquidación y gestionar la Consolidación de Operaciones y el procedimiento de Admisión de Operaciones. Dicha participación se realizará a través del sistema que para este fin disponga la Bolsa, en las condiciones de los acuerdos que suscriba dicha entidad con los Miembros y Agentes y de conformidad con lo dispuesto en la presente Circular.

En todo caso, cuando un Miembro Liquidador permita la participación de Agentes, será responsabilidad del Miembro Liquidador cumplir con las Operaciones Aceptadas, entregando los Activos o el efectivo aún en el evento en que tales Agentes no Admitan dichas operaciones o no cumplan con las obligaciones de Compensación y Liquidación.”

“Artículo 3.4.5.2. Consolidación de Operaciones sobre valores de Renta Fija.

Los Miembros podrán conformar paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados celebradas o registradas en la Bolsa, para su traslado a los Agentes que participen en la Compensación y Liquidación a efectos de que puedan ejecutar el procedimiento de Admisión de Operaciones dentro de la Sesión de Gestión de Agentes



Boletín Normativo

establecida en el artículo 3.7.1.1. de la presente Circular, a través del sistema que para este fin disponga la Bolsa, bajo las condiciones establecidas en el presente artículo.

Los Miembros podrán realizar la Consolidación utilizando alguno de los siguientes mecanismos:

1. En el módulo de complementación del sistema de la Bolsa en el formulario dispuesto para la complementación de operaciones está disponible el campo "Referencia de Paquete", el cual corresponde a un campo alfanumérico que permite ingresar valores cuya longitud es de 3 caracteres. El sistema de la Bolsa asocia todas las operaciones pendientes de cumplir que en la fecha de creación del paquete tengan igual valor en el campo "Referencia de Paquete".
2. Una vez ocurra lo anterior, el Miembro para finalizar la creación del paquete debe seleccionar la opción "Aceptar". El sistema de la Bolsa indicará que el paquete fue creado exitosamente y asignará el número con el cual dicho paquete se identificará.
3. En el módulo de Custodios del sistema de la Bolsa es posible realizar la Consolidación de Operaciones, en la opción "Crear" que se encuentra en la pizarra de gestión de paquetes. En esta pizarra estarán disponibles todas las operaciones calzadas, complementadas y pendientes de cumplir, para que puedan agruparse o seleccionarse para conformar un paquete.
4. Para finalizar la creación del paquete se debe seleccionar la opción "Aceptar". El sistema de la Bolsa indicará que el paquete fue creado exitosamente y asignará el número con el cual dicho paquete se identificará."

"Artículo 3.4.5.3. Información a la Cámara sobre la Consolidación de Operaciones sobre valores de Renta Fija.

La Cámara recibirá de la Bolsa las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que serán objeto del procedimiento de Admisión por parte de los Agentes, con una marcación que así las identifique. La Cámara no participará en la conformación de los paquetes de Operaciones ni tendrá acceso a la información de los mismos."



“Artículo 3.4.5.4. Traslado de la Consolidación de Operaciones sobre valores de Renta Fija.

Con posterioridad al envío de la Bolsa a la Cámara de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que serán objeto del procedimiento de Admisión por parte de los Agentes, los Miembros a través del sistema dispuesto por la Bolsa, deberán dentro de la Sesión de Gestión de Agentes establecida en el artículo 3.7.1.1. de esta Circular, trasladar a los Agentes los paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados mediante la selección de la opción “Trasladar” en la pizarra de gestión de paquetes del módulo de complementación del sistema de la Bolsa, seleccionando el Agente correspondiente. En el caso en que el Tercero sea un Fondo de Inversión Colectiva, el Miembro deberá indicar al trasladar el paquete, el código del Administrador de dicho Fondo.

La Cámara no participará en el traslado de los paquetes de Operaciones ni tendrá acceso a la información del mismo.”

“Artículo 3.4.5.5. Procedimiento de Admisión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados.

El Agente a través del sistema dispuesto por la Bolsa podrá Admitir el paquete de Operaciones mediante la selección de la opción “Admitir”; en caso contrario deberá proceder a su rechazo de acuerdo con lo previsto en los artículos 3.4.5.7. y 3.4.5.9. de la presente Circular. El procedimiento de Admisión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados deberá cumplirse por parte del Agente dentro de la Sesión de Gestión de Agentes establecida en el artículo 3.7.1.1. de esta Circular.

En el momento en que un Agente admite un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, operativamente se entiende que la Admisión comprende los flujos de salida y de regreso de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que lo conforman.”



Boletín Normativo

"Artículo 3.4.5.6. Información recibida por la Cámara sobre Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados Admitidas por un Agente."

La Bolsa informará a la Cámara la Admisión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por parte del Agente dentro del horario de la Sesión de Gestión de Agentes establecida en el artículo 3.7.1.1. de esta Circular. Finalizado el horario antes indicado, sin que la Cámara haya recibido información sobre la Admisión de una Operación de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, esta Operación de Renta Fija en cuentas de Terceros se tendrá como no Admitida.

En el evento en que la Cámara haya aceptado una Operación de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados pero no reciba la información sobre la Admisión de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por parte de la Bolsa durante la Sesión de Gestión de Agentes, la Cámara realizará los procedimientos descritos en el artículo 3.2.1.1. de la presente Circular.

Si finalizada la Sesión de Gestión de Agentes para Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados no se hubiere Admitido una Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados Aceptada cuya Liquidación deba realizarse a través de un Agente, y por ende fuere Liquidada directamente por el Miembro, la Cámara informará de ello a las Autoridades Competentes."

"Artículo 3.4.5.7. Proceso de Devolución de la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados"

Los Agentes a través del sistema de la Bolsa podrán devolver los paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados a los Miembros que efectuaron el correspondiente traslado, en cualquier momento dentro del horario de la Sesión de Gestión de Agentes establecido en la presente Circular, siempre que no se haya cumplido las operaciones de salida de alguna de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que componen el respectivo paquete.



Boletín Normativo

El procedimiento para la devolución de los paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados es el siguiente:

1. El Miembro que realizó el traslado del paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados al Agente deberá realizar ante la Cámara el procedimiento de Corrección de la Complementación de acuerdo con lo descrito en el Artículo 3.3.1.5. de la presente Circular para cada una de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que serán objeto de la devolución.
2. En seguida, el Agente a través del sistema de la Bolsa, deberá seleccionar la opción "Rechazar" que será habilitada en la pizarra de gestión de paquetes del módulo de custodios e indicará las causales por las cuales está devolviendo el paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados.
3. Al devolver un paquete, las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que lo conforman, estarán a disposición del Miembro en el sistema de la Bolsa para que finalice el procedimiento de Corrección de la Complementación de acuerdo con lo descrito en el Artículo 3.3.1.5. de la presente Circular.

En los casos de devolución, las Operaciones que conformaban el paquete, podrán ser nuevamente objeto del procedimiento de traslado al Agente, salvo que el Miembro esté actuando en nombre de fondos de inversión colectiva, caso en el cual debe trasladar nuevamente la consolidación de Operaciones al Agente para la compensación y liquidación de las Operaciones que lo componen, en cumplimiento de lo previsto en los artículos 2.37.1.1.2., 2.37.1.1.4. y 3.1.3.3.1. del Decreto 2555 de 2010, así como a las normas que los modifiquen, sustituyan y/o adicionen.

La Cámara no participará en la devolución de los paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados ni tendrá acceso a la información de la misma."

"Artículo 3.4.5.8. Proceso de Exclusión de la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por parte de un Agente.



Boletín Normativo

Los Agentes a través del sistema de la Bolsa podrán excluir Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados dentro del horario de la Sesión de Gestión de Agentes establecido en el artículo 3.7.1.1. de esta Circular, siempre que no se hayan cumplido las operaciones de salida de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que se deseen excluir.

El procedimiento para exclusión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados es el siguiente:

1. El Miembro que realizó el traslado del paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados al Agente, deberá realizar ante la Cámara el procedimiento de corrección de la Complementación de acuerdo con lo descrito en el Artículo 3.3.1.5. de la presente Circular para cada una de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que serán objeto de la exclusión.
2. En seguida, el Agente deberá seleccionar la opción "Excluir", la cual está habilitada desde la pizarra de gestión de paquetes del módulo de custodios del sistema de la Bolsa, para permitir la exclusión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, que ya fue Admitido por el Agente y que contiene Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados cumplidas.
3. Al excluir una Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, estas estarán a disposición del Miembro en el sistema de la Bolsa para que finalice el procedimiento de corrección de la Complementación de acuerdo con lo descrito en el Artículo 3.3.1.5. de la presente Circular.

