



Boletín Normativo

No. 023/ Junio 28 de 2024

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
22	ASUNTO: MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 2.5.1.4., 3.5.3.1., y 4.5.3.1. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A., EN RELACIÓN CON EL CÁLCULO DE LOS PARÁMETROS DE RIESGO EN LOS SEGMENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE.	54



Boletín Normativo

MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 2.5.1.4., 3.5.3.1. y 4.5.3.1. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A., EN RELACIÓN CON EL CÁLCULO DE LOS PARÁMETROS DE RIESGO EN LOS SEGMENTOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE.

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4., 1.4.5. y 1.4.10. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A. se publica la modificación de los artículos 2.5.1.4, 3.5.3.1 y 4.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte De Colombia S.A. – CRCC S.A., en relación con el cálculo de los parámetros de riesgo en los segmentos de Derivados Financieros, Renta Fija y Renta Variable.

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

"Artículo 2.5.1.4. Parámetros para cálculo de Garantía por Posición.

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

1. Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

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

	Grupo de Compensación	Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación	
		De	Hasta
Contratos de Futuros	H1	0.0	0.75
	H2	0.75	1.50



Boletín Normativo

sobre Títulos TES de Referencias Específicas	H3	1.50	3.00
	H4	3.00	5.00
	H5	5.00	7.00
	H6	7.00	10.0
	H7	10.0	15.0
	H8	15.0	20.0

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

	Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación	De	Hasta	Multiplicador	Nominal	N.º de escenarios	Tipo Fluctuación	Fluctuación Total
Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas	H1	0.00	0.75	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	0.5%
	H2	0.75	1.50	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	0.8%
	H3	1.50	3.00	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	1.8%
	H4	3.00	5.00	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	2.9%
	H5	5.00	7.00	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	4.2%
	H6	7.00	10.0	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	5.9%
	H7	10.0	15.0	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	8.6%
	H8	15.0	20.0	2.500.000	2.500.000	11	Porcentual	13.2%

	Escala de Duración Modificada (EDM)	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
	H1	0.30	0.70	0.31%



Boletín Normativo

Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas	H2	0.30	0.70	0.49%
	H3	0.30	1.50	1.14%
	H4	0.30	0.60	1.81%
	H5	0.60	0.50	2.60%
	H6	0.70	0.40	3.68%
	H7	0.70	0.40	5.30%
	H8	0.70	0.40	8.06%

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

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

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

	Multiplicador del contrato	Nominal	N.º de escenarios	Tipo Fluctuación	Fluctuación Total	Porcentaje de Disminución e Incremento
Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	50.000	50.000	11	Porcentual	6.3%	N/A
Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	5.000	5.000	11	Porcentual	6.3%	N/A
Micro Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	1.000	1.000	11	Porcentual	6.3%	N/A
Forward NDF USD/COP	1	1	11	Porcentual	6.3%	N/A



Boletín Normativo

Contrato de Opción sobre la TRM	50.000	50.000	22	Porcentual	6.3%	32%
Opción No Estandarizada sobre la TRM	1	1	22	Porcentual	6.3%	32%

	Factor por Time Spread	Valor mínimo por Spread	Fluctuación para llamado a Garantías Extraordinarias
Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	0.50	20	3.81%
Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	0.50	20	3.81%
Micro Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso	0.50	20	3.81%
Forward NDF USD/COP	0.50	20	3.81%
Contrato de Opción sobre la TRM	0.50	20	3.81%
Opción No Estandarizada sobre la TRM	0.50	20	3.81%

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

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



Boletín Normativo

Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega	Multiplicador del contrato	Nominal	N.º de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
ECOPETROL	1000	1000	11	Porcentual	14.00%
PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA	1000	1000	11	Porcentual	13.80%
ORDINARIA DEL GRUPO SURA	1000	1000	11	Porcentual	22.00%
ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA	1000	1000	11	Porcentual	13.70%
PREFERENCIAL GRUPO ARGOS	1000	1000	11	Porcentual	19.20%
PREFERENCIAL DAVIVIENDA	1000	1000	11	Porcentual	12.20%
ORDINARIA DE CANACOL	1000	1000	11	Porcentual	15.60%
ORDINARIA DE BANCOLOMBIA	1000	1000	11	Porcentual	14.70%
ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ	1000	1000	11	Porcentual	12.90%

Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
--	-------------------------------------	-------------------------	---



Boletín Normativo

ECOPETROL		0.9	66	8.43%
ORDINARIA DE BANCOLOMBIA	DE	0.9	30	8.97%
ORDINARIA DE CANACOL	DE	0.9	370	9.46%
ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA	DE	0.9	239	8.39%
ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ	DE	0.9	64	7.90%
ORDINARIA DEL GRUPO SURA		0.9	773	13.49%
PREFERENCIAL DAVIVIENDA		0.9	445	7.53%
PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA	DE	0.9	91	8.32%
PREFERENCIAL GRUPO ARGOS		0.9	111	11.87%

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

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

	Multiplicador del contrato	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
Contratos de Futuros Índice	25.000	25.000	11	Porcentual	11.90%



Boletín Normativo

Accionario MSCI COLCAP					
Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP	2.500	2.500	11	Porcentual	11.90%

	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP	0.9	12	7.36%
Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP	0.9	12	7.36%

5. Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual:

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

Vencimientos Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual	Multiplicador del contrato	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias



Boletín Normativo

1 al 4	360.000	360.000 kWh	11	Porcentual	23.4%	14.04%
5 al 8	360.000	360.000 kWh	11	Porcentual	15.0%	9.00%
9 al 18	360.000	360.000 kWh	11	Porcentual	13.0%	7.80%
19 al 24	360.000	360.000 kWh	11	Porcentual	11.3%	6.78%
25 al 72	360.000	360.000 kWh	11	Porcentual	10%	6.00%

6. Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual:

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

Vencimientos Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual	Multiplicador del contrato	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
1 al 4	10.000	10.000 kWh	11	Porcentual	23.4%	14.04%
5 al 8	10.000	10.000 kWh	11	Porcentual	15.0%	9.00%
9 a 18	10.000	10.000 kWh	11	Porcentual	13.0%	7.80%
19 al 24	10.000	10.000 kWh	11	Porcentual	11.3%	6.78%



Boletín Normativo

25 al 72	10.000	10.000 kWh	11	Porcentual	10%	6.00%
----------	--------	------------	----	------------	-----	-------

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

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

Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias	Multiplicador del contrato	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
BANCO DE BOGOTÁ	1000	1000	11	Porcentual	16.80%
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	1000	1000	11	Porcentual	14.30%
CELSIA	1000	1000	11	Porcentual	15.60%
CEMENTOS ARGOS	1000	1000	11	Porcentual	18.60%
GRUPO ARGOS	1000	1000	11	Porcentual	19.00%
ISA	1000	1000	11	Porcentual	15.50%
NUTRESA	1000	1000	11	Porcentual	23.30%
PREFERENCIAL AVAL	1000	1000	11	Porcentual	14.30%



Boletín Normativo

PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS	1000	1000	11	Porcentual	21.60%
PREFERENCIAL GRUPO SURA	1000	1000	11	Porcentual	23.60%

Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
BANCO DE BOGOTÁ	0.9	119	10.37%
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	0.9	263	8.84%
CELSIA	0.9	32	9.59%
CEMENTOS ARGOS	0.9	245	11.30%
GRUPO ARGOS	0.9	265	11.55%
ISA	0.9	275	9.42%
NUTRESA	0.9	1705	14.28%
PREFERENCIAL AVAL	0.9	12	8.65%
PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS	0.9	178	13.37%



Boletín Normativo

PREFERENCIAL GRUPO SURA	0.9	376	14.32%
----------------------------	-----	-----	--------

8. Opciones sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

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

	Multiplicador del contrato	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total	Porcentaje de Disminución e Incremento
Opción sobre la acción de Ecopetrol	1.000	1.000	22	Porcentual	14.6%	78%
Opción sobre la acción Preferencial Aval	1.000	1.000	22	Porcentual	15.0%	64%
Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia	1.000	1.000	22	Porcentual	15.1%	62%

	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
Opción sobre la acción de Ecopetrol	1.2	231	10.73%
Opción sobre la acción	1.2	570	11.10%



Boletín Normativo

Preferencial de Bancolombia			
Opción sobre la acción Preferencial Aval	1.2	28	10.83%

9. Contrato de Futuro OIS:

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

	Vencimientos (No. Meses)	Multiplicador del Contrato	Nominal	No de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
Contra to Futuro OIS	1	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%
	3	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%
	6	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.33%
	9	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.56%
	12	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.73 %
	18	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.97 %

	Plazos (No. Meses)	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación Para Llamados a Garantías Extraordinarias
Contrat o Futuro OIS	1	0.0	0.0	0.07%
	3	0.0	0.0	0.07%
	6	0.0	0.0	0.19%
	9	0.0	0.0	0.33%
	12	0.0	0.0	0.43%
	18	0.0	0.0	0.58%



Boletín Normativo

10. OIS IBR Formación:

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

	Vencimientos	Multiplicador del contrato	Nominal	No. de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
OIS IBR Formación	1 Mes	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%
	3 Meses	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%
	6 Meses	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.33%
	12 Meses	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.73%

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

	Plazos (No. Meses)	Factor de cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinarias
OIS IBR Formación	1	0.0	0.0	0.07%
	3	0.0	0.0	0.07%
	6	0.0	0.0	0.19%
	12	0.0	0.0	0.43%

11. OIS IBR:

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

	Vencimientos (No. Meses)	Multiplicador del Contrato	Nominal	No de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
	1	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%



Boletín Normativo

OIS IBR	3	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.13%
	6	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.33%
	9	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.56%
	12	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.73%
	18	500.000.000	500.000.000	11	Porcentual	0.97%

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

	Plazos (No. Meses)	Factor de Cobertura por Time Spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinari as
Contrato Futuro OIS	1	0.0	0.0	0.07%
	3	0.0	0.0	0.07%
	6	0.0	0.0	0.19%
	9	0.0	0.0	0.33%
	12	0.0	0.0	0.43%
	18	0.0	0.0	0.58%

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

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

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

Crédito sobre Garantías	H1	H2	H3	H4	H5	H6	H7	H8
H1	80%	40%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
H2		80%	50%	30%	30%	30%	30%	30%
H3			80%	60%	60%	60%	60%	50%



Boletín Normativo

H4		80%	60%	60%	60%	60%
H5			80%	60%	60%	60%
H6				80%	60%	60%
H7					80%	60%
H8						80%

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

Orden de Compensación	H1	H2	H3	H4	H5	H6	H7	H8
H1	1	25	-	-	-	-	-	-
H2		2	24	30	29	28	27	26
H3			3	22	21	20	19	23
H4				4	18	17	16	15
H5					5	14	13	12
H6						6	11	10
H7							7	9
H8								8

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



Boletín Normativo

Parejas de Grupos de Compensación	Delta para formar (1) un Spread
H1/H2	100/25
H2/H3	100/30
H2/H4	100/21
H3/H4	100/39
H2/H5	100/16
H3/H5	100/31
H4/H5	100/56
H2/H6	100/15
H3/H6	100/28
H4/H6	100/50
H5/H6	100/71
H2/H7	100/14
H3/H7	100/26
H4/H7	100/47
H5/H7	100/66
H6/H7	100/83
H2/H8	100/14
H3/H8	100/26
H4/H8	100/47
H5/H8	100/66
H6/H8	100/83
H7/H8	100/92

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

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



Boletín Normativo

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

Orden de Compensación	Grupos Por Compensar	Crédito sobre Garantías
1	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción de ISA	30%
2	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de Acción Preferencial de Bancolombia	30%
3	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Corficolombiana	20%
4	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción del Grupo Argos	20%
5	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice	20%



Boletín Normativo

	Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial Davivienda	
6	Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de Banco de Bogotá	10%
7	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la acción Ordinaria Celsia	10%
8	Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Bancolombia	10%

La estimación del delta para formar un (1) Spread para la compensación entre Futuro de Índice MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP, Futuro de Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Grupo Sura, Cementos Argos, ISA, Nutresa, Grupo Argos, Preferencial Cementos Argos, Preferencial Grupo Sura, Preferencial Aval y Banco de Bogotá, Celsia, Grupo de Energía de Bogotá, Corficolombiana, Preferencial de Grupo Argos, Preferencial de Davivienda, Canacol, Ordinaria Bancolombia) y demás activos cuyo subyacente es un Activos de Renta Variable, busca determinar el número de contratos para formar un (1) Spread, tomando como criterio el número de contratos proporcionado por el ratio de cobertura de la mínima varianza. Este ratio se calcula con las siguientes fórmulas:



Boletín Normativo

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

Donde:

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

N_i = número de contratos de Índice para formar un spread

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

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

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

i = día sobre el que se está realizando el cálculo

n = ventana de los últimos 252 días hábiles

Nota: Este cálculo se realiza mensualmente, tomando como período de estimación los 252 días hábiles hasta el último día del mes anterior y aplica para todo el siguiente mes. En caso de que se presente un evento corporativo que afecte el precio de alguna de las acciones, se tomará para la estimación la información disponible después de este. Así mismo, se utilizará el mismo delta para formar un (1) Spread calculado para los Futuros sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval) para la compensación entre las Opciones sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval).

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



Boletín Normativo

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

Grupos de Vencimientos	Orden de Compensación	Vencimientos Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual	Vencimientos Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual	Crédito sobre Garantías
Grupo 1	1	1	1	90%
	2	2	2	90%
	3	3	3	90%
	4	4	4	90%
Grupo 2	1	5	5	90%
	2	6	6	90%
	3	7	7	90%
	4	8	8	90%
Grupo 3	1	9	9	90%
	2	10	10	90%
	3	11	11	90%
	4	12	12	90%
	5	13	13	90%
	6	14	14	90%
	7	15	15	90%
	8	16	16	90%
Grupo 4	1	17	17	90%
	2	18	18	90%
	3	19	19	90%
	4	20	20	90%
	5	21	21	90%
	6	22	22	90%
	7	23	23	90%
	8	24	24	90%
Grupo 5	1	25	25	90%
	2	26	26	90%



Boletín Normativo

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



Boletín Normativo

	36	60	60	90%
	37	61	61	90%
	38	62	62	90%
	39	63	63	90%
	40	64	64	90%
	41	65	65	90%
	42	66	66	90%
	43	67	67	90%
	44	68	68	90%
	45	69	69	90%
	46	70	70	90%
	47	71	71	90%
	48	72	72	90%

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

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

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



Boletín Normativo

Orden de Compensación	Grupos por Compensar	Delta para formar Un (1) Spread	Crédito sobre Garantías
1	1 y 3 Meses/12 Meses	1/1	70%
2	1 y 3 Meses/6 Meses	1/1	70%
3	6 Meses/12 Meses	1/1	70%

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

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



Boletín Normativo

"

Artículo Segundo. Modifíquese el Artículo 3.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., así:

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

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

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

Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación	De	Hasta	Fluctuación Total	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias	Valor Mínimo por Spread
G1	0	0.75	0.5%	0.31%	0.25%
G2	0.75	1.5	0.8%	0.49%	0.64%
G3	1.5	3.0	1.8%	1.14%	1.12%
G4	3.0	5.0	2.9%	1.81%	1.35%
G5	5.0	7.0	4.2%	2.60%	1.64%
G6	7.0	10.0	5.9%	3.68%	2.28%
G7	10.0	15.0	8.6%	5.30%	3.32%
G8	15.0	20.0	13.2%	8.06%	6.88%

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



Boletín Normativo

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

Grupos de Compensación	G1	G2	G3	G4	G5	G6	G7	G8
G1	80%	40%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
G2		80%	50%	30%	30%	30%	30%	30%
G3			80%	60%	60%	60%	60%	50%
G4				80%	60%	60%	60%	60%
G5					80%	60%	60%	60%
G6						80%	60%	60%
G7							80%	60%
G8								80%

Orden o prioridad de compensación de los Grupos de Compensación.

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

Grupos de Compensación	G1	G2	G3	G4	G5	G6	G7	G8
G1	1	25	-	-	-	-	-	-
G2		2	24	30	29	28	27	26



Boletín Normativo

G3		3	22	21	20	19	23
G4			4	18	17	16	15
G5				5	14	13	12
G6					6	11	10
G7						7	9
G8							8

Delta para formar un Spread.

Parejas de Grupos de Compensación	Delta para un Spread
G1/G2	100/25
G2/G3	100/30
G2/G4	100/21
G3/G4	100/39
G2/G5	100/16
G3/G5	100/31
G4/G5	100/56
G2/G6	100/15
G3/G6	100/28
G4/G6	100/50
G5/G6	100/71
G2/G7	100/14
G3/G7	100/26
G4/G7	100/47
G5/G7	100/66



Boletín Normativo

G6/G7	100/83
G2/G8	100/14
G3/G8	100/26
G4/G8	100/47
G5/G8	100/66
G6/G8	100/83
G7/G8	100/92

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

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

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

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

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

Activo de Renta Variable	Multiplicador	Nominal	N.º de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
BCOLOMBIA	1	1	3	Porcentual	14.60%
BOGOTA	1	1	3	Porcentual	11.90%
CELSIA	1	1	3	Porcentual	10.60%
CEMARGOS	1	1	3	Porcentual	12.20%
CNEC	1	1	3	Porcentual	15.10%
CORFICOLCF	1	1	3	Porcentual	13.70%



Boletín Normativo

ECOPETROL	1	1	3	Porcentual	14.00%
GEB	1	1	3	Porcentual	10.90%
GRUPOARGOS	1	1	3	Porcentual	14.10%
GRUPOSURA	1	1	3	Porcentual	15.60%
GXTESCOL	1	1	3	Porcentual	4.70%
HCOLSEL	1	1	3	Porcentual	15.30%
ICOLCAP	1	1	3	Porcentual	10.70%
ISA	1	1	3	Porcentual	12.00%
NUTRESA	1	1	3	Porcentual	12.00%
PFAVAL	1	1	3	Porcentual	13.00%
PFBCOLOM	1	1	3	Porcentual	13.40%
PFCEMARGOS	1	1	3	Porcentual	15.30%
PFDVVNDA	1	1	3	Porcentual	12.20%
PFGRUPOARG	1	1	3	Porcentual	19.20%
PFGRUPSURA	1	1	3	Porcentual	19.00%
SDGEB	1	1	3	Porcentual	10.90%

Activo de Renta Variable	Factor cobertura por spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
BCOLOMBIA			8.90%
BOGOTA			7.43%
CELSIA			6.59%
CEMARGOS			7.46%
CNEC			9.16%
CORFICOLCF			8.39%
ECOPETROL			8.43%
GEB			6.70%
GRUPOARGOS			8.60%
GRUPOSURA			9.65%
GXTESCOL			2.90%
HCOLSEL			9.64%



Boletín Normativo

ICOLCAP			6.64%
ISA			7.32%
NUTRESA			7.50%
PFAVAL			7.87%
PFBCOLOM			8.08%
PFCEMARGOS			9.59%
PFDVVNDA			7.53%
PFGRUPOARG			11.87%
PFGRUPSURA			11.56%
SDGEB			6.70%

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

Activo de Renta Variable	Multiplicador	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
AAPL	1	1	3	Porcentual	10.40%
AGROCHAL	1	1	3	Porcentual	70.00%
AMZN	1	1	3	Porcentual	14.50%
BAC	1	1	3	Porcentual	12.90%
BBVACOL	1	1	3	Porcentual	36.45%
BCOLOMBIA	1	1	3	Porcentual	14.70%
BHI	1	1	3	Porcentual	27.00%
BMC	1	1	3	Porcentual	70.00%
BOGOTA	1	1	3	Porcentual	16.80%
BRKB	1	1	3	Porcentual	9.00%
BSANTANDCO	1	1	3	Porcentual	14.90%
BVC	1	1	3	Porcentual	14.30%
C	1	1	3	Porcentual	15.00%
CAPCO	1	1	3	Porcentual	36.70%
CARACOLTV	1	1	3	Porcentual	70.00%
CARTON	1	1	3	Porcentual	70.00%



Boletín Normativo

CBU0	1	1	3	Porcentual	6.50%
CBU7	1	1	3	Porcentual	11.20%
CCAU	1	1	3	Porcentual	6.40%
CELSIA	1	1	3	Porcentual	15.60%
CEMA	1	1	3	Porcentual	8.40%
CEMARGOS	1	1	3	Porcentual	18.60%
CENCOSUDC O	1	1	3	Porcentual	20.60%
CEUU	1	1	3	Porcentual	6.70%
CFMITNIPCO	1	1	3	Porcentual	11.20%
CHILECO	1	1	3	Porcentual	12.80%
CLH	1	1	3	Porcentual	32.20%
CNEC	1	1	3	Porcentual	15.60%
COLOMBINA	1	1	3	Porcentual	70.00%
COLTEJER	1	1	3	Porcentual	70.00%
COLTEL	1	1	3	Porcentual	70.00%
CONCIVILES	1	1	3	Porcentual	70.00%
CONCONCRE T	1	1	3	Porcentual	30.07%
COOMEVAEP S	1	1	3	Porcentual	70.00%
COPECCO	1	1	3	Porcentual	13.60%
CORFERIAS	1	1	3	Porcentual	70.00%
CORFICOLCF	1	1	3	Porcentual	13.70%
CPXJ	1	1	3	Porcentual	5.50%
CREDIFAMI	1	1	3	Porcentual	70.00%
CSACOL	1	1	3	Porcentual	70.00%
CSKR	1	1	3	Porcentual	6.50%
CSPX	1	1	3	Porcentual	7.70%
CUSS	1	1	3	Porcentual	6.90%
CYBA	1	1	3	Porcentual	4.20%
DESAUCAN O	1	1	3	Porcentual	70.00%
DPYA	1	1	3	Porcentual	6.70%



Boletín Normativo

DTLA	1	1	3	Porcentual	6.00%
ECOPETROL	1	1	3	Porcentual	14.00%
EDMU	1	1	3	Porcentual	5.70%
EIMI	1	1	3	Porcentual	7.20%
ELCONDOR	1	1	3	Porcentual	36.83%
ELECTULUA	1	1	3	Porcentual	70.00%
EMCA	1	1	3	Porcentual	7.20%
EMPAQUES	1	1	3	Porcentual	70.00%
ENELAMCO	1	1	3	Porcentual	16.10%
ENELCHILCO	1	1	3	Porcentual	16.20%
ENKA	1	1	3	Porcentual	36.83%
EQAC	1	1	3	Porcentual	10.00%
ESTRA	1	1	3	Porcentual	70.00%
ETB	1	1	3	Porcentual	24.60%
EXITO	1	1	3	Porcentual	19.79%
F	1	1	3	Porcentual	17.70%
FABRICATO	1	1	3	Porcentual	54.72%
FALABELLCO	1	1	3	Porcentual	18.30%
FAMILIA	1	1	3	Porcentual	100.00%
FB	1	1	3	Porcentual	15.30%
FGNTOLIMA	1	1	3	Porcentual	70.00%
FLOA	1	1	3	Porcentual	6.30%
GASNATURA L	1	1	3	Porcentual	70.00%
GASORIENTE	1	1	3	Porcentual	70.00%
GE	1	1	3	Porcentual	16.60%
GEB	1	1	3	Porcentual	12.90%
GEHC	1	1	3	Porcentual	10.80%
GIBRALTAR	1	1	3	Porcentual	37.50%
GRUBOLIVAR	1	1	3	Porcentual	20.70%
GRUPOARGO S	1	1	3	Porcentual	19.00%
GRUPOAVAL	1	1	3	Porcentual	20.25%



Boletín Normativo

GRUPOIMSA	1	1	3	Porcentual	70.00%
GRUPOSURA	1	1	3	Porcentual	22.00%
GXTESCOL	1	1	3	Porcentual	4.70%
HCOLSEL	1	1	3	Porcentual	15.30%
HLQD	1	1	3	Porcentual	4.10%
HYGU	1	1	3	Porcentual	4.00%
IAUP	1	1	3	Porcentual	18.40%
IAUS	1	1	3	Porcentual	6.20%
IB01	1	1	3	Porcentual	5.50%
IBTA	1	1	3	Porcentual	5.30%
ICHN	1	1	3	Porcentual	11.30%
ICOLCAP	1	1	3	Porcentual	11.90%
IDSE	1	1	3	Porcentual	7.50%
IDTP	1	1	3	Porcentual	5.20%
IHYA	1	1	3	Porcentual	5.70%
IJPA	1	1	3	Porcentual	6.70%
IMBA	1	1	3	Porcentual	4.00%
IMVU	1	1	3	Porcentual	4.70%
INCASTILLA	1	1	3	Porcentual	70.00%
INESA	1	1	3	Porcentual	70.00%
INRA	1	1	3	Porcentual	12.50%
INVENSA	1	1	3	Porcentual	70.00%
ISA	1	1	3	Porcentual	15.50%
ISAC	1	1	3	Porcentual	6.50%
ISFD	1	1	3	Porcentual	5.10%
IUAA	1	1	3	Porcentual	4.00%
IUES	1	1	3	Porcentual	12.80%
IUFS	1	1	3	Porcentual	9.20%
IUHC	1	1	3	Porcentual	7.40%
IUIT	1	1	3	Porcentual	8.30%
IWVL	1	1	3	Porcentual	6.70%
JNJ	1	1	3	Porcentual	9.20%
JPEA	1	1	3	Porcentual	6.80%



Boletín Normativo

JPM	1	1	3	Porcentual	13.40%
LQDA	1	1	3	Porcentual	7.20%
MARLY	1	1	3	Porcentual	70.00%
MAYAGUEZ	1	1	3	Porcentual	70.00%
MINEROS	1	1	3	Porcentual	14.30%
MOAT	1	1	3	Porcentual	8.00%
MVOL	1	1	3	Porcentual	6.70%
NU	1	1	3	Porcentual	38.50%
NUAMCO	1	1	3	Porcentual	20.00%
NUTRESA	1	1	3	Porcentual	23.30%
OCCIDENTE	1	1	3	Porcentual	32.79%
ORBIS	1	1	3	Porcentual	70.00%
PARAUCOCO	1	1	3	Porcentual	17.50%
PAZRIO	1	1	3	Porcentual	50.00%
PEI	1	1	3	Porcentual	23.00%
PFAVAL	1	1	3	Porcentual	14.30%
PFAVH	1	1	3	Porcentual	100.00%
PFBBVACOL	1	1	3	Porcentual	62.50%
PFBCOLOM	1	1	3	Porcentual	13.80%
PFCARPAK	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFCEMARGO S	1	1	3	Porcentual	21.60%
PFCORFICOL	1	1	3	Porcentual	14.90%
PFDAVVNDA	1	1	3	Porcentual	12.20%
PFE	1	1	3	Porcentual	10.50%
PFGBOLIVAR	1	1	3	Porcentual	11.40%
PFGRUPOAR G	1	1	3	Porcentual	19.20%
PFGRUPSUR A	1	1	3	Porcentual	23.60%
PVVILLA051	1	1	3	Porcentual	70.00%
PVVILLA053	1	1	3	Porcentual	70.00%
PVVILLAS	1	1	3	Porcentual	70.00%



Boletín Normativo

PFVILLAS00	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLAS01	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLASCA	1	1	3	Porcentual	70.00%
POPULAR	1	1	3	Porcentual	59.30%
PORT	1	1	3	Porcentual	25.90%
PROMIGAS	1	1	3	Porcentual	16.00%
PROTECCION	1	1	3	Porcentual	44.00%
RBOT	1	1	3	Porcentual	9.20%
RCNTELEVI	1	1	3	Porcentual	70.00%
RIOPAILA	1	1	3	Porcentual	70.00%
RIOPAILIND	1	1	3	Porcentual	70.00%
SANFELIPE	1	1	3	Porcentual	70.00%
SASU	1	1	3	Porcentual	5.60%
SDGEB	1	1	3	Porcentual	12.90%
SDHA	1	1	3	Porcentual	5.90%
SDIA	1	1	3	Porcentual	5.20%
SGLD	1	1	3	Porcentual	25.00%
SPMV	1	1	3	Porcentual	9.30%
SPXS	1	1	3	Porcentual	8.00%
SQMBCO	1	1	3	Porcentual	20.80%
SUAS	1	1	3	Porcentual	7.10%
TERPEL	1	1	3	Porcentual	14.80%
TGLSC	1	1	3	Porcentual	49.70%
TITAN	1	1	3	Porcentual	70.00%
UBER	1	1	3	Porcentual	21.90%
VALINDUSTR	1	1	3	Porcentual	70.00%
VALSIMESA	1	1	3	Porcentual	55.50%
VILLAS	1	1	3	Porcentual	70.00%
VOO	1	1	3	Porcentual	9.50%
WIAU	1	1	3	Porcentual	4.30%



Boletín Normativo

Activo de Renta Variable	Factor cobertura por time spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
AAPL			6.24%
AGROCHAL			41.99%
AMZN			8.70%
BAC			7.74%
BBVACOL			24.94%
BCOLOMBIA			8.97%
BHI			16.20%
BMC			41.99%
BOGOTA			10.37%
BRKB			5.39%
BSANTANDCO			9.38%
BVC			8.84%
C			9.00%
CAPCO			23.11%
CARACOLTV			41.99%
CARTON			41.99%
CBU0			3.90%
CBU7			6.72%
CCAU			3.84%
CELSIA			9.59%
CEMA			5.04%
CEMARGOS			11.30%
CENCOSUDCO			12.97%
CEUU			4.02%
CFMITNIPCO			7.05%
CHILECO			8.06%
CLH			20.52%
CNEC			9.46%
COLOMBINA			41.99%



Boletín Normativo

COLTEJER			41.99%
COLTEL			41.99%
CONCIVILES			41.99%
CONCRET			18.61%
COOMEVAEPS			41.99%
COPECCO			8.56%
CORFERIAS			41.99%
CORFICOLCF			8.39%
CPXJ			3.30%
CREDIFAMI			41.99%
CSACOL			41.99%
CSKR			3.90%
CSPX			4.62%
CUSS			4.14%
CYBA			2.52%
DESCAUCANO			41.99%
DPYA			4.02%
DTLA			3.60%
ECOPETROL			8.43%
EDMU			3.42%
EIMI			4.34%
ELCONDOR			23.27%
ELECTULUA			41.99%
EMCA			4.36%
EMPAQUES			41.99%
ENELAMCO			10.11%
ENELCHILCO			10.17%
ENKA			23.87%
EQAC			6.00%
ESTRA			41.99%
ETB			15.26%
EXITO			12.40%
F			10.62%



Boletín Normativo

FABRICATO		37.17%
FALABELLCO		11.52%
FAMILIA		60.00%
FB		9.17%
FGNTOLIMA		41.99%
FLOA		3.78%
GASNATURAL		41.99%
GASORIENTE		41.99%
GE		9.97%
GEB		7.90%
GEHC		6.48%
GIBRALTAR		22.50%
GRUBOLIVAR		13.08%
GRUPOARGOS		11.55%
GRUPOAVAL		12.97%
GRUPOIMSA		41.99%
GRUPOSURA		13.49%
GXTESCOL		2.90%
HCOLSEL		9.64%
HLQD		2.46%
HYGU		2.40%
IAUP		11.04%
IAUS		3.71%
IB01		3.31%
IBTA		3.18%
ICHN		6.82%
ICOLCAP		7.36%
IDSE		4.54%
IDTP		3.12%
IHYA		3.42%
IJPA		4.06%
IMBA		2.40%
IMVU		2.82%



Boletín Normativo

INCASTILLA		41.99%
INESA		41.99%
INRA		7.54%
INVENSA		41.99%
ISA		9.42%
ISAC		3.92%
ISFD		3.05%
IUAA		2.40%
IUES		7.72%
IUFS		5.56%
IUHC		4.48%
IUIT		5.00%
IWVL		4.06%
JNJ		5.54%
JPEA		4.12%
JPM		8.04%
LQDA		4.36%
MARLY		41.99%
MAYAGUEZ		41.99%
MINEROS		8.65%
MOAT		4.84%
MVOL		4.02%
NU		23.10%
NUAMCO		12.00%
NUTRESA		14.28%
OCCIDENTE		21.04%
ORBIS		41.99%
PARAUCOCO		11.02%
PAZRIO		30.00%
PEI		13.80%
PFAVAL		8.65%
PFAVH		60.00%
PFBBVACOL		37.50%



Boletín Normativo

PFBCOLOM		8.32%
PFCARPAK		41.99%
PFCEMARGOS		13.37%
PFCORFICOL		9.29%
PFDVVNDA		7.53%
PFE		6.30%
PFGBOLIVAR		6.84%
PFGRUPOARG		11.87%
PFGRUPSURA		14.32%
PFVILLA051		41.99%
PFVILLA053		41.99%
PFVILLAS		41.99%
PFVILLAS00		41.99%
PFVILLAS01		41.99%
PFVILLASCA		41.99%
POPULAR		37.87%
PORT		15.53%
PROMIGAS		10.08%
PROTECCION		26.40%
RBOT		5.56%
RCNTELEVI		41.99%
RIOPAILA		41.99%
RIOPAILIND		41.99%
SANFELIPE		41.99%
SASU		3.36%
SDGEB		7.90%
SDHA		3.58%
SDIA		3.12%
SGLD		15.00%
SPMV		5.58%
SPXS		4.80%
SQMBCO		13.10%
SUAS		4.28%



Boletín Normativo

TERPEL			9.26%
TGLSC			29.84%
TITAN			41.99%
UBER			13.16%
VALINDUSTR			41.99%
VALSIMESA			33.30%
VILLAS			41.99%
VOO			5.70%
WIAU			2.58%

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

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

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

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

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

Activo de Renta Variable	Multiplicador	Nominal	Nº de Escenarios	Tipo de Fluctuación	Fluctuación Total
AAPL	1	1	3	Porcentual	10.40%
AGROCHAL	1	1	3	Porcentual	70.00%
AMZN	1	1	3	Porcentual	14.50%
BAC	1	1	3	Porcentual	12.90%



Boletín Normativo

BBVACOL	1	1	3	Porcentual	36.45%
BCOLOMBIA	1	1	3	Porcentual	14.70%
BHI	1	1	3	Porcentual	27.00%
BMC	1	1	3	Porcentual	70.00%
BOGOTA	1	1	3	Porcentual	16.80%
BRKB	1	1	3	Porcentual	9.00%
BSANTANDCO	1	1	3	Porcentual	14.90%
BVC	1	1	3	Porcentual	14.30%
C	1	1	3	Porcentual	15.00%
CAPCO	1	1	3	Porcentual	36.70%
CARACOLTV	1	1	3	Porcentual	70.00%
CARTON	1	1	3	Porcentual	70.00%
CBU0	1	1	3	Porcentual	6.50%
CBU7	1	1	3	Porcentual	11.20%
CCAU	1	1	3	Porcentual	6.40%
CELSIA	1	1	3	Porcentual	15.60%
CEMA	1	1	3	Porcentual	8.40%
CEMARGOS	1	1	3	Porcentual	18.60%
CENCOSUDCO	1	1	3	Porcentual	20.60%
CEUU	1	1	3	Porcentual	6.70%
CFMITNIPCO	1	1	3	Porcentual	11.20%
CHILECO	1	1	3	Porcentual	12.80%
CLH	1	1	3	Porcentual	32.20%
CNEC	1	1	3	Porcentual	15.60%
COLOMBINA	1	1	3	Porcentual	70.00%
COLTEJER	1	1	3	Porcentual	70.00%
COLTEL	1	1	3	Porcentual	70.00%
CONCIVILES	1	1	3	Porcentual	70.00%
CONCRET	1	1	3	Porcentual	30.07%
COOMEVAEPS	1	1	3	Porcentual	70.00%
COPECCO	1	1	3	Porcentual	13.60%
CORFERIAS	1	1	3	Porcentual	70.00%
CORFICOLCF	1	1	3	Porcentual	13.70%



Boletín Normativo

CPXJ	1	1	3	Porcentual	5.50%
CREDIFAMI	1	1	3	Porcentual	70.00%
CSACOL	1	1	3	Porcentual	70.00%
CSKR	1	1	3	Porcentual	6.50%
CSPX	1	1	3	Porcentual	7.70%
CUSS	1	1	3	Porcentual	6.90%
CYBA	1	1	3	Porcentual	4.20%
DESCAUCANO	1	1	3	Porcentual	70.00%
DPCSACOL	1	1	3	Porcentual	70.00%
DPELECTULU	1	1	3	Porcentual	70.00%
DPYA	1	1	3	Porcentual	6.70%
DTLA	1	1	3	Porcentual	6.00%
ECOPETROL	1	1	3	Porcentual	14.00%
EDMU	1	1	3	Porcentual	5.70%
EIMI	1	1	3	Porcentual	7.20%
ELCONDOR	1	1	3	Porcentual	36.83%
ELECTULUA	1	1	3	Porcentual	70.00%
EMCA	1	1	3	Porcentual	7.20%
EMPAQUES	1	1	3	Porcentual	70.00%
ENELAMCO	1	1	3	Porcentual	16.10%
ENELCHILCO	1	1	3	Porcentual	16.20%
ENKA	1	1	3	Porcentual	36.83%
EQAC	1	1	3	Porcentual	10.00%
ESTRA	1	1	3	Porcentual	70.00%
ETB	1	1	3	Porcentual	24.60%
EXITO	1	1	3	Porcentual	19.79%
F	1	1	3	Porcentual	17.70%
FABRICATO	1	1	3	Porcentual	54.72%
FALABELLCO	1	1	3	Porcentual	18.30%
FAMILIA	1	1	3	Porcentual	100.00%
FB	1	1	3	Porcentual	15.30%
FGNTOLIMA	1	1	3	Porcentual	70.00%
FLOA	1	1	3	Porcentual	6.30%



Boletín Normativo

GASNATURAL	1	1	3	Porcentual	70.00%
GASORIENTE	1	1	3	Porcentual	70.00%
GE	1	1	3	Porcentual	16.60%
GEB	1	1	3	Porcentual	12.90%
GEHC	1	1	3	Porcentual	10.80%
GIBRALTAR	1	1	3	Porcentual	37.50%
GRUBOLIVAR	1	1	3	Porcentual	20.70%
GRUPOARGOS	1	1	3	Porcentual	19.00%
GRUPOAVAL	1	1	3	Porcentual	20.25%
GRUPOIMSA	1	1	3	Porcentual	70.00%
GRUPOSURA	1	1	3	Porcentual	22.00%
GXTESCOL	1	1	3	Porcentual	4.70%
HCOLSEL	1	1	3	Porcentual	15.30%
HLQD	1	1	3	Porcentual	4.10%
HYGU	1	1	3	Porcentual	4.00%
IAUP	1	1	3	Porcentual	18.40%
IAUS	1	1	3	Porcentual	6.20%
IB01	1	1	3	Porcentual	5.50%
IBTA	1	1	3	Porcentual	5.30%
ICHN	1	1	3	Porcentual	11.30%
ICOLCAP	1	1	3	Porcentual	11.90%
IDSE	1	1	3	Porcentual	7.50%
IDTP	1	1	3	Porcentual	5.20%
IHYA	1	1	3	Porcentual	5.70%
IJPA	1	1	3	Porcentual	6.70%
IMBA	1	1	3	Porcentual	4.00%
IMVU	1	1	3	Porcentual	4.70%
INCASTILLA	1	1	3	Porcentual	70.00%
INESA	1	1	3	Porcentual	70.00%
INRA	1	1	3	Porcentual	12.50%
INVENSA	1	1	3	Porcentual	70.00%
ISA	1	1	3	Porcentual	15.50%
ISAC	1	1	3	Porcentual	6.50%



Boletín Normativo

ISFD	1	1	3	Porcentual	5.10%
IUAA	1	1	3	Porcentual	4.00%
IUES	1	1	3	Porcentual	12.80%
IUFS	1	1	3	Porcentual	9.20%
IUHC	1	1	3	Porcentual	7.40%
IUIT	1	1	3	Porcentual	8.30%
IWVL	1	1	3	Porcentual	6.70%
JNJ	1	1	3	Porcentual	9.20%
JPEA	1	1	3	Porcentual	6.80%
JPM	1	1	3	Porcentual	13.40%
LQDA	1	1	3	Porcentual	7.20%
MARLY	1	1	3	Porcentual	70.00%
MAYAGUEZ	1	1	3	Porcentual	70.00%
MINEROS	1	1	3	Porcentual	14.30%
MOAT	1	1	3	Porcentual	8.00%
MVOL	1	1	3	Porcentual	6.70%
NU	1	1	3	Porcentual	38.50%
NUAMCO	1	1	3	Porcentual	20.00%
NUTRESA	1	1	3	Porcentual	23.30%
OCCIDENTE	1	1	3	Porcentual	32.79%
ORBIS	1	1	3	Porcentual	70.00%
PARAUCOCO	1	1	3	Porcentual	17.50%
PAZRIO	1	1	3	Porcentual	50.00%
PEI	1	1	3	Porcentual	23.00%
PFAVAL	1	1	3	Porcentual	14.30%
PFAVH	1	1	3	Porcentual	100.00%
PFBBVACOL	1	1	3	Porcentual	62.50%
PFBCELOM	1	1	3	Porcentual	13.80%
PFCARPAK	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFCEMARGOS	1	1	3	Porcentual	21.60%
PFCORFICOL	1	1	3	Porcentual	14.90%
PFDVVNDA	1	1	3	Porcentual	12.20%
PFE	1	1	3	Porcentual	10.50%



Boletín Normativo

PFGBOLIVAR	1	1	3	Porcentual	11.40%
PFGRUPOARG	1	1	3	Porcentual	19.20%
PFGRUPSURA	1	1	3	Porcentual	23.60%
PFVILLA051	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLA053	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLAS	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLAS00	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLAS01	1	1	3	Porcentual	70.00%
PFVILLASCA	1	1	3	Porcentual	70.00%
POPULAR	1	1	3	Porcentual	59.30%
PORT	1	1	3	Porcentual	25.90%
PROMIGAS	1	1	3	Porcentual	16.00%
PROTECCION	1	1	3	Porcentual	44.00%
RBOT	1	1	3	Porcentual	9.20%
RCNTELEVI	1	1	3	Porcentual	70.00%
RIOPAILA	1	1	3	Porcentual	70.00%
RIOPAILIND	1	1	3	Porcentual	70.00%
SANFELIPE	1	1	3	Porcentual	70.00%
SASU	1	1	3	Porcentual	5.60%
SDGEB	1	1	3	Porcentual	12.90%
SDHA	1	1	3	Porcentual	5.90%
SDIA	1	1	3	Porcentual	5.20%
SGLD	1	1	3	Porcentual	25.00%
SPMV	1	1	3	Porcentual	9.30%
SPXS	1	1	3	Porcentual	8.00%
SQMBCO	1	1	3	Porcentual	20.80%
SUAS	1	1	3	Porcentual	7.10%
TERPEL	1	1	3	Porcentual	14.80%
TGLSC	1	1	3	Porcentual	49.70%
TITAN	1	1	3	Porcentual	70.00%
UBER	1	1	3	Porcentual	21.90%
VALINDUSTR	1	1	3	Porcentual	70.00%
VALSIMESA	1	1	3	Porcentual	55.50%



Boletín Normativo

VILLAS	1	1	3	Porcentual	70.00%
VOO	1	1	3	Porcentual	9.50%
WIAU	1	1	3	Porcentual	4.30%

Activo de Renta Variable	Factor cobertura por time spread	Valor Mínimo por Spread	Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias
AAPL			6.24%
AGROCHAL			41.99%
AMZN			8.70%
BAC			7.74%
BBVACOL			24.94%
BCOLOMBIA			8.97%
BHI			16.20%
BMC			41.99%
BOGOTA			10.37%
BRKB			5.39%
BSANTANDCO			9.38%
BVC			8.84%
C			9.00%
CAPCO			23.11%
CARACOLTV			41.99%
CARTON			41.99%
CBU0			3.90%
CBU7			6.72%
CCAU			3.84%
CELSIA			9.59%
CEMA			5.04%
CEMARGOS			11.30%
CENCOSUDCO			12.97%
CEUU			4.02%



Boletín Normativo

CFMITNIPCO		7.05%
CHILECO		8.06%
CLH		20.52%
CNEC		9.46%
COLOMBINA		41.99%
COLTEJER		41.99%
COLTEL		41.99%
CONCIVILES		41.99%
CONCRET		18.61%
COOMEVAEPS		41.99%
COPECCO		8.56%
CORFERIAS		41.99%
CORFICOLCF		8.39%
CPXJ		3.30%
CREDIFAMI		41.99%
CSACOL		41.99%
CSKR		3.90%
CSPX		4.62%
CUSS		4.14%
CYBA		2.52%
DESCAUCANO		41.99%
DPCSACOL		41.99%
DPELECTULU		41.99%
DPYA		4.02%
DTLA		3.60%
ECOPETROL		8.43%
EDMU		3.42%
EIMI		4.34%
ELCONDOR		23.27%
ELECTULUA		41.99%
EMCA		4.36%
EMPAQUES		41.99%
ENELAMCO		10.11%



Boletín Normativo

ENELCHILCO		10.17%
ENKA		23.87%
EQAC		6.00%
ESTRA		41.99%
ETB		15.26%
EXITO		12.40%
F		10.62%
FABRICATO		37.17%
FALABELLCO		11.52%
FAMILIA		60.00%
FB		9.17%
FGNTOLIMA		41.99%
FLOA		3.78%
GASNATURAL		41.99%
GASORIENTE		41.99%
GE		9.97%
GEB		7.90%
GEHC		6.48%
GIBRALTAR		22.50%
GRUBOLIVAR		13.08%
GRUPOARGOS		11.55%
GRUPOAVAL		12.97%
GRUPOIMSA		41.99%
GRUPOSURA		13.49%
GXTESCOL		2.90%
HCOLSEL		9.64%
HLQD		2.46%
HYGU		2.40%
IAUP		11.04%
IAUS		3.71%
IB01		3.31%
IBTA		3.18%
ICHN		6.82%



Boletín Normativo

ICOLCAP		7.36%
IDSE		4.54%
IDTP		3.12%
IHYA		3.42%
IJPA		4.06%
IMBA		2.40%
IMVU		2.82%
INCASTILLA		41.99%
INESA		41.99%
INRA		7.54%
INVENSA		41.99%
ISA		9.42%
ISAC		3.92%
ISFD		3.05%
IUAA		2.40%
IUES		7.72%
IUFS		5.56%
IUHC		4.48%
IUIT		5.00%
IWVL		4.06%
JNJ		5.54%
JPEA		4.12%
JPM		8.04%
LQDA		4.36%
MARLY		41.99%
MAYAGUEZ		41.99%
MINEROS		8.65%
MOAT		4.84%
MVOL		4.02%
NU		23.10%
NUAMCO		12.00%
NUTRESA		14.28%
OCCIDENTE		21.04%



Boletín Normativo

ORBIS		41.99%
PARAUCOCO		11.02%
PAZRIO		30.00%
PEI		13.80%
PFAVAL		8.65%
PFAVH		60.00%
PFBBVACOL		37.50%
PFBCOLOM		8.32%
PFCARPAK		41.99%
PFCEMARGOS		13.37%
PFCORFICOL		9.29%
PFDVVNDA		7.53%
PFE		6.30%
PFGBOLIVAR		6.84%
PFGRUPOARG		11.87%
PFGRUPSURA		14.32%
PFVILLA051		41.99%
PFVILLA053		41.99%
PFVILLAS		41.99%
PFVILLAS00		41.99%
PFVILLAS01		41.99%
PFVILLASCA		41.99%
POPULAR		37.87%
PORT		15.53%
PROMIGAS		10.08%
PROTECCION		26.40%
RBOT		5.56%
RCNTELEVI		41.99%
RIOPAILA		41.99%
RIOPAILIND		41.99%
SANFELIPE		41.99%
SASU		3.36%
SDGEB		7.90%



Boletín Normativo

SDHA			3.58%
SDIA			3.12%
SGLD			15.00%
SPMV			5.58%
SPXS			4.80%
SQMBCO			13.10%
SUAS			4.28%
TERPEL			9.26%
TGLSC			29.84%
TITAN			41.99%
UBER			13.16%
VALINDUSTR			41.99%
VALSIMESA			33.30%
VILLAS			41.99%
VOO			0.057
WIAU			0.0258

6. 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, así como el orden para la compensación entre Grupos de Compensación y los deltas para formar un Spread entre Grupos de Compensación, se calcularán de acuerdo con la siguiente tabla:

Grupos de Compensación		Orden de Compensación	Crédito sobre Garantías	Delta para formar (1) un Spread
CEMARGOS	PFCEMARGOS	1	50%	1/3
BCOLOMBIA	PFBCOLOM	2	50%	1/3
HCOLSEL	PFBCOLOM	3	40%	6/1



Boletín Normativo

ICOLCAP	HCOLSEL	4	30%	5/1
ICOLCAP	ISA	5	30%	6/1
ICOLCAP	PFBCOLOM	6	30%	10/1
HCOLSEL	ISA	7	30%	5/1
ICOLCAP	CORFICOLCF	8	20%	7/1
ICOLCAP	GRUPOARGOS	9	20%	8/1
ICOLCAP	PFDAVVNDA	10	20%	8/1
HCOLSEL	GRUPOARGOS	11	20%	6/1
HCOLSEL	CELSIA	12	20%	1/20
GRUPOARGOS	PFGRUPOARG	13	10%	1/15
ICOLCAP	BOGOTA	14	10%	33/1
ICOLCAP	CELSIA	15	10%	1/31
ICOLCAP	BCOLOMBIA	16	10%	33/1
HCOLSEL	PFGRUPSURA	17	10%	20/1
HCOLSEL	PFDAVVNDA	18	10%	13/1
HCOLSEL	BCOLOMBIA	19	10%	26/1

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.

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.



Boletín Normativo

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 y Riopailind a partir del diecisiete (17) enero de 2023.

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

Parágrafo Quinto. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones del Contado y TTV sobre la acción PORT a partir del seis (6) de junio de 2024.

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 Cuarto. Vigencia. La presente modificación a los artículos 2.5.1.4., 3.5.3.1 y 4.5.3.1 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 julio de 2024.

(Original Firmado)
OSCAR LEIVA VILLAMIZAR
Gerente