



No.023 / 06 de junio 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
DAAT01220725	DIAT01220725	DAAT01030825	DAAT01291025	DIAT01301025
DAAT01220725	DIAT01220725	DAAT01310825	DAAT01301025	DIAT01311025
DAAT01230725	DIAT01230725	DIAT01030825	DAAT01311025	DAAT01021125
DAAT01240725	DIAT01240725	DIAT01310825	DIAT01221025	DAAT01081125
DAAT01250725	DIAT01250725	DAAT01221025	DIAT01231025	DAAT01301125
DAAT01260725	DIAT01260725	DAAT01231025	DIAT01241025	DIAT01021125
DAAT01270725	DIAT01270725	DAAT01241025	DIAT01251025	DIAT01081125
DAAT01280725	DIAT01280725	DAAT01251025	DIAT01261025	DIAT01301125
DAAT01290725	DIAT01290725	DAAT01261025	DIAT01271025	DAAT01031225
DAAT01300725	DIAT01300725	DAAT01271025	DIAT01281025	DIAT01031225
DAAT01310725	DIAT01310725	DAAT01281025	DIAT01291025	DAAT01100126



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO	NEMOTÉCNICO
DAAT01220126	DIAT01280126	DIAT01220426	TDST01280526	TFIT16300632
DAAT01230126	DIAT01290126	DIAT01230426	TDST01280526	TFIT11090233
DAAT01240126	DIAT01300126	DIAT01240426	TFIC14260825	TFIT16181034
DAAT01250126	DIAT01310126	DIAT01250426	TFIC14280426	TFIT16090736
DAAT01260126	DAAT01010226	DIAT01260426	TFIC15260826	TFIT16281140
DAAT01270126	DIAT01010226	DIAT01270426	TFIP15260826	TFIT21280542
DAAT01280126	DAAT01210426	DIAT01280426	TFIC15280427	TFIT23250746
DAAT01290126	DAAT01220426	DIAT01290426	TFIC16280428	TFIT31261050
DAAT01300126	DAAT01230426	DIAT01300426	TFIP16280428	TUVT11170327
DAAT01310126	DAAT01240426	DAAT01020526	TFIT08261125	TUVT10180429
DIAT01100126	DAAT01250426	DIAT01020526	TFIT15260826	TUVT20250333
DIAT01220126	DAAT01260426	TCO053270625	TFIT08031127	TUVT20040435
DIAT01230126	DAAT01270426	TCO364020925	TFIT16280428	TUVT18250237
DIAT01240126	DAAT01280426	TCO364021225	TFIT05220829	TUVT17200341
DIAT01250126	DAAT01290426	TCO364030326	TFIT16180930	TUVT32160649
DIAT01260126	DAAT01300426	TCO364020626	TFIT10260331	TUVT31190555
DIAT01270126	DIAT01210426	TDST01130725	TFVT10260331	

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

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

- a. La cuenta cuyas Posiciones Abiertas pretendan garantizarse deberá destinarse exclusivamente al registro de operaciones de contratos de Futuros sobre acciones, de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.



Boletín informativo

- b. El Administrador del Miembro deberá informar a través del SAS que la Cuenta se destinará al registro exclusivo de Operaciones de Contratos de Futuros sobre acciones y/o de Contratos de Futuros Índice Accionario COLCAP o para el registro de Operaciones Repo.
- c. El límite máximo de Garantías Por Posición a constituir en acciones para cubrir los requerimientos de Garantías Por Posición de la respectiva Cuenta calculado por la Cámara será aquel que represente el 30% del promedio diario del valor negociado en el mercado de contado de la acción correspondiente durante el mes inmediatamente anterior. El cálculo del límite se hará frente a la sumatoria de las acciones constituidas como Garantías Por Posición de todas las Cuentas de la estructura de Cuentas de un Miembro Liquidador.

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

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

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



Boletín informativo

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

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

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01220725	7.0%	DAAT01301125	7.0%	DIAT01290426	7.0%
DAAT01220725	7.0%	DIAT01021125	7.0%	DIAT01300426	7.0%
DAAT01230725	7.0%	DIAT01081125	7.0%	DAAT01020526	7.0%
DAAT01240725	7.0%	DIAT01301125	7.0%	DIAT01020526	7.0%
DAAT01250725	7.0%	DAAT01031225	7.0%	TCO053270625	2.3%
DAAT01260725	7.0%	DIAT01031225	7.0%	TCO364020925	2.0%
DAAT01270725	7.0%	DAAT01100126	7.0%	TCO364021225	2.0%
DAAT01280725	7.0%	DAAT01220126	7.0%	TCO364030326	2.5%
DAAT01290725	7.0%	DAAT01230126	7.0%	TCO364020626	2.4%
DAAT01300725	7.0%	DAAT01240126	7.0%	TDST01130725	10.0%
DAAT01310725	7.0%	DAAT01250126	7.0%	TDST01280526	10.0%
DIAT01220725	7.0%	DAAT01260126	7.0%	TDST01280526	10.0%
DIAT01220725	7.0%	DAAT01270126	7.0%	TFIC14260825	3.5%
DIAT01230725	7.0%	DAAT01280126	7.0%	TFIC14280426	2.6%
DIAT01240725	7.0%	DAAT01290126	7.0%	TFIC15260826	2.6%
DIAT01250725	7.0%	DAAT01300126	7.0%	TFIP15260826	2.6%
DIAT01260725	7.0%	DAAT01310126	7.0%	TFIC15280427	4.6%
DIAT01270725	7.0%	DIAT01100126	7.0%	TFIC16280428	4.6%
DIAT01280725	7.0%	DIAT01220126	7.0%	TFIP16280428	4.6%
DIAT01290725	7.0%	DIAT01230126	7.0%	TFIT08261125	1.8%
DIAT01300725	7.0%	DIAT01240126	7.0%	TFIT15260826	1.5%
DIAT01310725	7.0%	DIAT01250126	7.0%	TFIT08031127	2.3%
DAAT01030825	7.0%	DIAT01260126	7.0%	TFIT16280428	2.3%
DAAT01310825	7.0%	DIAT01270126	7.0%	TFIT05220829	8.6%
DIAT01030825	7.0%	DIAT01280126	7.0%	TFIT16180930	3.9%
DIAT01310825	7.0%	DIAT01290126	7.0%	TFIT10260331	3.9%
DAAT01221025	7.0%	DIAT01300126	7.0%	TFVT10260331	8.1%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DAAT01231025	7.0%	DIAT01310126	7.0%	TFIT16300632	5.3%
DAAT01241025	7.0%	DAAT01010226	7.0%	TFIT11090233	3.9%
DAAT01251025	7.0%	DIAT01010226	7.0%	TFIT16181034	5.8%
DAAT01261025	7.0%	DAAT01210426	7.0%	TFIT16090736	5.8%
DAAT01271025	7.0%	DAAT01220426	7.0%	TFIT16281140	12.8%
DAAT01281025	7.0%	DAAT01230426	7.0%	TFIT21280542	7.4%
DAAT01291025	7.0%	DAAT01240426	7.0%	TFIT23250746	8.1%
DAAT01301025	7.0%	DAAT01250426	7.0%	TFIT31261050	8.1%
DAAT01311025	7.0%	DAAT01260426	7.0%	TUVT11170327	2.3%
DIAT01221025	7.0%	DAAT01270426	7.0%	TUVT10180429	3.9%
DIAT01231025	7.0%	DAAT01280426	7.0%	TUVT20250333	10.8%
DIAT01241025	7.0%	DAAT01290426	7.0%	TUVT20040435	9.4%
DIAT01251025	7.0%	DAAT01300426	7.0%	TUVT18250237	11.7%
DIAT01261025	7.0%	DIAT01210426	7.0%	TUVT17200341	17.4%
DIAT01271025	7.0%	DIAT01220426	7.0%	TUVT32160649	13.5%
DIAT01281025	7.0%	DIAT01230426	7.0%	TUVT31190555	17.6%
DIAT01291025	7.0%	DIAT01240426	7.0%		
DIAT01301025	7.0%	DIAT01250426	7.0%		
DIAT01311025	7.0%	DIAT01260426	7.0%		
DAAT01021125	7.0%	DIAT01270426	7.0%		
DAAT01081125	7.0%	DIAT01280426	7.0%		

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.



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
4BRZ	13%	EMCA	8%	LTMCO	55%
AAPL	11%	EMGA	6%	MALLPLAZCO	17%
AGROCHAL	70%	EMPAQUES	70%	MARLY	70%
AGUASACO	17%	ENELAMCO	17%	MAYAGUEZ	70%
ALICORC1CO	14%	ENELCHILCO	16%	META	17%
AMZN	15%	ENKA	37%	MINEROS	29%
ANDINABCO	13%	ENTELCO	18%	MOAT	8%
BAC	13%	EQAC	10%	MVOL	7%
BAPCO	14%	ESTRA	70%	NKE	14%
BBVAC1CO	20%	ETB	31%	NU	39%
BBVACOL	70%	EXITO	20%	NUAMCO	20%
BCICO	14%	F	18%	NUTRESA	30%
BCOLOMBIA	20%	FABRICATO	70%	NVDA	19%
BHI	27%	FALABELLCO	19%	OCCIDENTE	70%
BMC	70%	FB	16%	ORBIS	70%
BOGOTA	17%	FERREYC1CO	16%	PARAUCOCO	17%
BRKB	9%	FGNTOLIMA	70%	PAZRIO	70%
BSANTANDCO	14%	FLOA	7%	PBR	21%
BVC	16%	GASNATURAL	70%	PEI	24%
BVNCO	19%	GASORIENTE	70%	PFAVAL	23%
C	15%	GE	17%	PFBBVACOL	70%
CAPCO	18%	GEB	15%	PFBCELOM	13%
CARACOLTV	70%	GEHC	11%	PFCARPAK	70%
CARTON	70%	GEV	12%	PFCMARGOS	23%
CBU0	7%	GIBRALTAR	70%	PFCIBEST	19%
CBU7	12%	GOAUCO	14%	PFCORFICOL	14%
CCAU	7%	GOOGL	11%	PFDVVNDA	17%
CCUCO	13%	GRUBOLIVAR	23%	PFE	11%
CELSIA	15%	GRUPOARGOS	21%	PFGBOLIVAR	24%
CEMA	9%	GRUPOAVAL	21%	PFGRUPOARG	19%
CEMARGOS	29%	GRUPOIMSA	70%	PFGRUPSURA	34%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
CENCOMALCO	19%	GRUPOSURA	22%	PFVILLA051	70%
CENCOSUDCO	21%	GXTESCOL	7%	PFVILLA053	70%
CEUU	7%	HCOLSEL	15%	PFVILLAS	70%
CFMITNIPCO	12%	HLQD	5%	PFVILLAS00	70%
CHILECO	13%	HYGU	4%	PFVILLAS01	70%
CIBEST	19%	IAMCO	16%	PFVILLASCA	70%
CLH	70%	IAUP	19%	POPULAR	70%
CMPCCO	17%	IAUS	7%	PORT	55%
CNEC	18%	IB01	5%	PROMIGAS	16%
COLBUNCO	17%	IBIT	32%	PROTECCION	70%
COLOMBINA	70%	IBTA	6%	QUINENCOCO	14%
COLTEJER	70%	ICHN	12%	RBOT	10%
COLTEL	70%	ICOLCAP	12%	RCNTELEVI	70%
CONCHATOCO	14%	IDSE	8%	RIOPAILA	70%
CONCIVILES	70%	IDTP	6%	RIOPAILIND	70%
CONCONCRET	31%	IFSCO	15%	RIPLEYCO	17%
COOMEVAEPS	70%	IHYA	6%	SANFELIPE	70%
COPECCO	15%	IJPA	7%	SASU	6%
COPX	12%	IMBA	4%	SCCOCO	15%
CORFERIAS	70%	IMVU	9%	SDGEB	28%
CORFICOLCF	27%	INCASTILLA	70%	SDHA	6%
CPACASC1CO	12%	INESA	70%	SDIA	6%
CPXJ	6%	INRA	13%	SGLD	25%
CREDIFAMI	70%	INRETC1CO	12%	SMUCO	19%
CSACOL	70%	INVENSA	70%	SPMV	10%
CSKR	7%	IPCHBC1CO	23%	SPXS	8%
CSPX	8%	ISA	15%	SQMBCO	21%
CUSS	7%	ISAC	7%	SUAS	8%
CVERDEC1CO	18%	ISFD	6%	SUM	54%
CYBA	5%	ITAUCLCO	16%	TERPEL	15%
DESCAUCANO	70%	IUAA	4%	TGLSC	70%
DPCSACOL	70%	IUES	13%	TIN	66%



Boletín informativo

NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT	NEMOTÉCNICO	HAIRCUT
DPELECTULU	70%	IUFS	10%	TITAN	70%
DPYA	7%	IUHC	8%	UBER	22%
DPYACO	8%	IUIT	9%	URA	15%
DTLA	6%	IWVL	7%	VALINDUSTR	70%
ECLCO	19%	JETS	17%	VALSIMESA	70%
ECOPETROL	14%	JNJ	10%	VAPORESCO	22%
EDMU	12%	JPEA	7%	VILLAS	70%
EIMI	8%	JPM	14%	VOLCABC1CO	23%
ELCONDOR	70%	LIT	11%	VOO	10%
ELECTULUA	70%	LQDA	8%		

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



Boletín informativo

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.

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

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

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

Vigencia: Este Boletín Informativo entrará en vigor a partir del viernes 13 de junio de 2025.

José Manuel Suárez Jiménez
Subgerente de Riesgos y Metodologías