



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

COMUNICACIÓN "C" 78306	9/3/2018
------------------------	----------

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: ***Ratio de apalancamiento. Actualización.***

---

Nos dirigimos a Uds. a fin de hacerles llegar en anexo la hoja Índice que corresponde incorporar en las normas sobre "Ratio de apalancamiento" (difundidas por la Comunicación "A" 6431), como así también hojas que corresponde reemplazar a los efectos de corregir la correlatividad de su numeración.

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Claudio A. Gatti  
Subgerente de Ordenamiento  
Normativo

Matías A. Gutiérrez Girault  
Gerente de Emisión  
de Normas

ANEXO



-Índice-

Sección 1. Consideraciones generales.

- 1.1. Objetivo.
- 1.2. Determinación del ratio de apalancamiento.
- 1.3. Frecuencia de cálculo.

Sección 2. Medida de la exposición.

- 2.1. Criterios generales.
- 2.2. Criterios particulares.

Sección 3. Bases de observancia.

- 3.1. Base individual.
- 3.2. Base consolidada.
- 3.3. Tratamiento de las inversiones en entidades financieras, compañías de seguro y empresas comerciales.

Tabla de correlaciones.



B.C.R.A.	RATIO DE APALANCAMIENTO
	Sección 2. Medida de la exposición.

b) se podrán computar por el neto los saldos en efectivo a cobrar o pagar a una misma contraparte por las operaciones SFT, si se cumplen las siguientes condiciones:

- Las operaciones tienen la misma fecha de liquidación final establecida de modo explícito. Este tratamiento no será aplicable a las operaciones que no tengan una fecha de finalización explícita aunque cualquiera de las partes les pueda poner fin en cualquier momento.
- El derecho a netear el monto debido a la contraparte con el monto a cobrar sea exigible legalmente en el curso normal de los negocios y también en caso de impago, insolvencia o quiebra de la contraparte.
- Las partes tengan la voluntad de liquidar las operaciones por su valor neto o en forma simultánea o las operaciones estén sujetas a un mecanismo de liquidación que es funcionalmente equivalente a la liquidación neta —esto es, los flujos de efectivo de las operaciones equivalen, en la práctica, a un único monto neto el día de la liquidación—. Para alcanzar tal equivalencia, ambas operaciones se deberán liquidar a través del mismo sistema y los acuerdos de liquidación deberán prever el uso de facilidades de liquidez o crédito intradiario que aseguren que la liquidación de ambas transacciones se habrá efectivizado al final del día hábil. Además, las cuestiones que puedan surgir con los títulos valores de la SFT no podrán impedir la liquidación de los débitos y créditos en efectivo. Esta última condición implica que si la liquidación de los títulos de una operación resultara fallida sólo se podrá demorar la liquidación del efectivo correspondiente a esa única operación o se generará una obligación para el mecanismo de liquidación respaldada por la facilidad de crédito asociada.

Si la falla en la liquidación de los títulos subsistiera al final del plazo para la liquidación previsto en dicho mecanismo, la operación y su correspondiente parte en efectivo se deberán segregar del conjunto de neteo y liquidarse en forma bruta.

Se entenderá que un mecanismo de liquidación cumple con los requisitos si una operación fallida —tanto en lo que respecta a los títulos como a los débitos o créditos en efectivo— se podrá volver a cursar hasta tanto se logre concluir la liquidación.

En el caso de los activos SFT compensados mediante una QCCP, los activos SFT brutos reconocidos a efectos contables se reemplazarán por la exposición contractual final —esto es, la exposición a la QCCP luego de efectuado el proceso de novación—. Sin embargo, sólo se podrá netear el efectivo a cobrar y a pagar a la QCCP si se cumple con lo previsto en este acápite; todo otro neteo permitido por la QCCP no será admisible a los efectos del ratio de apalancamiento.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN “A” 6431	Vigencia: 01/03/2018	Página 10
--------------	-----------------------	-------------------------	-----------



B.C.R.A.	RATIO DE APALANCAMIENTO
	Sección 2. Medida de la exposición.

ii) Riesgo de crédito de contraparte (CCR).

Será la exposición corriente, a la que no se adicionará la EPF y se computará conforme a lo siguiente:

- a) Bajo un acuerdo marco de neteo (MNA) que califique en los términos del punto 5.2.3.4. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”.

La exposición corriente ( $E^*$ ) será el mayor entre cero y el valor razonable de los títulos y el efectivo prestados a la contraparte en todas las operaciones incluidas en el MNA ( $\sum E_i$ ) menos el valor razonable del efectivo y los títulos recibidos de la contraparte ( $\sum C_i$ ), conforme a la siguiente expresión:

$$E^* = \text{Máx} \{0; [\sum E_i - \sum C_i]\}$$

- b) Sin MNA que califique. La exposición corriente con cada contraparte se calculará para cada operación  $i$  en forma individual, como si fuera un conjunto de neteo en sí misma, conforme a la siguiente expresión:

$$E_i^* = \text{Máx} \{0; [E_i - C_i]\}$$

$E_i^*$  será igual a 0 si:

- $E_i$  es efectivo prestado a la contraparte.
- La operación se trata como si constituyera un conjunto de neteo.
- El efectivo a recibir no es elegible para el tratamiento en términos netos previsto en el acápite i) de este punto.

A los efectos del presente acápite ii), el término “contraparte” incluye no sólo a la contraparte en una operación bilateral sino también al agente encargado de recibir el colateral en depósito en una operación de pase tripartita y de administrarlo. Los títulos depositados con estos agentes serán parte de  $E$  (valor total de los títulos y el efectivo prestados a la contraparte) por hasta el importe efectivamente prestado a la contraparte en la operación de pase. El colateral excedente depositado con el agente tripartito y que no fuera prestado podrá ser excluido.

Cuando desde un punto de vista contable correspondiera no registrar un título valor dado en préstamo mediante una SFT, la SFT igualmente se tratará como una operación de financiación a los efectos de calcular la medida de la exposición; esto es, se deberán incluir los correspondientes montos computados conforme a los acápites (i) y (ii).

2.2.3.2. Tratamiento especial aplicable en los casos en que la entidad actúe por cuenta de terceros.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN “A” 6431	Vigencia: 01/03/2018	Página 11
--------------	-----------------------	-------------------------	-----------



B.C.R.A.	RATIO DE APALANCAMIENTO
	Sección 2. Medida de la exposición.

Cuando la entidad financiera sea agente y su exposición a la operación se limite a garantizar a su cliente la diferencia entre el valor de los títulos o el efectivo prestados por su cliente y el valor de la garantía recibida de su contraparte podrá calcular su medida de la exposición aplicando sólo el acápite ii) del punto 2.2.3.1. Si su exposición fuera mayor –tal como sería el caso si la entidad financiera administra por cuenta propia la garantía recibida o ésta no está segregada de sus activos–, deberá incluir el total del título o del efectivo en su medida de la exposición.

En cambio, si la entidad financiera que actúa en calidad de agente, además de reunir las condiciones anteriores, no ha otorgado garantías a ninguna de las partes intervinientes, no está expuesta a la SFT y, por lo tanto, no la deberá computar en su medida de la exposición.

Si la entidad en su calidad de agente garantiza a las dos partes de una SFT, deberá calcular su medida de la exposición de acuerdo con lo expuesto en este punto para cada una de ellas, en forma separada.

#### 2.2.4. Exposiciones fuera de balance.

Las exposiciones fuera de balance a computar son tanto aquellas consideradas para el cálculo de la exigencia de capital por riesgo de crédito –incluso las originadas en las titulaciones– como las que se definen especialmente para la determinación del ratio de apalancamiento.

Las exposiciones por derivados reciben el tratamiento detallado en el punto 2.2.2., por lo tanto no se computarán como exposición fuera de balance.

Para determinar la exposición, las partidas fuera de balance se convertirán en exposiciones crediticias multiplicando los montos comprometidos y no utilizados por el correspondiente factor de conversión crediticia (CCF), conforme a lo previsto en este punto. A este efecto, se entiende por compromiso al acuerdo contractual aceptado por el cliente que obliga a la entidad financiera a otorgar créditos, comprar activos o emitir algún otro tipo de sustituto crediticio.

Podrá deducirse de la exposición crediticia equivalente –esto es, de la exposición luego de aplicar el CCF– las provisiones generales y específicas que se deducen del capital de nivel uno, no pudiendo el monto resultante para esas exposiciones ser menor que cero.

Los factores CCF –expresados en %– serán los siguientes:

- 2.2.4.1. Los sustitutos crediticios directos, tales como las garantías generales de endeudamiento –incluidas las cartas de crédito “stand-by” utilizadas como garantías financieras– y las aceptaciones y endosos con responsabilidad. 100
- 2.2.4.2. Acuerdos de venta con recompra o de venta de activos con recurso –que no liberan a la entidad del riesgo de crédito correspondiente–, excepto que les corresponda el tratamiento previsto en el último párrafo del punto 2.2.3.1. para las SFT. 100

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN “A” 6431	Vigencia: 01/03/2018	Página 12
--------------	-----------------------	-------------------------	-----------



B.C.R.A.	RATIO DE APALANCAMIENTO	
	Sección 2. Medida de la exposición.	
2.2.4.3.	Recompra de activos a futuro, colocación de depósitos “forward-forward” –contrato firmado para el depósito de los fondos en una fecha futura determinada, a una tasa pactada y por un periodo fijo determinado– y títulos y acciones parcialmente integrados que implican un compromiso cierto de pagos futuros.	100
2.2.4.4.	Otras partidas fuera de balance no incluidas explícitamente en otras categorías.	100
2.2.4.5.	Las líneas de emisión de títulos valores de corto plazo (“Note issuance facility” –“NIF”–) y líneas rotativas de suscripción de títulos valores (“Revolving underwriting facility” –“RUF”–), sin considerar el vencimiento de la facilidad subyacente.	50
2.2.4.6.	Las partidas contingentes relacionadas con operaciones comerciales del cliente –tales como las que se derivan de garantías de cumplimiento de obligaciones comerciales–.	50
2.2.4.7.	Compromisos que no califiquen para un tratamiento más favorable, sin considerar el vencimiento de la facilidad subyacente.	40
2.2.4.8.	A la entidad que emita como a la que confirme una carta de crédito comercial a corto plazo autoliquidable originada en el movimiento de bienes –tal como un crédito documentario garantizado mediante la documentación de embarque subyacente–.	20
2.2.4.9.	Compromisos que la entidad pueda cancelar de forma incondicional e inmediata, sin necesidad de preaviso, o cancelables en forma automática en caso de deterioro de la calidad crediticia del deudor. La SEFyC podrá determinar que se apliquen factores de conversión más elevados si constata que existen factores que limitan la capacidad práctica de las entidades de cancelar unilateralmente sus compromisos.	10
2.2.4.10.	Exposiciones fuera de balance vinculadas con titulizaciones.	
	i) Facilidades que no son coberturas de riesgo de crédito.	100
	ii) Si fuese establecido de forma contractual que la entidad financiera que actúa como agente de pago y adelanta fondos para asegurar un flujo continuo de pagos hacia los inversores –en la medida que pueda cancelar discrecional y unilateralmente esta facilidad– tiene derecho al reembolso completo del adelanto otorgado y ese derecho tiene prelación frente a cualquier otro derecho sobre los flujos generados por las exposiciones subyacentes, podrá aplicar a la parte de los anticipos de efectivo o facilidades de liquidez que se estima no será utilizada el CCF previsto para los compromisos cancelables incondicionalmente.	



B.C.R.A.	RATIO DE APALANCAMIENTO
	Sección 2. Medida de la exposición.

A ese efecto, las entidades financieras podrán computar como parte no utilizada de cada contrato a la menor proporción no utilizada que resulte del historial de utilización de posiciones de titulización similares durante los últimos 7 años. La entidad financiera deberá demostrar que realiza un seguimiento activo de la situación financiera de la titulización y que sus sistemas de control interno permiten cancelar la línea ante cualquier muestra de deterioro de la solvencia del programa. Además, deberá fundamentar los criterios que sustentan su expectativa de que la parte utilizada de cada una de las facilidades no excederá de la máxima proporción que resulta de sus registros, considerando para ello todos los factores determinantes y toda la información pertinente. La estimación de la máxima proporción utilizada se deberá revisar con periodicidad anual o con mayor frecuencia, cuando disponga de nueva información relevante. Todo lo que exceda de la proporción que se estima no será utilizada recibirá un CCF del 100 %.

La promesa de asumir un compromiso que deba ser tratado como una partida fuera de balance recibirá el menor de los dos CCF aplicables –tal como el caso de un compromiso de abrir una carta de crédito comercial a corto plazo autoliquidable originada en el movimiento de bienes, que recibirá un CCF del 20 %, y no del 40 %, o de un compromiso incondicionalmente cancelable de emitir un sustituto crediticio directo que estará sujeto a un CCF del 10 %, y no del 100 %–.