



No.007 / 07 de febrero 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	DAAT01290425	DIAT01291025	DIAT01301125	TFIC16280428
DAAT01021125	DAAT01290725	DIAT01020525	DIAT01310725	TFIP15260826
DAAT01030825	DAAT01291025	DIAT01021125	DIAT01310825	TFIP16280428
DAAT01031225	DAAT01300425	DIAT01030825	DIAT01311025	TFIT08261125
DAAT01081125	DAAT01300725	DIAT01031225	DIAT01010226	TFIT15260826
DAAT01210425	DAAT01301025	DIAT01081125	DIAT01100126	TFIT08031127
DAAT01220425	DAAT01301125	DIAT01210425	DIAT01220126	TFIT16280428
DAAT01220725	DAAT01310725	DIAT01220425	DIAT01230126	TFIT16180930
DAAT01220725	DAAT01310825	DIAT01220725	DIAT01240126	TFIT10260331
DAAT01221025	DAAT01311025	DIAT01220725	DIAT01250126	TFIT16300632
DAAT01230425	DAAT01010226	DIAT01221025	DIAT01260126	TFIT11090233
DAAT01230725	DAAT01100126	DIAT01230425	DIAT01270126	TFIT16181034



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01231025	DAAT01220126	DIAT01230725	DIAT01280126	TFIT16090736
DAAT01240425	DAAT01230126	DIAT01231025	DIAT01290126	TFIT21280542
DAAT01240725	DAAT01240126	DIAT01240425	DIAT01300126	TFIT23250746
DAAT01241025	DAAT01250126	DIAT01240725	DIAT01310126	TFIT31261050
DAAT01250425	DAAT01260126	DIAT01241025	TCO364030625	TFVT10260331
DAAT01250725	DAAT01270126	DIAT01250425	TCO364020925	TUVT11070525
DAAT01251025	DAAT01280126	DIAT01250725	TCO364040325	TUVT11170327
DAAT01260425	DAAT01290126	DIAT01251025	TCO364021225	TUVT10180429
DAAT01260725	DAAT01300126	DIAT01260425	TDST01130725	TUVT20250333
DAAT01261025	DAAT01310126	DIAT01260725	TDST01280525	TUVT20040435
DAAT01270425	DIAT01301025	DIAT01261025	TDST01280525	TUVT18250237
DAAT01270725	DIAT01280725	DIAT01270725	TFIC14260825	TUVT17200341
DAAT01271025	DIAT01270425	DIAT01280425	TFIC13280425	TUVT32160649
DAAT01280425	DIAT01290725	DIAT01281025	TFIC15260826	TUVT31190555
DAAT01280725	DIAT01300725	DIAT01290425	TFIC14280426	
DAAT01281025	DIAT01271025	DIAT01300425	TFIC15280427	

- 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:

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01020525	7.00%	DAAT01280126	7.00%	DIAT01240126	7.00%
DAAT01021125	7.00%	DAAT01290126	7.00%	DIAT01250126	7.00%
DAAT01030825	7.00%	DAAT01300126	7.00%	DIAT01260126	7.00%
DAAT01031225	7.00%	DAAT01310126	7.00%	DIAT01270126	7.00%
DAAT01081125	7.00%	DIAT01301025	7.00%	DIAT01280126	7.00%
DAAT01210425	7.00%	DIAT01280725	7.00%	DIAT01290126	7.00%
DAAT01220425	7.00%	DIAT01270425	7.00%	DIAT01300126	7.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01290725	7.00%	DIAT01310126	7.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01300725	7.00%	TCO364030625	2.00%
DAAT01221025	7.00%	DIAT01271025	7.00%	TCO364020925	2.00%
DAAT01230425	7.00%	DIAT01291025	7.00%	TCO364040325	2.00%
DAAT01230725	7.00%	DIAT01020525	7.00%	TCO364021225	2.25%
DAAT01231025	7.00%	DIAT01021125	7.00%	TDST01130725	10.00%
DAAT01240425	7.00%	DIAT01030825	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01240725	7.00%	DIAT01031225	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01241025	7.00%	DIAT01081125	7.00%	TFIC14260825	3.17%
DAAT01250425	7.00%	DIAT01210425	7.00%	TFIC13280425	3.17%
DAAT01250725	7.00%	DIAT01220425	7.00%	TFIC15260826	4.20%
DAAT01251025	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIC14280426	4.20%
DAAT01260425	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIC15280427	4.20%
DAAT01260725	7.00%	DIAT01221025	7.00%	TFIC16280428	5.48%
DAAT01261025	7.00%	DIAT01230425	7.00%	TFIP15260826	4.20%
DAAT01270425	7.00%	DIAT01230725	7.00%	TFIP16280428	5.48%
DAAT01270725	7.00%	DIAT01231025	7.00%	TFIT08261125	1.75%
DAAT01271025	7.00%	DIAT01240425	7.00%	TFIT15260826	2.10%
DAAT01280425	7.00%	DIAT01240725	7.00%	TFIT08031127	2.10%
DAAT01280725	7.00%	DIAT01241025	7.00%	TFIT16280428	2.74%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01281025	7.00%	DIAT01250425	7.00%	TFIT16180930	3.40%
DAAT01290425	7.00%	DIAT01250725	7.00%	TFIT10260331	3.40%
DAAT01290725	7.00%	DIAT01251025	7.00%	TFIT16300632	5.00%
DAAT01291025	7.00%	DIAT01260425	7.00%	TFIT11090233	3.68%
DAAT01300425	7.00%	DIAT01260725	7.00%	TFIT16181034	5.00%
DAAT01300725	7.00%	DIAT01261025	7.00%	TFIT16090736	7.00%
DAAT01301025	7.00%	DIAT01270725	7.00%	TFIT21280542	7.26%
DAAT01301125	7.00%	DIAT01280425	7.00%	TFIT23250746	7.00%
DAAT01310725	7.00%	DIAT01281025	7.00%	TFIT31261050	7.00%
DAAT01310825	7.00%	DIAT01290425	7.00%	TFVT10260331	6.77%
DAAT01311025	7.00%	DIAT01300425	7.00%	TUVT11070525	1.75%
DAAT01010226	14.00%	DIAT01301125	7.00%	TUVT111170327	2.10%
DAAT01100126	7.00%	DIAT01310725	7.00%	TUVT10180429	3.40%
DAAT01220126	7.00%	DIAT01310825	7.00%	TUVT20250333	7.07%
DAAT01230126	7.00%	DIAT01311025	7.00%	TUVT20040435	7.54%
DAAT01240126	7.00%	DIAT01010226	14.00%	TUVT18250237	7.00%
DAAT01250126	7.00%	DIAT01100126	7.00%	TUVT17200341	28.91%
DAAT01260126	7.00%	DIAT01220126	7.00%	TUVT32160649	10.40%
DAAT01270126	7.00%	DIAT01230126	7.00%	TUVT31190555	28.91%

