



No.020 / 16 de mayo de 2025

ASUNTO: PUBLICACIÓN DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA Y EL DESCUENTO O “HAIRCUT” DE LOS ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.1, 1.6.5.2 Y 4.8.1.1 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE LA CÁMARA DE RIESGO CENTRAL DE CONTRAPARTE DE COLOMBIA S.A. - CRCC S.A.

Cualquier aclaración que requiera, favor comunicarse con Subgerencia de Riesgos y Operaciones de la CRCC S.A. vía telefónica al número 3277000 opción 1 o a través de la cuenta de correo electrónico: operacionescrcc@camaraderiesgo.com.co.

A. ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.1

La Cámara aceptará los siguientes Activos en garantía:

1. Efectivo en pesos colombianos.
2. Títulos de Endeudamiento Soberano (TES) Clase B, tasa fija, denominados en pesos colombianos y en Unidades de Valor Real (UVR), Títulos de Desarrollo Agropecuario – TDA’s Clase A y Títulos de Solidaridad (TDS) en las siguientes referencias:

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01291025	DAAT01010226	DIAT01021125	DIAT01100126	TFIC16280428
DAAT01230725	DAAT01020526	DIAT01030825	DIAT01210426	TFIP15260826
DAAT01021125	DAAT01100126	DIAT01031225	DIAT01220126	TFIP16280428
DAAT01030825	DAAT01210426	DIAT01081125	DIAT01220426	TFIT08261125
DAAT01031225	DAAT01220126	DIAT01220725	DIAT01230126	TFIT15260826
DAAT01081125	DAAT01220426	DIAT01220725	DIAT01230426	TFIT08031127
DAAT01220725	DAAT01230126	DIAT01221025	DIAT01240126	TFIT16280428
DAAT01220725	DAAT01230426	DIAT01230725	DIAT01250126	TFIT05220829
DAAT01221025	DAAT01240126	DIAT01231025	DIAT01250426	TFIT16180930
DAAT01231025	DAAT01240426	DIAT01240725	DIAT01260126	TFIT10260331
DAAT01240725	DAAT01250126	DIAT01241025	DIAT01260426	TFIT16300632
DAAT01241025	DAAT01250426	DIAT01250725	DIAT01280426	TFIT11090233



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01250725	DAAT01260126	DIAT01251025	DIAT01290126	TFIT16181034
DAAT01251025	DAAT01260426	DIAT01260725	DIAT01300126	TFIT16090736
DAAT01260725	DAAT01270126	DIAT01261025	DIAT01300426	TFIT16281140
DAAT01261025	DAAT01270426	DIAT01270725	DIAT01310126	TFIT21280542
DAAT01270725	DAAT01280426	DIAT01281025	TCO053270625	TFIT23250746
DAAT01271025	DAAT01290126	DIAT01301125	TCO364020925	TFIT31261050
DAAT01280725	DAAT01290426	DIAT01310725	TCO364030625	TFVT10260331
DAAT01281025	DAAT01300126	DIAT01310825	TCO364021225	TUVT11070525
DAAT01290725	DAAT01300426	DIAT01311025	TCO364030326	TUVT11170327
DAAT01300725	DAAT01310126	DIAT01270426	TDST01130725	TUVT10180429
DAAT01301025	DIAT01291025	DIAT01280126	TDST01280525	TUVT20250333
DAAT01301125	DIAT01290725	DIAT01240426	TDST01280525	TUVT20040435
DAAT01310725	DIAT01271025	DIAT01270126	TFIC14260825	TUVT18250237
DAAT01310825	DIAT01280725	DIAT01290426	TFIC15260826	TUVT17200341
DAAT01311025	DIAT01300725	DIAT01010226	TFIC14280426	TUVT32160649
DAAT01280126	DIAT01301025	DIAT01020526	TFIC15280427	TUVT31190555

3. Acciones que sean Activo Subyacente de un Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada por la Cámara, de acuerdo con lo descrito en cada Activo o Activo objeto de una Operación compensada y liquidada.

Para que las acciones depositadas en la Cámara como Garantía Por Posición de una Posición Abierta en Contratos de Futuros sobre acciones y/o en Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP u Operaciones Repo computen para el cálculo del Riesgo por Operativa Diaria Cliente/Titular, el titular de la Cuenta deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- La cuenta cuyas Posiciones Abiertas pretendan garantizarse deberá destinarse exclusivamente al registro de operaciones de contratos de Futuros sobre acciones, de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.
- El Administrador del Miembro deberá informar a través del SAS que la Cuenta se destinará al registro exclusivo de Operaciones de Contratos de Futuros sobre acciones



Boletín informativo

y/o de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.

- c. El límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías Por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior. El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas como Garantías Por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador.

En el evento en que el titular de Cuenta registre operaciones distintas a operaciones de Contratos de Futuros sobre acciones y/o de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP u Operaciones Repo, las acciones entregadas como garantía sólo computarán para el cálculo de la Garantía Por Posición exigida, si antes de finalizar la Sesión de Cierre de Cámara del mismo día en que se registraron dichas Operaciones, el titular de la Cuenta realiza el cierre de tales Posiciones Abiertas, o realiza alguno de los tipos de gestión de Operaciones indicados en el Capítulo Segundo del Título Cuarto de la Circular.

En caso contrario, el titular de la Cuenta deberá constituir las garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1º y 2º del presente acápite. Igualmente, en el evento en que se exceda el límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones de conformidad con lo dispuesto en el literal c) anterior, el Miembro Liquidador deberá proceder a la constitución de garantías exigidas en los Activos indicados en los numerales 1º y 2º del presente acápite, por la diferencia entre el límite máximo y el valor de la garantía exigida. La constitución de las garantías deberá llevarse a cabo de conformidad con lo previsto en la Circular Única.

4. Acciones Ordinarias de Ecopetrol, Acciones Preferenciales de Bancolombia y Acciones Ordinarias del Grupo Sura para la constitución de Garantías Extraordinarias GOLE exigidas por la Cámara, según el Activo de que se trate.

B. DESCUENTO O "HAIRCUT" PARA ACTIVOS RECIBIDOS EN GARANTÍA REFERENTES AL ARTÍCULO 1.6.5.2



Boletín informativo

A continuación, se indican los porcentajes de descuento que serán aplicados a los precios de los diferentes Activos recibidos en garantía:

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01291025	7.00%	DAAT01300126	7.00%	DIAT01260426	7.00%
DAAT01230725	7.00%	DAAT01300426	7.00%	DIAT01280426	7.00%
DAAT01021125	7.00%	DAAT01310126	7.00%	DIAT01290126	7.00%
DAAT01030825	7.00%	DIAT01291025	7.00%	DIAT01300126	7.00%
DAAT01031225	7.00%	DIAT01290725	7.00%	DIAT01300426	7.00%
DAAT01081125	7.00%	DIAT01271025	7.00%	DIAT01310126	7.00%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01280725	7.00%	TCO053270625	2.25%
DAAT01220725	7.00%	DIAT01300725	7.00%	TCO364020925	2.00%
DAAT01221025	7.00%	DIAT01301025	7.00%	TCO364030625	1.75%
DAAT01231025	7.00%	DIAT01021125	7.00%	TCO364021225	2.00%
DAAT01240725	7.00%	DIAT01030825	7.00%	TCO364030326	2.45%
DAAT01241025	7.00%	DIAT01031225	7.00%	TDST01130725	10.00%
DAAT01250725	7.00%	DIAT01081125	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01251025	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TDST01280525	10.00%
DAAT01260725	7.00%	DIAT01220725	7.00%	TFIC14260825	4.32%
DAAT01261025	7.00%	DIAT01221025	7.00%	TFIC15260826	3.25%
DAAT01270725	7.00%	DIAT01230725	7.00%	TFIC14280426	3.25%
DAAT01271025	7.00%	DIAT01231025	7.00%	TFIC15280427	4.60%
DAAT01280725	7.00%	DIAT01240725	7.00%	TFIC16280428	4.60%
DAAT01281025	7.00%	DIAT01241025	7.00%	TFIP15260826	3.25%
DAAT01290725	7.00%	DIAT01250725	7.00%	TFIP16280428	4.60%
DAAT01300725	7.00%	DIAT01251025	7.00%	TFIT08261125	2.16%
DAAT01301025	7.00%	DIAT01260725	7.00%	TFIT15260826	1.63%
DAAT01301125	7.00%	DIAT01261025	7.00%	TFIT08031127	2.30%
DAAT01310725	7.00%	DIAT01270725	7.00%	TFIT16280428	2.30%
DAAT01310825	7.00%	DIAT01281025	7.00%	TFIT05220829	8.62%
DAAT01311025	7.00%	DIAT01301125	7.00%	TFIT16180930	3.90%
DAAT01280126	7.00%	DIAT01310725	7.00%	TFIT10260331	3.90%
DAAT01010226	7.00%	DIAT01310825	7.00%	TFIT16300632	5.80%
DAAT01020526	7.00%	DIAT01311025	7.00%	TFIT11090233	3.90%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01100126	7.00%	DIAT01270426	7.00%	TFIT16181034	5.80%
DAAT01210426	7.00%	DIAT01280126	7.00%	TFIT16090736	6.05%
DAAT01220126	7.00%	DIAT01240426	7.00%	TFIT16281140	12.78%
DAAT01220426	7.00%	DIAT01270126	7.00%	TFIT21280542	8.09%
DAAT01230126	7.00%	DIAT01290426	7.00%	TFIT23250746	8.10%
DAAT01230426	7.00%	DIAT01010226	7.00%	TFIT31261050	8.10%
DAAT01240126	7.00%	DIAT01020526	7.00%	TFVT10260331	5.90%
DAAT01240426	7.00%	DIAT01100126	7.00%	TUVT11070525	1.50%
DAAT01250126	7.00%	DIAT01210426	7.00%	TUVT111170327	2.30%
DAAT01250426	7.00%	DIAT01220126	7.00%	TUVT10180429	3.90%
DAAT01260126	7.00%	DIAT01220426	7.00%	TUVT20250333	5.87%
DAAT01260426	7.00%	DIAT01230126	7.00%	TUVT20040435	9.95%
DAAT01270126	7.00%	DIAT01230426	7.00%	TUVT18250237	8.10%
DAAT01270426	7.00%	DIAT01240126	7.00%	TUVT17200341	26.48%
DAAT01280426	7.00%	DIAT01250126	7.00%	TUVT32160649	12.20%
DAAT01290126	7.00%	DIAT01250426	7.00%	TUVT31190555	26.48%
DAAT01290426	7.00%	DIAT01260126	7.00%		

El porcentaje de descuento o Haircut aplicado a los activos recibidos como Garantía es el resultado de comparar la Metodología de Haircuts, que depende del cálculo de un valor en riesgo (VaR) por simulación histórica ajustado a un periodo de liquidación, y los Haircuts publicados por el Banco de la República. Con base en lo anterior, se selecciona el mayor de los datos. Dichos cálculos involucran ajustes de riesgo a valores actualizados del punto básico, márgenes de valoración, datos de días hábiles y ajustes del periodo de tenencia mínimo a días probables de liquidación de los activos en estudio.

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CNEC	16%	CONCHATOCO	14%	ITAUCLCO	16%
IB01	7%	CONCIVILES	70%	IUAA	4%
ICOLCAP	12%	COOMEVAEPS	70%	IUES	13%
NUTRESA	25%	COPECCO	15%	IUFS	10%
PEI	24%	COPX	12%	IUHC	8%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
PFAVAL	27%	CORFERIAS	70%	IUIT	9%
PFGRUPSURA	49%	CPACASC1CO	12%	IWVL	7%
AAPL	11%	CPXJ	6%	JETS	17%
CELSIA	16%	CREDIFAMI	70%	JNJ	10%
EXITO	21%	CSACOL	70%	JPEA	7%
GEB	18%	CSKR	7%	JPM	14%
BOGOTA	17%	CSPX	8%	LIT	11%
BRKB	9%	CUSS	7%	LLP	100%
ETB	26%	CVERDEC1CO	18%	LQDA	8%
CLH	70%	CYBA	5%	LTMCO	55%
GOOGL	11%	DESCAUCANO	70%	MALLPLAZCO	17%
GRUPOSURA	22%	DPCSACOL	70%	MARLY	70%
PFCIBEST	14%	DPELECTULU	70%	MAYAGUEZ	70%
CONCONCRET	31%	DPYA	7%	MOAT	8%
GRUBOLIVAR	22%	DPYACO	8%	MVOL	7%
GRUPOAVAL	21%	DTLA	6%	NKE	14%
NU	39%	ECLCO	19%	NUAMCO	20%
PROMIGAS	17%	EDMU	12%	ORBIS	70%
TERPEL	15%	EIMI	8%	PARAUCOCO	17%
AMZN	15%	ELCONDOR	70%	PAZRIO	70%
CIBEST	16%	ELECTULUA	70%	PBR	21%
ENKA	37%	EMCA	8%	PFAVH	100%
MINEROS	31%	EMGA	6%	PFBBVACOL	70%
NVDA	19%	EMPAQUES	70%	PFCARPAK	70%
OCCIDENTE	70%	ENELAMCO	17%	PFE	11%
PFDVVNDA	13%	ENELCHILCO	16%	PFCEMARGOS	22%
CEMARGOS	43%	ENELCO	18%	PFCORFICOL	15%
GXTESCOL	7%	EQAC	10%	PFGBOLIVAR	24%
PFVILLASCA	70%	ESTRA	70%	PFVILLAS	70%
BHI	27%	F	18%	PFVILLAS00	70%
CORFICOLCF	28%	FABRICATO	70%	PFVILLAS01	70%
ECOPETROL	14%	FALABELLCO	19%	PFVILLA051	70%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
GRUPOARGOS	22%	FAMILIA	100%	PVVILLA053	70%
ISA	16%	FB	16%	POPULAR	70%
META	17%	FERREYC1CO	16%	PORT	55%
PFGRUPOARG	21%	FGNTOLIMA	70%	PROTECCION	70%
AGROCHAL	70%	FLOA	7%	QUINENCOCO	14%
AGUASACO	17%	GASNATURAL	70%	RBOT	10%
ALICORC1CO	14%	GASORIENTE	70%	RCNTELEVI	70%
ANDINABCO	13%	GE	17%	RIOPAILA	70%
BAC	13%	GEHC	11%	RIOPAILIND	70%
BAPCO	14%	GEV	12%	RIPLEYCO	17%
BBVACOL	70%	GIBRALTAR	70%	SANFELIPE	70%
BBVAC1CO	20%	GRUPOIMSA	70%	SASU	6%
BCICO	14%	HCOLSEL	16%	SCCOCO	15%
BMC	70%	HLQD	5%	SDGEB	28%
BSANTANDCO	14%	HYGU	4%	SDHA	6%
BVC	15%	IAMCO	16%	SDIA	6%
BVNCO	19%	IAUP	19%	SGLD	25%
C	15%	IAUS	7%	SMUCO	19%
CAPCO	18%	IBIT	32%	SPMV	10%
CARACOLTV	70%	IBTA	6%	SPXS	8%
CARTON	70%	ICHN	12%	SQMBCO	21%
CBU0	7%	IDSE	8%	SUAS	8%
CBU7	12%	IDTP	6%	SUM	54%
CCAU	7%	IFSCO	15%	TGLSC	70%
CCUCO	13%	IHYA	6%	TITAN	70%
CEMA	9%	IJPA	7%	UBER	22%
CENCOMALCO	19%	IMBA	4%	URA	15%
CENCOSUDCO	21%	IMVU	10%	VALINDUSTR	70%
CEUU	7%	INCASTILLA	70%	VALSIMESA	70%
CFMITNIPCO	12%	INESA	70%	VAPORESO	22%
CHILECO	13%	INRA	13%	VILLAS	70%
CMPCCO	17%	INRETC1CO	12%	VOLCABC1CO	23%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
COLBUNCO	17%	INVENSA	70%	VOO	10%
COLOMBINA	70%	IPCHBC1CO	23%	WIAU	5%
COLTEJER	70%	ISAC	7%	4BRZ	13%
COLTEL	70%	ISFD	6%		

Para el Segmento de Derivados Financieros, de acuerdo a lo establecido en el Capítulo Segundo del Título Séptimo de la Parte II en los Artículos que hacen referencia a las especificaciones de Futuros con subyacente Activos de Renta Variable, la Cámara recibirá en Garantías acciones que sean Activo Subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara o ETF que sigan un Índice Accionario subyacente de un Contrato de Derivado cuyas operaciones sean susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dichos artículos.

Para las Operaciones Repo, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.1. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones Repo Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.

Para las Operaciones TTV, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.2. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones Repo Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.

Para las Operaciones de contado, de acuerdo con lo establecido en el numeral 5 del artículo 4.8.1.3. de la Circular de la Cámara, se recibirán en Garantías Valores de Renta Variable que sean Activo objeto de Operaciones de Contado Susceptibles de ser Aceptadas por la Cámara. Los Activos de Renta Variable susceptibles de ser aceptados por la Cámara para realizar Operaciones de Contado, que no sean aceptados para realizar Operaciones Repo, podrán constituirse como Garantías por Posición, solamente para garantizar posiciones netas de venta sobre la misma especie y máximo por el valor de dicha posición, siempre y cuando se cumplan con los requisitos definidos en dicho artículo.



Boletín informativo

En todo caso, si se desea sobre garantizar una cuenta marcada como exclusiva para uso de acciones de operaciones Repos, TTV o contado de Renta Variable con una especie que no sea objeto de operación, ésta únicamente podrá garantizarse conforme a lo indicado por la Circular Única de la Cámara de Riesgo en sus artículos 4.8.1.1, 4.8.1.2 y 4.8.1.3 numeral 5. Donde se limita a activos que sean admisibles como operaciones Repo por parte de la Cámara de Riesgo.

Para el caso de cuentas con posiciones abiertas en Futuros sobre Acciones del índice COLCAP, éstas podrán garantizarse conforme a lo estipulado en los artículos 2.7.2.8 numeral 5 y 2.7.2.13 numeral 2, donde se limita a acciones que forman parte del índice accionario MSCI COLCAP.

Para el caso del ETF de Deuda Pública Colombiana (GXTESCOL), este es aceptado como garantía admisible transversal en todos los Segmentos de la Cámara, con sujeción al correspondiente haircut.

Vigencia: Este Boletín Informativo entrará en vigor a partir del lunes 19 de mayo de 2025.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías