



Boletín informativo

No.026 / 04 de julio 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	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01010226	7.00%	DAAT01310126	7.00%	DIAT01300426	7.00%
DAAT01020526	7.00%	DAAT01310725	7.00%	DIAT01300725	7.00%
DAAT01021125	7.00%	DAAT01310825	7.00%	DIAT01301025	7.00%
DAAT01030825	7.00%	DAAT01311025	7.00%	DIAT01301125	7.00%
DAAT01031225	7.00%	DIAT01010226	7.00%	DIAT01310126	7.00%
DAAT01081125	7.00%	DIAT01020526	7.00%	DIAT01310725	7.00%
DAAT01100126	7.00%	DIAT01021125	7.00%	DIAT01310825	7.00%
DAAT01210426	7.00%	DIAT01030825	7.00%	DIAT01311025	7.00%
DAAT01220126	7.00%	DIAT01031225	7.00%	TCO364020626	2.45%
DAAT01220426	7.00%	DIAT01081125	7.00%	TCO364020925	2.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01100126	7.00%	TCO364021225	2.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01210426	7.00%	TCO364030326	2.52%
DAAT01221025	7.00%	DIAT01220126	7.00%	TDST01130725	10.00%
DAAT01230126	7.00%	DIAT01220426	7.00%	TDST01280526	10.00%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01230426	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TDST01280526	10.00%
DAAT01230725	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIC14260825	3.02%
DAAT01231025	7.00%	DIAT01221025	7.00%	TFIC14280426	2.20%
DAAT01240126	7.00%	DIAT01230126	7.00%	TFIC15260826	2.20%
DAAT01240426	7.00%	DIAT01230426	7.00%	TFIC15280427	4.60%
DAAT01240725	7.00%	DIAT01230725	7.00%	TFIC16280428	4.60%
DAAT01241025	7.00%	DIAT01231025	7.00%	TFIP15260826	2.20%
DAAT01250126	7.00%	DIAT01240126	7.00%	TFIP16280428	4.60%
DAAT01250426	7.00%	DIAT01240426	7.00%	TFIT05220829	8.62%
DAAT01250725	7.00%	DIAT01240725	7.00%	TFIT08031127	2.30%
DAAT01251025	7.00%	DIAT01241025	7.00%	TFIT08261125	1.75%
DAAT01260126	7.00%	DIAT01250126	7.00%	TFIT10260331	3.90%
DAAT01260426	7.00%	DIAT01250426	7.00%	TFIT11090233	3.90%
DAAT01260725	7.00%	DIAT01250725	7.00%	TFIT15260826	1.50%
DAAT01261025	7.00%	DIAT01251025	7.00%	TFIT16090736	5.80%
DAAT01270126	7.00%	DIAT01260126	7.00%	TFIT16180930	3.90%
DAAT01270426	7.00%	DIAT01260426	7.00%	TFIT16181034	5.82%
DAAT01270725	7.00%	DIAT01260725	7.00%	TFIT16280428	2.30%
DAAT01271025	7.00%	DIAT01261025	7.00%	TFIT16281140	12.78%
DAAT01280126	7.00%	DIAT01270126	7.00%	TFIT16300632	4.77%
DAAT01280426	7.00%	DIAT01270426	7.00%	TFIT21280542	6.68%
DAAT01280725	7.00%	DIAT01270725	7.00%	TFIT23250746	7.41%
DAAT01281025	7.00%	DIAT01271025	7.00%	TFIT31261050	8.10%
DAAT01290126	7.00%	DIAT01280126	7.00%	TFVT10260331	8.11%
DAAT01290426	7.00%	DIAT01280426	7.00%	TUVT10180429	3.90%
DAAT01290725	7.00%	DIAT01280725	7.00%	TUVT11170327	2.30%
DAAT01291025	7.00%	DIAT01281025	7.00%	TUVT17200341	13.33%
DAAT01300126	7.00%	DIAT01290126	7.00%	TUVT18250237	12.10%
DAAT01300426	7.00%	DIAT01290426	7.00%	TUVT20040435	8.92%
DAAT01300725	7.00%	DIAT01290725	7.00%	TUVT20250333	11.23%
DAAT01301025	7.00%	DIAT01291025	7.00%	TUVT31190555	13.56%
DAAT01301125	7.00%	DIAT01300126	7.00%	TUVT32160649	15.44%

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.



Boletín informativo

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:

- a. 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.
- 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



Boletín informativo

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:

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	13.00%	EMPAQUES	70.00%	LTMCO	55.00%
AAPL	10.00%	ENELAMCO	16.00%	MALLPLAZCO	17.00%
AGROCHAL	70.00%	ENELCHILCO	15.00%	MARLY	70.00%
AGUASACO	16.00%	ENKA	37.00%	MAYAGUEZ	70.00%
ALICORC1CO	13.00%	ENTELCO	18.00%	META	16.00%
AMZN	14.00%	EQAC	10.00%	MINEROS	30.00%
ANDINABCO	13.00%	ESTRA	70.00%	MOAT	8.00%
BAC	13.00%	ETB	31.00%	MVOL	7.00%
BAPCO	14.00%	EXITO	20.00%	NKE	14.00%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
BBVAC1CO	19.00%	F	18.00%	NU	39.00%
BBVACOL	70.00%	FABRICATO	70.00%	NUAMCO	20.00%
BCICO	14.00%	FALABELLCO	18.00%	NUTRESA	29.00%
BCOLOMBIA	30.00%	FAMILIA	100.00%	NVDA	19.00%
BHI	27.00%	FB	15.00%	OCCIDENTE	70.00%
BMC	70.00%	FERREYC1CO	16.00%	ORBIS	70.00%
BOGOTA	17.00%	FGNTOLIMA	70.00%	PARAUCOCO	16.00%
BRKB	9.00%	FLOA	6.00%	PAZRIO	70.00%
BSANTANDCO	14.00%	GASNATURAL	70.00%	PBR	20.00%
BVC	16.00%	GASORIENTE	70.00%	PEI	24.00%
BVNCO	19.00%	GE	17.00%	PFAVAL	21.00%
C	15.00%	GEB	18.00%	PFAVH	100.00%
CAPCO	18.00%	GEHC	11.00%	PFBBVACOL	70.00%
CARACOLTV	70.00%	GEV	12.00%	PFBCOLOM	12.00%
CARTON	70.00%	GIBALTAR	70.00%	PFCARPAK	70.00%
CBU0	7.00%	GOAUCO	13.00%	PFCEMARGOS	23.00%
CBU7	11.00%	GOOGL	11.00%	PFCIBEST	12.00%
CCAU	6.00%	GRUBOLIVAR	23.00%	PFCORFICOL	13.00%
CCUCO	13.00%	GRUPOARGOS	24.00%	PFDVVNDA	17.00%
CELSIA	14.00%	GRUPOAVAL	20.00%	PFE	11.00%
CEMA	8.00%	GRUPOIMSA	70.00%	PFGBOLIVAR	24.00%
CEMARGOS	29.00%	GRUPOSURA	21.00%	PFGRUPOARG	18.00%
CENCOMALCO	19.00%	GXTESCOL	6.00%	PFGRUPSURA	36.00%
CENCOSUDCO	21.00%	HCOLSEL	14.00%	PFVILLA051	70.00%
CEUU	7.00%	HLQD	4.00%	PFVILLA053	70.00%
CFMITNIPCO	11.00%	HYGU	4.00%	PFVILLAS	70.00%
CHILECO	13.00%	IAMCO	15.00%	PFVILLAS00	70.00%
CIBEST	19.00%	IAUP	18.00%	PFVILLAS01	70.00%
CLH	70.00%	IAUS	6.00%	PFVILLASCA	70.00%
CMPCCO	16.00%	IB01	5,9%	POPULAR	70.00%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CNEC	17.00%	IBIT	31.00%	PORT	54.00%
COLBUNCO	17.00%	IBTA	5.00%	PROMIGAS	15.00%
COLOMBINA	70.00%	ICHN	11.00%	PROTECCION	70.00%
COLTEJER	70.00%	ICOLCAP	11.00%	QUINENCOCO	13.00%
COLTEL	70.00%	ID27CO	5.00%	RBOT	9.00%
CONCHATOCO	14.00%	ID29CO	5.00%	RCNTELEVI	70.00%
CONCIVILES	70.00%	ID30CO	5.00%	RIOPAILA	70.00%
CONCONCRET	30.00%	IDSE	8.00%	RIOPAILIND	70.00%
COOMEVAEPS	70.00%	IDTP	5.00%	RIPLEYCO	16.00%
COPECCO	14.00%	IFSCO	15.00%	SANFELIPE	70.00%
COPX	12.00%	IHYA	6.00%	SASU	6.00%
CORFERIAS	70.00%	IJPA	7.00%	SCCOCO	14.00%
CORFICOLCF	27.00%	IMBA	4.00%	SDGEB	28.00%
CPACASC1CO	11.00%	IMVU	8.00%	SDHA	6.00%
CPXJ	6.00%	INCASTILLA	70.00%	SDIA	5.00%
CREDIFAMI	70.00%	INESA	70.00%	SGLD	25.00%
CSACOL	70.00%	INRA	13.00%	SMUCO	18.00%
CSKR	7.00%	INRETC1CO	12.00%	SPMV	9.00%
CSPX	8.00%	INVENSA	70.00%	SPXS	8.00%
CUSS	7.00%	IPCHBC1CO	22.00%	SQMBCO	21.00%
CVERDEC1CO	18.00%	ISA	14.00%	SUAS	7.00%
CYBA	4.00%	ISAC	7.00%	SUM	54.00%
D26ACO	5.00%	ISFD	5.00%	TERPEL	14.00%
D28ACO	5.00%	ITAUCLCO	16.00%	TGLSC	70.00%
DESCAUCANO	70.00%	IUAA	4.00%	TIN	69.00%
DPCSACOL	70.00%	IUES	13.00%	TITAN	70.00%
DPELECTULU	70.00%	IUFS	9.00%	TSLACO	23.00%
DPYA	7.00%	IUHC	7.00%	UBER	22.00%
DPYACO	8.00%	IUIT	8.00%	URA	15.00%
DTLA	6.00%	IWVL	7.00%	VALINDUSTR	70.00%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
ECLCO	19.00%	JETS	16.00%	VALSIMESA	70.00%
ECOPETROL	13.00%	JNJ	9.00%	VAPORESCO	21.00%
EDMU	12.00%	JPEA	7.00%	VILLAS	70.00%
EIMI	7.00%	JPM	13.00%	VOLCABC1CO	22.00%
ELCONDOR	70.00%	KOCO	7.00%	VOO	10.00%
ELECTULUA	70.00%	LIT	11.00%	WIAU	4.00%
EMCA	7.00%	LLP	100.00%		
EMGA	5.00%	LQDA	7.00%		

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



Boletín informativo

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 viernes 11 de julio de 2025.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías