



## Boletín Normativo

**No.26/ mayo 20 de 2022**

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  | Páginas |
|-----|---|---------|
| 25  | ASUNTO: MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.6., 2.7.2.16., 4.5.3.1. y 4.5.3.3. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LA SUSPENSIÓN DE LA ACEPTACIÓN PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO DE FUTURO Y DE OPERACIONES DE CONTADO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE GRUPO ARGOS S.A. A PARTIR DEL VEINTE (20) DE MAYO DE 2022. | 68      |



## Boletín Normativo

### **MODIFICACIÓN DE LOS ARTÍCULOS 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.6., 2.7.2.16., 4.5.3.1. y 4.5.3.3. DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. – CRCC S.A. EN RELACIÓN CON LA SUSPENSIÓN DE LA ACEPTACIÓN PARA SU COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DEL CONTRATO DE FUTURO Y DE OPERACIONES DE CONTADO SOBRE LA ACCIÓN ORDINARIA DE GRUPO ARGOS S.A. A PARTIR DEL VEINTE (20) DE MAYO DE 2022.**

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 la modificación de los artículos 1.6.5.1., 2.5.1.4., 2.5.1.6., 2.7.2.8., 2.7.2.16., 4.5.3.1. y 4.5.3.3. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. en relación con la suspensión de la aceptación para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro y de Operaciones de Contado y TTV sobre la Acción Ordinaria de Grupo Argos S.A. a partir del veinte (20) de mayo de 2022.

**Artículo Primero:** Modifíquese el Artículo 1.6.5.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

#### **"Artículo 1.6.5.1. Activos recibidos en garantía.**

La Cámara aceptará los siguientes Activos en garantía:

1. Efectivo en Pesos Colombianos.
2. Efectivo en Dólares de los Estados Unidos de América (USD).
3. 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 referencias que serán informadas mediante Boletín Informativo.
4. Acciones que sean Activo Subyacente de un Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada por la Cámara, o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un 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.
5. Acciones Ordinarias de Ecopetrol, Acciones Preferenciales de Bancolombia, Acciones Ordinarias del Grupo Sura, Acciones Ordinarias de Corficolombiana, Acciones Preferenciales de Grupo Argos, Acciones Preferenciales de Davivienda, Acciones Preferenciales de Avianca, Acciones Ordinarias de Canacol y Acciones Ordinarias de Bancolombia para la constitución de Garantías Extraordinarias GOLE exigidas por la Cámara, según el Activo de que se trate.



## Boletín Normativo

**Parágrafo Primero.** Para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción Preferencial de Avianca, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma y máximo por el valor de dicha posición.

**Parágrafo Segundo:** Para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción de Éxito, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma y máximo por el valor de dicha posición.

**Parágrafo Tercero:** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022 y hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive. En ese sentido, mientras esté suspendida la compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá la Cámara no aceptará la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá como Garantía Admisible en el Segmento de Derivados Financieros, por lo tanto, los Miembros que tengan constituidas Garantías sobre esta Acción deberán sustituirlas a más tardar el 20 de mayo de 2022.

No obstante, para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre las misma y máximo por el valor de dicha posición."

**Parágrafo Cuarto:** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos a partir del veinte (20) de mayo de 2022. En ese sentido, mientras esté suspendida la compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos la Cámara no aceptará la Acción Ordinaria del Grupo Argos como Garantía Admisible en el Segmento de Derivados Financieros.

No obstante, para las Operaciones de Contado del Segmento de Renta Variable sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos, podrán constituirse Garantías por Posición en esta especie, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre las misma y máximo por el valor de dicha posición."

**Artículo Segundo:** Modifíquese el Artículo 2.5.1.4. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

**"Artículo 2.5.1.4. Parámetros para cálculo de Garantía por Posición.**



## Boletín Normativo

Los Parámetros utilizados para el cálculo de la Garantía por Posición se definen para cada tipo de Instrumento:

### 1. Futuro TES Corto Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Corto Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                        | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Corto Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 1.4%              |

|                        | Factor de cobertura por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Futuro TES Corto Plazo | 1.2                                 | 0.27                    | 1.05%   |

### 2. Futuro TES Mediano Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Mediano Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                          | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Mediano Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 2.7%              |

|                          | Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|---|
| Futuro TES Mediano Plazo | 1.2                    | 0.74                    | 2.02%   |



## Boletín Normativo

### 3. Futuro TES Largo Plazo:

Para el Instrumento de Futuro TES Largo Plazo se tienen los siguientes parámetros:

|                        | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|----------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Futuro TES Largo Plazo | 2.500.000                  | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 5.7%              |

|                        | Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamado a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| Futuro TES Largo Plazo | 1.2                    | 0.74                    | 4.27%  |

### 4. Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Futuros de Referencias Específicas en Grupos por la Escala de Duración Modificada (EDM), de conformidad con la siguiente tabla:

|   | Grupo de Compensación | Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación |       |
|---|-----------------------|---|-------|
|   |                       | De  | Hasta |
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1                    | 0   | 0.75  |
|   | 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  |



## Boletín Normativo

Para los Instrumentos de Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas se tienen los siguientes parámetros:

|   | Escala de Duración Modificada (EDM) para cada Grupo de Compensación | De   | Hasta | Multiplicador | Nominal     | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total |
|---|---|------|-------|---------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1  | 0    | 0.75  | 2.500.000     | 250.000.000 | 11               | Porcentual       | 0.5%              |
|   | H2  | 0.75 | 1.5   |               |             |                  |                  | 0.8%              |
|   | H3  | 1.5  | 3.0   |               |             |                  |                  | 1.4%              |
|   | H4  | 3.0  | 5.0   |               |             |                  |                  | 2.7%              |
|   | H5  | 5.00 | 7.00  |               |             |                  |                  | 4.1%              |
|   | H6  | 7.00 | 10.0  |               |             |                  |                  | 5.7%              |
|   | H7  | 10.0 | 15.0  |               |             |                  |                  | 8.3%              |
|   | H8  | 15.0 | 20.0  |               |             |                  |                  | 17.2%             |

|   | Escala de Duración Modificada (EDM) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1                                  | 1.2                                 | 0.27                    | 0.37%   |
|   | H2                                  |                                     | 0.27                    | 0.60%   |
|   | H3                                  |                                     | 0.59                    | 1.05%   |
|   | H4                                  |                                     | 0.75                    | 2.02%   |
|   | H5                                  |                                     | 0.72                    | 3.07%   |
|   | H6                                  |                                     | 0.74                    | 4.27%   |
|   | H7                                  |                                     | 0.74                    | 6.22%   |



## Boletín Normativo

|  |    |  |      |        |
|--|----|--|------|--------|
|  | H8 |  | 0.74 | 12.90% |
|--|----|--|------|--------|

La Escala de Duración Modificada (EDM) se realiza con base en metodologías de valoración y cálculo de duración modificada de los activos subyacentes de los Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas. Dicho cálculo se ejecuta con dos (2) días hábiles de anterioridad al fin de cada mes y empezará a aplicarse a partir del primer día hábil del siguiente mes.

### 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:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de escenarios | Tipo Fluctuación | Fluctuación Total | Porcentaje de Disminución e Incremento |
|--|----------------------------|---------|------------------|------------------|-------------------|--|
| Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso                  | 50.000                     | 50.000  | 11               | Porcentual       | 6.3%              | N/A                                    |
| Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso | 5.000                      | 5.000   | 11               |                  |                   | N/A                                    |
| Forward NDF USD/COP                                  | 1                          | 1       | 11               |                  |                   | N/A                                    |
| Contrato de Opción sobre la TRM                      | 50.000                     | 50.000  | 22               |                  |                   | 32%                                    |

|                                     | Factor por Time Spread | Valor mínimo por Spread | Fluctuación para llamado a Garantías Extraordinarias |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso | 1.2                    | 23                      | 4.72%  |



## Boletín Normativo

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
| Mini Contrato de Futuro de Tasa de Cambio Dólar/Peso |  |  |  |
| Forward NDF USD/COP                                  |  |  |  |
| Contrato de Opción sobre la TRM                      |  |  |  |

### 6. Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega:

Para el Instrumento Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, se tienen los siguientes parámetros:

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| ECOPELROL  | 1000                       | 1000    | 11               | Porcentual          | 26.2%             |
| PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA  |                            |         |                  |                     | 18.1%             |
| ORDINARIA DEL GRUPO SURA   |                            |         |                  |                     | 15.3%             |
| ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA   |                            |         |                  |                     | 17.4%             |
| PREFERENCIAL GRUPO ARGOS   |                            |         |                  |                     | 26.4%             |
| PREFERENCIAL DAVIVIENDA  |                            |         |                  |                     | 15.0%             |
| ORDINARIA DE CANACOL   |                            |         |                  |                     | 21.6%             |
| ORDINARIA DE BANCOLOMBIA   |                            |         |                  |                     | 16.4%             |
| ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   |                            |         |                  |                     | 12.7%             |



## Boletín Normativo

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---|
| ECOPETROL  | 1.2                                 | 231                     | 19.65%  |
| PREFERENCIAL DE BANCOLOMBIA  | 1.2                                 | 570                     | 13.57%  |
| ORDINARIA DEL GRUPO SURA   | 1.2                                 | 1349                    | 11.47%  |
| ORDINARIA DE CORFICOLOMBIANA   | 1.2                                 | 2615                    | 13.05%  |
| PREFERENCIAL GRUPO ARGOS   | 1.2                                 | 908                     | 19.80%  |
| PREFERENCIAL DAVIVIENDA  | 1.2                                 | 610                     | 11.25%  |
| ORDINARIA DE CANACOL   | 1.2                                 | 208                     | 16.20%  |
| ORDINARIA DE BANCOLOMBIA   | 1.2                                 | 556                     | 12.30%  |
| ORDINARIA DEL GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   | 1.2                                 | 64                      | 9.52%   |

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

Para efectos de control de riesgo se agrupan los Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP. Los parámetros son los siguientes:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP | 25.000                     | 25.000  | 11               | Porcentual          | 12.6%             |



## Boletín Normativo

|   |       |       |    |            |       |
|---|-------|-------|----|------------|-------|
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP | 2.500 | 2.500 | 11 | Porcentual | 12.6% |
|---|-------|-------|----|------------|-------|

|   | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP    | 1.2                                 | 23                      | 9.45%   |
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP | 1.2                                 | 23                      | 9.45%   |

### 8. 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 Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual | Multiplicador del contrato | Nominal     | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---|----------------------------|-------------|------------------|---------------------|-------------------|---|
| 1 al 4  | 360.000                    | 360.000 kWh | 11               | Porcentual          | 23.4%             | 17.55%  |
| 5 al 8  | 360.000                    | 360.000 kWh | 11               | Porcentual          | 11.9%             | 8.92%   |
| 9 al 18   | 360.000                    | 360.000 kWh | 11               | Porcentual          | 11.3%             | 8.47%   |



## Boletín Normativo

|          |         |             |    |            |       |       |
|----------|---------|-------------|----|------------|-------|-------|
| 19 al 24 | 360.000 | 360.000 kWh | 11 | Porcentual | 11.3% | 8.47% |
| 25 al 72 | 360.000 | 360.000 kWh | 11 | Porcentual | 10%   | 7.5%  |

### 9. 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 Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual | Multiplicador del contrato | Nominal    | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---|----------------------------|------------|------------------|---------------------|-------------------|---|
| 1 al 4  | 10.000                     | 10.000 kWh | 11               | Porcentual          | 23.4%             | 17.55%  |
| 5 al 8  | 10.000                     | 10.000 kWh | 11               | Porcentual          | 11.9%             | 8.92%   |
| 9 a 18  | 10.000                     | 10.000 kWh | 11               | Porcentual          | 11.3%             | 8.47%   |
| 19 al 24  | 10.000                     | 10.000 kWh | 11               | Porcentual          | 11.3%             | 8.47%   |
| 25 al 72  | 10.000                     | 10.000 kWh | 11               | Porcentual          | 10%               | 7.5%  |

### 10. Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias:

Para el Instrumento Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, se tienen los siguientes parámetros:

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
|  |                            |         |                  |                     |                   |



## Boletín Normativo

|                              |  |  |  |  |       |
|------------------------------|--|--|--|--|-------|
| NUTRESA                      |  |  |  |  | 13.0% |
| GRUPO ARGOS                  |  |  |  |  | 21.6% |
| ISA                          |  |  |  |  | 15.4% |
| PREFERENCIAL AVAL            |  |  |  |  | 17.5% |
| CEMENTOS ARGOS               |  |  |  |  | 14.9% |
| PREFERENCIAL GRUPO SURA      |  |  |  |  | 27.4% |
| PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS  |  |  |  |  | 22.6% |
| BANCO DE BOGOTÁ              |  |  |  |  | 12.7% |
| CELSIA                       |  |  |  |  | 15.1% |
| GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   |  |  |  |  | 12.7% |
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA |  |  |  |  | 13.9% |

| Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---|
| NUTRESA  | 1.2                                 | 382                     | 9.75%   |
| GRUPO ARGOS  | 1.2                                 | 247                     | 16.20%  |
| ISA  | 1.2                                 | 310                     | 11.55%  |
| PREFERENCIAL AVAL  | 1.2                                 | 28                      | 13.12%  |
| CEMENTOS ARGOS   | 1.2                                 | 105                     | 11.17%  |
| PREFERENCIAL GRUPO SURA  | 1.2                                 | 2283                    | 20.55%  |
| PREFERENCIAL CEMENTOS ARGOS  | 1.2                                 | 871                     | 16.95%  |
| BANCO DE BOGOTÁ  | 1.2                                 | 1420                    | 9.52%   |
| CELSIA   | 1.2                                 | 86                      | 11.32%  |
| GRUPO DE ENERGÍA DE BOGOTÁ   | 1.2                                 | 64                      | 9.52%   |



## Boletín Normativo

|                              |     |     |        |
|------------------------------|-----|-----|--------|
| BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA | 1.2 | 376 | 10.42% |
|------------------------------|-----|-----|--------|

### 11. Opciones sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

Para el Instrumento Contrato de Opciones sobre Acciones del Índice, se tienen los siguientes parámetros:

|  | Multiplicador del contrato | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total | Porcentaje de Disminución e Incremento |
|--|----------------------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|--|
| Opción sobre la acción de Ecopetrol                | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 26.2%             | 78%                                    |
| Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 18.1%             | 62%                                    |
| Opción sobre la acción Preferencial Aval           | 1.000                      | 1.000   | 22               | Porcentual          | 17.5%             | 64%                                    |

|  | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Opción sobre la acción de Ecopetrol                | 1.2                                 | 231                     | 19.65%  |
| Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia | 1.2                                 | 570                     | 13.57%  |



## Boletín Normativo

|  |     |    |        |
|--|-----|----|--------|
| Opción sobre la acción Preferencial Aval | 1.2 | 28 | 13.12% |
|--|-----|----|--------|

### 12. Contrato de Futuro OIS:

Para el Instrumento Contrato de Futuro de OIS se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los siguientes vencimientos: un (1) mes, tres (3) meses, seis (6) meses, nueve (9) meses, doce (12) meses y dieciocho (18) meses.

|                        | Vencimientos (No. de Meses) | Multiplicador del Contrato | Nominal     | No de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|------------------|---------------------|-------------------|
| Contrato de Futuro OIS | 1                           | 500.000.000                | 500.000.000 | 11               | Porcentual          | 0.13%             |
|                        | 3                           |                            |             |                  |                     | 0.13%             |
|                        | 6                           |                            |             |                  |                     | 0.33%             |
|                        | 9                           |                            |             |                  |                     | 0.56%             |
|                        | 12                          |                            |             |                  |                     | 0.73 %            |
|                        | 18                          |                            |             |                  |                     | 0.97 %            |

|                        | Plazos Meses (No. de Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinarias |
|------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| Contrato de Futuro OIS | 1                           | 0.0                                 | 0.0                     | 0.09%   |
|                        | 3                           |                                     |                         | 0.09%   |
|                        | 6                           |                                     |                         | 0.24%   |
|                        | 9                           |                                     |                         | 0.42%   |
|                        | 12                          |                                     |                         | 0.54%   |
|                        | 18                          |                                     |                         | 0.72%   |

### 13. OIS IBR Formación:

Para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado OIS IBR Formación, se tienen los siguientes parámetros:



## Boletín Normativo

|                         | Vencimientos | Multiplicador del contrato | Nominal     | No. de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|-------------------------|--------------|----------------------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| OIS<br>IBR<br>Formación | 1 Mes        | 500.000.000                | 500.000.000 | 11                | Porcentual          | 0.13%             |
|                         | 3 Meses      |                            |             |                   |                     | 0.13%             |
|                         | 6 Meses      |                            |             |                   |                     | 0.33%             |

Para efectos operativos el OIS IBR Formación se operará en múltiplos de COP500 millones.

|                      | Plazos (No. de Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|----------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| OIS IBR<br>Formación | 1                     | 0.0                                 | 0.0                     | 0.09%   |
|                      | 3                     |                                     |                         | 0.09%   |
|                      | 6                     |                                     |                         | 0.24%   |

#### 14. OIS IBR:

Para el Instrumento Financiero Derivado No Estandarizado OIS IBR, se tienen los siguientes parámetros:

|            | Vencimientos (No. De Meses) | Multiplicador del contrato | Nominal     | No. de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|------------|-----------------------------|----------------------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| OIS<br>IBR | 1                           | 500.000.000                | 500.000.000 | 11                | Porcentual          | 0.13%             |
|            | 3                           |                            |             |                   |                     | 0.13%             |
|            | 6                           |                            |             |                   |                     | 0.33%             |
|            | 9                           |                            |             |                   |                     | 0.56%             |
|            | 12                          |                            |             |                   |                     | 0.73%             |
|            | 18                          |                            |             |                   |                     | 0.97%             |

Para efectos operativos el OIS IBR se operará en múltiplos de COP500 millones.



## Boletín Normativo

|         | Plazos Meses (No. de Meses) | Factor de cobertura por Time Spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación Para llamados a Garantías Extraordinarias |
|---------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------|---|
| OIS IBR | 1                           | 0.0                                 | 0.0                     | 0.09%   |
|         | 3                           |                                     |                         | 0.09%   |
|         | 6                           |                                     |                         | 0.24%   |
|         | 9                           |                                     |                         | 0.42%   |
|         | 12                          |                                     |                         | 0.54%   |
|         | 18                          |                                     |                         | 0.72%   |

Los parámetros que se tienen en cuenta para la compensación entre grupos son:

1. Orden para la compensación entre los grupos del Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo y el Futuro TES Largo Plazo:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar                               | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|--|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | Futuro TES Mediano Plazo/ Futuro TES Largo Plazo | 100/63                          | 65%                     |
| 2                     | Futuro TES Corto Plazo/ Futuro TES Mediano Plazo | 100/23                          | 30%                     |
| 3                     | Futuro TES Corto Plazo/ Futuro TES Largo Plazo   | 100/22                          | 0%                      |

2. Orden para la compensación entre los grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

El crédito sobre garantías, esto es el valor porcentual a aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para los Futuros de TES de Referencias Específicas, se compensarán de acuerdo a la siguiente tabla:

| Crédito sobre Garantías | H1  | H2  | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-------------------------|-----|-----|----|----|----|----|----|----|
| H1                      | 70% | 30% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |
| H2                      |     | 65% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% |



## Boletín Normativo

|    |  |     |     |     |     |     |     |
|----|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| H3 |  | 60% | 30% | 10% | 0%  | 0%  | 0%  |
| H4 |  |     | 70% | 75% | 65% | 50% | 40% |
| H5 |  |     |     | 80% | 70% | 65% | 60% |
| H6 |  |     |     |     | 80% | 70% | 70% |
| H7 |  |     |     |     |     | 80% | 80% |
| H8 |  |     |     |     |     |     | 80% |

En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Orden de Compensación | H1 | H2 | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-----------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| H1                    | 1  | 20 | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| H2                    |    | 2  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| H3                    |    |    | 3  | 19 | 21 | -  | -  | -  |
| H4                    |    |    |    | 4  | 9  | 15 | 17 | 18 |
| H5                    |    |    |    |    | 5  | 13 | 14 | 16 |
| H6                    |    |    |    |    |    | 6  | 12 | 11 |
| H7                    |    |    |    |    |    |    | 7  | 10 |
| H8                    |    |    |    |    |    |    |    | 8  |

El Delta para formar un Spread para los Futuros de TES de Referencias Específicas es el siguiente:

| Parejas de Grupos de Compensación | Delta para formar (1) un Spread |
|-----------------------------------|---------------------------------|
| H1/H2                             | 100/23                          |
| H1/H3                             | 100/16                          |
| H1/H4                             | 100/10                          |
| H1/H5                             | 100/10                          |
| H1/H6                             | 100/7                           |
| H1/H7                             | 100/8                           |
| H1/H8                             | 100/6                           |
| H2/H3                             | 100/35                          |
| H2/H4                             | 100/23                          |



## Boletín Normativo

|       |        |
|-------|--------|
| H2/H5 | 100/22 |
| H2/H6 | 100/18 |
| H2/H7 | 100/16 |
| H2/H8 | 100/16 |
| H3/H4 | 100/48 |
| H3/H5 | 100/44 |
| H3/H6 | 100/35 |
| H3/H7 | 100/33 |
| H3/H8 | 100/32 |
| H4/H5 | 100/63 |
| H4/H6 | 100/50 |
| H4/H7 | 100/47 |
| H4/H8 | 100/46 |
| H5/H6 | 100/73 |
| H5/H7 | 100/68 |
| H5/H8 | 100/68 |
| H6/H7 | 100/74 |
| H6/H8 | 100/74 |
| H7/H8 | 100/92 |

El Delta para formar un Spread solo aplicará cuando el orden para la compensación entre los Grupos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas sea diferente a cero (0).

3. Orden para la compensación entre los grupos del Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Contratos de los Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas:

El crédito sobre garantías, esto es, el valor porcentual a aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros de TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

|                         |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Crédito sobre Garantías | H1 | H2 | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|-------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|



## Boletín Normativo

|                          |  |  |     |     |     |     |     |     |
|--------------------------|--|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Futuro TES Corto Plazo   |  |  | 60% | 30% | 10% | -   | -   | -   |
| Futuro TES Mediano Plazo |  |  |     | 70% | 75% | 65% | 50% | 40% |
| Futuro TES Largo Plazo   |  |  |     |     |     | 80% | 75% | 75% |

En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Orden de Compensación    | H1 | H2 | H3 | H4 | H5 | H6 | H7 | H8 |
|--------------------------|----|----|----|----|----|----|----|----|
| Futuro TES Corto Plazo   |    |    | 7  | 10 | 11 | -  | -  | -  |
| Futuro TES Mediano Plazo |    |    |    | 4  | 5  | 6  | 8  | 9  |
| Futuro TES Largo Plazo   |    |    |    |    |    | 1  | 2  | 3  |

El Delta para formar un Spread para la compensación entre los grupos de Futuro TES Corto Plazo, Futuro TES Mediano Plazo, el Futuro TES Largo Plazo y Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas, es el siguiente:

| Parejas de Grupos de Compensación | Delta para formar un Spread |
|-----------------------------------|-----------------------------|
| H3 / Futuro TES Corto Plazo       | 100/48                      |
| Futuro TES Corto Plazo / H4       | 100/23                      |
| Futuro TES Corto Plazo / H5       | 100/22                      |
| Futuro TES Mediano Plazo/H4       | 100/48                      |
| Futuro TES Corto Plazo / H6       | 100/18                      |
| Futuro TES Mediano Plazo / H5     | 100/63                      |
| Futuro TES Mediano Plazo / H6     | 100/50                      |



## Boletín Normativo

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| Futuro TES Mediano Plazo / H7 | 100/47 |
| Futuro TES Mediano Plazo / H8 | 100/46 |
| Futuro TES Largo Plazo/H6     | 100/73 |
| Futuro TES Largo Plazo / H7   | 100/68 |
| Futuro TES Largo Plazo / H8   | 100/68 |

4. Orden para la compensación entre los grupos de los Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP y Futuro de Acciones con Liquidación por Diferencias o con Liquidación por Entrega (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Grupo Sura, Cementos Argos, ISA, Nutresa, Grupo Argos, Preferencial Cementos Argos, Preferencial Grupo Sura, Corficolombiana, Preferencial de Grupo Argos, Preferencial de Davivienda, Canacol, Ordinaria Bancolombia, Preferencial Grupo AVAL, Grupo de Energía de Bogotá, Banco de Bogotá, Celsia, Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia) y los Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar  | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|---|-------------------------|
| 1                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de Acción Preferencial de Bancolombia | 0%                      |
| 2                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción de Ecopetrol             | 0%                      |
| 3                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del Grupo Sura | 0%                      |
| 4                     | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre   | 0%                      |



## Boletín Normativo

|    |  |    |
|----|--|----|
|    | Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción del Grupo Argos  |    |
| 5  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de Cementos Argos    | 0% |
| 6  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción de ISA                         | 0% |
| 7  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción de Nutresa                     | 0% |
| 8  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial del Grupo SURA    | 0% |
| 9  | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial del Grupo Aval    | 0% |
| 10 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Preferencial de Cementos Argos | 0% |
| 11 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice  | 0% |



## Boletín Normativo

|    |  |     |
|----|--|-----|
|    | Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción Preferencial de Bancolombia  |     |
| 12 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción de Ecopetrol   | 0%  |
| 13 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Opción sobre la acción Preferencial del Grupo Aval  | 0%  |
| 14 | Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de Banco de Bogotá                  | 25% |
| 15 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la acción Ordinaria Celsia                         | 0%  |
| 16 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la acción Ordinaria del Grupo De Energía De Bogotá | 0%  |
| 17 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Corficolombiana                    | 0%  |
| 18 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial Grupo Argos                        | 0%  |
| 19 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice  | 0%  |



## Boletín Normativo

|    |  |     |
|----|--|-----|
|    | Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Preferencial Davivienda   |     |
| 20 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Canacol                                | 0%  |
| 21 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria de Bancolombia                            | 20% |
| 22 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega de la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá            | 0%  |
| 23 | Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP / Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias sobre la Acción Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia | 0%  |

La estimación del delta para formar un (1) Spread para la compensación entre Futuro de Índice MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP, Futuro de Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Grupo Sura, Cementos Argos, ISA, Nutresa, Grupo Argos, Preferencial Cementos Argos, Preferencial Grupo Sura, Preferencial Aval y Banco de Bogotá, Celsia, Grupo de Energía de Bogotá, Corficolombiana, Preferencial de Grupo Argos, Preferencial de Davivienda, Canacol, Ordinaria Bancolombia) y demás activos cuyo subyacente es un Activos de Renta Variable, busca determinar el número de contratos para formar un (1) Spread, tomando como criterio el número de contratos proporcionado por el ratio de cobertura de la mínima varianza. Este ratio se calcula con las siguientes fórmulas:

$$\text{RatioCobertura} = \sum_{i=1}^{252} N_i/n$$



## Boletín Normativo

Donde:

$$N_i = -\beta_{Acción} * (PrecioAcción_i / PrecioÍndice_i)$$

$N_i$  = número de contratos de Índice para formar un spread

$$\beta_{Acción} = \text{Crédito sobre garantías}_{\frac{Índice}{Acción}} * (FluctuaciónTotal_{FuturoAcción} / FluctuaciónTotal_{FuturoÍndice})$$

$PrecioAcción_i$  = Precio de cierre de la acción para el día  $i$ , publicado por la BVC

$PrecioÍndice_i$  = Precio de cierre del índice para el día  $i$ , publicado por la BVC

$i$  = día sobre el que se está realizando el cálculo

$n$  = ventana de los últimos 252 días hábiles

Nota: Este cálculo se realiza mensualmente, tomando como período de estimación los 252 días hábiles hasta el último día del mes anterior y aplica para todo el siguiente mes. En caso de que se presente un evento corporativo que afecte el precio de alguna de las acciones, se tomará para la estimación la información disponible después de este. Así mismo, se utilizará el mismo delta para formar un (1) Spread calculado para los Futuros sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval) para la compensación entre las Opciones sobre Acciones (Ecopetrol, Preferencial Bancolombia, Preferencial Aval).

En todo caso, la Compensación sobre los Contratos de Futuros sobre Acciones con Liquidación al Vencimiento por Entrega, se realizará hasta el Cierre de la Sesión correspondiente al Último Día de Negociación de dichas Operaciones.

5. Orden para la compensación entre grupos del Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual y los grupos del Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual:

| Grupos de Vencimientos | Orden de Compensación | Vencimientos Contrato Futuro sobre Electricidad Mensual | Vencimientos Contrato Mini de Futuro sobre Electricidad Mensual | Crédito sobre Garantías |
|------------------------|-----------------------|---|---|-------------------------|
|                        |                       |   |   |                         |



## Boletín Normativo

|         |    |    |    |     |
|---------|----|----|----|-----|
| Grupo 1 | 1  | 1  | 1  | 90% |
|         | 2  | 2  | 2  | 90% |
|         | 3  | 3  | 3  | 90% |
|         | 4  | 4  | 4  | 90% |
| Grupo 2 | 1  | 5  | 5  | 90% |
|         | 2  | 6  | 6  | 90% |
|         | 3  | 7  | 7  | 90% |
|         | 4  | 8  | 8  | 90% |
| Grupo 3 | 1  | 9  | 9  | 90% |
|         | 2  | 10 | 10 | 90% |
|         | 3  | 11 | 11 | 90% |
|         | 4  | 12 | 12 | 90% |
|         | 5  | 13 | 13 | 90% |
|         | 6  | 14 | 14 | 90% |
|         | 7  | 15 | 15 | 90% |
|         | 8  | 16 | 16 | 90% |
| Grupo 4 | 1  | 17 | 17 | 90% |
|         | 2  | 18 | 18 | 90% |
|         | 3  | 19 | 19 | 90% |
|         | 4  | 20 | 20 | 90% |
|         | 5  | 21 | 21 | 90% |
|         | 6  | 22 | 22 | 90% |
|         | 7  | 23 | 23 | 90% |
|         | 8  | 24 | 24 | 90% |
| Grupo 5 | 1  | 25 | 25 | 90% |
|         | 2  | 26 | 26 | 90% |
|         | 3  | 27 | 27 | 90% |
|         | 4  | 28 | 28 | 90% |
|         | 5  | 29 | 29 | 90% |
|         | 6  | 30 | 30 | 90% |
|         | 7  | 31 | 31 | 90% |
|         | 8  | 32 | 32 | 90% |
|         | 9  | 33 | 33 | 90% |
|         | 10 | 34 | 34 | 90% |
|         | 11 | 35 | 35 | 90% |
|         | 12 | 36 | 36 | 90% |
|         | 13 | 37 | 37 | 90% |



## Boletín Normativo

|    |    |    |     |
|----|----|----|-----|
| 14 | 38 | 38 | 90% |
| 15 | 39 | 39 | 90% |
| 16 | 40 | 40 | 90% |
| 17 | 41 | 41 | 90% |
| 18 | 42 | 42 | 90% |
| 19 | 43 | 43 | 90% |
| 20 | 44 | 44 | 90% |
| 21 | 45 | 45 | 90% |
| 22 | 46 | 46 | 90% |
| 23 | 47 | 47 | 90% |
| 24 | 48 | 48 | 90% |
| 25 | 49 | 49 | 90% |
| 26 | 50 | 50 | 90% |
| 27 | 51 | 51 | 90% |
| 28 | 52 | 52 | 90% |
| 29 | 53 | 53 | 90% |
| 30 | 54 | 54 | 90% |
| 31 | 55 | 55 | 90% |
| 32 | 56 | 56 | 90% |
| 33 | 57 | 57 | 90% |
| 34 | 58 | 58 | 90% |
| 35 | 59 | 59 | 90% |
| 36 | 60 | 60 | 90% |
| 37 | 61 | 61 | 90% |
| 38 | 62 | 62 | 90% |
| 39 | 63 | 63 | 90% |
| 40 | 64 | 64 | 90% |
| 41 | 65 | 65 | 90% |
| 42 | 66 | 66 | 90% |
| 43 | 67 | 67 | 90% |
| 44 | 68 | 68 | 90% |
| 45 | 69 | 69 | 90% |
| 46 | 70 | 70 | 90% |
| 47 | 71 | 71 | 90% |
| 48 | 72 | 72 | 90% |

6. Orden para la compensación entre grupos del Contrato de Futuro OIS:



## Boletín Normativo

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar   | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | 1 y 3 Meses/18 Meses | 1/1                             | 70%                     |
| 2                     | 1 y 3 Meses/12 Meses |                                 |                         |
| 3                     | 1 y 3 Meses/9 Meses  |                                 |                         |
| 4                     | 1 y 3 Meses/6 Meses  |                                 |                         |
| 5                     | 6 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 6                     | 6 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 7                     | 6 Meses/9 Meses      |                                 |                         |
| 8                     | 9 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 9                     | 9 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 10                    | 12 Meses/18 Meses    |                                 |                         |

7. Orden para la compensación entre grupos del OIS IBR Formación:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar | Delta para formar Un (1) Spread |  |
|-----------------------|--------------------|---------------------------------|--|
|-----------------------|--------------------|---------------------------------|--|



## Boletín Normativo

|   |                     |     |                         |
|---|---------------------|-----|-------------------------|
|   |                     |     | Crédito sobre Garantías |
| 1 | 1 y 3 Meses/6 Meses | 1/1 | 70%                     |

### 8. Orden para la compensación entre grupos del OIS IBR:

| Orden de Compensación | Grupos a Compensar   | Delta para formar Un (1) Spread | Crédito sobre Garantías |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------|
| 1                     | 1 y 3 Meses/18 Meses | 1/1                             | 70%                     |
| 2                     | 1 y 3 Meses/12 Meses |                                 |                         |
| 3                     | 1 y 3 Meses/9 Meses  |                                 |                         |
| 4                     | 1 y 3 Meses/6 Meses  |                                 |                         |
| 5                     | 6 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 6                     | 6 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 7                     | 6 Meses/9 Meses      |                                 |                         |
| 8                     | 9 Meses/18 Meses     |                                 |                         |
| 9                     | 9 Meses/12 Meses     |                                 |                         |
| 10                    | 12 Meses/18 Meses    |                                 |                         |

**Parágrafo Primero.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022, y hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive.



## Boletín Normativo

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos a partir del veinte (20) de mayo de 2022.

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Tercero:** 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:



## Boletín Normativo

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 |
|---|----|------|-------|
| Contratos de Futuros sobre Títulos TES de Referencias Específicas | H1 | 0    | 0.75  |
|   | 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:



## Boletín Normativo

| ACTIVO  | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| FUTURO SOBRE LA ACCIÓN DE ECOPEPETROL                               | 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%                |
| 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 |
|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|



## Boletín Normativo

|   |      |      |
|---|------|------|
| 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 |
|---|--------------------|
| Contratos De Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP    | 29%                |
| Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI 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 Contrato Futuro sobre Electricidad 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 | Fluctuación Estrés |
|--------------|--------------------|
|--------------|--------------------|



## Boletín Normativo

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

### 11. Contrato Futuro Bloque Horario Amanecer de Electricidad Mensual (MTB):

Para el Instrumento Contrato Futuro Bloque Horario Amanecer de Electricidad Mensual (MTB) se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:

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

### 12. Contrato Futuro Bloque Horario Día de Electricidad Mensual (DTB):

Para el Instrumento Contrato Futuro Bloque Horario Día de Electricidad Mensual (DTB) se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:

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

### 13. Contrato Futuro Bloque Horario Noche de Electricidad Mensual (NTB):



## Boletín Normativo

Para el Instrumento Contrato Futuro Bloque Horario Noche de Electricidad Mensual (NTB) se tienen los siguientes parámetros, de conformidad con los veinticuatro (24) vencimientos disponibles en el sistema:

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

#### 14. Contrato de Futuro OIS:

| ACTIVO              | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|---------------------|-------------------------|--------------------|
| Contrato Futuro OIS | 1                       | 0.33%              |
|                     | 3                       | 0.33%              |
|                     | 6                       | 0.95%              |
|                     | 9                       | 1.55%              |
|                     | 12                      | 1.82%              |
|                     | 18                      | 2.49%              |

#### 15. OIS IBR Formación:

| ACTIVO            | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|-------------------|-------------------------|--------------------|
| OIS IBR Formación | 1                       | 0.33%              |
|                   | 3                       | 0.33%              |
|                   | 6                       | 0.95%              |

#### 16. OIS IBR:



## Boletín Normativo

| ACTIVO  | Vencimientos (No Meses) | Fluctuación Estrés |
|---------|-------------------------|--------------------|
| OIS IBR | 1                       | 0.33%              |
|         | 3                       | 0.33%              |
|         | 6                       | 0.95%              |
|         | 9                       | 1.55%              |
|         | 12                      | 1.82%              |
|         | 18                      | 2.49%              |

**Parágrafo Primero.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022, y hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive.

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.”

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos a partir del veinte (20) de mayo de 2022.

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.”

**Artículo Cuarto:** Modifíquese el Artículo 2.7.2.16. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

**“Artículo 2.7.2.16. Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice COLCAP con Liquidación por Diferencias.**

1. Generalidades:

|             |  |
|-------------|--|
| Instrumento | Contrato de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP |
|-------------|--|



## Boletín Normativo

|                           |  |
|---------------------------|--|
| Activo Subyacente         | Acciones del índice accionario MSCI COLCAP   |
| Tamaño del Contrato       | Cada contrato tendrá un valor nominal de mil (1000) acciones   |
| Contratos Listados        | Estarán disponibles en el sistema vencimientos trimestrales dentro del ciclo de marzo. Estarán disponibles en el sistema los cuatro (4) vencimientos más cercanos. En el caso que una acción deje de pertenecer al Índice Accionario MSCI COLCAP, no se listarán nuevos vencimientos a partir de la fecha en que la BVC comunique la nueva composición del índice MSCI COLCAP, y sólo se podrán negociar los vencimientos ya existentes. |
| Método de Liquidación     | Liquidación por Diferencias  |
| Tipo de Liquidación       | Liquidación Diaria y al Vencimiento.   |
| Último día de Negociación | Día del Vencimiento del Contrato.  |
| Día de Vencimiento        | Sera el tercer viernes del mes de vencimiento. Cuando el tercer viernes del mes de vencimiento corresponda a un día no hábil, el día de vencimiento corresponderá al día hábil siguiente   |
| Inscripción               | Bolsa de Valores de Colombia – BVC   |

2. La denominación detallada de los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias es la siguiente:

| Denominación del Instrumento                                    | Activo Subyacente               |
|---|---------------------------------|
| Contrato de Futuro sobre la Acción Preferencial del Grupo SURA. | Acción Preferencial Grupo SURA  |
| Contrato de Futuro sobre la Acción de Nutresa.                  | Acción Ordinaria Nutresa        |
| Contrato de Futuro sobre la Acción del Grupo Argos.             | Acción Ordinaria Grupo Argos    |
| Contrato de Futuro sobre la Acción de ISA.                      | Acción Ordinaria ISA            |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Preferencial del Grupo Aval. | Acción Preferencial Grupo Aval  |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de Cementos Argos. | Acción Ordinaria Cementos Argos |



## Boletín Normativo

|   |   |
|---|---|
| Contrato de Futuro sobre la Acción Preferencial de Cementos Argos               | Acción Preferencial Cementos Argos                  |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de Banco de Bogotá                 | Acción Ordinaria Banco de Bogotá                    |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Celsia                                       | Acción Ordinaria de Celsia                          |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Grupo de Energía de Bogotá                   | Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá     |
| Contrato de Futuro sobre la Acción Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia | Acción Ordinaria de la Bolsa de Valores de Colombia |

### 3. Procedimiento a seguir ante eventos corporativos que afecten los Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias:

En el caso que se presente un Evento Corporativo, de conformidad con lo establecido en el artículo 1.1.1. de la Circular Única del Mercado de Derivados de la Bolsa de Valores, o cualquier norma que lo modifique o adicione la Cámara surtirá el siguiente procedimiento:

La BVC deberá informar a la Cámara y al mercado en general la ocurrencia del Evento Corporativo, con todas las características necesarias para hacer los ajustes respectivos en las posiciones de cada uno de los Miembros y Terceros, mínimo con dos (2) días hábiles de anticipación a la ocurrencia del Evento Corporativo.

Las características mínimas sobre el Evento Corporativo que informará la BVC son: la fecha de materialización del evento, factor de conversión entre la acción antes del evento y la acción después del evento, tamaño del contrato antes y después del evento, precio del contrato antes y después del evento, el número de decimales que implica el ajuste de las posiciones y cualquier otra característica necesaria para que el Titular de Cuenta y la Cámara puedan evaluar su impacto.

Así mismo, la BVC deberá informar con por lo menos dos (2) días hábiles de antelación a la Cámara y al mercado la fecha en la que se dará por suspendido el nemotécnico que se dejará de negociar producto de Evento Corporativo.

En caso que la BVC no informe a la Cámara sobre la ocurrencia de un Evento Corporativo, con dos (2) días hábiles de anticipación, la Cámara podrá solicitar a la BVC que la negociación del Contrato de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias implicado, sea suspendida temporalmente hasta por dos (2) días hábiles, con el propósito de adoptar las medidas necesarias de ajuste de las posiciones en relación con el impacto del Evento Corporativo.



## Boletín Normativo

La Cámara y la BVC coordinarán las gestiones operativas que deban desarrollar para resolver los Eventos Corporativos, incluyendo la creación de nuevos nemotécnicos, la realización de operaciones y el truncamiento o la aproximación de los parámetros de negociación resultantes del Evento Corporativo, entre otras medidas operativas que se estimen necesarias.

La Cámara procederá a efectuar las gestiones operativas previamente coordinadas con la BVC, con el fin de ajustar la posición de los Contratos de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP implicados, de cada uno de los Miembros y de los Terceros, como consecuencia de la ocurrencia de un Evento Corporativo.

La Cámara temporalmente tendrá publicado en el Sistema dos (2) nemotécnicos, la BVC informará con suficiente anticipación al mercado el nemotécnico que será negociable, al igual que las fechas en que será suspendido el nemotécnico que dejará de ser negociado.

La Cámara anunciará a los Miembros Liquidadores el resultado de sus posiciones y las de sus Terceros, las de los Miembros no Liquidadores y sus Terceros, después de realizar los ajustes ocasionados por la ocurrencia del el Evento Corporativo, previo al inicio de la negociación de los Contratos de Futuro sobre la Acción del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias ajustados por la ocurrencia del Evento Corporativo.

4. Activos recibidos en garantía: Se podrá constituir como Garantía por posición para garantizar Posiciones Abiertas en el Contrato de Futuros sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias 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.

Para que los Activos depositados en la Cámara como Garantía por Posición de una Posición Abierta en Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias 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 Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.



## Boletín Normativo

- 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 del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP.
- 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 del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Diferencias, de Contratos de Futuro sobre Acciones del Índice MSCI COLCAP con Liquidación por Entrega, Contratos de Futuros Índice Accionario MSCI COLCAP y/o Mini Contrato de Futuro Índice Accionario MSCI COLCAP, 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 presente Circular.

En caso contrario, el titular de la Cuenta deberá constituir las garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presente Circular.

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 1 y/o 2 y/o 3 del artículo 1.6.5.1. de la presente Circular, 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 los artículos 1.6.5.3., 1.6.5.4. y 1.6.5.5. de la presente Circular.

**Parágrafo Primero.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción



## Boletín Normativo

ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022 y hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive.

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos de Bogotá a partir del veinte (20) de mayo de 2022

La suspensión del Contrato de Futuro sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Quinto:** Modifíquese el Artículo 4.5.3.1. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

**"Artículo 4.5.3.1. Parámetros para el cálculo de la Garantía por Posición aplicables a las Operaciones del Segmento de Renta Variable.**

Los Parámetros utilizados para el cálculo de la Garantía por Posición para los Activos pertenecientes al Segmento de Renta Variable son los siguientes:

1. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones Repo.

| Activo de Renta Variable | Multiplicador | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| BOGOTA                   | 1             | 1       | 3                | Porcentual          | 12.7%             |
| BCOLOMBIA                |               |         |                  |                     | 15.8%             |
| CELSIA                   |               |         |                  |                     | 14.2%             |
| CEMARGOS                 |               |         |                  |                     | 13.1%             |
| CORFICOLCF               |               |         |                  |                     | 17.4%             |
| ECOPETROL                |               |         |                  |                     | 26.2%             |



## Boletín Normativo

|              |   |   |   |            |       |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| GEB          | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 11.3% |
| GRUPOARGOS   |   |   |   |            | 16.1% |
| GRUPOSURA    |   |   |   |            | 14.9% |
| MSCI ICOLCAP |   |   |   |            | 12.6% |
| ISA          |   |   |   |            | 12.8% |
| NUTRESA      |   |   |   |            | 13.0% |
| PFAVAL       |   |   |   |            | 17.5% |
| PFBCOLOM     |   |   |   |            | 13.7% |
| PFDVVNDA     |   |   |   |            | 15.0% |
| PFGROUPSURA  |   |   |   |            | 27.1% |

| Activo de Renta Variable | Factor cobertura por time spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| BOGOTA                   |                                  |                         | 9.52%   |
| BCOLOMBIA                |                                  |                         | 11.87%  |
| CELSIA                   |                                  |                         | 10.65%  |
| CEMARGOS                 |                                  |                         | 9.82%   |
| CORFICOLCF               |                                  |                         | 13.05%  |
| ECOPETROL                |                                  |                         | 19.65%  |
| GEB                      |                                  |                         | 8.47%   |
| GRUPOARGOS               |                                  |                         | 12.07%  |
| GRUPOSURA                |                                  |                         | 11.17%  |
| MSCI ICOLCAP             |                                  |                         | 9.45%   |
| ISA                      |                                  |                         | 9.60%   |
| NUTRESA                  |                                  |                         | 9.75%   |
| PFAVAL                   |                                  |                         | 13.12%  |
| PFBCOLOM                 |                                  |                         | 10.27%  |
| PFDVVNDA                 |                                  |                         | 11.25%  |



## Boletín Normativo

|            |  |  |        |
|------------|--|--|--------|
| PFGRUPSURA |  |  | 20.32% |
|------------|--|--|--------|

2. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones TTV.

| Activo de Renta Variable | Multiplicador | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| SQM B                    |               |         |                  | Porcentual          | 25.9%             |
| ENELAM                   |               |         |                  |                     | 24.2%             |
| CENCOSUD                 |               |         |                  |                     | 42.0%             |
| FALAB                    |               |         |                  |                     | 31.7%             |
| CHILE                    |               |         |                  |                     | 15.4%             |
| BSAN                     |               |         |                  |                     | 18.5%             |
| COPEC                    |               |         |                  |                     | 15.5%             |
| ENELCHIL                 |               |         |                  |                     | 26.6%             |
| CAP                      |               |         |                  |                     | 77.4%             |
| PARAUCO                  |               |         |                  |                     | 28.3%             |
| ETF IT NOW S&P IPSA      |               |         |                  |                     | 13.6%             |
| AGROCHAL                 | 1             | 1       | 3                | Porcentual          | 100.0%            |
| BMC                      |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| COLTEL                   |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| CONCIVILES               |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| COOMEVAEPS               |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| CORFERIAS                |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| CREDIFAMI                |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| CSACOL                   |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| DESCAUCANO               |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| ELECTULUA                |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| EMPAQUES                 |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| ESTRA                    |               |         |                  |                     | 100.0%            |



## Boletín Normativo

|            |   |   |   |            |        |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| FGNTOLIMA  |   |   |   |            | 100.0% |
| GASORIENTE |   |   |   |            | 100.0% |
| INCASTILLA |   |   |   |            | 100.0% |
| INESA      |   |   |   |            | 100.0% |
| INVENSA    |   |   |   |            | 100.0% |
| MARLY      |   |   |   |            | 100.0% |
| MAYAGUEZ   |   |   |   |            | 100.0% |
| ORBIS      |   |   |   |            | 100.0% |
| PAZRIO     |   |   |   |            | 100.0% |
| PFBBVACOL  |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLA051 | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 100.0% |
| PFVILLA053 |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLAS   |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLAS00 |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLASCA |   |   |   |            | 100.0% |
| RIOPAILA   |   |   |   |            | 100.0% |
| RIOPAILIND |   |   |   |            | 100.0% |
| SANFELIPE  |   |   |   |            | 100.0% |
| TGLSC      |   |   |   |            | 100.0% |
| TITAN      |   |   |   |            | 100.0% |
| VALINDUSTR |   |   |   |            | 100.0% |
| VALSIMESA  |   |   |   |            | 100.0% |
| COLTEJER   |   |   |   |            | 100.0% |
| POPULAR    |   |   |   |            | 75.0%  |
| VILLAS     |   |   |   |            | 69.8%  |
| PFCARPAK   |   |   |   |            | 100.0% |
| GASNATURAL |   |   |   |            | 59.4%  |
| CARTON     |   |   |   |            | 73.40% |
| PROTECCION |   |   |   |            | 45.1%  |



## Boletín Normativo

|            |   |   |   |            |        |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| FABRICATO  |   |   |   |            | 75.0%  |
| ENKA       |   |   |   |            | 57.3%  |
| BBVACOL    |   |   |   |            | 30.0%  |
| ELCONDOR   |   |   |   |            | 37.0%  |
| GRUBOLIVAR |   |   |   |            | 30.0%  |
| MINEROS    | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 30.0%  |
| OCCIDENTE  |   |   |   |            | 30.0%  |
| PFCORFICOL |   |   |   |            | 30.0%  |
| PROMIGAS   |   |   |   |            | 30.0%  |
| TERPEL     |   |   |   |            | 30.0%  |
| CONCONCRET |   |   |   |            | 40.5%  |
| HCOLSEL    |   |   |   |            | 13.2%  |
| CLH        |   |   |   |            | 29.1%  |
| PFAVH      |   |   |   |            | 100.0% |
| ETB        |   |   |   |            | 25.7%  |
| CNEC       |   |   |   |            | 21.6%  |
| ECOPETROL  |   |   |   |            | 21.3%  |
| PFCEMARGOS |   |   |   |            | 20.9%  |
| PFGRUPOARG |   |   |   |            | 26.4%  |
| EXITO      |   |   |   |            | 18.6%  |
| BCOLOMBIA  |   |   |   |            | 16.4%  |
| PFAVAL     |   |   |   |            | 15.8%  |
| PFGRUPSURA |   |   |   |            | 27.4%  |
| CORFICOLCF |   |   |   |            | 14.1%  |
| GRUPOAVAL  |   |   |   |            | 16.7%  |
| GRUPOARGOS |   |   |   |            | 21.6%  |
| PFBCOLOM   |   |   |   |            | 18.1%  |
| ISA        |   |   |   |            | 15.4%  |
| CELSIA     |   |   |   |            | 15.1%  |



## Boletín Normativo

|              |   |   |   |            |       |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| PFDVVNDA     |   |   |   |            | 12.5% |
| GRUPOSURA    |   |   |   |            | 15.3% |
| CEMARGOS     | 1 | 1 | 3 | Porcentual | 14.9% |
| BVC          |   |   |   |            | 13.9% |
| GEB          |   |   |   |            | 12.7% |
| BOGOTA       |   |   |   |            | 11.6% |
| NUTRESA      |   |   |   |            | 12.4% |
| MSCI ICOLCAP |   |   |   |            | 10.1% |
| AAPL         |   |   |   |            | 11.5% |
| AMZN         |   |   |   |            | 13.8% |
| BAC          |   |   |   |            | 14.7% |
| C            |   |   |   |            | 14.0% |
| FB           |   |   |   |            | 13.7% |
| GE           |   |   |   |            | 18.1% |
| JNJ          |   |   |   |            | 8.8%  |
| JPM          |   |   |   |            | 11.3% |
| MOAT         |   |   |   |            | 12.4% |
| PFE          |   |   |   |            | 8.7%  |
| CSPX         |   |   |   |            | 7.8%  |
| EIMI         |   |   |   |            | 7.5%  |
| JPEA         |   |   |   |            | 9.1%  |
| IB01         |   |   |   |            | 6.1%  |
| ISAC         |   |   |   |            | 7.3%  |
| IUFS         |   |   |   |            | 11.8% |
| IUIT         |   |   |   |            | 9.3%  |
| SDHA         |   |   |   |            | 6.2%  |
| SUAS         |   |   |   |            | 8.9%  |
| IDSE         |   |   |   |            | 6.3%  |
| BHI          |   |   |   |            | 100%  |



## Boletín Normativo

### 3. Orden o prioridad de compensación de los Grupos de Compensación.

Para las Operaciones Repo y TTV se considera Compensación entre Operaciones contrarias sobre el mismo Activo objeto de la Operación, razón por la cual se debe considerar el crédito sobre garantía como cien por ciento (100%) para todos los Activos objeto de Operaciones Repo y TTV.

### 4. Deltas para formar un Spread de los Grupos de Compensación entre Operaciones Repo y TTV.

Para las Operaciones Repo y TTV se considera Compensación entre Operaciones contrarias sobre el mismo Activo objeto de la Operación, razón por la cual se debe considerar este parámetro como cien (100) para todos los Activos.

### 5. Grupo de compensación, Fluctuación Total y Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias para Operaciones de contado.

| Activo de Renta Variable | Multiplicador | Nominal | Nº de Escenarios | Tipo de Fluctuación | Fluctuación Total |
|--------------------------|---------------|---------|------------------|---------------------|-------------------|
| SQM B                    |               |         |                  | Porcentual          | 25.9%             |
| ENELAM                   |               |         |                  |                     | 24.2%             |
| CENCOSUD                 |               |         |                  |                     | 42.0%             |
| FALAB                    |               |         |                  |                     | 31.7%             |
| CHILE                    |               |         |                  |                     | 15.4%             |
| BSAN                     |               |         |                  |                     | 18.5%             |
| COPEC                    |               |         |                  |                     | 15.5%             |
| ENELCHIL                 |               |         |                  |                     | 26.6%             |
| CAP                      |               |         |                  |                     | 77.4%             |
| PARAUCO                  |               |         |                  |                     | 28.3%             |
| ETF IT NOW S&P IPSA      |               |         |                  |                     | 15.2%             |
| AGROCHAL                 |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| BMC                      |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| COLTEL                   |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| CONCIVILES               |               |         |                  |                     | 100.0%            |
| COOMEVAEPS               |               |         |                  | 100.0%              |                   |



## Boletín Normativo

|            |   |   |   |            |        |
|------------|---|---|---|------------|--------|
| CORFERIAS  |   |   |   |            | 100.0% |
| CREDIFAMI  |   |   |   | Porcentual | 100.0% |
| CSACOL     |   |   |   |            | 100.0% |
| DESCAUCANO |   |   |   |            | 100.0% |
| ELECTULUA  | 1 | 1 | 3 |            | 100.0% |
| EMPAQUES   |   |   |   |            | 100.0% |
| ESTRA      |   |   |   |            | 100.0% |
| FGNTOLIMA  |   |   |   |            | 100.0% |
| GASORIENTE |   |   |   |            | 100.0% |
| INCASTILLA |   |   |   |            | 100.0% |
| INESA      |   |   |   |            | 100.0% |
| INVENSA    |   |   |   |            | 100.0% |
| MARLY      |   |   |   |            | 100.0% |
| MAYAGUEZ   |   |   |   |            | 100.0% |
| ORBIS      |   |   |   |            | 100.0% |
| PAZRIO     |   |   |   |            | 100.0% |
| PFBBVACOL  |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLA051 |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLA053 |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLAS   |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLAS00 |   |   |   |            | 100.0% |
| PFVILLASCA |   |   |   |            | 100.0% |
| RIOPAILA   |   |   |   |            | 100.0% |
| RIOPAILIND |   |   |   |            | 100.0% |
| SANFELIPE  |   |   |   |            | 100.0% |
| TGLSC      |   |   |   |            | 100.0% |
| TITAN      |   |   |   | Porcentual | 100.0% |
| VALINDUSTR |   |   |   |            | 100.0% |
| VALSIMESA  |   |   |   |            | 100.0% |



## Boletín Normativo

|            |   |   |   |  |        |
|------------|---|---|---|--|--------|
| COLTEJER   |   |   |   |  | 100.0% |
| POPULAR    |   |   |   |  | 75.0%  |
| VILLAS     | 1 | 1 | 3 |  | 69.8%  |
| PFCARPAK   |   |   |   |  | 100.0% |
| GASNATURAL |   |   |   |  | 59.4%  |
| CARTON     |   |   |   |  | 73.4%  |
| PROTECCION |   |   |   |  | 45.1%  |
| FABRICATO  |   |   |   |  | 75.0%  |
| ENKA       |   |   |   |  | 57.3%  |
| BBVACOL    |   |   |   |  | 30.0%  |
| ELCONDOR   |   |   |   |  | 37.0%  |
| GRUBOLIVAR |   |   |   |  | 30.0%  |
| MINEROS    |   |   |   |  | 30.0%  |
| OCCIDENTE  |   |   |   |  | 30.0%  |
| PFCORFICOL |   |   |   |  | 30.0%  |
| PROMIGAS   |   |   |   |  | 30.0%  |
| TERPEL     |   |   |   |  | 30.0%  |
| CONCONCRET |   |   |   |  | 40.5%  |
| HCOLSEL    |   |   |   |  | 15.8%  |
| CLH        |   |   |   |  | 32.7%  |
| PFAVH      |   |   |   |  | 100.0% |
| ETB        |   |   |   |  | 25.7%  |
| CNEC       |   |   |   |  | 21.6%  |
| ECOPETROL  |   |   |   |  | 26.2%  |
| PFCEMARGOS |   |   |   |  | 22.6%  |
| PFGRUPOARG |   |   |   |  | 26.4%  |
| ÉXITO      |   |   |   |  | 18.6%  |
| BCOLOMBIA  |   |   |   |  | 16.4%  |
| PFAVAL     |   |   |   |  | 17.5%  |



## Boletín Normativo

|              |   |   |   |            |       |
|--------------|---|---|---|------------|-------|
| PFGRUPSURA   |   |   |   |            | 27.4% |
| CORFICOLCF   |   |   |   |            | 17.4% |
| GRUPOAVAL    |   |   |   |            | 17.6% |
| GRUPOARGOS   |   |   |   |            | 21.6% |
| PFBCOLOM     |   |   |   | Porcentual | 18.1% |
| ISA          |   |   |   |            | 15.4% |
| CELSIA       |   |   |   |            | 15.1% |
| PFDVVNDA     | 1 | 1 | 3 |            | 15.0% |
| GRUPOSURA    |   |   |   |            | 15.3% |
| CEMARGOS     |   |   |   |            | 14.9% |
| BVC          |   |   |   |            | 13.9% |
| GEB          |   |   |   |            | 12.7% |
| BOGOTA       |   |   |   |            | 12.7% |
| NUTRESA      |   |   |   |            | 13.0% |
| MSCI ICOLCAP |   |   |   |            | 12.6% |
| AAPL         |   |   |   |            | 11.5% |
| AMZN         |   |   |   |            | 13.8% |
| BAC          |   |   |   |            | 14.7% |
| C            |   |   |   |            | 14.0% |
| FB           |   |   |   |            | 13.7% |
| GE           |   |   |   |            | 18.1% |
| JNJ          |   |   |   |            | 9.9%  |
| JPM          |   |   |   |            | 11.3% |
| MOAT         |   |   |   |            | 14.2% |
| PFE          |   |   |   |            | 9.9%  |
| CSPX         |   |   |   |            | 8.0%  |
| EIMI         |   |   |   |            | 8.6%  |



## Boletín Normativo

|      |  |  |  |  |       |
|------|--|--|--|--|-------|
| JPEA |  |  |  |  | 10.4% |
| IB01 |  |  |  |  | 6.1%  |
| ISAC |  |  |  |  | 7.8%  |
| IUFS |  |  |  |  | 11.8% |
| IUIT |  |  |  |  | 9.6%  |
| SDHA |  |  |  |  | 6.2%  |
| SUAS |  |  |  |  | 8.9%  |
| IDSE |  |  |  |  | 6.3%  |
| BHI  |  |  |  |  | 100%  |

| Activo de Renta Variable | Factor cobertura por time spread | Valor Mínimo por Spread | Fluctuación para llamados a Garantías Extraordinarias |
|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|---|
| SQM B                    |                                  |                         | 19.42%  |
| ENELAM                   |                                  |                         | 18.15%  |
| CENCOSUD                 |                                  |                         | 31.50%  |
| FALAB                    |                                  |                         | 23.77%  |
| CHILE                    |                                  |                         | 11.55%  |
| BSAN                     |                                  |                         | 13.87%  |



## Boletín Normativo

|                        |  |  |        |
|------------------------|--|--|--------|
| COPEC                  |  |  | 11.62% |
| ENELCHIL               |  |  | 19.95% |
| CAP                    |  |  | 58.05% |
| PARAUCO                |  |  | 21.22% |
| ETF IT NOW<br>S&P IPSA |  |  | 11.40% |
| AGROCHAL               |  |  | 75.00% |
| BMC                    |  |  | 75.00% |
| COLTEL                 |  |  | 75.00% |
| CONCIVILES             |  |  | 75.00% |
| COOMEVAEPS             |  |  | 75.00% |
| CORFERIAS              |  |  | 75.00% |
| CREDIFAMI              |  |  | 75.00% |
| CSACOL                 |  |  | 75.00% |
| DESCAUCANO             |  |  | 75.00% |
| ELECTULUA              |  |  | 75.00% |
| EMPAQUES               |  |  | 75.00% |
| ESTRA                  |  |  | 75.00% |
| FGNTOLIMA              |  |  | 75.00% |
| GASORIENTE             |  |  | 75.00% |
| INCASTILLA             |  |  | 75.00% |
| INESA                  |  |  | 75.00% |
| INVENSA                |  |  | 75.00% |
| MARLY                  |  |  | 75.00% |



## Boletín Normativo

|            |  |        |
|------------|--|--------|
| MAYAGUEZ   |  | 75.00% |
| ORBIS      |  | 75.00% |
| PAZRIO     |  | 75.00% |
| PFBBVACOL  |  | 75.00% |
| PVVILLA051 |  | 75.00% |
| PVVILLA053 |  | 75.00% |
| PVVILLAS   |  | 75.00% |
| PVVILLAS00 |  | 75.00% |
| PVVILLASCA |  | 75.00% |
| RIOPAILA   |  | 75.00% |
| RIOPAILIND |  | 75.00% |
| SANFELIPE  |  | 75.00% |
| TGLSC      |  | 75.00% |
| TITAN      |  | 75.00% |
| VALINDUSTR |  | 75.00% |
| VALSIMESA  |  | 75.00% |
| COLTEJER   |  | 75.00% |
| POPULAR    |  | 56.25% |
| VILLAS     |  | 52.35% |
| PFCARPAK   |  | 75.00% |
| GASNATURAL |  | 44.55% |
| CARTON     |  | 55.05% |
| PROTECCION |  | 33.82% |
| FABRICATO  |  | 56.25% |
| ENKA       |  | 42.97% |
| BBVACOL    |  | 22.50% |
| ELCONDOR   |  | 27.75% |
| GRUBOLIVAR |  | 22.50% |
| MINEROS    |  | 22.50% |



## Boletín Normativo

|            |  |        |
|------------|--|--------|
| OCCIDENTE  |  | 22.50% |
| PFCORFICOL |  | 22.50% |
| PROMIGAS   |  | 22.50% |
| TERPEL     |  | 22.50% |
| CONCRET    |  | 30.37% |
| HCOLSEL    |  | 11.85% |
| CLH        |  | 24.52% |
| PFAVH      |  | 75.00% |
| ETB        |  | 19.27% |
| CNEC       |  | 16.20% |
| ECOPETROL  |  | 19.65% |
| PFCMARGOS  |  | 16.95% |
| PFRUPOARG  |  | 19.80% |
| EXITO      |  | 13.95% |
| BCOLOMBIA  |  | 12.30% |
| PFAVAL     |  | 13.12% |
| PFRUPSURA  |  | 20.55% |
| CORFICOLCF |  | 13.05% |
| GRUPOAVAL  |  | 13.20% |
| GRUPOARGOS |  | 16.20% |
| PFCOLOM    |  | 13.57% |
| ISA        |  | 11.55% |
| CELSIA     |  | 11.32% |
| PFDVVNDA   |  | 11.25% |
| GRUPOSURA  |  | 11.47% |
| CEMARGOS   |  | 11.17% |
| BVC        |  | 10.42% |
| GEB        |  | 9.52%  |
| BOGOTA     |  | 9.52%  |



## Boletín Normativo

|                 |  |  |        |
|-----------------|--|--|--------|
| NUTRESA         |  |  | 9.75%  |
| MSCI<br>ICOLCAP |  |  | 9.45%  |
| AAPL            |  |  | 8.62%  |
| AMZN            |  |  | 10.35% |
| BAC             |  |  | 11.02% |
| C               |  |  | 10.50% |
| FB              |  |  | 10.27% |
| GE              |  |  | 13.57% |
| JNJ             |  |  | 7.42%  |
| JPM             |  |  | 8.47%  |
| MOAT            |  |  | 10.65% |
| PFE             |  |  | 7.42%  |
| CSPX            |  |  | 6.00%  |
| EIMI            |  |  | 6.45%  |
| JPEA            |  |  | 7.80%  |
| IB01            |  |  | 4.58%  |
| ISAC            |  |  | 5.85%  |
| IUFS            |  |  | 8.85%  |
| IUIT            |  |  | 7.20%  |
| SDHA            |  |  | 4.65%  |
| SUAS            |  |  | 6.68%  |
| IDSE            |  |  | 4.73%  |
| BHI             |  |  | 75%    |

### 6. Orden o prioridad de compensación de los Grupos de Compensación de Operaciones de Contado

El crédito sobre garantías, esto es el valor porcentual por aplicar sobre la Garantía de cada posición compensada de las posiciones contrarias de una misma Cuenta para Operaciones de Contado, se compensarán de acuerdo a la siguiente tabla:



## Boletín Normativo

| Crédito sobre Garantías | HCOLSEL | GRUPO SURA | CEMENTOS ARGOS | AVAL   | BCOLOMBIA | GRUPO ARGOS | PFB COLOMBIA | ISA | BOGOTA |
|-------------------------|---------|------------|----------------|--------|-----------|-------------|--------------|-----|--------|
| PFGRUPOSURA             |         | 60.00%     |                |        |           |             |              |     |        |
| PFCEMARGOS              |         |            | 15.00%         |        |           |             |              |     |        |
| PFAVAL                  |         |            |                | 70.00% |           |             |              |     |        |
| PFBCOLOMBIA             |         |            |                |        | 60.00%    |             |              |     |        |
| PREFGRUPOARGOS          |         |            |                |        |           | 45.00%      |              |     |        |
| ICOLCAP                 | 75.00%  |            |                |        | 20.00%    |             | 20.00%       |     | 25.00% |

En consecuencia, el orden para la compensación entre los Grupos de compensación de Operaciones de Contado es el siguiente:

| Crédito sobre Garantías | HCOLSEL | GRUPO SURA | CEMENTOS ARGOS | AVAL | BCOLOMBIA | GRUPO ARGOS | PFB COLOMBIA | ISA | BOGOTA |
|-------------------------|---------|------------|----------------|------|-----------|-------------|--------------|-----|--------|
| PFGRUPOSURA             |         | 4          |                |      |           |             |              |     |        |
| PFCEMARGOS              |         |            | 6              |      |           |             |              |     |        |
| PFAVAL                  |         |            |                | 2    |           |             |              |     |        |
| PFBCOLOMBIA             |         |            |                |      | 3         |             |              |     |        |
| PREFGRUPOARGOS          |         |            |                |      |           | 5           |              |     |        |
| ICOLCAP                 | 1       |            |                |      | 10        |             | 9            | 8   | 7      |

### 7. Deltas para formar un Spread de los Grupos de Compensación de Operaciones de Contado

| Grupos a Compensar | Delta para formar Un (1) Spread |
|--------------------|---------------------------------|
|                    |                                 |



## Boletín Normativo

|                |                |        |
|----------------|----------------|--------|
| PFGRUPOSURA    | GRUPO SURA     | 100/66 |
| PFCEMARGOS     | CEMENTOS ARGOS | 100/18 |
| PFAVAL         | AVAL           | 100/70 |
| BCOLOMBIA      | PFBCOLOMBIA    | 100/32 |
| PREFGRUPOARGOS | GRUPO ARGOS    | 100/43 |
| ICOLCAP        | BOGOTA         | 11/1   |
| ICOLCAP        | PFBCOLOMBIA    | 5/1    |
| ICOLCAP        | BANCOLOMBIA    | 7/1    |
| ICOLCAP        | HCOLSEL        | 2/1    |

**Parágrafo Primero.** Los Activos elegibles para Operaciones Repo serán evaluados por lo menos una vez al mes. En caso de que un Activo pierda su condición de ser elegible para Operaciones Repo, se informará al Comité de Riesgos, en la siguiente sesión.

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS a partir del veintiséis (26) de enero de 2022.

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

**Parágrafo Tercero.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones de TTV para su compensación y liquidación sobre las acciones Ordinarias Conciviles, Descaucano, y Riopaila a partir del veintiuno (21) de abril de 2022.

La suspensión de Operaciones TTV sobre las Acciones Ordinarias Conciviles, Descaucano, y Riopaila en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de las operaciones.

**Parágrafo Cuarto.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones de Contado sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá para su compensación y liquidación a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022 y hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive, y la aceptación de las operaciones TTV desde el veinte (20) de mayo hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive.



## Boletín Normativo

La suspensión de Operaciones de TTV y Contado sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Parágrafo Quinto.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones de Contado sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos para su compensación y liquidación a partir del veinte (20) de mayo de 2022

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Sexto:** Modifíquese el Artículo 4.5.3.3. de la Circular Única de la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. - CRCC S.A., el cual quedará así:

**"Artículo 4.5.3.3. Fluctuaciones de estrés para cálculo del riesgo en situación de estrés.**

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

| Operaciones Repo sobre Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|--|--------------------|
| BOGOTA   | 19%                |
| BCOLOMBIA  | 25%                |
| CELSIA   | 29%                |
| CEMARGOS   | 32%                |
| CORFICOLCF                                       | 34%                |
| ECOPETROL  | 38%                |
| GEB  | 21%                |
| GRUPOARGOS                                       | 33%                |
| GRUPOSURA  | 28%                |
| ICOLCAP  | 23%                |



## Boletín Normativo

|            |     |
|------------|-----|
| ISA        | 31% |
| NUTRESA    | 16% |
| PFAVAL     | 25% |
| PFBCOLOM   | 35% |
| PFDVVNDA   | 22% |
| PFGRUPSURA | 37% |

| Operaciones TTV sobre Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|---|--------------------|
| SQM B   | 44%                |
| ENELAM  | 29%                |
| CENCOSUD  | 51%                |
| FALAB   | 39%                |
| CHILE   | 31%                |
| BSAN  | 34%                |
| COPEC   | 23%                |
| ENELCHIL  | 32%                |
| CAP   | 93%                |
| PARAUCO   | 34%                |
| ETF IT NOW S&P IPSA                             | 34%                |
| AGROCHAL  | 100%               |
| BMC   | 100%               |
| COLTEL  | 100%               |
| CONCIVILES                                      | 100%               |



## Boletín Normativo

|            |      |
|------------|------|
| COOMEVAEPS | 100% |
| CORFERIAS  | 100% |
| CREDIFAMI  | 100% |
| CSACOL     | 100% |
| DESCAUCANO | 100% |
| ELECTULUA  | 100% |
| EMPAQUES   | 100% |
| ESTRA      | 100% |
| FAMILIA    | 100% |
| FGNTOLIMA  | 100% |
| GASORIENTE | 100% |
| INCASTILLA | 100% |
| INESA      | 100% |
| INVENSA    | 100% |
| MARLY      | 100% |
| MAYAGUEZ   | 100% |
| ORBIS      | 100% |
| PAZRIO     | 100% |
| PFBBVACOL  | 100% |
| PFVILLA051 | 100% |
| PFVILLA053 | 100% |
| PFVILLAS   | 100% |



## Boletín Normativo

|            |      |
|------------|------|
| PFVILLAS00 | 100% |
| PFVILLASCA | 100% |
| RIOPAILA   | 100% |
| RIOPAILIND | 100% |
| SANFELIPE  | 100% |
| TGLSC      | 100% |
| TITAN      | 100% |
| VALINDUSTR | 100% |
| VALSIMESA  | 100% |
| COLTEJER   | 100% |
| POPULAR    | 100% |
| VILLAS     | 100% |
| PFCARPAK   | 100% |
| GASNATURAL | 100% |
| CARTON     | 100% |
| PROTECCION | 100% |
| FABRICATO  | 100% |
| ENKA       | 100% |
| BBVACOL    | 55%  |
| ELCONDOR   | 36%  |
| GRUBOLIVAR | 36%  |
| MINEROS    | 58%  |



## Boletín Normativo

|            |       |
|------------|-------|
| OCCIDENTE  | 36%   |
| PFCORFICOL | 36%   |
| PROMIGAS   | 44%   |
| TERPEL     | 36%   |
| CONCONCRET | 48.6% |
| HCOLSEL    | 26%   |
| CLH        | 38%   |
| PFAVH      | 100%  |
| ETB        | 36%   |
| CNEC       | 48%   |
| ECOPETROL  | 31%   |
| PFCEMARGOS | 34%   |
| PFGRUPOARG | 38%   |
| EXITO      | 30%   |
| BCOLOMBIA  | 46%   |
| PFAVAL     | 43%   |
| PFGRUPSURA | 47%   |
| CORFICOLCF | 43%   |
| GRUPOAVAL  | 30%   |
| GRUPOARGOS | 75%   |
| PFBCOLOM   | 32%   |
| ISA        | 29%   |



## Boletín Normativo

|           |     |
|-----------|-----|
| CELSIA    | 40% |
| PFDVVNDA  | 29% |
| GRUPOSURA | 44% |
| CEMARGOS  | 46% |
| BVC       | 34% |
| GEB       | 19% |
| BOGOTA    | 23% |
| NUTRESA   | 30% |
| ICOLCAP   | 29% |
| AAPL      | 24% |
| AMZN      | 35% |
| BAC       | 55% |
| C         | 73% |
| FB        | 33% |
| GE        | 25% |
| JNJ       | 18% |
| JPM       | 37% |
| MOAT      | 17% |
| PFE       | 17% |
| CSPX      | 13% |
| EIMI      | 11% |
| JPEA      | 12% |



## Boletín Normativo

|      |      |
|------|------|
| IB01 | 7%   |
| ISAC | 13%  |
| IUFS | 16%  |
| IUIT | 14%  |
| SDHA | 8%   |
| SUAS | 13%  |
| IDSE | 8%   |
| BHI  | 100% |

| Operaciones de contado sobre Valores de Renta Variable | Fluctuación Estrés |
|--|--------------------|
| SQM B  | 44%                |
| ENELAM   | 29%                |
| CENCOSUD   | 51%                |
| FALAB  | 39%                |
| CHILE  | 31%                |
| BSAN   | 34%                |
| COPEC  | 23%                |
| ENELCHIL   | 32%                |
| CAP  | 93%                |
| PARAUCO  | 34%                |
| ETF IT NOW S&P IPSA                                    | 34%                |
| AGROCHAL   | 100%               |
| BMC  | 100%               |
| COLTEL   | 100%               |
| CONCIVILES   | 100%               |



## Boletín Normativo

|            |      |
|------------|------|
| COOMEVAEPS | 100% |
| CORFERIAS  | 100% |
| CREDIFAMI  | 100% |
| CSACOL     | 100% |
| DESCAUCANO | 100% |
| ELECTULUA  | 100% |
| EMPAQUES   | 100% |
| ESTRA      | 100% |
| FAMILIA    | 100% |
| FGNTOLIMA  | 100% |
| GASORIENTE | 100% |
| INCASTILLA | 100% |
| INESA      | 100% |
| INVENSA    | 100% |
| MARLY      | 100% |
| MAYAGUEZ   | 100% |
| ORBIS      | 100% |
| PAZRIO     | 100% |
| PFBBVACOL  | 100% |
| PFVILLA051 | 100% |
| PFVILLA053 | 100% |
| PFVILLAS   | 100% |
| PFVILLAS00 | 100% |
| PFVILLASCA | 100% |
| RIOPAILA   | 100% |
| RIOPAILIND | 100% |
| SANFELIPE  | 100% |
| TGLSC      | 100% |
| TITAN      | 100% |



## Boletín Normativo

|            |       |
|------------|-------|
| VALINDUSTR | 100%  |
| VALSIMESA  | 100%  |
| COLTEJER   | 100%  |
| POPULAR    | 90%   |
| VILLAS     | 100%  |
| PFCARPAK   | 64%   |
| GASNATURAL | 72%   |
| CARTON     | 89%   |
| PROTECCION | 65.9% |
| FABRICATO  | 96%   |
| ENKA       | 69%   |
| BBVACOL    | 55%   |
| ELCONDOR   | 45%   |
| GRUBOLIVAR | 36%   |
| MINEROS    | 58%   |
| OCCIDENTE  | 36%   |
| PFCORFICOL | 36%   |
| PROMIGAS   | 44%   |
| TERPEL     | 36%   |
| CONCONCRET | 48.6% |
| HCOLSEL    | 29%   |
| CLH        | 45%   |
| PFAVH      | 100%  |
| ETB        | 36%   |
| CNEC       | 48%   |
| ECOPETROL  | 38%   |
| PFCEMARGOS | 36%   |
| PFGRUPOARG | 38%   |
| EXITO      | 30%   |



## Boletín Normativo

|            |     |
|------------|-----|
| BCOLOMBIA  | 46% |
| PFAVAL     | 43% |
| PFGRUPSURA | 47% |
| CORFICOLCF | 43% |
| GRUPOAVAL  | 30% |
| GRUPOARGOS | 75% |
| PFBCOLOM   | 35% |
| ISA        | 31% |
| CELSIA     | 40% |
| PFDVVNDA   | 29% |
| GRUPOSURA  | 44% |
| CEMARGOS   | 46% |
| BVC        | 34% |
| GEB        | 21% |
| BOGOTA     | 23% |
| NUTRESA    | 30% |
| ICOLCAP    | 29% |
| AAPL       | 24% |
| AMZN       | 35% |
| BAC        | 55% |
| C          | 73% |
| FB         | 33% |
| GE         | 25% |
| JNJ        | 18% |
| JPM        | 37% |
| MOAT       | 22% |
| PFE        | 17% |
| CSPX       | 13% |
| EIMI       | 20% |



## Boletín Normativo

|      |      |
|------|------|
| JPEA | 12%  |
| IB01 | 7%   |
| ISAC | 13%  |
| IUFS | 21%  |
| IUIT | 14%  |
| SDHA | 8%   |
| SUAS | 13%  |
| IDSE | 8%   |
| BHI  | 100% |

**Parágrafo Primero.** Los Activos elegibles para Operaciones Repo serán evaluados por lo menos una vez al mes. En caso de que un Activo pierda su condición de ser elegible para Operaciones Repo, se informara al Comité de Riesgos, en la siguiente sesión. Si el Activo no cuenta con una fluctuación calculada previamente, el cálculo de esta se realizará con la metodología definida por la Cámara y se informará a los Miembros por medio de Boletín Informativo por la Cámara, sin perjuicio de la modificación a la presente Circular.

**Parágrafo Segundo.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones para su compensación y liquidación de Operaciones de contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS a partir del veintiséis (26) de enero de 2022.

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria Coomeva EPS en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones.

**Parágrafo Tercero.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. – CRCC S.A. suspende la aceptación de operaciones TTV para su compensación y liquidación sobre las Acciones Ordinarias Conciviles, Descaucano, y Riopaila a partir del veintiuno (21) de abril de 2021.

La suspensión de operaciones TTV sobre las Acciones Ordinarias Conciviles, Descaucano, y Riopaila en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de las operaciones.

**Parágrafo Cuarto.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones de Contado sobre la Acción ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá para su compensación y liquidación a partir del veintitrés (23) de mayo de 2022 y hasta el veintiséis (26)



## Boletín Normativo

de mayo de 2022, inclusive, y la aceptación de las operaciones TTV desde el veinte (20) de mayo hasta el veintiséis (26) de mayo de 2022, inclusive.

La suspensión de Operaciones de TTV y Contado sobre la Acción Ordinaria del Grupo de Energía de Bogotá en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Parágrafo Quinto.** La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., suspende la aceptación de operaciones de Contado sobre la Acción ordinaria del Grupo Argos para su compensación y liquidación a partir del veinte (20) de mayo de 2022.

La suspensión de Operaciones de Contado sobre la Acción Ordinaria del Grupo Argos en ningún caso supone limitación alguna a los derechos o facultades que la Cámara tiene respecto de los Miembros en relación con el cumplimiento de sus operaciones."

**Artículo Séptimo. 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 veinte (20) de mayo de 2022.

(Original firmado)  
**AMPARO TOVAR GÓMEZ**  
Suplente del Gerente