En los casos de exclusión, las Operaciones que conformaban el paquete, podrán ser nuevamente objeto del procedimiento de traslado al Agente, salvo que el Miembro esté actuando en nombre de fondos de inversión colectiva, caso en el cual debe trasladar nuevamente la consolidación de Operaciones al Agente para la compensación y liquidación de



las Operaciones que lo componen, en cumplimiento de lo previsto en los artículos 2.37.1.1.2., 2.37.1.1.4. y 3.1.3.3.1. del Decreto 2555 de 2010, así como a las normas que los modifiquen, sustituyan y/o adicionen.”

“Artículo 3.4.5.9. Procedimiento para la Retoma de la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por parte de los Miembros.”

Los Miembros a través del sistema de la Bolsa podrán retomar paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados dentro del horario de la Sesión de Gestión de Agentes establecido en el artículo 3.7.1.1. de esta Circular, siempre que no se hayan cumplido las operaciones de salida de alguna de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman el paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que se desee retomar.

El Miembro podrá retomar un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados, por cualquier causa e independientemente del estado en el que se encuentre el mismo, salvo que se trate de un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que incluya Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados celebradas en nombre de un fondo de inversión colectiva, caso en el cual el Miembro únicamente podrá retomar la respectiva Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por la causal prevista en el numeral 1 del presente artículo para cumplir en última instancia dichas operaciones.

La retoma de un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados no requiere de la autorización del Agente, sin embargo, una vez ésta ocurra, el Agente será informado de la misma a través del sistema de la Bolsa.

La retoma no impedirá que el Miembro pueda ejecutar nuevamente el procedimiento de traslado de todas o algunas de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados del paquete objeto de la retoma inicial.



Boletín Normativo

Una vez retomado el paquete por el Miembro, el Agente no podrá compensar y liquidar las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman el paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que ha sido objeto de la retoma.

Entre otras, podrán ser causales para retomar un paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados por parte del Miembro, los siguientes eventos:

1. En los casos en los cuales el Agente actúa por cuenta de los fondos de inversión colectiva, cuando se presenten los eventos descritos en los numerales 4.7. y 4.8. del Capítulo VI Título IV Parte III de la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que modifiquen, sustituyan o adicionen estas disposiciones o en aquellos casos excepcionales bajo las cuales el Agente que actúa por cuenta de fondos de inversión colectiva, no pueda por circunstancias extraordinarias Compensar y Liquidar los paquetes de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que hayan sido admitidas previamente por éste.
2. Aquellos que atiendan razones derivadas de las políticas de administración de riesgo del Miembro o de cualquier otra disposición relacionada con sus políticas internas.

El procedimiento para la retoma de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados es el siguiente:

1. El Miembro que realizó el traslado de la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados deberá realizar el procedimiento de Corrección de la Complementación descrito en el Artículo 3.3.1.5. de la presente Circular para cada una de las operaciones que se desee retomar.
2. El Miembro deberá seleccionar la opción "Rechazar" en la pizarra de gestión de paquetes del módulo de custodios del sistema de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.



Boletín Normativo

La Cámara no recibirá ninguna información acerca del proceso de retoma realizado por el Miembro en el sistema de la Bolsa.”

“Artículo 3.4.5.10. Estado de la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados.

Durante la Consolidación de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados y el procedimiento de Admisión de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados se podrá visualizar en las diferentes pizarras del módulo de custodios en el sistema de la Bolsa, los estados de los paquetes para información de los Miembros y de los Agentes. Los siguientes son los estados que se podrán consultar en la pizarra de gestión de paquetes:

| Estado | Abreviación | Descripción |
|---------------------------|-------------|---|
| Sin solicitud de traslado | S | Estado por defecto de los paquetes posterior a su creación por el Miembro y que no tienen ninguna acción de traslado por parte de éste. |
| En solicitud de traslado | T | En este estado el paquete ha sido trasladado a un Agente pero no ha sido Admitido ni devuelto por éste. |
| Pre-Admitido | P | Estado donde el Agente informa al Miembro que la información de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman el paquete es correcta y coincide con la |



Boletín Normativo

| | | |
|------------------------------|---|--|
| | | instrucción recibida por parte de su cliente, sin Admitir el paquete aún, ni hacerse cargo de su cumplimiento. |
| Admitido (Match) | A | En este estado el Agente confirma que tiene los recursos de valores o de efectivo para cumplir las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman el paquete y por lo tanto Admite la liquidación sobre dichas Operaciones. |
| Rechazado | R | <p>Estado en el cual el Agente devuelve el paquete al Miembro que realizó el traslado.</p> <p>Este estado también se puede presentar cuando el Miembro desea retomar el paquete para modificarlo o cumplir por su cuenta las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados.</p> |
| Pendiente por repique | E | Estado temporal que se presenta mientras se realiza el proceso de |



Boletín Normativo

| | | |
|--|--|---|
| | | cancelación del repique al momento de realizar procesos de devolución, exclusión o traslado de paquete de Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados. |
|--|--|---|

Los anteriores estados solamente podrán ser consultados y visualizados en el sistema de la Bolsa. La Bolsa sólo notificará a la Cámara el estado "Admitido" de cada una de las Operaciones de Renta Fija en cuentas de Terceros Identificados que conforman uno o varios paquetes de Operaciones. En consecuencia, la Cámara no tendrá acceso a la pizarra ni a la información contenida en la misma."

"Artículo 3.6.2.4. Consecuencias pecuniarias por retardo en la liquidación al Vencimiento por Entrega de Operaciones Simultáneas.

De conformidad con lo establecido en los Artículos 2.8.9 y 2.8.10 del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara y del Artículo 1.7.1.2. de la presente Circular, en caso de presentarse un retardo, producto de la no entrega del Activo en el horario establecido para el proceso de Liquidación al Vencimiento por Entrega de la operación correspondiente a una Operación Simultánea, el Miembro Liquidador con ocasión del retardo, estará obligado a pagar los siguientes importes como consecuencia pecuniaria:

1. Suma a favor de los titulares de cuenta con derecho a recibir el Activo objeto de la Operación de Simultánea:

$$\text{Suma a favor de los titulares de cuenta} = IE * \left(i * \left(\frac{n}{360} \right) \right)$$

n: 1. Correspondiente a cada día que se tarde en realizar la entrega del correspondiente Activo



Boletín Normativo

IE : Importe efectivo del flujo inicial o de salida de la Operación Simultánea.
i . tasa de interés máxima vigente permitida por la Ley, sin que exceda la tasa de usura certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El valor de esta consecuencia pecuniaria deberá ser pagada por el Miembro que incurrió en el evento de retardo, a más tardar en el horario de la Sesión de Liquidación Diaria del día hábil siguiente a la ocurrencia del evento de Retardo. Durante esta misma sesión el valor de esta consecuencia pecuniaria será entregado al Miembro afectado por el evento de retardo según le corresponda.

2. Suma a favor de la Cámara por la ocurrencia del evento de retardo por la no entrega del Activo objeto de la Operación simultánea:

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 1.10.1.1. de la presente Circular, el Miembro que incurrió en el evento de retardo estará obligado a pagar la suma equivalente a diez (10) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV). Esta suma se pagará por una única vez en el horario de la Sesión de Liquidación del día hábil siguiente a la ocurrencia del evento de Retardo.

En el caso en que el Miembro que incurrió en el evento de retardo, no realice el pago de cualquiera de las consecuencias pecuniarias antes señaladas dentro del horario descrito en este artículo, se declarará el incumplimiento de dicho Miembro Liquidador, de acuerdo a lo establecido en el artículo 2.8.6. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara y se llevará a cabo el procedimiento descrito en el capítulo segundo del título séptimo de la parte I de la presente Circular."

"Artículo 3.6.2.5. Procedimiento Operativo para gestionar eventos de Retardo de un Miembro Liquidador de Operaciones Simultáneas.

En caso de presentarse un retardo, producto de la no entrega del Activo en el horario establecido para el proceso de Liquidación al Vencimiento por Entrega de una Operación Simultánea, la Cámara procederá de acuerdo con el siguiente procedimiento:



Boletín Normativo

1. Al final de la Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones Simultáneas, realizará el cálculo de la consecuencia pecuniaria de acuerdo con lo establecido en el Artículo 3.6.2.4 de la presente Circular.
2. Durante el tiempo que se mantenga el evento de retardo, diariamente, el Miembro, afectado por el evento de retardo deberá entregar el importe en efectivo de la Operación Simultánea en su totalidad antes de las 10:00 am.
3. Durante el tiempo que se mantenga el evento de retardo, diariamente, al final de la Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones Simultáneas, devolverá al Miembro afectado por el evento de retardo, el efectivo entregado en el cumplimiento de la Operación Simultánea.
4. Si el retardo se genera en la operación inicial de una Simultánea cuyo flujo de regreso sea menor o igual a tres (3) días hábiles, otorgará un plazo máximo de tres (3) días hábiles contados desde la Fecha Teórica de Liquidación de la operación inicial al Miembro, sin que este plazo exceda el flujo de regreso de la Operación Simultánea, para que realice la entrega total de los valores con ocasión del retardo.
5. Si el retardo se genera en la operación inicial de una Simultánea cuyo flujo de regreso sea mayor a tres (3) días hábiles, otorgará un plazo máximo de dos (2) días hábiles contados desde la Fecha Teórica de Liquidación al Miembro, para que realice la entrega total de los valores con ocasión del retardo.
6. Si el retardo se genera en la operación de regreso de una Simultánea, otorgará un plazo máximo de dos (2) días hábiles contados desde la Fecha Teórica de Liquidación al Miembro o Agente para que realice la entrega total de los valores con ocasión del retardo.

En caso de presentarse un retardo producto del no pago del efectivo en la Sesión de Liquidación al Vencimiento de las Operaciones Simultáneas, el Miembro en retardo tendrá hasta las 10:00 am del día hábil siguiente para entregar dicho efectivo. En caso de no entregar el efectivo después de las 10.00 am, la Cámara declarará el incumplimiento del Miembro."



Boletín Normativo

“Artículo 3.6.2.6. Procedimiento Operativo para que la Cámara gestione eventos de Retardo de un Miembro Liquidador de Operaciones Simultáneas mediante Buy In o Recompra.

Una vez cumplido el plazo referido en los numerales 5 o 6 del Artículo 3.6.2.5. si el Miembro Liquidador en Retardo no ha realizado la entrega del Activo correspondiente, la Cámara actuará de acuerdo al siguiente procedimiento:

1. Al final de la Sesión de Liquidación al Vencimiento de Operaciones Simultáneas, realizará el cobro de la consecuencia pecuniaria de acuerdo con lo establecido en el Artículo 3.6.2.4 de la presente Circular.
2. En el día hábil siguiente, durante la Sesión de Aceptación de Operaciones Simultáneas, la Cámara acudirá al sistema transaccional de la Bolsa o al Sistema de Negociación y Registro del Banco de la República o a través de una Sociedad Comisionista de Bolsa que sea Miembro de la Cámara y con la cual haya suscrito un convenio para realizar la compra de los Activos asociados al evento de Retardo. Esta compra deberá realizarse por la totalidad de los Activos no entregados, en condiciones de mercado, bajo los lineamientos del mercado. Para realizar esta compra, la Cámara utilizará al efectivo entregado por el Miembro afectado de acuerdo con lo descrito en el Artículo 3.6.2.5. de la presente Circular y, de ser necesario, adicionando el monto correspondiente a la diferencia entre dichos valores, el cual será cargado al Miembro Liquidador en Retardo.
3. Se realiza el cumplimiento de la Operación y en consecuencia se da la transferencia de los Activos al Miembro afectado, finalizando el evento de Retardo.

No obstante, lo descrito en el procedimiento anterior, la Cámara, por cada día que permanezca el evento de retardo, realizará el cobro de la consecuencia pecuniaria de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3.6.2.4 de la presente Circular.

De no ser posible realizar la compra descrita en el numeral 2 del presente artículo, la Cámara solucionará el evento de Retardo mediante la Liquidación por Diferencias descrita en los Artículos 3.4.3.15., 3.4.3.16., 3.4.3.17. y 3.4.3.18. de la presente Circular.



Boletín Normativo

En el evento en el que el Miembro no realice la entrega del Activo correspondiente durante el plazo establecido para el evento mencionado en el numeral cuatro (4) del artículo **3.6.2.5., al finalizar el tercer día** hábil posterior a la Fecha Teórica de Liquidación la Cámara procederá conforme a lo dispuesto en el artículo 3.4.3.15. de la presente Circular.”

Artículo Tercero. Vigencia. La presente modificación de los artículos 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. rige a partir del veintinueve (29) de septiembre de 2023 y la modificación de: la denominación del Título Primero de la Parte III; los artículos 1.8.1.1., 3.2.1.1, 3.7.1.1. y 3.8.1.1. y el Anexo 20.1. y adición de: un Capítulo al Título Primero de la Parte III; los artículos 3.3.1.5., 3.4.3.15, 3.4.3.16., 3.4.3.17., 3.4.3.18.; un Capítulo al Título Cuarto de la Parte III y los artículos 3.6.2.4., 3.6.2.5. y 3.6.2.6. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. rige a partir del dos (2) de octubre de 2023.

(Original Firmado)
OSCAR LEIVA VILLAMIZAR
Representante Legal