



## Boletín informativo

+

**No.114 / agosto 24 de 2021**

**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 Y 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 el área de riesgos y operaciones de la CRCC S.A. vía telefónica al número 327 70 00 opción 1 o a través de la cuenta de correo electrónico: [operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co](mailto:operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co).



## Boletín informativo

### 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  |
|--------------|--------------|--------------|
| DAAT01271021 | DAAT01290122 | DAAT01100522 |
| DAAT01281021 | DAAT01300122 | DAAT01290522 |
| DAAT01291021 | DAAT01310122 | DAAT01010622 |
| DAAT01301021 | DAAT01020222 | DAAT01170622 |
| DAAT01311021 | DAAT01030222 | DAAT01210622 |
| DAAT01021121 | DAAT01040222 | DAAT01070722 |
| DAAT01031121 | DAAT01030322 | DAAT01240722 |
| DAAT01041121 | DAAT01020422 | DAAT01250722 |
| DAAT01201121 | DAAT01100422 | DAAT01260722 |
| DAAT01301121 | DAAT01140422 | DAAT01270722 |
| DAAT01031221 | DAAT01160422 | DAAT01280722 |
| DAAT01070122 | DAAT01180422 | DAAT01290722 |
| DAAT01100122 | DAAT01210422 | DAAT01300722 |
| DAAT01130122 | DAAT01220422 | DAAT01010822 |
| DAAT01170122 | DAAT01230422 | DAAT01310722 |
| DAAT01190122 | DAAT01260422 | DAAT01020822 |
| DAAT01210122 | DAAT01240422 | DAAT01030822 |
| DAAT01220122 | DAAT01250422 |              |
| DAAT01240122 | DAAT01270422 |              |
| DAAT01250122 | DAAT01280422 |              |
| DAAT01230122 | DAAT01290422 |              |
| DAAT01260122 | DAAT01300422 |              |
| DAAT01270122 | DAAT01020522 |              |
| DAAT01280122 | DAAT01030522 |              |



## Boletín informativo

| NEMOTÉCNICO  | NEMOTÉCNICO  |
|--------------|--------------|
| TFIT10040522 | TFIT31261050 |
| TFIT16240724 | TCO364070921 |
| TFIT15260826 | TCO364071221 |
| TFIT16180930 | TFIT16090736 |
| TFIT16280428 | TCO364080322 |
| TUVT17230223 | TCO364070622 |
| TUVT20250333 | TFIT10260331 |
| TUVT11070525 |              |
| TUVT20040435 |              |
| TFIT16300632 |              |
| TUVT11170327 |              |
| TFIT08261125 |              |
| TUVT32160649 |              |
| TFIP10040522 |              |
| TFIP15260826 |              |
| TFIP16240724 |              |
| TFIP16280428 |              |
| TFIT16181034 |              |
| TUVT18250237 |              |
| TFIC16240724 |              |
| TFIC15240723 |              |
| TFIC14240722 |              |
| TFIC13240721 |              |
| TFIC15260826 |              |
| TFIC14260825 |              |
| TFIC13260824 |              |
| TFIC12260823 |              |
| TFIC11260822 |              |
| TFIC10260821 |              |
| TFIT08031127 |              |
| TUVT10180429 |              |



## Boletín informativo

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:

- 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 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

### 1. 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 |
|--------------|---------|--------------|---------|
| DAAT01021121 | 7%      | DAAT01180422 | 7%      |
| DAAT01031121 | 7%      | DAAT01210422 | 7%      |
| DAAT01041121 | 7%      | DAAT01220422 | 7%      |
| DAAT01201121 | 7%      | DAAT01230422 | 7%      |
| DAAT01301121 | 7%      | DAAT01260422 | 7%      |
| DAAT01031221 | 7%      | DAAT01240422 | 7%      |
| DAAT01070122 | 7%      | DAAT01250422 | 7%      |
| DAAT01100122 | 7%      | DAAT01270422 | 7%      |
| DAAT01130122 | 7%      | DAAT01280422 | 7%      |
| DAAT01170122 | 7%      | DAAT01290422 | 7%      |
| DAAT01190122 | 7%      | DAAT01300422 | 7%      |
| DAAT01210122 | 7%      | DAAT01020522 | 7%      |
| DAAT01220122 | 7%      | DAAT01030522 | 7%      |
| DAAT01240122 | 7%      | DAAT01100522 | 7%      |
| DAAT01250122 | 7%      | DAAT01290522 | 7%      |
| DAAT01230122 | 7%      | DAAT01010622 | 7%      |
| DAAT01260122 | 7%      | DAAT01170622 | 7%      |
| DAAT01270122 | 7%      | DAAT01210622 | 7%      |
| DAAT01280122 | 7%      | DAAT01070722 | 7%      |
| DAAT01290122 | 7%      | DAAT01240722 | 7%      |
| DAAT01300122 | 7%      | DAAT01250722 | 7%      |
| DAAT01310122 | 7%      | DAAT01260722 | 7%      |
| DAAT01020222 | 7%      | DAAT01270722 | 7%      |
| DAAT01030222 | 7%      | DAAT01280722 | 7%      |
| DAAT01040222 | 7%      | DAAT01290722 | 7%      |
| DAAT01030322 | 7%      | DAAT01300722 | 7%      |
| DAAT01020422 | 7%      | DAAT01010822 | 7%      |
| DAAT01100422 | 7%      | DAAT01310722 | 7%      |
| DAAT01140422 | 7%      | DAAT01020822 | 7%      |
| DAAT01160422 | 7%      | DAAT01030822 | 7%      |



## Boletín informativo

| NEMOTÉCNICO  | HAIRCUT | NEMOTÉCNICO  | HAIRCUT |
|--------------|---------|--------------|---------|
| TFIT10040522 | 2%      | TFIC15240723 | 4%      |
| TFIT16240724 | 6%      | TFIC14240722 | 4%      |
| TFIT15260826 | 3%      | TFIC13240721 | 4%      |
| TFIT16180930 | 5%      | TFIC15260826 | 6%      |
| TFIT16280428 | 5%      | TFIC14260825 | 12%     |
| TUVT17230223 | 2%      | TFIC13260824 | 12%     |
| TUVT20250333 | 11%     | TFIC12260823 | 4%      |
| TUVT11070525 | 6%      | TFIC11260822 | 4%      |
| TUVT20040435 | 12%     | TFIC10260821 | 4%      |
| TFIT16300632 | 6%      | TFIT08031127 | 3%      |
| TUVT11170327 | 3%      | TUVT10180429 | 5%      |
| TFIT08261125 | 4%      | TFIT31261050 | 12%     |
| TUVT32160649 | 18%     | TCO364070921 | 2%      |
| TFIP10040522 | 4%      | TCO364071221 | 2%      |
| TFIP15260826 | 6%      | TFIT16090736 | 6%      |
| TFIP16240724 | 12%     | TCO364080322 | 2%      |
| TFIP16280428 | 10%     | TCO364070622 | 2%      |
| TFIT16181034 | 8%      | TFIT10260331 | 5%      |
| TUVT18250237 | 9%      |              |         |
| TFIC16240724 | 12%     |              |         |

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 |
|-------------|---------|-------------|---------|
| BCOLOMBIA   | 28%     | PFBCOLOM    | 29%     |
| BOGOTA      | 29%     | PFCEMARGOS  | 36%     |
| CELSIA      | 25%     | PFDVVNDA    | 25%     |
| CEMARGOS    | 25%     | PFGRUPOARG  | 25%     |
| CLH         | 37%     | PFGRUPSURA  | 68%     |
| CNEC        | 83%     | ICOLCAP     | 30%     |



## Boletín informativo

| NEMOTÉCNICO | HAIRCUT | NEMOTÉCNICO | HAIRCUT |
|-------------|---------|-------------|---------|
| CORFICOLCF  | 49%     | GASNATURAL  | 100%    |
| ECOPETROL   | 41%     | CARTON      | 100%    |
| GEB         | 25%     | PROTECCION  | 100%    |
| EXITO       | 58%     | FABRICATO   | 100%    |
| GRUPOARGOS  | 38%     | ENKA        | 100%    |
| GRUPOSURA   | 25%     | BBVACOL     | 100%    |
| ISA         | 25%     | GDXJ        | 100%    |
| NUTRESA     | 30%     | GE          | 100%    |
| PFAVAL      | 28%     | GURU        | 100%    |
| BVC         | 25%     | GXG         | 100%    |
| ELCONDOR    | 100%    | JNJ         | 100%    |
| GRUBOLIVAR  | 100%    | JPM         | 100%    |
| MINEROS     | 100%    | MLPA        | 100%    |
| OCCIDENTE   | 100%    | MOAT        | 100%    |
| PFCORFICOL  | 100%    | MOO         | 100%    |
| PROMIGAS    | 100%    | OIH         | 100%    |
| TERPEL      | 100%    | PFE         | 100%    |
| CONCONCRET  | 100%    | PPH         | 100%    |
| HCOLSEL     | 100%    | RSX         | 100%    |
| ETB         | 100%    | SDIV        | 100%    |
| GRUPOAVAL   | 100%    | SPFF        | 100%    |
| AAPL        | 100%    | VNM         | 100%    |
| AMZN        | 100%    | SQM B       | 100%    |
| BAC         | 100%    | ENELAM      | 100%    |
| BBH         | 100%    | CENCOSUD    | 100%    |
| BRF         | 100%    | FALAB       | 100%    |
| C           | 100%    | CHILE       | 100%    |
| FB          | 100%    | BSAN        | 100%    |
| GDX         | 100%    | COPEC       | 100%    |
| POPULAR     | 100%    | ENELCHIL    | 100%    |
| VILLAS      | 100%    | CAP         | 100%    |
| PFCARPAK    | 100%    | PARAUCO     | 100%    |

\*Aplica para los casos del numeral 3º del artículo 1.6.5.1. de la Circular Única.



## Boletín informativo

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.

**Vigencia:** Este Boletín Informativo entrará en vigencia a partir del 27 de agosto de 2021.

José Manuel Suárez Jiménez

**Subgerente de Riesgos y Metodologías**