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
4BRZ	13%	ENELCHILCO	17%	MAYAGUEZ	70%
AAPL	10%	ENKA	42%	META	16%
AGROCHAL	70%	ENELCO	18%	MINEROS	30%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
AGUASACO	16%	EQAC	10%	MOAT	8%
AMZN	15%	ESTRA	70%	MVOL	7%
ANDINABCO	13%	ETB	25%	NKE	14%
BAC	13%	EXITO	23%	NU	39%
BBVACOL	70%	F	18%	NUAMCO	20%
BCICO	14%	FABRICATO	70%	NUTRESA	28%
BCOLOMBIA	15%	FALABELLCO	19%	NVDA	19%
BHI	27%	FAMILIA	100%	OCCIDENTE	70%
BMC	70%	FB	15%	ORBIS	70%
BOGOTA	17%	FGNTOLIMA	70%	PARAUCOCO	18%
BRKB	9%	FLOA	6%	PAZRIO	70%
BSANTANDCO	15%	GASNATURAL	70%	PBR	20%
BVC	15%	GASORIENTE	70%	PEI	23%
C	15%	GE	17%	PFAVAL	43%
CAPCO	36%	GEB	25%	PFAVH	100%
CARACOLTV	70%	GEHC	11%	PFBVACOL	70%
CARTON	70%	GEV	12%	PFBCELOM	14%
CBU0	7%	GIBRALTAR	70%	PFCARPAK	70%
CBU7	11%	GOOGL	11%	PFCMARGOS	22%
CCAU	6%	GRUBOLIVAR	21%	PFCORFICOL	15%
CCUCO	13%	GRUPOARGOS	26%	PFDVVNDA	18%
CELSIA	16%	GRUPOAVAL	20%	PFE	11%
CEMA	8%	GRUPOIMSA	70%	PFGBOLIVAR	24%
CEMARGOS	19%	GRUPOSURA	22%	PFGRUPOARG	22%
CENCOMALCO	19%	GXTESCOL	5%	PFGRUPSURA	70%
CENCOSUDCO	21%	HCOLSEL	15%	PFVILLA051	70%
CEUU	7%	HLQD	4%	PFVILLA053	70%
CFMITNIPCO	12%	HYGU	4%	PFVILLAS	70%
CHILECO	13%	IAMCO	15%	PFVILLAS00	70%
CLH	70%	IAUP	18%	PFVILLAS01	70%
CMPCCO	16%	IAUS	6%	PFVILLASCA	70%
CNEC	16%	IB01	6%	POPULAR	70%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
COLBUNCO	17%	IBIT	31%	PORT	54%
COLOMBINA	70%	IBTA	5%	PROMIGAS	16%
COLTEJER	70%	ICHN	11%	PROTECCION	70%
COLTEL	70%	ICOLCAP	12%	QUINENCOCO	14%
CONCHATOCO	14%	IDSE	8%	RBOT	9%
CONCIVILES	70%	IDTP	5%	RCNTELEVI	70%
CONCONCRET	31%	IHYA	6%	RIOPAILA	70%
COOMEVAEPS	70%	IJPA	7%	RIOPAILIND	70%
COPECCO	14%	IMBA	4%	RIPLEYCO	17%
COPX	12%	IMVU	10%	SANFELIPE	70%
CORFERIAS	70%	INCASTILLA	70%	SASU	6%
CORFICOLCF	29%	INESA	70%	SDGEB	28%
CPXJ	6%	INRA	13%	SDHA	6%
CREDIFAMI	70%	INVENSA	70%	SDIA	5%
CSACOL	70%	ISA	16%	SGLD	25%
CSKR	7%	ISAC	7%	SMUCO	18%
CSPX	8%	ISFD	5%	SPMV	9%
CUSS	7%	ITAUCLCO	16%	SPXS	8%
CYBA	4%	IUAA	4%	SQMBCO	21%
DESCAUCANO	70%	IUES	13%	SUAS	7%
DPCSACOL	70%	IUFS	9%	SUM	26%
DPELECTULU	70%	IUHC	7%	TERPEL	15%
DPYA	7%	IUIT	8%	TGLSC	70%
DTLA	6%	IWVL	7%	TITAN	70%
ECLCO	19%	JETS	16%	UBER	22%
ECOPETROL	14%	JNJ	9%	URA	15%
EDMU	12%	JPEA	7%	VALINDUSTR	70%
EIMI	7%	JPM	13%	VALSIMESA	70%
ELCONDOR	70%	LIT	11%	VAPORESCO	21%
ELECTULUA	70%	LLP	100%	VILLAS	70%
EMCA	7%	LQDA	7%	VOO	10%
EMGA	5%	LTMCO	56%	WIAU	4%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
EMPAQUES	70%	MALLPLAZCO	17%		
ENELAMCO	16%	MARLY	70%		

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.

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



Boletín informativo

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 viernes 14 de febrero de 2025.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías