



## No.047 / 11 de octubre 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
DAAT01020525	DAAT01270425	DIAT01220425	DIAT01280725	TFIC16280428
DAAT01021124	DAAT01270725	DIAT01220725	DIAT01281024	TFIP15260826
DAAT01030825	DAAT01271024	DIAT01220725	DIAT01290125	TFIP16280428
DAAT01031224	DAAT01280125	DIAT01221024	DIAT01290425	TFIT08031127
DAAT01100125	DAAT01280425	DIAT01230125	DIAT01290725	TFIT08261125
DAAT01210425	DAAT01280725	DIAT01230425	DIAT01291024	TFIT10260331
DAAT01220125	DAAT01281024	DIAT01230725	DIAT01300125	TFIT11090233
DAAT01220425	DAAT01290125	DIAT01231024	DIAT01300425	TFIT15260826
DAAT01220725	DAAT01290425	DIAT01240125	DIAT01300725	TFIT16090736
DAAT01220725	DAAT01290725	DIAT01240425	DIAT01301024	TFIT16180930
DAAT01230425	DAAT01291024	DIAT01240725	DIAT01310125	TFIT16181034
DAAT01230725	DAAT01300125	DIAT01241024	DIAT01310725	TFIT16280428



## Boletín informativo

DAAT01231024	DAAT01300425	DIAT01250125	DIAT01310825	TFIT16300632
DAAT01240125	DAAT01300725	DIAT01250425	DIAT01311024	TFIT21280542
DAAT01240425	DAAT01301024	DIAT01250725	TCO364020925	TFIT23250746
DAAT01240725	DAAT01301124	DIAT01251024	TCO364030625	TFIT31261050
DAAT01241024	DAAT01310125	DIAT01260125	TCO364040325	TFVT10260331
DAAT01250125	DAAT01310725	DIAT01260425	TCO364041224	TUVT10180429
DAAT01250425	DAAT01310825	DIAT01260725	TDST01130725	TUVT11070525
DAAT01250725	DAAT01311024	DIAT01261024	TDST01280525	TUVT11170327
DAAT01251024	DIAT01010225	DIAT01270125	TDST01280525	TUVT18250237
DAAT01260125	DIAT01020525	DIAT01270425	TFIC13280425	TUVT20040435
DAAT01260425	DIAT01021124	DIAT01270725	TFIC14260825	TUVT20250333
DAAT01260725	DIAT01030825	DIAT01271024	TFIC14280426	TUVT32160649
DAAT01261024	DIAT01210425	DIAT01280125	TFIC15260826	
DAAT01270125	DIAT01220125	DIAT01280425	TFIC15280427	

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.



## Boletín informativo

- c. El límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías Por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior. El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas como Garantías Por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador.

En el evento en que el titular de Cuenta registre operaciones distintas a operaciones de Contratos de Futuros sobre acciones 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:



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DIAT01280725	7.00%	TFIT16090736	7.00%	DAAT01301124	7.00%
TFIC15260826	4.20%	TFIT16180930	3.40%	DAAT01310125	7.00%
TFIP16280428	6.80%	TFIT16300632	5.00%	DAAT01310725	7.00%
TFIT11090233	5.00%	DAAT01020525	7.00%	DAAT01310825	7.00%
TCO364040325	1.75%	DAAT01021124	7.00%	DAAT01311024	7.00%
TFIC14260825	2.16%	DAAT01030825	7.00%	DIAT01010225	7.00%
TFIP15260826	4.20%	DAAT01031224	7.00%	DIAT01020525	7.00%
TFVT10260331	6.60%	DAAT01100125	7.00%	DIAT01021124	7.00%
TUVT20250333	11.31%	DAAT01210425	7.00%	DIAT01030825	7.00%
DIAT01270125	7.00%	DAAT01220125	7.00%	DIAT01210425	7.00%
DIAT01300125	7.00%	DAAT01220425	7.00%	DIAT01220125	7.00%
DIAT01300725	7.00%	DAAT01220725	7.00%	DIAT01220425	7.00%
TFIT10260331	3.77%	DAAT01220725	7.00%	DIAT01220725	7.00%
TUVT10180429	3.40%	DAAT01230425	7.00%	DIAT01220725	7.00%
DIAT01281024	7.00%	DAAT01230725	7.00%	DIAT01221024	7.00%
DIAT01301024	7.00%	DAAT01231024	7.00%	DIAT01230125	7.00%
TFIC16280428	6.80%	DAAT01240125	7.00%	DIAT01230425	7.00%
TFIT16280428	3.40%	DAAT01240425	7.00%	DIAT01230725	7.00%
TFIT21280542	7.00%	DAAT01240725	7.00%	DIAT01231024	7.00%
TUVT11070525	1.50%	DAAT01241024	7.00%	DIAT01240125	7.00%
TUVT11170327	2.10%	DAAT01250125	7.00%	DIAT01240425	7.00%
TUVT18250237	7.00%	DAAT01250425	7.00%	DIAT01240725	7.00%
DIAT01270425	7.00%	DAAT01250725	7.00%	DIAT01241024	7.00%
DIAT01291024	7.00%	DAAT01251024	7.00%	DIAT01250125	7.00%
TDST01280525	10.00%	DAAT01260125	7.00%	DIAT01250425	7.00%
TDST01280525	10.00%	DAAT01260425	7.00%	DIAT01250725	7.00%
TFIC15280427	4.20%	DAAT01260725	7.00%	DIAT01251024	7.00%
TFIT08261125	1.50%	DAAT01261024	7.00%	DIAT01260125	7.00%
TFIT16181034	5.00%	DAAT01270125	7.00%	DIAT01260425	7.00%
TFIT31261050	7.00%	DAAT01270425	7.00%	DIAT01260725	7.00%
DAAT01290425	7.00%	DAAT01270725	7.00%	DIAT01270725	7.00%
TFIT23250746	15.35%	DAAT01271024	7.00%	DIAT01271024	7.00%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
TUVT20040435	7.11%	DAAT01280125	7.00%	DIAT01280125	7.00%
DIAT01290125	7.00%	DAAT01280425	7.00%	DIAT01280425	7.00%
TCO364020925	2.20%	DAAT01280725	7.00%	DIAT01290425	7.00%
TCO364030625	2.22%	DAAT01281024	7.00%	DIAT01290725	7.00%
TFIT08031127	2.10%	DAAT01290125	7.00%	DIAT01300425	7.00%
TFIT15260826	2.10%	DAAT01290725	7.00%	DIAT01310125	7.00%
TUVT32160649	10.40%	DAAT01291024	7.00%	DIAT01310725	7.00%
DIAT01261024	7.00%	DAAT01300125	7.00%	DIAT01310825	7.00%
TCO364041224	1.75%	DAAT01300425	7.00%	DIAT01311024	7.00%
TDST01130725	10.00%	DAAT01300725	7.00%	TFIC14280426	4.20%
TFIC13280425	2.16%	DAAT01301024	7.00%		

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%	ESTRA	70.00%	META	16.20%
AGROCHAL	70.00%	ETB	24.60%	MINEROS	14.30%
AMZN	14.50%	EXITO	20.77%	MOAT	8.00%
BAC	12.90%	F	17.70%	MVOL	6.70%
BBVACOL	70.00%	FABRICATO	70.00%	NKE	13.80%
BCOLOMBIA	14.70%	FALABELLCO	18.80%	NU	38.50%
BHI	27.00%	FAMILIA	100.00%	NUAMCO	22.13%
BMC	70.00%	FB	15.30%	NUTRESA	23.30%
BOGOTA	16.80%	FGNTOLIMA	70.00%	NVDA	18.65%
BRKB	9.00%	FLOA	6.30%	OCCIDENTE	70.00%
BSANTANDCO	15.31%	GASNATURAL	70.00%	ORBIS	70.00%



## Boletín informativo

BVC	15.09%	GASORIENTE	70.00%	PARAUCOCO	17.97%
C	15.00%	GE	16.60%	PAZRIO	70.00%
CAPCO	37.70%	GEB	21.58%	PBR	20.40%
CARACOLTV	70.00%	GEHC	10.80%	PEI	23.00%
CARTON	70.00%	GIBRALTAR	70.00%	PFAVAL	44.92%
CBU0	6.50%	GOOGL	10.80%	PFAVH	100.00%
CBU7	11.20%	GRUBOLIVAR	21.94%	PFBVACOL	70.00%
CCAU	6.40%	GRUPOARGOS	27.79%	PFCOLOM	13.80%
CELSIA	15.60%	GRUPOAVAL	20.25%	PFCARPAK	70.00%
CEMA	8.40%	GRUPOIMSA	70.00%	PFCEMARGOS	27.01%
CEMARGOS	28.48%	GRUPOSURA	22.00%	PFCORFICOL	14.90%
CENCOSUDCO	21.16%	GXTESCOL	4.70%	PFDVVNDA	15.12%
CEUU	6.70%	HCOLSEL	15.30%	PFE	10.50%
CFMITNIPCO	11.50%	HLQD	4.10%	PFBOLIVAR	23.95%
CHILECO	13.15%	HYGU	4.00%	PFGRUPOARG	44.88%
CLH	70.00%	IAUP	18.40%	PFGRUPSURA	70.00%
CNEC	15.60%	IAUS	6.20%	PVVILLA051	70.00%
COLOMBINA	70.00%	IB01	5.50%	PVVILLA053	70.00%
COLTEJER	70.00%	IBTA	5.30%	PVVILLAS	70.00%
COLTEL	70.00%	ICHN	11.30%	PVVILLAS00	70.00%
CONCIVILES	70.00%	ICOLCAP	11.90%	PVVILLAS01	70.00%
CONCRET	30.07%	IDSE	7.50%	PVVILLASCA	70.00%
COOMEVAEPS	70.00%	IDTP	5.20%	POPULAR	70.00%
COPECCO	13.97%	IHYA	5.70%	PORT	54.42%
CORFERIAS	70.00%	IJPA	6.70%	PROMIGAS	16.00%
CORFICOLCF	56.97%	IMBA	4.00%	PROTECCION	70.00%
CPXJ	5.50%	IMVU	9.88%	RBOT	9.20%
CREDIFAMI	70.00%	INCASTILLA	70.00%	RCNTELEVI	70.00%
CSACOL	70.00%	INESA	70.00%	RIOPAILA	70.00%
CSKR	6.50%	INRA	12.50%	RIOPAILIND	70.00%
CSPX	7.70%	INVENSA	70.00%	SANFELIPE	70.00%
CUSS	6.90%	ISA	15.50%	SASU	5.60%
CYBA	4.20%	ISAC	6.50%	SDGEB	27.67%



## Boletín informativo

DESCAUCANO	70.00%	ISFD	5.10%	SDHA	5.90%
DPCSACOL	70.00%	IUAA	4.00%	SDIA	5.20%
DPELECTULU	70.00%	IUES	12.80%	SGLD	25.00%
DPYA	6.70%	IUFS	9.20%	SPMV	9.30%
DTLA	6.00%	IUHC	7.40%	SPXS	8.00%
ECOPETROL	14.00%	IUIT	8.30%	SQMBCO	20.80%
EDMU	11.98%	IWVL	6.70%	SUAS	7.10%
EIMI	7.20%	JETS	16.10%	TERPEL	14.80%
ELCONDOR	70.00%	JNJ	9.20%	TGLSC	70.00%
ELECTULUA	70.00%	JPEA	6.80%	TITAN	70.00%
EMCA	7.20%	JPM	13.40%	UBER	21.90%
EMPAQUES	70.00%	LLP	100.00%	VALINDUSTR	70.00%
ENELAMCO	16.10%	LQDA	7.20%	VALSIMESA	70.00%
ENELCHILCO	16.62%	LTMCO	55.32%	VILLAS	70.00%
ENKA	37.19%	MARLY	70.00%	VOO	9.50%
EQAC	10.00%	MAYAGUEZ	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



## Boletín informativo

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.

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 viernes 18 de octubre de 2024.

José Manuel Suárez Jiménez  
Subgerente de Riesgos y Metodologías