



## No.014 / 07 de abril 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](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
DIAT01270425	TUVT11170327	DIAT01280425	DAAT01260126	DAAT01270126
DIAT01290725	DIAT01291025	DIAT01280126	DAAT01251025	DAAT01261025
TFIT15260826	DIAT01300725	DIAT01270725	DAAT01250725	DAAT01260725
TFIT16090736	TCO364021225	DIAT01270126	DAAT01250425	DAAT01260425
TFIT16280428	TFIC15280427	DIAT01261025	DAAT01250126	DIAT01210425
TFVT10260331	TDST01130725	DIAT01260725	DAAT01241025	DIAT01100126
TUVT11070525	TFIT08031127	DIAT01260425	DAAT01240725	DIAT01081125
DIAT01280725	TFIT21280542	DIAT01260126	DAAT01240425	DIAT01031225
DIAT01301025	TUVT10180429	DIAT01251025	DAAT01240126	DIAT01030825
TCO364020925	TFIT08261125	DIAT01311025	DAAT01231025	DIAT01021125
TCO364030625	TFIT10260331	DIAT01310825	DAAT01230725	DIAT01020525
TDST01280525	TFIT11090233	DIAT01310725	DAAT01230425	DIAT01010226



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
TDST01280525	TFIT16180930	DIAT01310126	DAAT01230126	DAAT01311025
TFIP16280428	TFIT23250746	DIAT01301125	DAAT01221025	DAAT01310825
TFIT31261050	TUVT32160649	DIAT01300425	DAAT01220725	DAAT01310725
TUVT31190555	DIAT01240126	DIAT01300126	DAAT01220725	DAAT01310126
TUVT18250237	DIAT01231025	TFIC14280426	DAAT01300126	DAAT01301125
DIAT01271025	DIAT01230725	TUVT17200341	DAAT01291025	DAAT01301025
TCO364030326	DIAT01230425	DAAT01220425	DAAT01290725	DAAT01300725
TFIC14260825	DIAT01230126	DAAT01220126	DAAT01290425	DAAT01300425
TFIC15260826	DIAT01221025	DAAT01210425	DAAT01290126	DIAT01250725
TFIP15260826	DIAT01220725	DAAT01100126	DAAT01281025	DIAT01250425
TFIT16300632	DIAT01220725	DAAT01081125	DAAT01280725	DIAT01250126
TUVT20040435	DIAT01220425	DAAT01031225	DAAT01280425	DIAT01241025
TUVT20250333	DIAT01220126	DAAT01030825	DAAT01280126	DIAT01240725
TFIC13280425	DIAT01290425	DAAT01021125	DAAT01271025	DIAT01240425
TFIC16280428	DIAT01290126	DAAT01020525	DAAT01270725	
TFIT16181034	DIAT01281025	DAAT01010226	DAAT01270425	

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



## Boletín informativo

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.

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



## Boletín informativo

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
DIAT01270425	7.00%	DIAT01230425	7.00%	DAAT01240126	7.00%
DIAT01290725	7.00%	DIAT01230126	7.00%	DAAT01231025	7.00%
TFIT15260826	1.93%	DIAT01221025	7.00%	DAAT01230725	7.00%
TFIT16090736	6.42%	DIAT01220725	7.00%	DAAT01230425	7.00%
TFIT16280428	2.30%	DIAT01220725	7.00%	DAAT01230126	7.00%
TFVT10260331	5.56%	DIAT01220425	7.00%	DAAT01221025	7.00%
TUVT11070525	1.75%	DIAT01220126	7.00%	DAAT01220725	7.00%
DIAT01280725	7.00%	DIAT01290425	7.00%	DAAT01220725	7.00%
DIAT01301025	7.00%	DIAT01290126	7.00%	DAAT01300126	7.00%
TCO364020925	2.00%	DIAT01281025	7.00%	DAAT01291025	7.00%
TCO364030625	1.75%	DIAT01280425	7.00%	DAAT01290725	7.00%
TDST01280525	10.00%	DIAT01280126	7.00%	DAAT01290425	7.00%
TDST01280525	10.00%	DIAT01270725	7.00%	DAAT01290126	7.00%
TFIP16280428	4.60%	DIAT01270126	7.00%	DAAT01281025	7.00%
TFIT31261050	8.10%	DIAT01261025	7.00%	DAAT01280725	7.00%
TUVT31190555	29.43%	DIAT01260725	7.00%	DAAT01280425	7.00%
TUVT18250237	8.10%	DIAT01260425	7.00%	DAAT01280126	7.00%
DIAT01271025	7.00%	DIAT01260126	7.00%	DAAT01271025	7.00%
TCO364030326	2.44%	DIAT01251025	7.00%	DAAT01270725	7.00%
TFIC14260825	3.96%	DIAT01311025	7.00%	DAAT01270425	7.00%
TFIC15260826	3.86%	DIAT01310825	7.00%	DAAT01270126	7.00%
TFIP15260826	3.86%	DIAT01310725	7.00%	DAAT01261025	7.00%
TFIT16300632	5.80%	DIAT01310126	7.00%	DAAT01260725	7.00%
TUVT20040435	9.92%	DIAT01301125	7.00%	DAAT01260425	7.00%
TUVT20250333	6.27%	DIAT01300425	7.00%	DIAT01210425	7.00%
TFIC13280425	3.96%	DIAT01300126	7.00%	DIAT01100126	7.00%
TFIC16280428	4.60%	TFIC14280426	3.86%	DIAT01081125	7.00%
TFIT16181034	5.80%	TUVT17200341	29.42%	DIAT01031225	7.00%
TUVT11170327	2.30%	DAAT01220425	7.00%	DIAT01030825	7.00%
DIAT01291025	7.00%	DAAT01220126	7.00%	DIAT01021125	7.00%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DIAT01300725	7.00%	DAAT01210425	7.00%	DIAT01020525	7.00%
TCO364021225	2.00%	DAAT01100126	7.00%	DIAT01010226	7.00%
TFIC15280427	4.60%	DAAT01081125	7.00%	DAAT01311025	7.00%
TDST01130725	10.00%	DAAT01031225	7.00%	DAAT01310825	7.00%
TFIT08031127	2.30%	DAAT01030825	7.00%	DAAT01310725	7.00%
TFIT21280542	8.19%	DAAT01021125	7.00%	DAAT01310126	7.00%
TUVT10180429	3.90%	DAAT01020525	7.00%	DAAT01301125	7.00%
TFIT08261125	1.98%	DAAT01010226	7.00%	DAAT01301025	7.00%
TFIT10260331	3.90%	DAAT01260126	7.00%	DAAT01300725	7.00%
TFIT11090233	3.90%	DAAT01251025	7.00%	DAAT01300425	7.00%
TFIT16180930	3.90%	DAAT01250725	7.00%	DIAT01250725	7.00%
TFIT23250746	8.10%	DAAT01250425	7.00%	DIAT01250425	7.00%
TUVT32160649	12.20%	DAAT01250126	7.00%	DIAT01250126	7.00%
DIAT01240126	7.00%	DAAT01241025	7.00%	DIAT01241025	7.00%
DIAT01231025	7.00%	DAAT01240725	7.00%	DIAT01240725	7.00%
DIAT01230725	7.00%	DAAT01240425	7.00%	DIAT01240425	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
4BRZ	13%	EMGA	6%	LTMCO	55%
AAPL	11%	EMPAQUES	70%	MALLPLAZCO	17%
AGROCHAL	70%	ENELAMCO	17%	MARLY	70%
AGUASACO	17%	ENELCHILCO	16%	MAYAGUEZ	70%
ALICORC1CO	14%	ENKA	37%	META	17%
AMZN	15%	ENELCO	18%	MINEROS	31%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
ANDINABCO	13%	EQAC	10%	MOAT	8%
BAC	13%	ESTRA	70%	MVOL	7%
BAPCO	14%	ETB	25%	NKE	14%
BBVAC1CO	20%	EXITO	21%	NU	39%
BBVACOL	70%	F	18%	NUAMCO	20%
BCICO	14%	FABRICATO	70%	NUTRESA	25%
BCOLOMBIA	19%	FALABELLCO	19%	NVDA	19%
BHI	27%	FAMILIA	100%	OCCIDENTE	70%
BMC	70%	FB	16%	ORBIS	70%
BOGOTA	17%	FERREYC1CO	16%	PARAUCOCO	17%
BRKB	9%	FGNTOLIMA	70%	PAZRIO	70%
BSANTANDCO	14%	FLOA	7%	PBR	21%
BVC	15%	GASNATURAL	70%	PEI	23%
BVNCO	19%	GASORIENTE	70%	PFAVAL	33%
C	15%	GE	17%	PFAVH	100%
CAPCO	23%	GEB	22%	PFBVACOL	70%
CARACOLTV	70%	GEHC	11%	PFBCELOM	14%
CARTON	70%	GEV	12%	PFCARPAK	70%
CBU0	7%	GIBRALTAR	70%	PFCEMARGOS	22%
CBU7	12%	GOOGL	11%	PFCORFICOL	15%
CCAU	7%	GRUBOLIVAR	22%	PFDVVNDA	14%
CCUCO	13%	GRUPOARGOS	24%	PFE	11%
CELSIA	16%	GRUPOAVAL	21%	PFGBOLIVAR	24%
CEMA	9%	GRUPOIMSA	70%	PFGRUPOARG	21%
CEMARGOS	25%	GRUPOSURA	22%	PFGRUPSURA	61%
CENCOMALCO	19%	GXTESCOL	7%	PVVILLA051	70%
CENCOSUDCO	21%	HCOLSEL	16%	PVVILLA053	70%
CEUU	7%	HLQD	5%	PVVILLAS	70%
CFMITNIPCO	12%	HYGU	4%	PVVILLAS00	70%
CHILECO	13%	IAMCO	16%	PVVILLAS01	70%
CLH	70%	IAUP	19%	PVVILLASCA	70%
CMPCCO	17%	IAUS	7%	POPULAR	70%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CNEC	16%	IB01	7%	PORT	55%
COLBUNCO	17%	IBIT	32%	PROMIGAS	17%
COLOMBINA	70%	IBTA	6%	PROTECCION	70%
COLTEJER	70%	ICHN	12%	QUINENCOCO	14%
COLTEL	70%	ICOLCAP	12%	RBOT	10%
CONCHATOCO	14%	IDSE	8%	RCNTELEVI	70%
CONCIVILES	70%	IDTP	6%	RIOPAILA	70%
CONCONCRET	31%	IFSCO	15%	RIOPAILIND	70%
COOMEVAEPS	70%	IHYA	6%	RIPLEYCO	17%
COPECCO	15%	IJPA	7%	SANFELIPE	70%
COPX	12%	IMBA	4%	SASU	6%
CORFERIAS	70%	IMVU	10%	SCCOCO	15%
CORFICOLCF	29%	INCASTILLA	70%	SDGEB	28%
CPACASC1CO	12%	INESA	70%	SDHA	6%
CPXJ	6%	INRA	13%	SDIA	6%
CREDIFAMI	70%	INRETC1CO	12%	SGLD	25%
CSACOL	70%	INVENSA	70%	SMUCO	19%
CSKR	7%	IPCHBC1CO	23%	SPMV	10%
CSPX	8%	ISA	16%	SPXS	8%
CUSS	7%	ISAC	7%	SQMBCO	21%
CVERDEC1CO	18%	ISFD	6%	SUAS	8%
CYBA	5%	ITAUCLCO	16%	SUM	54%
DESCAUCANO	70%	IUAA	4%	TERPEL	15%
DPCSACOL	70%	IUES	13%	TGLSC	70%
DPELECTULU	70%	IUFS	10%	TITAN	70%
DPYA	7%	IUHC	8%	UBER	22%
DPYACO	8%	IUIT	9%	URA	15%
DTLA	6%	IWVL	7%	VALINDUSTR	70%
ECLCO	19%	JETS	17%	VALSIMESA	70%
ECOPETROL	14%	JNJ	10%	VAPORESCO	22%
EDMU	12%	JPEA	7%	VILLAS	70%
EIMI	8%	JPM	14%	VOLCABC1CO	23%



## Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
ELCONDOR	70%	LIT	11%	VOO	10%
ELECTULUA	70%	LLP	100%	WIAU	5%
EMCA	8%	LQDA	8%		

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



## Boletín informativo

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 lunes 14 de abril de 2025.

**José Manuel Suárez Jiménez**  
**Subgerente de Riesgos y Metodologías**