



BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

| | |
|-----------------------|------------|
| COMUNICACIÓN “A” 4707 | 20/09/2007 |
|-----------------------|------------|

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular
REMON 1 - 822

Efectivo mínimo en pesos. Posición unificada octubre/noviembre de 2007. Depósitos de fondos comunes de inversión. Tasa aplicable a los cargos por deficiencias de integración en pesos.

Nos dirigimos a Uds. para comunicarles que esta Institución adoptó la siguiente resolución:

- “1. Establecer que, para el período octubre/noviembre de 2007, la exigencia e integración del efectivo mínimo en pesos se observará sobre el promedio que surja de dividir la suma de los saldos diarios de los conceptos comprendidos registrados durante ese lapso por la cantidad total de días del bimestre.

No obstante, en noviembre de 2007 se deducirá de la integración el importe que resulte de dividir por 61 y multiplicar por 31, el exceso que hubiere registrado la posición correspondiente a octubre de haber sido considerada individualmente.

Para determinar la integración mínima diaria en pesos, en octubre y noviembre de 2007, según lo establecido en el punto 2.3. de la Sección 2. de las normas sobre “Efectivo mínimo”, se considerará la exigencia de efectivo mínimo correspondiente a septiembre y octubre de 2007, respectivamente.

Respecto de la citada posición bimestral resultan de aplicación las disposiciones vigentes con carácter general sobre traslado de exigencia a que se refiere el punto 1.6. de la Sección 1. de las normas sobre “Efectivo mínimo”.

2. Sustituir, con efecto desde el 1.10.07, en la Sección 2. de las normas sobre “Efectivo mínimo” el siguiente punto:

“1.3.12. Depósitos -cualquiera sea su modalidad- que constituya el haber de fondos comunes de inversión.

1.3.12.1. En pesos (excepto los comprendidos en el punto 1.3.14.). 19

1.3.12.2. En moneda extranjera. 40”

3. Sustituir, con efecto desde el 1.8.07, el primer párrafo del punto 3.1.1. de la Sección 3. de las normas sobre “Efectivo mínimo” por el siguiente punto:

“Las deficiencias de integración del efectivo mínimo y de la integración mínima diaria en pesos estarán sujetas a un cargo equivalente a dos veces la última tasa fija de interés para pases ac-



tivos en pesos para el Banco Central de la República Argentina, informada en el período del incumplimiento para la operación de mayor plazo -o, en caso de inexistencia, última anterior disponible-, siempre que no supere los 30 días.”

Por último, les hacemos llegar en anexo las hojas que, en reemplazo de las oportunamente provistas, corresponde reemplazar en el texto ordenado de las normas sobre “Efectivo mínimo”. Asimismo, se recuerda que en la página de esta Institución www.bcra.gov.ar, accediendo a “normativa” (“textos ordenados”), se encontrarán las modificaciones realizadas con textos resaltados en caracteres especiales (tachado y negrita).

Saludamos a Uds. muy atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Darío C. Stefanelli
Gerente de Emisión
de Normas

José I. Rutman
Subgerente General
de Normas

ANEXO



-Índice-

Sección 1. Exigencia.

- 1.1. Obligaciones comprendidas.
- 1.2. Base de aplicación.
- 1.3. Efectivo mínimo.
- 1.4. Plazo residual.
- 1.5. Aumentos puntuales de requerimiento por concentración de pasivos.
- 1.6. Traslados.
- 1.7. Defecto de aplicación de recursos en moneda extranjera.

Sección 2. Integración.

- 2.1. Conceptos admitidos.
- 2.2. Cómputo.
- 2.3. Integración mínima diaria.
- 2.4. Retribución de los saldos de las cuentas en pesos abiertas en el Banco Central.
- 2.5. Retribución de los saldos de las cuentas en moneda extranjera abiertas en el Banco Central.

Sección 3. Incumplimientos.

- 3.1. Cargo.
- 3.2. Programas de encuadramiento.
- 3.3. Planes de regularización y saneamiento.

Sección 4. Base de observancia de las normas.

- 4.1. Base individual.

Sección 5. Responsables y sanciones.

- 5.1. Responsables de la política de liquidez.
- 5.2. Responsabilidades.
- 5.3. Sanciones.

Sección 6. Disposiciones transitorias.

- 6.1. Integración en promedio de efectivo mínimo.
- 6.2. Posición julio/agosto de 2007.
- 6.3. Integración mínima diaria en pesos.
- 6.4. Posición octubre/noviembre de 2007.



| B.C.R.A. | EFECTIVO MÍNIMO | |
|----------|-----------------------|--|
| | Sección 1. Exigencia. | |

| | | |
|---------|---|-----|
| | iv) De 90 a 179 días. | 10 |
| | v) De 180 a 365 días. | 6 |
| | vi) Más de 365 días. | 0 |
| | b) Demás. | 0 |
| 1.3.10. | Obligaciones con el Fondo Fiduciario de Asistencia a Entidades Financieras y de Seguros. | 0 |
| 1.3.11. | Depósitos a la vista y a plazo fijo efectuados por orden de la Justicia con fondos originados en las causas en que interviene, y sus saldos inmovilizados. | |
| | 1.3.11.1. En pesos. | 10 |
| | 1.3.11.2. En moneda extranjera. | 15 |
| 1.3.12. | Depósitos -cualquiera sea su modalidad- que constituya el haber de fondos comunes de inversión. | |
| | 1.3.12.1. En pesos (excepto los comprendidos en el punto 1.3.14.). | 19 |
| | 1.3.12.2. En moneda extranjera. | 40 |
| 1.3.13. | Depósitos especiales vinculados al ingreso de fondos del exterior - Decreto 616/05. | 100 |
| 1.3.14. | Depósitos y otras obligaciones a la vista en pesos (sin considerar el "Fondo de desempleo para los trabajadores de la industria de la construcción"), cuya retribución supere el 15% de la tasa BADLAR de bancos privados promedio del mes anterior al que corresponda. | 100 |
| 1.4. | Plazo residual. | |
| 1.4.1. | Determinación. | |
| | 1.4.1.1. Caso general. | |
| | El plazo residual de cada obligación a plazo equivale a la cantidad de días que restan hasta su vencimiento. | |
| | 1.4.1.2. Inversiones a plazo. | |
| | En los casos de las inversiones a plazo se aplicarán los siguientes criterios: | |
| | i) A plazo constante. | |

| | | | |
|---------------|-----------------------|----------------------|----------|
| Versión: 22a. | COMUNICACIÓN "A" 4707 | Vigencia: 1/10/07 | Página 5 |
|---------------|-----------------------|----------------------|----------|



| | |
|----------|-----------------------------|
| B.C.R.A. | EFFECTIVO MÍNIMO |
| | Sección 3. Incumplimientos. |

3.1. Cargo.

3.1.1. Las deficiencias de integración del efectivo mínimo y de la integración mínima diaria en pesos estarán sujetas a un cargo equivalente a dos veces la última tasa fija de interés para pases activos en pesos para el Banco Central de la República Argentina, informada en el período del incumplimiento para la operación de mayor plazo -o, en caso de inexistencia, última anterior disponible-, siempre que no supere los 30 días.

Las deficiencias de integración en moneda extranjera quedan sujetas a un cargo equivalente a dos veces la tasa de interés nominal anual vencida que surja de las licitaciones de las Letras del Banco Central de la República Argentina en dólares estadounidenses o dos veces la tasa LIBO a 30 días de plazo por operaciones en esa moneda, informada para el último día hábil del pertinente período, de ambas la mayor.

En el caso de las letras del Banco Central de la República Argentina, se tomará en cuenta la tasa de corte aceptada que informe esta Institución, la cual se encuentra expresada en forma nominal anual vencida, correspondiente a la última licitación realizada en el período bajo informe.

Si en una misma fecha se adjudican letras a distintos plazos, se considerará la tasa correspondiente a la operación de menor plazo.

Cuando se verifiquen concurrentemente deficiencias en la posición en promedio y en la integración mínima diaria en un mismo mes o trimestre, corresponderá ingresar el cargo que resulte mayor.

Para determinar las deficiencias de la posición en promedio, se considerarán:

- i) aquellas por las que no se haga uso de la opción de su traslado.
- ii) aquellas que no sean susceptibles de ser trasladadas al mes siguiente por exceder del margen admitido.

3.1.2. Los cargos podrán ser reducidos en casos excepcionales, cuando se den circunstancias atenuantes y ponderando las causales que originaron el incumplimiento.

3.1.3. Los cargos no ingresados en tiempo y forma estarán sujetos durante el período de incumplimiento a un interés equivalente a la tasa que surja de adicionar un 50% a la aplicable a la deficiencia, según lo previsto en el punto 3.1.1.

3.1.4. El cargo se calculará con la siguiente expresión:

$$c = D * TNA / 36500$$

Donde

c : importe del cargo.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN "A" 4707 | Vigencia: 01/08/07 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | EFFECTIVO MÍNIMO |
| | Sección 6. Disposiciones transitorias. |

6.1. Integración en promedio de efectivo mínimo.

A partir del 1.10.06, el cómputo de efectivo -en pesos y en moneda extranjera- en las entidades, en tránsito y en empresas transportadoras de caudales a que se refieren los puntos 2.1.1. y 2.1.6. no podrá superar el 67 % (respecto del total de las partidas comprendidas medidas en promedio del mes al que corresponda la posición).

6.2. Posición julio/agosto de 2007.

En el período julio/agosto de 2007, la exigencia y la integración del efectivo mínimo en pesos se observarán sobre el promedio que surja de dividir la suma de los saldos diarios de los conceptos comprendidos registrados durante ese lapso por la cantidad total de días del bimestre.

Para determinar la integración mínima diaria en pesos, en julio y en agosto de 2007, según lo establecido en el punto 2.3., se considerará la exigencia de efectivo mínimo correspondiente a junio y julio de 2007, respectivamente.

Respecto de la citada posición bimestral resultan de aplicación las disposiciones vigentes con carácter general sobre traslado de exigencia a que se refiere el punto 1.6.

6.3. Integración mínima diaria en pesos.

En el período que se extiende desde el 30.7.07 al 31.8.07, se determinará aplicando la tasa del 40% sobre la exigencia de efectivo mínimo respectiva, a que se refiere el punto 2.3.

6.4. Posición octubre/noviembre de 2007.

En el período octubre/noviembre de 2007, la exigencia e integración del efectivo mínimo en pesos se observará sobre el promedio que surja de dividir la suma de los saldos diarios de los conceptos comprendidos registrados durante ese lapso por la cantidad total de días del bimestre.

No obstante, en noviembre de 2007 se deducirá de la integración el importe que resulte de dividir por 61 y multiplicar por 31, el exceso que hubiere registrado la posición correspondiente a octubre de haber sido considerada individualmente.

Para determinar la integración mínima diaria en pesos, en octubre y noviembre de 2007, según lo establecido en el punto 2.3. de la Sección 2. de las normas sobre "Efectivo mínimo", se considerará la exigencia de efectivo mínimo correspondiente a septiembre y octubre de 2007, respectivamente.

Respecto de la citada posición bimestral resultan de aplicación las disposiciones vigentes con carácter general sobre traslado de exigencia a que se refiere el punto 1.6. de la Sección 1. de las normas sobre "Efectivo mínimo".

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN "A" 4707 | Vigencia: 20/09/2007 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| EFECTIVO MÍNIMO | | | | | | | | |
|-----------------|---------|----------|-----------------|----------|------|----------|----------------------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES | |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Sec. | Punto | Párr. | |
| 1. | 1.3.11. | | "A" 3549 | | | 1. | | Según Com. "A" 4179, "A" 4388 y "A" 4549. |
| | 1.3.12. | | "A" 4179 | | | 2. | | Según Com. "A" 4406, "A" 4449 y "A" 4707. |
| | 1.3.13. | | "A" 4360 | | | 2. | | |
| | 1.3.14. | | "A" 4473. | | | 1. | | Según Com. "A" 4518, "A" 4532, "A" 4573 y "A" 4670. |
| | 1.4. | | "A" 3905 | | | 3. | | Según Com. "A" 4179, "A" 4449 y "A" 4473. |
| | 1.5. | | "A" 3274 | II | 1. | 1.5. | | Según Com. "A" 3498. |
| | 1.6. | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6. | | |
| | 1.6.1. | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6.1. | | Según Com. "A" 4405 y "A" 4449. |
| | 1.6.2. | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6.2. | | Según Com. "A" 3304 y "A" 4449. |
| | 1.7. | | "A" 3498 | único | 1. | 1.8. | | Según Com. "A" 4147. |
| 2. | 2.1. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1. | | Según Com. "A" 3498 y "A" 3597. |
| | 2.1.1. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1.1. | | Según Com. "A" 3304. |
| | 2.1.2. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1.2. | | Según Com. "A" 3304, "A" 3498, "A" 4016 y "A" 4147. |
| | 2.1.3. | | "A" 3498 | único | 2. | 2.1.3. | | Según Com. "A" 4147. |
| | 2.1.4. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1.3. | | Según Com. "A" 3498, "A" 4147 y "A" 4276. |
| | 2.1.5. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1.4. | | |
| | 2.1.6. | | "A" 3311 | | | | | |
| | 2.1.7. | | "A" 3498 | único | 2. | 2.1.7. | | |
| | 2.1.8. | | "A" 4016 | | | 1. | | |
| | 2.2. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.2. | | Según Com. "A" 3498 y "A" 4449. |
| | 2.3. | | "A" 3365 | | | 2. | | Según Com. "A" 3387, 3470, 3498, 3549, 3597, 3732, 3824, 4016 y 4449. |
| | 2.4. | | "A" 4147 | | | 3. | | Según Com. "A" 4276, "A" 4449 y "A" 4509. |
| | 2.5. | | "A" 4147 | | | 3. | | Según Com. "A" 4393 y "A" 4509. |
| | 3. | 3.1. | | "A" 3274 | II | 3. | 3.1. | |
| 3.1.1. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.1.1. | | Según Com. "A" 3326, "A" 3365, 3498, 3549, 3905, 4276, 4449, 4473 y 4707. |
| 3.1.2. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.1.2. | | |
| 3.1.3. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.1.3. | | Según Com. "A" 3326. |
| 3.1.4. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.1.4. | | |
| 3.2. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.2. | | |
| 3.2.1. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.2.2.1. | | Según Com. "A" 4449. |
| 3.2.2. | | | "A" 3274 | II | 3. | 3.2.2.2. | | Según Com. "A" 4449. |
| 3.3. | | "A" 3274 | II | 3. | 3.3. | | Según Com. "A" 3498. | |



| EFECTIVO MÍNIMO | | | | | | | | |
|-----------------|--------|-------|-----------------|-------|------|--------|---------------|----------------------|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES | |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Sec. | Punto | | Párr. |
| 3. | 3.3.1. | | "A" 3274 | II | 3. | 3.3.1. | | |
| | 3.3.2. | | "A" 3274 | II | 3. | 3.3.2. | | |
| 4. | 4.1. | | "A" 3274 | II | 4. | 4.1. | | |
| 5. | 5.1. | | "A" 3274 | II | 5. | 5.1. | | Según Com. "A" 3498. |
| | 5.2. | | "A" 3905 | | | 5. | | |
| | 5.3. | | "A" 3905 | | | 5. | | Según Com. "A" 4449. |
| 6. | 6.1. | | "A" 4549 | | | 2. | | Según Com. "A" 4580. |
| | 6.2. | | "A" 4691 | | | 1. | | |
| | 6.3. | | "A" 4691 | | | 2. | | |
| | 6.4. | | "A" 4707. | | | 1. | | |