



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 time 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% |
| PFBVACOL | | 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% |
| PFBCELOM | | 8.32% |
| PFCARPAK | | 41.99% |
| PFCMARGOS | | 13.37% |
| PFCORFICOL | | 9.29% |
| PFDVVNDA | | 7.53% |
| PFE | | 6.30% |
| PFGBOLIVAR | | 6.84% |
| PFGRUPOARG | | 11.87% |
| PFGRUPSURA | | 14.32% |
| PVVILLA051 | | 41.99% |
| PVVILLA053 | | 41.99% |
| PVVILLAS | | 41.99% |
| PVVILLAS00 | | 41.99% |
| PVVILLAS01 | | 41.99% |
| PVVILLASCA | | 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 | PFDVVNDA | 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 | PFDVVNDA | 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