



# Boletín informativo

## No.034 / 11 de julio de 2024

**ASUNTO: PUBLICACIÓN DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA Y EL DESCUENTO O "HAIRCUT" DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.1, 1.6.5.2 Y 4.8.1.1 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. - CRCC S.A.**

Cualquier aclaración que requiera, favor comunicarse con Subgerencia de Riesgos y Operaciones de la CRCC S.A. vía telefónica al número 3277000 opción 1 o a través de la cuenta de correo electrónico: [operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co](mailto:operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co).

### **A. ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.1**

La Cámara aceptará los siguientes Activos en garantía:

1. Efectivo en pesos colombianos.
2. Títulos de Endeudamiento Soberano (TES) Clase B, tasa fija, denominados en pesos colombianos y en Unidades de Valor Real (UVR), Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA's Clase A y Títulos de Solidaridad (TDS) en las siguientes referencias:

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01020525	DAAT01260724	DAAT01310824	DIAT01260125	DIAT01310724	TFIT08261125
DAAT01021124	DAAT01261024	DAAT01311024	DIAT01260425	DIAT01311024	TFIT10260331
DAAT01030824	DAAT01270125	DIAT01010225	DIAT01260724	TCO364030625	TFIT11090233
DAAT01031224	DAAT01270425	DIAT01020525	DIAT01261024	TCO364040325	TFIT15260826
DAAT01100125	DAAT01270724	DIAT01021124	DIAT01270125	TCO364040924	TFIT16090736
DAAT01210425	DAAT01271024	DIAT01210425	DIAT01270425	TCO364041224	TFIT16180930
DAAT01220125	DAAT01280125	DIAT01220125	DIAT01270724	TDST01130724	TFIT16181034
DAAT01220425	DAAT01280425	DIAT01220425	DIAT01271024	TDST01280525	TFIT16240724
DAAT01220724	DAAT01280724	DIAT01220724	DIAT01280125	TDST01280525	TFIT16280428
DAAT01230425	DAAT01281024	DIAT01221024	DIAT01280425	TFIC13260824	TFIT16300632
DAAT01231024	DAAT01290125	DIAT01230125	DIAT01280724	TFIC13280425	TFIT21280542
DAAT01240125	DAAT01290425	DIAT01230425	DIAT01281024	TFIC14260825	TFIT23250746
DAAT01240425	DAAT01290724	DIAT01231024	DIAT01290125	TFIC14280426	TFIT31261050



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01240724	DAAT01291024	DIAT01240125	DIAT01290425	TFIC15260826	TFVT10260331
DAAT01241024	DAAT01300125	DIAT01240425	DIAT01290724	TFIC15280427	TUVT10180429
DAAT01250125	DAAT01300425	DIAT01240724	DIAT01291024	TFIC16240724	TUVT11070525
DAAT01250425	DAAT01300724	DIAT01241024	DIAT01300125	TFIC16280428	TUVT11170327
DAAT01250724	DAAT01301024	DIAT01250125	DIAT01300425	TFIP15260826	TUVT18250237
DAAT01251024	DAAT01301124	DIAT01250425	DIAT01300724	TFIP16240724	TUVT20040435
DAAT01260125	DAAT01310125	DIAT01250724	DIAT01301024	TFIP16280428	TUVT20250333
DAAT01260425	DAAT01310724	DIAT01251024	DIAT01310125	TFIT08031127	TUVT32160649

3. Acciones que sean Activo Subyacente de un Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada por la Cámara, de acuerdo con lo descrito en cada Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada.

Para que las acciones depositadas en la Cámara como Garantía Por Posición de una Posición Abierta en Contratos de Futuros sobre acciones y/o en Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP u Operaciones Repo computen para el cálculo del Riesgo por Operativa Diaria Cliente/Titular, el titular de la Cuenta deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- La cuenta cuyas Posiciones Abiertas pretendan garantizarse deberá destinarse exclusivamente al registro de operaciones de contratos de Futuros sobre acciones, de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.
- El Administrador del Miembro deberá informar a través del SAS que la Cuenta se destinará al registro exclusivo de Operaciones de Contratos de Futuros sobre acciones y/o de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.
- El límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías Por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior. El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas



## Boletín informativo

como Garantías Por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador.

