



No.059 / 13 de diciembre 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.

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	DAAT01270125	DIAT01210425	DIAT01280425	TFIC15280427
DAAT01021125	DAAT01270425	DIAT01220125	DIAT01280725	TFIC16280428
DAAT01030825	DAAT01270725	DIAT01220425	DIAT01281025	TFIP15260826
DAAT01031225	DAAT01271025	DIAT01220725	DIAT01290125	TFIP16280428
DAAT01081125	DAAT01280125	DIAT01220725	DIAT01290425	TFIT08261125
DAAT01100125	DAAT01280425	DIAT01221025	DIAT01290725	TFIT15260826
DAAT01210425	DAAT01280725	DIAT01230125	DIAT01291025	TFIT08031127
DAAT01220125	DAAT01281025	DIAT01230425	DIAT01300125	TFIT16280428
DAAT01220425	DAAT01290125	DIAT01230725	DIAT01300425	TFIT16180930
DAAT01220725	DAAT01290425	DIAT01231025	DIAT01300725	TFIT10260331
DAAT01220725	DAAT01290725	DIAT01240125	DIAT01301025	TFIT16300632
DAAT01221025	DAAT01291025	DIAT01240425	DIAT01301125	TFIT11090233



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01230425	DAAT01300125	DIAT01240725	DIAT01310125	TFIT16181034
DAAT01230725	DAAT01300425	DIAT01241025	DIAT01310725	TFIT16090736
DAAT01231025	DAAT01300725	DIAT01250125	DIAT01310825	TFIT21280542
DAAT01240125	DAAT01301025	DIAT01250425	DIAT01311025	TFIT23250746
DAAT01240425	DAAT01301125	<u>DIAT01250725</u>	TCO364020925	TFIT31261050
DAAT01240725	DAAT01310125	DIAT01251025	TCO364021225	TFVT10260331
DAAT01241025	DAAT01310725	DIAT01260125	TCO364030625	TUVT11070525
DAAT01250125	DAAT01310825	DIAT01260425	TCO364040325	TUVT11170327
DAAT01250425	DAAT01311025	DIAT01260725	TDST01130725	TUVT10180429
DAAT01250725	DIAT01010225	DIAT01261025	TDST01280525	TUVT20250333
DAAT01251025	DIAT01020525	DIAT01270125	TDST01280525	TUVT20040435
DAAT01260125	DIAT01021125	DIAT01270425	TFIC13280425	TUVT18250237
DAAT01260425	DIAT01030825	DIAT01270725	TFIC14260825	TUVT32160649
DAAT01260725	DIAT01031225	DIAT01271025	TFIC14280426	

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
DAAT01020525	7.00%	DAAT01310125	7.00%	DIAT01300125	7.00%
DAAT01021125	7.00%	DAAT01310725	7.00%	DIAT01300425	7.00%
DAAT01030825	7.00%	DAAT01310825	7.00%	DIAT01300725	7.00%
DAAT01031225	7.00%	DAAT01311025	7.00%	DIAT01301025	7.00%
DAAT01081125	7.00%	DIAT01010225	7.00%	DIAT01301125	7.00%
DAAT01100125	7.00%	DIAT01020525	7.00%	DIAT01310125	7.00%
DAAT01210425	7.00%	DIAT01021125	7.00%	DIAT01310725	7.00%
DAAT01220125	7.00%	DIAT01030825	7.00%	DIAT01310825	7.00%
DAAT01220425	7.00%	DIAT01031225	7.00%	DIAT01311025	7.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01081125	7.00%	TCO364020925	2.06%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01210425	7.00%	TCO364021225	2.20%
DAAT01221025	7.00%	DIAT01220125	7.00%	TCO364030625	1.81%
DAAT01230425	7.00%	DIAT01220425	7.00%	TCO364040325	1.75%
DAAT01230725	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TDST01130725	10.00%
DAAT01231025	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01240125	7.00%	DIAT01221025	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01240425	7.00%	DIAT01230125	7.00%	TFIC13280425	2.15%
DAAT01240725	7.00%	DIAT01230425	7.00%	TFIC14260825	2.15%
DAAT01241025	7.00%	DIAT01230725	7.00%	TFIC14280426	4.20%
DAAT01250125	7.00%	DIAT01231025	7.00%	TFIC15260826	4.20%
DAAT01250425	7.00%	DIAT01240125	7.00%	TFIC15280427	4.20%
DAAT01250725	7.00%	DIAT01240425	7.00%	TFIC16280428	6.80%
DAAT01251025	7.00%	DIAT01240725	7.00%	TFIP15260826	4.20%
DAAT01260125	7.00%	DIAT01241025	7.00%	TFIP16280428	6.80%
DAAT01260425	7.00%	DIAT01250125	7.00%	TFIT08261125	1.50%
DAAT01260725	7.00%	DIAT01250425	7.00%	TFIT15260826	2.10%
DAAT01261025	7.00%	DIAT01250725	7.00%	TFIT08031127	2.10%
DAAT01270125	7.00%	DIAT01251025	7.00%	TFIT16280428	3.40%
DAAT01270425	7.00%	DIAT01260125	7.00%	TFIT16180930	3.40%
DAAT01270725	7.00%	DIAT01260425	7.00%	TFIT10260331	3.40%
DAAT01271025	7.00%	DIAT01260725	7.00%	TFIT16300632	5.00%
DAAT01280125	7.00%	DIAT01261025	7.00%	TFIT11090233	4.59%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01280425	7.00%	DIAT01270125	7.00%	TFIT16181034	5.00%
DAAT01280725	7.00%	DIAT01270425	7.00%	TFIT16090736	7.00%
DAAT01281025	7.00%	DIAT01270725	7.00%	TFIT21280542	7.35%
DAAT01290125	7.00%	DIAT01271025	7.00%	TFIT23250746	9.52%
DAAT01290425	7.00%	DIAT01280125	7.00%	TFIT31261050	7.00%
DAAT01290725	7.00%	DIAT01280425	7.00%	TFVT10260331	7.03%
DAAT01291025	7.00%	DIAT01280725	7.00%	TUVT11070525	1.50%
DAAT01300125	7.00%	DIAT01281025	7.00%	TUVT11170327	2.10%
DAAT01300425	7.00%	DIAT01290125	7.00%	TUVT10180429	3.40%
DAAT01300725	7.00%	DIAT01290425	7.00%	TUVT20250333	8.97%
DAAT01301025	7.00%	DIAT01290725	7.00%	TUVT20040435	7.71%
DAAT01301125	7.00%	DIAT01291025	7.00%	TUVT18250237	7.00%
				TUVT32160649	10.40%

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	11%	ETB	25%	MINEROS	31%
AGROCHAL	70%	EXITO	25%	MOAT	8%
AMZN	15%	F	18%	MVOL	7%
BAC	13%	FABRICATO	70%	NKE	14%
BBVACOL	70%	FALABELLCO	20%	NU	39%
BCOLOMBIA	15%	FAMILIA	100%	NUAMCO	20%
BHI	27%	FB	16%	NUTRESA	26%
BMC	70%	FGNTOLIMA	70%	NVDA	19%
BOGOTA	17%	FLOA	7%	OCCIDENTE	70%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
BRKB	9%	GASNATURAL	70%	ORBIS	70%
BSANTANDCO	16%	GASORIENTE	70%	PARAUCOCO	19%
BVC	17%	GE	17%	PAZRIO	70%
C	15%	GEB	20%	PBR	21%
CAPCO	40%	GEHC	11%	PEI	23%
CARACOLTV	70%	GEV	12%	PFAVAL	47%
CARTON	70%	GIBRALTAR	70%	PFAVH	100%
CBU0	7%	GOOGL	11%	PFBBVACOL	70%
CBU7	12%	GRUBOLIVAR	21%	PFBCOLOM	14%
CCAU	7%	GRUPOARGOS	23%	PFCARPAK	70%
CELSIA	16%	GRUPOAVAL	21%	PFCEMARGOS	22%
CEMA	9%	GRUPOIMSA	70%	PFCORFICOL	15%
CEMARGOS	19%	GRUPOSURA	22%	PFDVVNDA	19%
CENCOSUDCO	23%	GXTESCOL	5%	PFE	11%
CEUU	7%	HCOLSEL	16%	PFGBOLIVAR	24%
CFMITNIPCO	12%	HLQD	5%	PFGRUPOARG	28%
CHILECO	14%	HYGU	4%	PFGRUPSURA	70%
CLH	70%	IAUP	19%	PFVILLA051	70%
CNEC	16%	IAUS	7%	PFVILLA053	70%
COLOMBINA	70%	IB01	6%	PFVILLAS	70%
COLTEJER	70%	IBTA	6%	PFVILLAS00	70%
COLTEL	70%	ICHN	12%	PFVILLAS01	70%
CONCIVILES	70%	ICOLCAP	12%	PFVILLASCA	70%
CONCONCRET	31%	IDSE	8%	POPULAR	70%
COOMEVAEPS	70%	IDTP	6%	PORT	55%
COPECCO	15%	IHYA	6%	PROMIGAS	16%
COPX	12%	IJPA	7%	PROTECCION	70%
CORFERIAS	70%	IMBA	4%	RBOT	10%
CORFICOLCF	48%	IMVU	10%	RCNTELEVI	70%
CPXJ	6%	INCASTILLA	70%	RIOPAILA	70%
CREDIFAMI	70%	INESA	70%	RIOPAILIND	70%
CSACOL	70%	INRA	14%	SANFELIPE	70%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CSKR	7%	INVENSA	70%	SASU	6%
CSPX	8%	ISA	16%	SDGEB	28%
CUSS	7%	ISAC	7%	SDHA	6%
CYBA	5%	ISFD	6%	SDIA	6%
DESCAUCANO	70%	IUAA	4%	SGLD	25%
DPCSACOL	70%	IUES	13%	SPMV	10%
DPELECTULU	70%	IUFS	10%	SPXS	8%
DPYA	7%	IUHC	8%	SQMBCO	21%
DTLA	6%	IUIT	9%	SUAS	8%
ECOPETROL	14%	IWVL	7%	SUM	26%
EDMU	12%	JETS	17%	TERPEL	15%
EIMI	8%	JNJ	10%	TGLSC	70%
ELCONDOR	70%	JPEA	7%	TITAN	70%
ELECTULUA	70%	JPM	14%	UBER	22%
EMCA	8%	LIT	11%	URA	15%
EMPAQUES	70%	LLP	100%	VALINDUSTR	70%
ENELAMCO	17%	LQDA	8%	VALSIMESA	70%
ENELCHILCO	18%	LTMCO	57%	VILLAS	70%
ENKA	48%	MARLY	70%	VOO	10%
EQAC	10%	MAYAGUEZ	70%	WIAU	5%
ESTRA	70%	META	17%		

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



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 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.

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 20 de diciembre de 2024.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías