



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

**No.060 / Octubre 22 de 2021**

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4., 1.4.5. y 1.4.10. del Reglamento de Funcionamiento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A., se publica:

### TABLA DE CONTENIDO

| No. Circular | Asunto   | Páginas |
|--------------|--|---------|
| 31           | MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 2.5.1.6. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LAS FLUCTUACIONES DE ESTRÉS PARA CÁLCULO DEL RIESGO EN SITUACIÓN DE ESTRÉS. | 6       |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

### **MODIFICACIÓN DEL ARTÍCULO 2.5.1.6. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LAS FLUCTUACIONES DE ESTRÉS PARA CÁLCULO DEL RIESGO EN SITUACIÓN DE ESTRÉS.**

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.4.4., 1.4.5. y 1.4.10. del Reglamento de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A. se publica la modificación del artículo 2.5.1.6. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con las fluctuaciones de estrés para cálculo del riesgo en situación de estrés.

**Artículo Primero:** Modifíquese el Artículo 2.5.1.6. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

#### **“Artículo. 2.5.1.6. Fluctuaciones de estrés para cálculo del riesgo en situación de estrés.**

Para realizar el cálculo del riesgo en situación de estrés de acuerdo con lo definido en el artículo 1.6.2.9. de la presente Circular se utilizarán los siguientes parámetros para el Segmento de Derivados Financieros:

1. Futuro TES Corto Plazo:

| ACTIVO                 | Fluctuación Estrés |
|------------------------|--------------------|
| Futuro TES Corto Plazo | 2%                 |

2. Futuro TES Mediano Plazo:

| ACTIVO                   | Fluctuación Estrés |
|--------------------------|--------------------|
| Futuro TES Mediano Plazo | 4%                 |

3. Futuro TES Largo Plazo:

| ACTIVO                 | Fluctuación Estrés |
|------------------------|--------------------|
| Futuro TES Largo Plazo | 12%                |

4. Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

Las fluctuaciones de estrés para los Futuros de TES de Referencias Específicas se agrupan por la Escala de Duración Modificada (EDM), de conformidad con la siguiente tabla:

|    | De | Hasta |
|----|----|-------|
| H1 | 0  | 0.75  |



**CÁMARA  
DE RIESGO**  
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

*Aseguramos el cumplimiento de  
las transacciones generando  
seguridad y transparencia al  
mercado de capitales colombiano.*



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|   |    |      |      |
|---|----|------|------|
| Contratos de<br>Futuros sobre<br>Títulos TES de<br>Referencias<br>Específicas | H2 | 0.75 | 1.5  |
|   | H3 | 1.5  | 3.0  |
|   | H4 | 3.0  | 5.0  |
|   | H5 | 5.0  | 7.0  |
|   | H6 | 7.0  | 10.0 |
|   | H7 | 10.0 | 15.0 |
|   | H8 | 15.0 | 20.0 |

Para realizar el cálculo del riesgo en situación de estrés de acuerdo con lo definido en el artículo 1.6.2.9. se utilizarán los escenarios descritos en Artículo 2.5.1.8. Las fluctuaciones de estrés para cada tramo podrán variar de acuerdo con cada escenario de estrés que diseñe la Cámara.

5. Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea la Tasa de Cambio Dólar/Peso:

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Futuros de Tasa de Cambio Dólar/Peso, Mini Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso, Opción sobre la TRM y Forward NDF USD/COP. Los parámetros son los siguientes:

| ACTIVO  | Fluctuación Estrés | Variación de la Volatilidad Bajista | Variación de la Volatilidad Alcista |
|---|--------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Futuro Tasa de Cambio Dólar/Peso                  | 8.8%               | N/A                                 | N/A                                 |
| Mini contrato de Futuro Tasa de Cambio Dólar/Peso |                    | N/A                                 | N/A                                 |
| Forward NDF USD/COP                               |                    | N/A                                 | N/A                                 |
| Contrato de Opción sobre la TRM                   |                    | -45%                                | 130%                                |

6. Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias y Contratos de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega:

| ACTIVO  | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE ECOPETROL                   | 38%                |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA | 35%                |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE ISA                         | 31%                |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE NUTRESA                     | 30%                |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL AVAL           | 43%                |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE GRUPO ARGOS                 | 75%                |



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|   |     |
|---|-----|
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE GRUPO SURA                                | 44% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE PREFERENCIAL GRUPO SURA                   | 47% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE CEMENTOS ARGOS                            | 46% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS                  | 36% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE BANCO DE BOGOTÁ                 | 23% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN CELSIA                                       | 40% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ         | 21% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA                 | 43% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL GRUPO ARGOS                     | 38% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN PREFERENCIAL DAVIVIENDA                      | 29% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE CANACOL                         | 48% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE BANCOLOMBIA                     | 46% |
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | 34% |

### 7. Contrato de Opción sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

| Subyacente                                      | Variación de la Volatilidad Bajista | Variación de la Volatilidad Alcista |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Opción sobre la Acción PREFERENCIAL AVAL        | -77%                                | 100%                                |
| Opción sobre la Acción ECOPETROL                | -94%                                | 100%                                |
| Opción sobre la Acción PREFERENCIAL BANCOLOMBIA | -74%                                | 100%                                |

### 8. Instrumentos Derivados Financieros cuyo subyacente sea el Índice Accionario MSCI COLCAP:

| ACTIVO | Fluctuación Estrés |
|--------|--------------------|
|--------|--------------------|



**CÁMARA  
DE RIESGO**  
CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA

*Aseguramos el cumplimiento de las transacciones generando seguridad y transparencia al mercado de capitales colombiano.*



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

|  |     |
|--|-----|
| Contratos De Futuros Índice Accionario MSCI<br>COLCAP    | 29% |
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI<br>COLCAP |     |

### 9. Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual:

Para el Instrumento Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los setenta y dos (72) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos<br>Contrato Futuro sobre Electricidad<br>Mensual | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| 1 al 4  | 56%                |
| 5 al 8  | 48%                |
| 9 al 16   | 35%                |
| 17 al 24  | 35%                |
| 25 al 72  | 15%                |

### 10. Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual:

Para el Instrumento Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los setenta y dos (72) vencimientos disponibles en el sistema:

| Vencimientos<br>Contrato Mini de Futuro sobre<br>Electricidad Mensual | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| 1 al 4  | 56%                |
| 5 al 8  | 48%                |
| 9 a 16  | 35%                |
| 17 al 24  | 35%                |
| 25 al 72  | 15%                |

### 11. Contrato de Futuro OIS:



## Boletín Normativo de Reglamento y Circulares.

| ACTIVO              | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Contrato Futuro OIS | 1                       | 0.33%              |
|                     | 3                       | 0.33%              |
|                     | 6                       | 0.73%              |
|                     | 9                       | 1.03%              |
|                     | 12                      | 1.19%              |
|                     | 18                      | 1.42%              |

### 12. OIS IBR Formación:

| ACTIVO            | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|-------------------|-------------------------|--------------------|
| OIS IBR Formación | 1                       | 0.33%              |
|                   | 3                       | 0.33%              |
|                   | 6                       | 0.73%              |

### 13. OIS IBR:

| ACTIVO  | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|---------|-------------------------|--------------------|
| OIS IBR | 1                       | 0.33%              |
|         | 3                       | 0.33%              |
|         | 6                       | 0.73%              |
|         | 9                       | 1.03%              |
|         | 12                      | 1.19%              |
|         | 18                      | 1.42%              |

“

**Artículo Segundo. Vigencia.** La presente modificación a la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A. rige a partir del 25 de octubre de 2021.

(Original firmado)  
**OSCAR ARMANDO LEIVA VILLAMIZAR**  
Representante legal