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

En caso contrario, el titular de la Cuenta deberá constituir las garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1º y 2º del presente acápite. Igualmente, en el evento en que se exceda el límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones de conformidad con lo dispuesto en el literal c) anterior, el Miembro Liquidador deberá proceder a la constitución de garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1º y 2º del presente acápite, por la diferencia entre el límite máximo y el valor de la garantía exigida. La constitución de las garantías deberá llevarse a cabo de conformidad con lo previsto en la Circular Única.

4. Acciones Ordinarias de Ecopetrol, Acciones Preferenciales de Bancolombia y Acciones Ordinarias del Grupo Sura para la constitución de Garantías Extraordinarias GOLE exigidas por la Cámara, según el Activo de que se trate.

### **B. DESCUENTO O "HAIRCUT" PARA ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.2**

A continuación, se indican los porcentajes de descuento que serán aplicados a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía:

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01020525	7.00%	DAAT01310824	7.00%	DIAT01310724	7.00%
DAAT01021124	7.00%	DAAT01311024	7.00%	DIAT01311024	7.00%
DAAT01030824	7.00%	DIAT01010225	7.00%	TCO364030625	7.00%
DAAT01031224	7.00%	DIAT01020525	7.00%	TCO364040325	3.54%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01100125	7.00%	DIAT01021124	7.00%	TCO364040924	2.20%
DAAT01210425	7.00%	DIAT01210425	7.00%	TCO364041224	6.13%
DAAT01220125	7.00%	DIAT01220125	7.00%	TDST01130724	10.00%
DAAT01220425	7.00%	DIAT01220425	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01220724	7.00%	DIAT01220724	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01230425	7.00%	DIAT01221024	7.00%	TFIC13260824	1.75%
DAAT01231024	7.00%	DIAT01230125	7.00%	TFIC13280425	3.38%
DAAT01240125	7.00%	DIAT01230425	7.00%	TFIC14260825	3.38%
DAAT01240425	7.00%	DIAT01231024	7.00%	TFIC14280426	3.60%
DAAT01240724	7.00%	DIAT01240125	7.00%	TFIC15260826	3.60%
DAAT01241024	7.00%	DIAT01240425	7.00%	TFIC15280427	5.56%
DAAT01250125	7.00%	DIAT01240724	7.00%	TFIC16240724	1.75%
DAAT01250425	7.00%	DIAT01241024	7.00%	TFIC16280428	5.80%
DAAT01250724	7.00%	DIAT01250125	7.00%	TFIP15260826	3.60%
DAAT01251024	7.00%	DIAT01250425	7.00%	TFIP16240724	1.75%
DAAT01260125	7.00%	DIAT01250724	7.00%	TFIP16280428	5.80%
DAAT01260425	7.00%	DIAT01251024	7.00%	TFIT08031127	2.78%
DAAT01260724	7.00%	DIAT01260125	7.00%	TFIT08261125	1.75%
DAAT01261024	7.00%	DIAT01260425	7.00%	TFIT10260331	4.20%
DAAT01270125	7.00%	DIAT01260724	7.00%	TFIT11090233	4.20%
DAAT01270425	7.00%	DIAT01261024	7.00%	TFIT15260826	1.80%
DAAT01270724	7.00%	DIAT01270125	7.00%	TFIT16090736	5.90%
DAAT01271024	7.00%	DIAT01270425	7.00%	TFIT16180930	2.90%
DAAT01280125	7.00%	DIAT01270724	7.00%	TFIT16181034	4.20%
DAAT01280425	7.00%	DIAT01271024	7.00%	TFIT16240724	1.75%
DAAT01280724	7.00%	DIAT01280125	7.00%	TFIT16280428	2.90%
DAAT01281024	7.00%	DIAT01280425	7.00%	TFIT16300632	4.20%
DAAT01290125	7.00%	DIAT01280724	7.00%	TFIT21280542	5.90%
DAAT01290425	7.00%	DIAT01281024	7.00%	TFIT23250746	10.00%
DAAT01290724	7.00%	DIAT01290125	7.00%	TFIT31261050	5.90%
DAAT01291024	7.00%	DIAT01290425	7.00%	TFVT10260331	6.60%
DAAT01300125	7.00%	DIAT01290724	7.00%	TUVT10180429	2.90%
DAAT01300425	7.00%	DIAT01291024	7.00%	TUVT11070525	1.75%
DAAT01300724	7.00%	DIAT01300125	7.00%	TUVT11170327	1.80%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01301024	7.00%	DIAT01300425	7.00%	TUVT18250237	5.90%
DAAT01301124	7.00%	DIAT01300724	7.00%	TUVT20040435	5.90%
DAAT01310125	7.00%	DIAT01301024	7.00%	TUVT20250333	6.26%
DAAT01310724	7.00%	DIAT01310125	7.00%	TUVT32160649	11.30%

El porcentaje de descuento o Haircut aplicado a los activos recibidos como Garantía es el resultado de comparar la Metodología de Haircuts, que depende del cálculo de un valor en riesgo (VaR) por simulación histórica ajustado a un periodo de liquidación, y los Haircuts publicados por el Banco de la República. Con base en lo anterior, se selecciona el mayor de los datos. Dichos cálculos involucran ajustes de riesgo a valores actualizados del punto básico, márgenes de valoración, datos de días hábiles y ajustes del periodo de tenencia mínimo a días probables de liquidación de los activos en estudio.

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
AAPL	10.40%	ENKA	40.61%	MAYAGUEZ	70.00%
AGROCHAL	70.00%	EQAC	10.00%	MINEROS	14.46%
AMZN	14.50%	ESTRA	70.00%	MOAT	8.00%
BAC	12.90%	ETB	24.60%	MVOL	6.70%
BBVACOL	67.42%	EXITO	20.82%	NU	38.50%
BCOLOMBIA	14.75%	F	17.70%	NUAMCO	36.76%
BHI	44.65%	FABRICATO	56.34%	NUTRESA	43.90%
BMC	70.00%	FALABELLCO	18.30%	NVDA	18.65%
BOGOTA	16.80%	FAMILIA	100.00%	OCCIDENTE	70.00%
BRKB	9.00%	FB	15.30%	ORBIS	70.00%
BSANTANDCO	14.90%	FGNTOLIMA	70.00%	PARAUCOCO	17.50%
BVC	17.55%	FLOA	6.30%	PAZRIO	70.00%
C	15.00%	GASNATURAL	70.00%	PEI	27.22%
CAPCO	36.70%	GASORIENTE	70.00%	PFAVAL	41.76%
CARACOLTV	70.00%	GE	16.60%	PFAVH	100.00%
CARTON	70.00%	GEB	12.94%	PFBBVACOL	70.00%
CBU0	6.50%	GEHC	10.80%	PFBCOLOM	14.15%
CBU7	11.20%	GIBRALTAR	70.00%	PFCARPAK	70.00%
CCAU	6.40%	GRUBOLIVAR	20.70%	PFCEMARGOS	34.47%
CELSIA	15.60%	GRUPOARGOS	22.24%	PFCORFICOL	15.06%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CEMA	8.40%	GRUPOAVAL	20.25%	PFDVVNDA	12.20%
CEMARGOS	39.52%	GRUPOIMSA	70.00%	PFE	10.50%
CENCOSUDCO	20.60%	GRUPOSURA	22.43%	PFGBOLIVAR	23.95%
CEUU	6.70%	GXTESCOL	9.21%	PFGRUPOARG	25.21%
CFMITNIPCO	11.20%	HCOLSEL	15.35%	PFGRUPSURA	66.83%
CHILECO	12.80%	HLQD	4.10%	PFVILLA051	70.00%
CLH	70.00%	HYGU	4.00%	PFVILLA053	70.00%
CNEC	15.60%	IAUP	18.40%	PFVILLAS	70.00%
COLOMBINA	70.00%	IAUS	6.20%	PFVILLAS00	70.00%
COLTEJER	70.00%	IB01	5.50%	PFVILLAS01	70.00%
COLTEL	70.00%	IBTA	5.30%	PFVILLASCA	70.00%
CONCIVILES	70.00%	ICHN	11.30%	POPULAR	70.00%
CONCONCRET	30.07%	ICOLCAP	11.95%	PORT	49.44%
COOMEVAEPS	70.00%	IDSE	7.69%	PROMIGAS	16.03%
COPECCO	13.60%	IDTP	5.20%	PROTECCION	70.00%
CORFERIAS	70.00%	IHYA	5.70%	RBOT	9.20%
CORFICOLCF	22.23%	IJPA	6.70%	RCNTELEVI	70.00%
CPXJ	5.50%	IMBA	4.00%	RIOPAILA	70.00%
CREDIFAMI	70.00%	IMVU	9.54%	RIOPAILIND	70.00%
CSACOL	70.00%	INCASTILLA	70.00%	SANFELIPE	70.00%
CSKR	6.50%	INESA	70.00%	SASU	5.60%
CSPX	7.70%	INRA	12.50%	SDGEB	28.18%
CUSS	6.90%	INVENSA	70.00%	SDHA	5.90%
CYBA	4.20%	ISA	15.72%	SDIA	5.20%
DESCAUCANO	70.00%	ISAC	6.50%	SGLD	25.00%
DPCSACOL	70.00%	ISFD	5.10%	SPMV	9.30%
DPELECTULU	70.00%	IUAA	4.00%	SPXS	8.00%
DPYA	6.70%	IUES	12.80%	SQMBCO	20.80%
DTLA	6.00%	IUFS	9.20%	SUAS	7.10%
ECOPETROL	14.16%	IUHC	7.40%	TERPEL	14.99%
EDMU	11.98%	IUIT	8.30%	TGLSC	70.00%
EIMI	7.20%	IWVL	6.70%	TITAN	70.00%
ELCONDOR	70.00%	JNJ	9.20%	UBER	21.90%
ELECTULUA	70.00%	JPEA	6.80%	VALINDUSTR	70.00%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
EMCA	7.20%	JPM	13.40%	VALSIMESA	70.00%
EMPAQUES	70.00%	LLP	100.00%	VILLAS	70.00%
ENELAMCO	16.10%	LQDA	7.20%	VOO	9.50%
ENELCHILCO	16.20%	MARLY	70.00%	WIAU	4.30%

Para el Segmento de Derivados Financieros, de acuerdo a lo establecido en el Capítulo Segundo del Título Séptimo de la Parte II en los Artículos que hacen referencia a las especificaciones de Futuros con subyacente Activos de Renta Variable, la Cámara recibirá en Garantías acciones que sean Activo Subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dichos artículos.

Para las Operaciones Repo, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.1. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones Repo Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.

Para las Operaciones TTV, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.2. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones Repo Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.

Para las Operaciones de contado, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.3. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones de Contado Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara. Los Activos de Renta Variable susceptibles de ser aceptados por la Cámara para realizar Operaciones de Contado, que no sean aceptados para realizar Operaciones Repo, podrán constituirse como Garantías por Posición, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma especie y máximo por el valor de dicha posición, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.



## Boletín informativo

En todo caso, si se desea sobre garantizar una cuenta marcada como exclusiva para uso de acciones de operaciones Repos, TTV o contado de Renta Variable con una especie que no sea objeto de operación, ésta únicamente podrá garantizarse conforme a lo indicado por la Circular Única de la Cámara de Riesgo en sus artículos 4.8.1.1, 4.8.1.2 y 4.8.1.3 numeral 5. Donde se limita a activos que sean admisibles como operaciones Repo por parte de la Cámara de Riesgo.

Para el caso de cuentas con posiciones abiertas en Futuros sobre Acciones del índice COLCAP, éstas podrán garantizarse conforme a lo estipulado en los artículos 2.7.2.8 numeral 5 y 2.7.2.13 numeral 2, donde se limita a acciones que forman parte del índice accionario MSCI COLCAP.

Vigencia: Este Boletín Informativo entrará en vigor a partir del 15 de julio de 2024.

José Manuel Suárez Jiménez  
Subgerente de Riesgos y Metodologías