



No.002 / 07 de enero de 2025

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	DIAT01270425	DIAT01260425	TFIC15280427
DAAT01021125	DAAT01270425	DIAT01271025	DIAT01260725	TFIC16280428
DAAT01030825	DAAT01270725	DIAT01010225	DIAT01261025	TFIP15260826
DAAT01031225	DAAT01271025	DIAT01020525	DIAT01270725	TFIP16280428
DAAT01081125	DAAT01280125	DIAT01021125	DIAT01280125	TFIT08261125
DAAT01100125	DAAT01280425	DIAT01030825	DIAT01280425	TFIT15260826
DAAT01210425	DAAT01280725	DIAT01031225	DIAT01281025	TFIT08031127
DAAT01220125	DAAT01281025	DIAT01081125	DIAT01290425	TFIT16280428
DAAT01220425	DAAT01290125	DIAT01210425	DIAT01291025	TFIT16180930
DAAT01220725	DAAT01290425	DIAT01220125	DIAT01300425	TFIT10260331
DAAT01220725	DAAT01290725	DIAT01220425	DIAT01301025	TFIT16300632



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01221025	DAAT01291025	DIAT01220725	DIAT01301125	TFIT11090233
DAAT01230425	DAAT01300125	DIAT01220725	DIAT01310125	TFIT16181034
DAAT01230725	DAAT01300425	DIAT01221025	DIAT01310725	TFIT16090736
DAAT01231025	DAAT01300725	DIAT01230125	DIAT01310825	TFIT21280542
DAAT01240125	DAAT01301025	DIAT01230425	DIAT01311025	TFIT23250746
DAAT01240425	DAAT01301125	DIAT01230725	TCO364021225	TFIT31261050
DAAT01240725	DAAT01310125	DIAT01231025	TCO364030625	TFVT10260331
DAAT01241025	DAAT01310725	DIAT01240125	TCO364020925	TUVT11070525
DAAT01250125	DAAT01310825	DIAT01240425	TCO364040325	TUVT11170327
DAAT01250425	DAAT01311025	DIAT01240725	TDST01130725	TUVT10180429
DAAT01250725	DIAT01290725	DIAT01241025	TDST01280525	TUVT20250333
DAAT01251025	DIAT01280725	DIAT01250125	TDST01280525	TUVT20040435
DAAT01260125	DIAT01290125	DIAT01250425	TFIC14260825	TUVT18250237
DAAT01260425	DIAT01270125	DIAT01250725	TFIC13280425	TUVT32160649
DAAT01260725	DIAT01300125	DIAT01251025	TFIC15260826	
DAAT01261025	DIAT01300725	DIAT01260125	TFIC14280426	

- 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.



Boletín informativo

- b. 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.
- 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.



Boletín informativo

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%	DIAT01290425	7.00%
DAAT01021125	7.00%	DAAT01310725	7.00%	DIAT01291025	7.00%
DAAT01030825	7.00%	DAAT01310825	7.00%	DIAT01300425	7.00%
DAAT01031225	7.00%	DAAT01311025	7.00%	DIAT01301025	7.00%
DAAT01081125	7.00%	DIAT01290725	7.00%	DIAT01301125	7.00%
DAAT01100125	7.00%	DIAT01280725	7.00%	DIAT01310125	7.00%
DAAT01210425	7.00%	DIAT01290125	7.00%	DIAT01310725	7.00%
DAAT01220125	7.00%	DIAT01270125	7.00%	DIAT01310825	7.00%
DAAT01220425	7.00%	DIAT01300125	7.00%	DIAT01311025	7.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01300725	7.00%	TCO364021225	2.25%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01270425	7.00%	TCO364030625	2.00%
DAAT01221025	7.00%	DIAT01271025	7.00%	TCO364020925	2.00%
DAAT01230425	7.00%	DIAT01010225	7.00%	TCO364040325	2.00%
DAAT01230725	7.00%	DIAT01020525	7.00%	TDST01130725	10.00%
DAAT01231025	7.00%	DIAT01021125	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01240125	7.00%	DIAT01030825	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01240425	7.00%	DIAT01031225	7.00%	TFIC14260825	2.16%
DAAT01240725	7.00%	DIAT01081125	7.00%	TFIC13280425	2.16%
DAAT01241025	7.00%	DIAT01210425	7.00%	TFIC15260826	4.20%
DAAT01250125	7.00%	DIAT01220125	7.00%	TFIC14280426	4.20%
DAAT01250425	7.00%	DIAT01220425	7.00%	TFIC15280427	4.20%
DAAT01250725	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIC16280428	6.43%
DAAT01251025	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIP15260826	4.20%
DAAT01260125	7.00%	DIAT01221025	7.00%	TFIP16280428	6.43%
DAAT01260425	7.00%	DIAT01230125	7.00%	TFIT08261125	1.75%
DAAT01260725	7.00%	DIAT01230425	7.00%	TFIT15260826	2.10%
DAAT01261025	7.00%	DIAT01230725	7.00%	TFIT08031127	2.10%
DAAT01270125	7.00%	DIAT01231025	7.00%	TFIT16280428	3.21%
DAAT01270425	7.00%	DIAT01240125	7.00%	TFIT16180930	3.40%
DAAT01270725	7.00%	DIAT01240425	7.00%	TFIT10260331	3.40%
DAAT01271025	7.00%	DIAT01240725	7.00%	TFIT16300632	5.00%
DAAT01280125	7.00%	DIAT01241025	7.00%	TFIT11090233	4.26%



Boletín informativo

DAAT01280425	7.00%	DIAT01250125	7.00%	TFIT16181034	5.00%
DAAT01280725	7.00%	DIAT01250425	7.00%	TFIT16090736	7.00%
DAAT01281025	7.00%	DIAT01250725	7.00%	TFIT21280542	7.55%
DAAT01290125	7.00%	DIAT01251025	7.00%	TFIT23250746	7.80%
DAAT01290425	7.00%	DIAT01260125	7.00%	TFIT31261050	7.00%
DAAT01290725	7.00%	DIAT01260425	7.00%	TFVT10260331	7.04%
DAAT01291025	7.00%	DIAT01260725	7.00%	TUVT11070525	1.75%
DAAT01300125	7.00%	DIAT01261025	7.00%	TUVT11170327	2.10%
DAAT01300425	7.00%	DIAT01270725	7.00%	TUVT10180429	3.40%
DAAT01300725	7.00%	DIAT01280125	7.00%	TUVT20250333	8.18%
DAAT01301025	7.00%	DIAT01280425	7.00%	TUVT20040435	7.65%
DAAT01301125	7.00%	DIAT01281025	7.00%	TUVT18250237	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%	ETB	24%	META	16%
AGROCHAL	70%	EXITO	24%	MINEROS	30%
AMZN	14%	F	17%	MOAT	8%
BAC	12%	FABRICATO	70%	MVOL	6%
BBVACOL	70%	FALABELLCO	19%	NKE	13%
BCOLOMBIA	14%	FAMILIA	100%	NU	38%
BHI	27%	FB	15%	NUAMCO	20%
BMC	70%	FGNTOLIMA	70%	NUTRESA	34%
BOGOTA	16%	FLOA	6%	NVDA	18%
BRKB	9%	GASNATURAL	70%	OCCIDENTE	70%
BSANTANDCO	15%	GASORIENTE	70%	ORBIS	70%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
BVC	16%	GE	16%	PARAUCOCO	18%
C	15%	GEB	20%	PAZRIO	70%
CAPCO	39%	GEHC	10%	PBR	20%
CARACOLTV	70%	GEV	11%	PEI	23%
CARTON	70%	GIBRALTAR	70%	PFAVAL	46%
CBU0	6%	GOOGL	10%	PFAVH	100%
CBU7	11%	GRUBOLIVAR	20%	PFBVACOL	70%
CCAU	6%	GRUPOARGOS	26%	PFBCELOM	13%
CELSIA	15%	GRUPOAVAL	20%	PFCARPAK	70%
CEMA	8%	GRUPOIMSA	70%	PFCEMARGOS	21%
CEMARGOS	18%	GRUPOSURA	22%	PFCORFICOL	14%
CENCOSUDCO	21%	GXTESCOL	4%	PFDVVNDA	20%
CEUU	6%	HCOLSEL	15%	PFE	10%
CFMITNIPCO	11%	HLQD	4%	PFGBOLIVAR	23%
CHILECO	13%	HYGU	4%	PFGRUPOARG	24%
CLH	70%	IAUP	18%	PFGRUPSURA	70%
CNEC	15%	IAUS	6%	PVVILLA051	70%
COLOMBINA	70%	IB01	5%	PVVILLA053	70%
COLTEJER	70%	IBIT	31%	PVVILLAS	70%
COLTEL	70%	IBTA	5%	PVVILLAS00	70%
CONCIVILES	70%	ICHN	11%	PVVILLAS01	70%
CONCONCRET	31%	ICOLCAP	11%	PVVILLASCA	70%
COOMEVAEPS	70%	IDSE	7%	POPULAR	70%
COPECCO	14%	IDTP	5%	PORT	54%
COPX	11%	IHYA	5%	PROMIGAS	16%
CORFERIAS	70%	IJPA	6%	PROTECCION	70%
CORFICOLCF	39%	IMBA	4%	RBOT	9%
CPXJ	5%	IMVU	9%	RCNTELEVI	70%
CREDIFAMI	70%	INCASTILLA	70%	RIOPAILA	70%
CSACOL	70%	INESA	70%	RIOPAILIND	70%
CSKR	6%	INRA	12%	SANFELIPE	70%
CSPX	7%	INVENSA	70%	SASU	5%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CUSS	6%	ISA	15%	SDGEB	27%
CYBA	4%	ISAC	6%	SDHA	5%
DESCAUCANO	70%	ISFD	5%	SDIA	5%
DPCSACOL	70%	IUAA	4%	SGLD	25%
DPELECTULU	70%	IUES	12%	SPMV	9%
DPYA	6%	IUFS	9%	SPXS	8%
DTLA	6%	IUHC	7%	SQMBCO	20%
ECOPETROL	14%	IUIT	8%	SUAS	7%
EDMU	11%	IWVL	6%	SUM	25%
EIMI	7%	JETS	16%	TERPEL	14%
ELCONDOR	70%	JNJ	9%	TGLSC	70%
ELECTULUA	70%	JPEA	6%	TITAN	70%
EMCA	7%	JPM	13%	UBER	21%
EMPAQUES	70%	LIT	10%	URA	14%
ENELAMCO	16%	LLP	100%	VALINDUSTR	70%
ENELCHILCO	17%	LQDA	7%	VALSIMESA	70%
ENKA	44%	LTMCO	56%	VILLAS	70%
EQAC	10%	MARLY	70%	VOO	9%
ESTRA	70%	MAYAGUEZ	70%	WIAU	4%

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.



Boletín informativo

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.

Para el caso del ETF de Deuda Pública Colombiana (GXTESCOL), este es aceptado como garantía admisible transversal en todos los Segmentos de la Cámara, con sujeción al correspondiente haircut.

Vigencia: Este Boletín Informativo entrará en vigor a partir del martes 14 de enero de 2025.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías