



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

| | |
|-----------------------|------------|
| COMUNICACIÓN "A" 5580 | 07/05/2014 |
|-----------------------|------------|

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular
LISOL 1 - 601
CONAU 1 - 1057

Capitales mínimos de las entidades financieras. Distribución de resultados. Supervisión consolidada. Cajas de crédito cooperativas (Ley 26.173). Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos. Actualización

Nos dirigimos a Uds. para hacerles llegar en anexo las hojas que, en reemplazo de las oportunamente provistas, corresponde incorporar en los textos ordenados de las normas de la referencia, a los fines de su actualización atento lo dispuesto por la resolución dada a conocer a través de la Comunicación "A" 5369.

Asimismo, les informamos que en las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" se han incorporado aclaraciones interpretativas a los fines de facilitar su aplicación.

Además, se recuerda que en la página de esta Institución www.bcra.gob.ar, accediendo a "normativa" ("textos ordenados"), se encontrarán las modificaciones realizadas con textos resaltados en caracteres especiales (tachado y negrita).

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Matías A. Gutiérrez Girault
Gerente de Emisión
de Normas

Darío C. Stefanelli
Gerente Principal de Emisión
y Aplicaciones Normativas

ANEXO



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE "CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS" |
|----------|--|

-Índice-

Sección 1. Capital mínimo.

- 1.1. Exigencia.
- 1.2. Incremento de exigencia por función de custodia y/o de agente de registro.
- 1.3. Integración.
- 1.4. Incumplimientos.

Sección 2. Capital mínimo básico.

- 2.1. Exigencias.
- 2.2. Bancos comerciales que actúen como custodios y/o agentes de registro.

Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito.

- 3.1. Exigencia.
- 3.2. Exclusiones.
- 3.3. Cómputo de los conceptos comprendidos.
- 3.4. Definición de cartera minorista.
- 3.5. Ponderadores de riesgo.
- 3.6. Tratamiento de las titulizaciones.
- 3.7. Factores de conversión crediticia (CCF).
- 3.8. Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte para operaciones DvP fallidas y no DvP.
- 3.9. Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con derivados OTC.

Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo.

Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito.

- 5.1. Características generales.
- 5.2. Tratamiento de los activos admitidos como garantía.
- 5.3. Tratamiento de las garantías (y contragarantías) personales y derivados de crédito.
- 5.4. Descalce de vencimientos.

Sección 6. Capital mínimo por riesgo de mercado.

- 6.1. Exigencia.
- 6.2. Valor a riesgo del portafolio de activos nacionales.
- 6.3. Valor a riesgo del portafolio de activos extranjeros.
- 6.4. Valor a riesgo de las posiciones de moneda extranjera.
- 6.5. Definiciones y valores.
- 6.6. Cómputo.
- 6.7. Responsabilidades.
- 6.8. Sanciones.

| | | | |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 12a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 08/05/2014 | Página 1 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE “CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS” |
|----------|--|

-Índice-

Sección 7. Capital mínimo por riesgo operacional.

- 7.1. Exigencia.
- 7.2. Nuevas entidades.

Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable.

- 8.1. Determinación.
- 8.2. Conceptos computables.
- 8.3. Criterios relacionados con los conceptos computables.
- 8.4. Conceptos deducibles.
- 8.5. Límites.
- 8.6. Aportes de capital.
- 8.7. Procedimiento.

Sección 9. Bases de observancia de las normas.

- 9.1. Base individual.
- 9.2. Base consolidada.

Sección 10. Disposiciones transitorias.

Tabla de correlaciones.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 1. Capital mínimo. |

1.1. Exigencia.

La exigencia de capital mínimo que las entidades financieras deberán tener integrada al último día de cada mes será equivalente al mayor valor que resulte de la comparación entre la exigencia básica y la suma de las determinadas por riesgos de crédito, de mercado -exigencia VaR_p para las posiciones del último día del mes de los activos comprendidos- y operacional.

1.2. Incremento de exigencia por función de custodia y/o de agente de registro.

1.2.1. Función de custodia de los títulos representativos de las inversiones del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) del Sistema Integrado Previsional Argentino.

Los bancos comerciales tendrán que registrar un exceso de responsabilidad patrimonial computable respecto de la exigencia de capital mínimo equivalente al 0,25% del importe de los valores en custodia, que deberá mantenerse invertido en títulos públicos nacionales o en instrumentos de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina u otros destinos que autorice esta Institución, siempre que cuenten con cotización habitual en las bolsas y mercados en los que se transen, y afectarse en garantía a favor de dicha Institución para responder a eventuales incumplimientos.

Los títulos u otros instrumentos admitidos que se afecten en garantía deberán depositarse en una cuenta especial abierta a tal efecto en la Caja de Valores S.A. a nombre de la entidad y a la orden del Banco Central de la República Argentina.

El importe a invertir en títulos o en otros instrumentos admitidos deberá determinarse sobre la base de los saldos al cierre de cada mes y el depósito efectuarse en la citada cuenta dentro de las 72 horas hábiles siguientes, informándolo a la Gerencia de Créditos del Banco Central en igual término con carácter de declaración jurada.

Este requerimiento no será aplicable cuando se trate de bancos públicos cuyas operaciones se encuentren garantizadas por los Estados Nacional, provinciales, municipales o la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

1.2.2. Función de agente de registro de letras hipotecarias escriturales.

Los bancos comerciales deberán observar las normas contenidas en el punto 1.2.1., con la salvedad de que el exceso de 0,25% se calculará sobre el importe de las letras hipotecarias escriturales registradas, consideradas al valor neto de las amortizaciones efectivizadas.

1.2.3. Desempeño de ambas funciones.

La determinación del incremento de la exigencia de capital mínimo se efectuará aplicando el porcentaje fijado sobre la suma de los importes correspondientes a los valores en custodia y a las letras hipotecarias escriturales registradas, consideradas al valor neto de las amortizaciones efectivizadas.

1.3. Integración.

A los fines de determinar el cumplimiento de la exigencia de capital mínimo, la integración a considerar será la responsabilidad patrimonial computable.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 30/04/2013 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.1. Exigencia.

Se determinará aplicando la siguiente expresión:

$$C_{RC} = k \times [0,08 \times (APRc + no \text{ DvP}) + DvP + RCD] + INC + IP$$

donde:

C_{RC} : exigencia de capital por riesgo de crédito.

k: factor vinculado a la calificación asignada a la entidad según la evaluación efectuada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, teniendo en cuenta la siguiente escala:

| Calificación asignada | Valor de "k" |
|-----------------------|--------------|
| 1 | 1 |
| 2 | 1,03 |
| 3 | 1,08 |
| 4 | 1,13 |
| 5 | 1,19 |

A este efecto, se considerará la última calificación informada para el cálculo de la exigencia que corresponda integrar al tercer mes siguiente a aquel en que tenga lugar la notificación. En tanto no se comunique, el valor de "k" será igual a 1,03.

APRc: activos ponderados por riesgo de crédito, determinados mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar la siguiente expresión:

$$A \times p + PFB \times CCF \times p$$

donde:

A: activos computables/exposiciones.

PFB: conceptos computables no registrados en el balance de saldos ("partidas fuera de balance"), se encuentren o no contabilizados en cuentas de orden.

CCF: factor de conversión crediticia.

p: ponderador de riesgo, en tanto por uno.

no DvP: operaciones sin entrega contra pago. Importe determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar a las operaciones comprendidas el correspondiente ponderador de riesgo (p) conforme a lo dispuesto en el punto 3.8.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

DvP: operaciones de entrega contra pago fallidas (a los efectos de estas normas, incluyen las operaciones de pago contra pago -PvP- fallidas). Importe determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de multiplicar la exposición actual positiva por la exigencia de capital aplicable establecida en el punto 3.8.

RCD: exigencia por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con derivados extrabursátiles (“over-the-counter” - “OTC”), determinada conforme a lo establecido en el punto 3.9.

INC: incremento por los siguientes excesos:

- en la relación de activos inmovilizados y otros conceptos (Sección 4. del respectivo ordenamiento);
- a los límites establecidos en las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio” (Sección 5. y punto 8.2. de la Sección 8.); y
- a los límites de graduación del crédito (Sección 3. del respectivo ordenamiento).

En la materia serán de aplicación las disposiciones contenidas en la Sección 2. de las normas sobre “Incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas. Criterios aplicables”, salvo que resulte aplicable lo previsto en la Sección 3. de esas normas.

También se computará en esta expresión la exposición crediticia resultante de:

- i) la sumatoria de posiciones no cubiertas por contratos para cubrir variaciones de precios de productos básicos -“commodities”-. Se considerarán posiciones no cubiertas aquellas vendidas a los clientes que no se correspondan con las coberturas adquiridas por la entidad financiera, cualquiera sea el subyacente y/o el cliente,
- ii) la utilización de los cupos crediticios ampliados a que se refieren los puntos 5.3.1.1. ii), 5.3.4.1. iii) y 5.3.4.2. iii) de la Sección 5. de las normas sobre “Fraccionamiento del riesgo crediticio” (considerando, en su caso, lo establecido en el punto 11.1. de la Sección 11. de las citadas normas) respecto de la asistencia financiera otorgada y/o las tenencias de instrumentos de deuda de fideicomisos financieros o fondos fiduciarios a que se refiere el punto 5.1. de la Sección 5. de las normas sobre “Financiamiento al sector público no financiero” y el punto 3.2.4. de la Sección 3. del citado ordenamiento computadas conforme al siguiente cronograma, el cual operará a partir de que se hayan comenzado a utilizar económicamente las obras o el equipamiento genere ingresos al fideicomiso o fondo fiduciario a través de tarifas, tasas, aranceles u otros conceptos similares.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

| Cómputo como "INC" del uso del cupo ampliado -en % de dicha utilización- | A partir del |
|--|-------------------|
| 25 | Primer mes |
| 50 | Séptimo mes |
| 100 | Décimo tercer mes |

IP: incremento por la ampliación del límite general de la posición global neta negativa de moneda extranjera, conforme a las disposiciones contenidas en el punto 2.1. de la Sección 2. de las normas sobre "Posición global neta de moneda extranjera".

El sector público no financiero citado en estas normas es aquel definido en la Sección 1. de las normas sobre "Financiamiento al sector público no financiero".

3.2. Exclusiones.

3.2.1. Garantías otorgadas a favor del Banco Central de la República Argentina y por obligaciones directas.

3.2.2. Conceptos que deben deducirse a los fines del cálculo de la responsabilidad patrimonial computable.

3.2.3. Financiaciones y avales, fianzas y otras responsabilidades otorgadas por sucursales y subsidiarias locales de entidades financieras del exterior, por cuenta y orden de su casa matriz o sus sucursales en otros países o de la entidad controlante, siempre que se observen los siguientes requisitos:

3.2.3.1. Las normas del país donde esté situada la casa matriz o entidad controlante, definida esta última según las disposiciones vigentes en esa jurisdicción, deberán abarcar la supervisión sobre base consolidada de las sucursales o subsidiarias locales.

3.2.3.2. La entidad deberá contar con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade", otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras".

3.2.3.3. En el caso de las financiaciones, éstas deberán ser atendidas por las sucursales o subsidiarias locales sólo con fondos provenientes de líneas asignadas a ellas por los citados intermediarios del exterior.

De otorgarse la asistencia en moneda distinta de la de los recursos del exterior, la entidad local no podrá asumir el riesgo de cambio.

3.2.3.4. En el caso de las garantías otorgadas localmente, deberá existir respecto de ellas contragarantías extendidas por la casa matriz o sus sucursales en otros países o por la entidad controlante del exterior, cuya efectivización opere en forma irrestricta a simple requerimiento de la sucursal o subsidiaria local y en modo inmediato a su eventual ejecución por parte del beneficiario.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.3. Cómputo de los conceptos comprendidos.

3.3.1. Bases individual y consolidada mensual.

Los conceptos comprendidos -excepto los que se mencionan en el párrafo siguiente- se computarán a base de los promedios mensuales de saldos diarios del mes anterior al que corresponda la determinación de la exigencia (capitales, intereses, primas, actualizaciones -por el Coeficiente de Estabilización de Referencia "CER"- y diferencias de cotización, según corresponda, netos de las provisiones por riesgos de incobrabilidad y desvalorización y de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas que les sean atribuibles y demás cuentas regularizadoras, sin deducir el 100% del importe mínimo exigido de la previsión por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados "en situación normal" -puntos 6.5.1. y 7.2.1. de las normas sobre "Clasificación de deudores"- y las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas "A").

Las operaciones a que se refieren los puntos 3.8., 3.9. (DvP, no DvP y RCD) y las de pase -contempladas en la Sección 5.-, se computarán sobre la base de saldos a fin de cada mes.

3.3.2. Base consolidada trimestral.

Se considerarán los saldos al cierre del trimestre, aplicando en los demás aspectos las correspondientes disposiciones establecidas.

3.4. Definición de cartera minorista.

Se considerarán financiaciones pertenecientes a la cartera minorista -a efectos del cómputo del capital mínimo por riesgo de crédito- a las que cumplan en su totalidad con lo siguiente:

3.4.1. Criterio de orientación.

La financiación se otorgue a personas físicas o a micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMEs), en este último caso de acuerdo con las normas sobre "Determinación de la condición de micro, pequeña y mediana empresa".

3.4.2. Criterio de producto.

Las exposiciones deberán instrumentarse como financiaciones rotativas, préstamos prendarios, personales, arrendamientos financieros y/o tratarse de financiaciones a MiPyMEs. Se entiende por financiaciones rotativas ("revolving") a aquellas financiaciones en las cuales los prestatarios están autorizados a realizar giros y cancelaciones dentro de límites convenidos en una línea de crédito, y que incluyen tarjetas de crédito y descubiertos en cuenta corriente.

Se excluyen los préstamos con garantía hipotecaria sobre vivienda residencial, las participaciones en el capital de MiPyMEs y la tenencia de instrumentos de deuda emitidos por dichas empresas.

| | | | |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 11a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 4 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.4.3. Criterio de concentración.

La cartera debe estar diversificada. A tal efecto, la exposición total con cada deudor no deberá superar el 0,2% del total de la cartera minorista de la entidad, sin considerar las financiaciones con más de 90 días de atraso.

Para calcular el límite definido en el párrafo precedente, se aplicará el citado porcentaje al saldo de la cartera minorista a fin del mes anterior al mes al que se refieren los saldos diarios cuyo promedio se utiliza para determinar la exigencia. Los deudores cuyo saldo de exposiciones computables a fin del mes referido en segundo término excedan ese límite, no podrán ser computados dentro de la cartera minorista.

3.4.4. Límite.

La exposición máxima frente a un mismo deudor no debe superar los siguientes importes:

3.4.4.1. Personas físicas -cartera para consumo-: \$ 200.000;

3.4.4.2. MiPyMEs (incluyendo las financiaciones a personas físicas para el desarrollo de su actividad profesional): \$ 6.000.000.

A los efectos de considerar en la cartera minorista a los créditos incorporados a través de una compra de cartera, se deberá contar con la información necesaria para verificar el cumplimiento de los criterios y límites detallados precedentemente.

3.5. Ponderadores de riesgo.

3.5.1. Valores.

Se aplicarán los establecidos en la Sección 4.

3.5.2. Criterios para la aplicación.

3.5.2.1. El término "exposición" abarca a todas las financiaciones otorgadas por la entidad -en sus distintas modalidades, tales como préstamos, tenencias de títulos valores, fianzas, avales y demás responsabilidades eventuales-, incluidas las que provengan de operaciones realizadas en los mercados de títulos valores, de monedas y de derivados.

A fin de determinar el importe de las financiaciones comprendidas en la exposición al sector público no financiero, respecto de los títulos públicos nacionales con volatilidad publicada se observará el criterio de posición neta de títulos previsto en las normas sobre "Fraccionamiento del riesgo crediticio".

Las exposiciones incluirán los saldos de deuda y los compromisos eventuales multiplicados por el correspondiente factor de conversión crediticia (CCF).

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 8a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 5 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- 3.5.2.2. Se entiende por entidad de contraparte central (CCP) a la cámara de compensación que interviene entre las partes de un contrato financiero negociado en uno o más mercados, actuando como comprador para todo vendedor y como vendedor para todo comprador, garantizando con ello la ejecución futura de los contratos en cuestión.
- 3.5.2.3. A los efectos del reconocimiento de la cobertura del riesgo de crédito se tendrá en cuenta lo dispuesto en la Sección 5.
- 3.5.2.4. Los ponderadores de riesgo se aplicarán por operación. De entenderse que una exposición podría estar sujeta a distintos ponderadores específicos de riesgo, se aplicará el mayor de ellos.
- 3.5.2.5. Se aplicará a las tenencias de cuotas partes de fondos comunes de inversión el mayor ponderador individual que corresponda según los activos que lo integren.
- 3.5.2.6. El tratamiento otorgado a la exposición al sector público no financiero no será de aplicación en las operaciones con contrapartes a las cuales el Banco Central de la República Argentina les haya otorgado el tratamiento previsto para las personas del sector privado no financiero. En estos casos, corresponderá considerarlas como exposiciones a empresas del sector privado no financiero.
- 3.5.2.7. En el caso de que el cliente entre en mora con más de noventa días de atraso en al menos una de sus operaciones con la entidad, a la totalidad de la exposición del cliente en la entidad financiera se le aplicará el ponderador correspondiente a los préstamos con más de 90 días de atraso.
- 3.5.2.8. Los créditos incorporados por compras de cartera tendrán el mismo tratamiento que los créditos originados por la propia entidad, en la medida en que se verifique el cumplimiento de las correspondientes condiciones.
- 3.5.2.9. Las exposiciones denominadas en moneda extranjera pero cuyo cobro de servicios se efectúa en pesos -"dollar linked"- se computarán como las denominadas en moneda nacional.
- 3.5.2.10. A los efectos de la verificación de la relación máxima del 30% prevista en el punto 4.7.1. de la Sección 4., se deberán tener en cuenta las cuotas de todas las financiaciones de la entidad financiera que cuenten con amortización periódica, sin considerar las cuotas de créditos de otras entidades.

En consecuencia, los márgenes acordados para los descubiertos en cuenta corriente y los límites de compra de las tarjetas de crédito (en ambos casos, tanto el utilizado como el disponible), así como los préstamos personales preacordados -en la medida en que aún no hayan sido formalizados ni desembolsados al cliente-, no formarán parte del numerador de la relación cuota/ingreso por no contar con una amortización periódica. Sin embargo, deberá considerarse dentro del concepto "cuotas" aquellas que el cliente tenga por compras financiadas en el marco del sistema de tarjeta de crédito.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 6 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.6. Tratamiento de las titulaciones.

Se denomina “posición de titulación” a la exposición a una titulación (o retitulación), tradicional o sintética, o a una estructura con similares características.

La exposición a los riesgos de una titulación puede surgir, entre otros, de los siguientes conceptos: tenencia de títulos valores emitidos en el marco de la titulación -es decir, títulos de deuda y/o certificados de participación, tales como bonos de titulación de activos (“Asset-Backed Securities” -“ABSs”-) y bonos de titulación hipotecaria (“Mortgage-Backed Securities” -“MBSs”-), mejoras crediticias, facilidades de liquidez, “swaps” de tasa de interés o de monedas y derivados de crédito.

Se excluyen las posiciones de titulación del sector público no financiero, que recibirán el tratamiento previsto por el punto 4.2. de la Sección 4.

3.6.1. Conceptos.

3.6.1.1. Titulación tradicional: es una estructura en la que se utilizan los flujos de efectivo procedentes de un conjunto de exposiciones subyacentes para atender el servicio de al menos dos posiciones de riesgo estratificadas -o tramos- con distintos grados de riesgo de crédito o subordinación.

La subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el período de validez de la operación.

3.6.1.2. Titulación sintética: es una estructura con al menos dos posiciones de riesgo estratificadas -o tramos- que reflejan distintos grados de riesgo de crédito o subordinación, en las que el riesgo de crédito de un conjunto subyacente de exposiciones se transfiere, en todo o en parte, a través de la utilización de derivados de crédito o garantías.

3.6.1.3. Retitulación: es una estructura en la cual el riesgo asociado con un conjunto de exposiciones subyacentes está segmentado y por lo menos una de ellas es una exposición a una titulación.

3.6.1.4. Mejora crediticia: es un acuerdo contractual en virtud del cual una entidad financiera conserva o asume una posición de titulación a los efectos de proporcionar cierto grado de protección crediticia a las otras partes intervinientes en la operación.

3.6.1.5. Las exposiciones subyacentes a la titulación podrán incluir, entre otros conceptos: préstamos, compromisos asumidos por la entidad, posiciones de titulación, obligaciones negociables y acciones. El conjunto subyacente podrá incluir una o varias exposiciones.

3.6.1.6. Cláusula de amortización anticipada: es un mecanismo que, una vez activado, permite a los inversores obtener reembolsos antes del vencimiento inicialmente fijado de los títulos valores emitidos. A efectos de la exigencia de capital, una cláusula de amortización anticipada se considerará controlada si satisface en su totalidad las siguientes condiciones:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 7 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- i) La entidad financiera cuenta con un plan adecuado de capital y liquidez que permita hacer frente a la amortización anticipada.
- ii) Mientras dure la operación, incluido el período de amortización, existe el mismo reparto proporcional de los intereses, el capital, los gastos, las pérdidas y los recuperos en función de la participación relativa de la entidad financiera y de los inversores en los importes a cobrar pendientes al comienzo de cada mes.
- iii) Se establece en el contrato un período de amortización tal que -de activarse el mecanismo- le permita reembolsar o reconocer en situación de incumplimiento al menos el 90% de la deuda total pendiente al inicio del período de amortización anticipada.
- iv) El reembolso no sea más acelerado que lo que permitiría un esquema de amortización lineal durante el período de amortización al que se refiere el acápite iii).

Una cláusula de amortización anticipada que no satisfaga estas condiciones se considerará no controlada.

3.6.1.7. Facilidad de liquidez: es un acuerdo contractual en virtud del cual una entidad financiera pone a disposición de un programa de titulación una línea crediticia a los efectos de cubrir eventuales descalces entre los pagos de las exposiciones subyacentes y el servicio financiero de los títulos valores emitidos en el marco de dicha titulación.

3.6.2. Entidad financiera originante.

3.6.2.1. Una entidad es originante de una titulación si cumple con alguna de las siguientes condiciones:

- i) Origina las exposiciones subyacentes incluidas en la titulación.
- ii) Patrocina una titulación en la cual las exposiciones subyacentes son adquiridas a terceros, es decir gestiona u organiza el programa, coloca los títulos valores o provee liquidez (tal como lo previsto en el punto 3.6.1.7.) y/o mejoras crediticias (punto 3.6.1.4.).

3.6.2.2. Al calcular los activos ponderados por riesgo, la entidad originante podrá excluir las exposiciones objeto de titulación sólo si se satisface la totalidad de los siguientes requisitos operativos -debiendo computar exigencia de capital por las posiciones de titulación que conserve-:

- i) Se ha transferido a uno o más terceros el riesgo de crédito asociado a las exposiciones tituladas.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 8 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- ii) La entidad cedente no mantiene un control efectivo ni indirecto (como ser a través de una sociedad controlada) sobre las exposiciones transferidas. Ellas han sido aisladas de la cedente a los efectos jurídicos de forma tal que están fuera de su alcance y del de sus acreedores, incluso en los casos de liquidación o quiebra. Estas condiciones deberán estar avaladas por dictamen jurídico.

Se considera que la cedente mantiene el control efectivo de las exposiciones transferidas si:

- a) puede recomprarlas con el objeto de realizar sus beneficios, o
- b) está obligada a conservar su riesgo.

El mantenimiento por parte de la cedente de la administración de las exposiciones subyacentes no implicará un control indirecto sobre ellas.

- iii) Los títulos valores emitidos no deberán ser obligaciones de la cedente. En consecuencia, los inversores que compren los títulos valores sólo deberán tener derechos frente al conjunto subyacente de exposiciones.
- iv) La cesión se efectúe a un “Ente de Propósito Especial” (“SPE”) y los inversores pueden gravar o enajenar sus títulos valores sin restricción. En el país estos programas se instrumentarán bajo la forma legal de fideicomiso, conforme a la normativa legal vigente en esa materia -Ley 24.441-.
- v) Las opciones de exclusión deberán satisfacer las condiciones estipuladas en el punto 3.6.4.
- vi) La titulización no debe contener cláusulas mediante las cuales:
- a) se obligue a la originante a alterar las exposiciones subyacentes con el objeto de mejorar su calidad crediticia media ponderada, a menos que esto se logre mediante su venta -a precios de mercado- a terceros no vinculados a ésta;
 - b) la entidad financiera deba incrementar su posición a primera pérdida -es decir, su exposición al tramo que absorbe las pérdidas en primer término- o aumentar las mejoras crediticias provistas, con posterioridad al inicio de la operación; o
 - c) se aumente el rendimiento pagadero a las partes distintas de la originante, como pueden ser los inversores o terceros proveedores de mejoras crediticias, en respuesta a un deterioro de la calidad crediticia de las exposiciones subyacentes.

3.6.3. Requisitos de debida diligencia.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 9 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.6.3.1. La entidad que posee la posición de titulización debe comprender en todo momento las características de su riesgo, independientemente de estar registradas en el activo o fuera de balance, como así también las características de riesgo de las exposiciones subyacentes a dicha posición.

3.6.3.2. La entidad debe tener acceso en todo momento a la información sobre el comportamiento de pago de las exposiciones subyacentes. Esta información deberá incluir, en la medida en que resulte aplicable según el tipo de operación:

- tipo de exposición;
- porcentaje de financiaciones vencidas (con detalle a 30, a 60, a 90 días y resto);
- porcentaje de la deuda inicial subyacente cancelada anticipadamente;
- financiaciones en gestión judicial;
- tipo de propiedad -tal como vivienda o inmueble comercial-;
- tasa de ocupación de los inmuebles;
- clasificación de los deudores, conforme las pautas establecidas en las normas sobre "Clasificación de deudores";
- ratio promedio de monto desembolsado sobre el valor de la propiedad ("LTV"); y
- diversificación geográfica y sectorial.

En los casos de retitulizaciones, la entidad debe tener -además de la información referida a las titulizaciones subyacentes, tales como el nombre y la calidad crediticia del emisor, la estructura de cada operación y de los títulos valores subyacentes- información de las características y el rendimiento de las exposiciones subyacentes a las correspondientes titulizaciones.

3.6.3.3. La entidad debe comprender todas las características estructurales de los programas de titulizaciones a los que esté expuesta que puedan afectar significativamente su exposición, tales como la cascada contractual ("waterfall") de pagos y las mejoras crediticias o de liquidez.

Cuando no se cumpla con alguno de estos requisitos de debida diligencia se deberá ponderar la posición de titulización al 1250%. De tratarse de una entidad originante, deberá considerarse lo dispuesto en el punto 3.6.5.4.

3.6.4. Tratamiento de las opciones de exclusión.

Una opción de exclusión ("clean-up call") es aquella que permite rescatar posiciones de titulización antes de que hayan sido canceladas por los deudores todas las exposiciones subyacentes. En el caso de las titulizaciones tradicionales, esta opción se ejerce habitualmente mediante la recompra de las posiciones de titulización pendientes, una vez que el saldo del conjunto de exposiciones subyacentes o de los títulos valores en circulación se sitúa por debajo de un determinado nivel.

La presencia de una opción de exclusión no originará exigencia de capital alguna siempre que se cumpla con la totalidad de los siguientes requisitos:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 10 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- 3.6.4.1. El ejercicio de dicha opción no sea obligatorio, sino que esté sujeto a la discrecionalidad de la entidad originante.
- 3.6.4.2. La opción de exclusión no esté estructurada con el fin de evitar que los inversores y/o proveedores de mejoras crediticias absorban pérdidas, ni con el objeto de proporcionar cualquier otro tipo de mejora crediticia.
- 3.6.4.3. Sólo pueda ejercerse cuando quede pendiente un 10% o menos del valor original de la cartera subyacente o de los títulos valores emitidos.

Todas aquellas operaciones de titulización que incluyan una opción de exclusión que no cumpla la totalidad de los criterios indicados precedentemente resultarán en una exigencia de capital para la entidad originante. En el caso de titulizaciones tradicionales, las exposiciones subyacentes se tratarán como si no estuviesen titulizadas. Además, la entidad financiera deberá deducir del capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}) el importe total en concepto de ganancia por venta resultante de la operación de titulización, de acuerdo con lo establecido en el punto 8.4.1.17. de la Sección 8.

Si una opción de exclusión, tras haber sido ejercida, ha servido de mejora crediticia, se considerará que la entidad financiera ha prestado un respaldo crediticio implícito -es decir, no contemplado contractualmente- y recibirá el tratamiento establecido en el punto 3.6.5.2.

3.6.5. Criterios a observar en el cómputo de la exigencia de capital mínimo.

3.6.5.1. La entidad debe mantener la exigencia de capital correspondiente a todas sus posiciones de titulización, incluidas las procedentes de la provisión de cobertura crediticia a una operación de titulización, la inversión en títulos de deuda y/o certificados de participación, la retención de un tramo subordinado y la extensión de una facilidad de liquidez o de una mejora crediticia, conforme a lo establecido en los puntos siguientes. En el caso de entidades financieras originantes, las posiciones de titulización recompradas tendrán el mismo tratamiento que las posiciones retenidas.

3.6.5.2. Cuando la entidad financiera respalde implícitamente una titulización -es decir, cualquier respaldo crediticio directo o indirecto que preste que no resulte de sus obligaciones contractuales, tal como la reposición de créditos en reemplazo de subyacentes en mora- deberá mantener el capital requerido por todas las exposiciones subyacentes a esa titulización como si ellas no hubieran sido titulizadas. Además, deberá informar en las notas a los estados contables de publicación:

- i) que ha prestado respaldo crediticio no contractual, y
- ii) el efecto sobre su exigencia de capital.

Asimismo, deberá deducir del capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}) el importe total en concepto de ganancia por venta resultante de la operación de titulización, de acuerdo con lo establecido en el punto 8.4.1.17. de la Sección 8.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.6.5.3. El activo ponderado por riesgo correspondiente a una posición de titulización se calcula multiplicando el importe de la posición por el ponderador de riesgo correspondiente.

En el caso de posiciones fuera de balance, deberá aplicarse un factor de conversión crediticia (CCF) conforme a lo dispuesto en el punto 3.7.2., multiplicándose el importe resultante -es decir el equivalente crediticio- por el correspondiente ponderador de riesgo previsto en la Sección 4.

3.6.5.4. De tratarse de una entidad originante, la exigencia resultante de una posición de titulización no será mayor a la que le correspondería observar si la entidad mantuviera la totalidad de sus exposiciones subyacentes.

3.6.6. Posiciones de titulización de máxima preferencia.

Se entiende por posición de titulización de máxima preferencia al tramo de los títulos valores emitidos en la operación de titulización que se sitúa en el primer lugar de prelación a los efectos de la percepción de los correspondientes pagos.

La entidad que posea o garantice una posición de máxima preferencia en una titulización tradicional podrá aplicar el tratamiento de "transparencia" ("look-through") para determinar el ponderador de riesgo, siempre que en todo momento se conozca la composición del conjunto subyacente de exposiciones. Los "swaps" de tasa de interés o de monedas no se considerarán a los efectos de determinar si una posición es de máxima preferencia al momento de aplicar este tratamiento.

En el tratamiento de transparencia, dicha posición de máxima preferencia recibirá el ponderador de riesgo medio ponderado de las exposiciones subyacentes, sujeto a revisión por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. En el caso de que la entidad financiera no pueda determinar los ponderadores de riesgo de las exposiciones subyacentes, la posición de máxima preferencia deberá ser ponderada al 1250%.

3.6.7. Posiciones a segunda pérdida -o mejor- en programas ABCP ("Asset Backed Commercial Paper").

En las titulizaciones en las cuales los títulos valores emitidos tengan un vencimiento original de hasta un año (programa ABCP), las posiciones que absorban pérdidas en segunda o posterior instancia -excepto las comprendidas en el punto 3.6.6.- estarán sujetas al mayor ponderador de riesgo resultante de comparar el valor de 100% y el mayor ponderador de riesgo correspondiente a las exposiciones subyacentes a la titulización. Ello en la medida que se cumpla la totalidad de los siguientes requisitos:

3.6.7.1. Desde el punto de vista económico, la posición a primera pérdida proporcione protección crediticia a las restantes posiciones, por un monto equivalente a la exigencia de capital que generaría el subyacente.

3.6.7.2. De la evaluación realizada por la entidad financiera se concluya que su riesgo de crédito es equivalente a grado de inversión.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 12 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.6.7.3. La entidad financiera no retenga la posición a primera pérdida.

3.6.8. Tratamiento de las facilidades de liquidez admisibles -acuerdos o líneas de liquidez-.

Se consideran facilidades de liquidez admisibles a las posiciones de titulización fuera de balance que satisfagan la totalidad de los siguientes requisitos:

- 3.6.8.1. La documentación de la facilidad deberá identificar y establecer con claridad las circunstancias en las que se podrá disponer de ella. Sólo podrá ser utilizada hasta un monto cuya amortización total -proveniente de la liquidación de las exposiciones subyacentes y de cualquier mejora crediticia- sea probable. Además, la facilidad no deberá cubrir ninguna pérdida incurrida en el conjunto subyacente de exposiciones antes de haber dispuesto de ella ni estar estructurada de tal manera que exista certeza de que se va a disponer de ella.
- 3.6.8.2. El otorgamiento de la facilidad estará sujeto a una evaluación de la calidad de los activos que impida que pueda disponerse de ella para cubrir exposiciones subyacentes que se encuentren en situación de incumplimiento.
- 3.6.8.3. No deberá poder disponerse de la facilidad luego de que hayan sido agotadas todas las mejoras crediticias aplicables.
- 3.6.8.4. El reembolso de la facilidad no deberá estar subordinado al derecho de ningún tenedor de títulos valores del programa ni estar sujeto a aplazamientos o exenciones.

El máximo ponderador de riesgo correspondiente a las exposiciones subyacentes cubiertas por la facilidad se aplicará al importe del equivalente crediticio de la posición -resultante de multiplicar el monto de la facilidad o línea por el correspondiente CCF (punto 3.7.2.1.)-.

3.6.9. Tratamiento de las titulizaciones con cláusulas de amortización anticipada.

La entidad financiera originante debe observar exigencia de capital por la participación de los otros inversores cuando:

- 3.6.9.1. venda exposiciones a una estructura que contenga una cláusula de amortización anticipada; y
- 3.6.9.2. las exposiciones vendidas sean de carácter rotativo (conforme la definición prevista en el punto 3.4.2.).

En el caso de estructuras de titulización en las que el conjunto subyacente incluya exposiciones rotativas y a plazo, la entidad deberá aplicar el tratamiento correspondiente a la amortización anticipada a la parte del conjunto subyacente que contenga exposiciones rotativas.

Las entidades no deberán observar exigencia de capital para cláusulas de amortización anticipada en cualquiera de las siguientes circunstancias:



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- a) Estructuras con reposición de créditos en las que las exposiciones subyacentes no son rotativas y el ejercicio de la amortización anticipada impide a la entidad incorporar nuevas exposiciones.
- b) Operaciones con exposiciones rotativas que contengan cláusulas de amortización anticipada que repliquen estructuras a plazo -es decir, el riesgo de las facilidades subyacentes no retorna a la entidad-.
- c) Estructuras en las que los inversores se encuentran plenamente expuestos a futuros requerimientos de fondos por parte de los prestatarios, incluso después de que tenga lugar un evento de amortización anticipada.
- d) La cláusula de amortización anticipada únicamente entra en vigor por eventos no relacionados con las exposiciones titulizadas o con la entidad originante, como ser modificaciones de la normativa tributaria.

La exigencia de capital por la participación de los inversores se determinará multiplicando: (a) el importe de la participación de los inversores por (b) el CCF que corresponda (como se indica en el punto 3.7.2.) y por (c) el ponderador de riesgo correspondiente a la exposición subyacente que sería de aplicación si no se hubiesen titulizado las exposiciones.

La exigencia de capital por la totalidad de las posiciones de titulización con cláusula de amortización anticipada -en poder de la entidad financiera y de terceros- estará sujeta al máximo establecido en el punto 3.6.5.4.

Además, las entidades financieras deberán deducir del capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}) el importe total en concepto de ganancia por venta resultante de la operación de titulización, de acuerdo con lo establecido en el punto 8.4.1.17. de la Sección 8.

3.6.10. Otras posiciones de titulización.

En el resto de los casos, incluyendo también las titulizaciones sintéticas, la exigencia total de capital para las posiciones de titulización se obtendrá aplicando un ponderador de riesgo del 1250%.

3.7. Factores de conversión crediticia (CCF).

3.7.1. Partidas en general.

Las operaciones fuera de balance -incluidos los compromisos por financiaciones y líneas de corresponsalía a entidades del exterior, las garantías otorgadas, los avales otorgados sobre cheques de pago diferido, los créditos documentarios y aceptaciones, los documentos redescontados en otras entidades financieras y otros acuerdos de crédito- se convertirán en equivalentes crediticios utilizando los siguientes factores de conversión crediticia (CCF), aplicándose luego los ponderadores de riesgo establecidos en la Sección 4. y teniendo en cuenta, de corresponder, las disposiciones establecidas en la Sección 5.:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 14 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

| Concepto | CCF - en % - |
|--|-----------------|
| a) 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 |
| b) Partidas contingentes relacionadas con operaciones comerciales del cliente -tales como las que se derivan de garantías de cumplimiento de obligaciones comerciales-. | 50 |
| c) Cartas de crédito comercial a corto plazo -es decir con plazo residual de hasta un año- autoliquidables que amparan el movimiento de bienes -tales como créditos documentarios garantizados mediante la documentación subyacente-. Tanto el banco emisor como el confirmante deberán aplicar el CCF y ponderar los ítems en función de la contraparte por cuenta de la cual se asume el riesgo. | 20 |
| d) Ventas de activos con responsabilidad para el cedente (se ponderarán según el activo y no en función de la contraparte). | 100 |
| e) Compromisos de adquisición de activos no contabilizados en el balance de saldos (se ponderarán según el activo y no en función de la contraparte). | 100 |
| f) 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"-). | 50 |
| g) Otros compromisos con un plazo de vencimiento contractual de hasta un año. | 20 |
| h) Otros compromisos con un plazo de vencimiento contractual superior a un año. | 50 |
| i) Compromisos pasibles de ser cancelados discrecional y unilateralmente por la entidad financiera, o que se cancelen automáticamente en caso de deterioro de la solvencia del deudor. | 0 |

3.7.2. Partidas fuera de balance vinculadas con operaciones de titulización.

3.7.2.1. Facilidades de liquidez admisibles (punto 3.6.8.) y de anticipos de efectivo por parte de la entidad financiera que actúa como agente de pago.

Las facilidades de liquidez admisibles recibirán un CCF del 50%, independientemente de su vencimiento.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

Las facilidades de adelantos de efectivo provistas por la entidad financiera que actúa como agente de pago para asegurar un flujo continuo de pagos hacia los inversores -en la medida que las pueda cancelar discrecional y unilateralmente, tenga derecho al reembolso completo del adelanto otorgado y ese derecho tenga prelación al cobro frente a cualquier otro derecho sobre los flujos generados por las exposiciones subyacentes- recibirán un CCF del 0%.

Las entidades financieras pueden ofrecer a un mismo programa de titulización diversos tipos de facilidades de las que pueda disponerse en distintas circunstancias. Dados sus diferentes mecanismos de activación, puede ocurrir que las facilidades provistas por una entidad financiera se solapen y que la utilización de una facilidad impida -en parte- la utilización de otra. En este caso, no será necesario que la entidad financiera mantenga una exigencia de capital adicional como consecuencia del solapamiento, sino que deberá computar una única vez la exigencia de capital por la posición cubierta por facilidades solapadas atribuyéndola a la facilidad a la que le corresponda el mayor CCF.

3.7.2.2. Cláusulas de amortización anticipada controlada.

Para las líneas de crédito de la cartera minorista se aplicará un CCF del 40% o del 90%, según que la línea de crédito sea no comprometida o comprometida, respectivamente.

De tratarse de líneas de crédito que no correspondan a la cartera minorista el CCF a aplicar será del 90%.

Una línea de crédito se considera no comprometida cuando contenga cláusulas que habiliten a la entidad a disponer discrecional y unilateralmente la cancelación de la posibilidad de uso de los respectivos márgenes.

3.7.2.3. Cláusulas de amortización anticipada no controlada.

El CCF a aplicar a las líneas de crédito será del 100%.

3.7.2.4. Otras posiciones de titulización registradas en cuentas de orden.

Las posiciones de titulización registradas en cuentas de orden no alcanzadas por los puntos anteriores recibirán un CCF del 100%.

3.8. Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte para operaciones DvP fallidas y no DvP.

En las operaciones con títulos valores, oro o moneda extranjera pendientes de liquidación (como ocurre en las operaciones contado a liquidar), la exposición al riesgo de crédito de contraparte se produce desde la fecha de la operación, con independencia de cuando se registre o contabilice. Las entidades deberán desarrollar, implementar y mejorar sistemas para realizar un seguimiento adecuado de la exposición al riesgo de crédito de contraparte procedente de esas operaciones y obtener información que permita intervenir en el momento oportuno.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 16 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

Las operaciones concertadas bajo la modalidad de entrega contra pago (DvP) -que implica el intercambio simultáneo de valores por efectivo- exponen a las entidades al riesgo de pérdida por la exposición actual positiva -definida como la diferencia positiva entre el valor de la operación al precio de liquidación convenido y su valor al precio actual de mercado-.

Las operaciones en las que se entrega efectivo sin recibir la correspondiente contrapartida (títulos valores, oro o moneda extranjera), o al contrario, en las que se entregan los efectos acordados sin el correspondiente pago de efectivo -es decir, operaciones no DvP- exponen a las entidades al riesgo de pérdida por el valor total del efectivo abonado o de los efectos entregados.

En el presente punto se detalla el cómputo de la exigencia de capital para cubrir ambos tipos de riesgo. Esto incluye operaciones sujetas a valuación diaria a precios de mercado y a reposición diaria de márgenes realizadas a través de cámaras de compensación sujetas a regulación y de entidades de contraparte central (CCP). No se incluyen las operaciones de pase que no hayan podido liquidarse.

3.8.1. Operaciones DvP fallidas.

Cuando la contraprestación no sea recibida en el plazo de cinco días hábiles desde la fecha de liquidación, se deberá calcular la exigencia de capital multiplicando la exposición actual positiva a fin de mes de la operación por el factor correspondiente, según indica el siguiente cuadro:

| Días hábiles posteriores a la fecha de liquidación acordada | Exigencia de capital aplicable |
|---|--------------------------------|
| Entre 5 y 15 | 8% |
| Entre 16 y 30 | 50% |
| Entre 31 y 45 | 75% |
| 46 o más | 100% |

3.8.2. Operaciones no DvP.

La entidad financiera que haya realizado el pago/entrega considerará su exposición como un préstamo si al final de la jornada todavía no ha recibido la contrapartida pertinente, debiendo aplicar los ponderadores establecidos en la Sección 4.

Si al quinto día hábil aún no se concretó la contrapartida pactada, la entidad financiera que haya realizado el pago/entrega asignará un ponderador de 1250% al monto equivalente al valor transferido más el costo de reposición, si lo hubiera. Este tratamiento será aplicable mientras exista exposición crediticia por este concepto.

3.9. Exigencia de capital por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con derivados OTC.

La exigencia computada en este apartado -basada en el Método de la Exposición Actual ("Current Exposure Method" -CEM-) se aplica sólo a derivados OTC, ya que las operaciones de financiación con títulos valores ("Securities Financing Transactions" -SFT-) -tales como operaciones de pase- cuyo valor depende de las valuaciones de mercado y están comúnmente su-



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

jetas a acuerdos de márgenes, se encuentran contempladas en la Sección 5.

3.9.1. Exposición al riesgo de crédito de contraparte.

Las entidades financieras deberán calcular el costo de reposición actual valuando los contratos a precios de mercado y agregando un factor que refleje la exposición potencial futura en el tiempo de vigencia que le resta al contrato, de acuerdo con la siguiente expresión:

$$EAD = CR + EPF$$

donde:

EAD: exposición al riesgo de crédito de contraparte.

CR: costo de reposición total, resultante de la suma del valor a precios de mercado de todos los contratos con la contraparte con valor positivo -los contratos con valor negativo se toman como nulos-.

EPF: exposición potencial futura, resultante de multiplicar el saldo nominal -nacional- de cada contrato con la contraparte por el correspondiente "factor", el cual dependerá del tipo de instrumento y de su plazo residual, conforme a la siguiente tabla:

| Plazo residual | Tasa de interés | Moneda extranjera y oro | Acciones | Metales preciosos (excepto oro) | Otros productos básicos ("commodities") |
|-----------------------------|-----------------|-------------------------|----------|---------------------------------|---|
| Hasta 1 año | 0% | 1% | 6% | 7% | 10% |
| Más de 1 año y hasta 5 años | 0,5% | 5% | 8% | 7% | 12% |
| Más de 5 años | 1,5% | 7,5% | 10% | 8% | 15% |

Al calcular la EPF, se tendrán en consideración los siguientes criterios:

- i) En el caso de contratos con intercambios múltiples del principal -tales como los de "swaps" de "commodities"-, los factores deberán multiplicarse por el número de pagos restantes en el contrato.
- ii) En el caso de contratos en los que la exposición se liquide en fechas de pago definidas y las condiciones se reajusten para que el valor de mercado del contrato sea cero en dichas fechas, el plazo residual será el tiempo restante hasta la próxima fecha de reajuste. De tratarse de contratos sobre tasas de interés con plazo residual superior a un año que cumplan los criterios antes mencionados, el adicional estará sujeto a un mínimo del 0,5%.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- iii) Los “forwards”, “swaps”, opciones compradas y derivados similares que no correspondan a ninguna de las categorías contempladas en el cuadro anterior se considerarán como otros productos básicos “commodities”.
- iv) De tratarse de “swaps” -intercambio de flujos- de tasa de interés con ambos tramos variables en una misma moneda, no se calculará la EPF. La exposición se valorará exclusivamente a partir de su valor a precio de mercado.
- v) Los factores se deberán multiplicar por los importes nocionales efectivos y no por los aparentes (por ejemplo, cuando el importe nocional declarado esté cubierto o apalancado por la estructura de la propia operación, las entidades financieras deberán utilizar el importe nocional efectivo al determinar la EPF). En el caso de contratos que prevean la amortización de los activos de referencia, se deberán considerar los valores nocionales residuales.
- vi) En el caso de operaciones con derivados de crédito de referente único (“single-name”), imputados en razón del criterio de valuación contable a la cartera de negociación, la EPF se calculará aplicando los siguientes factores -independientemente de cual sea su plazo residual-:

| | Comprador de protección | Vendedor de protección |
|--|-------------------------|------------------------|
| “Swap” de rendimiento total | | |
| Obligación de referencia “admisible” | 5% | 5% |
| Obligación de referencia “no admisible” | 10% | 10% |
| “Swap” de incumplimiento crediticio | | |
| Obligación de referencia “admisible” | 5% | 5% |
| Obligación de referencia “no admisible” | 10% | 10% |

La categoría “admisible” incluye a los títulos de deuda emitidos por el sector público no financiero, por Bancos Multilaterales de Desarrollo y por entidades financieras.

- vii) Cuando el derivado crediticio sea una operación de cobertura del primer incumplimiento dentro de una canasta (“first-to-default”), el factor estará determinado por la obligación de peor calidad crediticia en la canasta.

En el caso de operaciones de cobertura del segundo incumplimiento y posteriores, las exposiciones subyacentes se asignarán según su calidad crediticia -es decir, la segunda peor calidad crediticia determinará el factor que corresponde a un derivado crediticio de segundo incumplimiento-.

La EAD será cero para derivados crediticios adquiridos para cubrir una exposición en la cartera de inversión o una exposición al riesgo de crédito de contraparte. También será cero para “swaps” de incumplimiento crediticio vendidos a los que la entidad financiera les asigne el tratamiento de garantías otorgadas en la cartera de inversión, y que por lo tanto estén sujetos a una exigencia por riesgo de crédito para el total del nocional.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

3.9.2. Cobertura del riesgo de crédito de contraparte.

Las entidades financieras podrán reducir la exposición al riesgo de crédito de contraparte como consecuencia del reconocimiento de los activos recibidos en garantía, para lo cual deberán emplear el método integral (punto 5.2.3. de la Sección 5.). Bajo este método, la exposición al riesgo de crédito de contraparte ajustada (EAD*) se determinará de acuerdo con la siguiente expresión:

$$EAD^* = [EAD - C \times (1 - H_c - H_{fx})]$$

donde:

EAD*: valor de la exposición al riesgo de crédito, ajustada por el valor del activo recibido en garantía.

C: valor de mercado del activo recibido en garantía.

H_c: aforo correspondiente al activo recibido en garantía.

H_{fx}: aforo correspondiente al descalce de monedas entre la garantía y la operación garantizada.

3.9.3. Ajuste de valuación del crédito (CVA).

Además de la exposición al riesgo de incumplimiento determinada en el punto 3.9.2., las entidades financieras deberán observar una exigencia de capital por el riesgo de pérdidas derivadas de valorar a precios de mercado el riesgo de contraparte esperado -pérdidas conocidas como "ajustes de valuación del crédito", CVA-

Las entidades no observarán esta exigencia de capital cuando se trate de operaciones de financiación con títulos valores -tales como las operaciones de pase- y en las operaciones celebradas con una entidad de contraparte central (CCP).

La exigencia de capital por CVA correspondiente a la totalidad de contrapartes se determinará según la siguiente expresión para un horizonte de riesgo de un año:

$$K(CVA) = 2,33 \times \sqrt{\left(\sum_i 0,5 \times w_i \times (M_i \times EAD_i^{Total} - M_i^{cobertura} \times B_i) - \sum_{ind} w_{ind} \times M_{ind} \times B_{ind} \right)^2 + \sum_i 0,75 \times w_i^2 \times (M_i \times EAD_i^{Total} - M_i^{cobertura} \times B_i)^2}$$

donde:

- w_i: ponderador aplicable a la contraparte i, que se establece en 0% para el sector público no financiero y Banco Central, y en 3% para el resto de las contrapartes -excepto que se trate de entidades del exterior que no sean "investment grade", en cuyo caso se les aplicará un ponderador del 10%-.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

- EAD_i^{Total} : exposición al incumplimiento de la contraparte i -incluido el efecto del activo en garantía-, a cuyo valor se le aplica el factor de descuento $(1 - \exp(-0,05 \times Mi)) / (0,05 \times Mi)$.
- B_i : valor nominal de las coberturas provistas por los “swaps” de incumplimiento crediticio contratados -agregados, si hubiera más de una exposición- que tienen como referencia a la contraparte i, utilizados para cubrir el riesgo de CVA, a cuyo importe se le aplica el factor de descuento $(1 - \exp(-0,05 \times M_i^{Cobertura})) / (0,05 \times M_i^{Cobertura})$.
- B_{ind} : valor nominal íntegro de uno o más “swaps” de incumplimiento crediticio sobre índices (“index CDS”) contratados, utilizados para cubrir el riesgo de CVA, a cuyo importe se aplica el factor de descuento $(1 - \exp(-0,05 \times M_{ind})) / (0,05 \times M_{ind})$.
- w_{ind} : ponderador aplicable a las coberturas provistas por “swaps” de incumplimiento crediticio sobre índices, que se establece en 0% para el sector público no financiero y Banco Central, y en 3% para el resto de las contrapartes -excepto que se trate de entidades del exterior que no sean “investment grade”, en cuyo caso el ponderador será del 10%-.
- M_i : plazo residual promedio (medido en años) ponderado de los nominales en las transacciones con la contraparte i.
- $M_i^{cobertura}$: plazo residual (medido en años) del instrumento de cobertura con nominal B_i (si se tratase de varias exposiciones, deberán sumarse las cantidades $M_i^{cobertura} \times B_i$).
- M_{ind} : plazo residual (medido en años) del índice (“index CDS”) utilizado como cobertura. Cuando hubiese más de una posición de cobertura, será el plazo residual promedio ponderado de los nominales.

3.9.4. EAD vigente para una contraparte.

Es el mayor valor entre cero y la EAD* con la contraparte, neta de los ajustes de valuación del crédito correspondientes a esa contraparte (CVA) que la entidad ya hubiera imputado a resultados -es decir, cargos por CVA-. Esta pérdida por CVA se calcula sin compensar con los ajustes de valuación del débito -DVA- que se hubiesen imputado a resultados. Si el DVA no se hubiese imputado a resultados en forma separada del CVA, al determinar la EAD* vigente se computará la pérdida incurrida por CVA neta del DVA.

Esta reducción de la EAD* por las pérdidas por CVA incurridas no se aplica para la determinación de la exigencia de capital por riesgo de CVA.

3.9.5. Cómputo de la exigencia de capital.

El requerimiento de capital por riesgo de crédito de contraparte en operaciones con derivados OTC (RCD) equivaldrá a la suma de (i) el requerimiento correspondiente a la EAD vigente -ajustada por los activos en garantía (EAD* vigente)- de todas las contrapartes y (ii) el requerimiento de capital por el ajuste de valuación del crédito -K(CVA)- que se determine de acuerdo con lo establecido en el punto 3.9.3.:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 1a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 21 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito. |

$$RCD = (0,08 \times \sum_i p \times EAD^* \text{ vigente}) + K(\text{CVA})$$

donde:

p: ponderador de riesgo de cada contraparte i, en tanto por uno.

EAD* vigente: exposición al riesgo de crédito de contraparte i vigente, ajustada por el valor del activo en garantía.

K (CVA): capital requerido por el ajuste de valuación del crédito.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo. |

| Concepto | Ponderador - en % - | | |
|---|------------------------|-------------------------|----------|
| 4.1. Disponibilidades. | | | |
| 4.1.1. Efectivo en caja, en tránsito (cuando la entidad financiera asuma la responsabilidad y riesgo del traslado) y en cajeros automáticos. | 0 | | |
| 4.1.2. Cuentas corrientes y especiales en el Banco Central de la República Argentina y órdenes de pago a cargo del B.C.R.A. | 0 | | |
| 4.1.3. Oro amonedado o en barras de "buena entrega", contando en este último caso con el sello de alguna de las firmas refinadoras, fundidoras, ensayadoras, ex ensayadoras y ex fundidoras incluidas en la nómina dada a conocer por el B.C.R.A. | 0 | | |
| 4.1.4. Partidas de efectivo que estén en trámite de ser percibidas (cheques y giros al cobro), efectivo en empresas transportadoras de caudales y efectivo en custodia en entidades financieras. | 20 | | |
| 4.2. Exposición a gobiernos y bancos centrales. | | | |
| 4.2.1. Al B.C.R.A. en pesos, cuando su fuente de fondos sea en esa moneda. | 0 | | |
| 4.2.2. Al sector público no financiero en pesos, cuando su fuente de fondos sea en esa moneda. | 0 | | |
| 4.2.3. Al sector público no financiero por operaciones contempladas en el punto 4.2.2. titulizadas. | 0 | | |
| 4.2.4. Al sector público no financiero por financiaciones otorgadas a beneficiarios de la seguridad social o a empleados públicos -en ambos casos con código de descuento-, en la medida que dichas operaciones estén denominadas en pesos, la fuente de fondos sea en esa moneda y las cuotas no excedan, al momento de los acuerdos, del treinta por ciento (30%) de los ingresos del prestatario y del grupo familiar conviviente. | 0 | | |
| 4.2.5. Al sector público no financiero por operaciones contempladas en el punto 4.2.4. titulizadas. | 0 | | |
| 4.2.6. Al sector público no financiero y al B.C.R.A. Demás. | 100 | | |
| 4.2.7. A otros estados soberanos (o sus bancos centrales) y demás entes del sector público no financiero de esos estados. | 100 | | |
| 4.2.8. Al Banco de Pagos Internacionales, al Fondo Monetario Internacional, al Banco Central Europeo y a la Comunidad Europea. | 0 | | |
| Versión: 6a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 1 |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo. |

| | | |
|--------|--|-----|
| 4.3. | Exposiciones a Bancos Multilaterales de Desarrollo (BMD). | |
| 4.3.1. | Exposición a las siguientes entidades: Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD), Corporación Financiera Internacional (CFI), Banco Asiático de Desarrollo (ADB), Banco Africano de Desarrollo (AFDB), Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (BERD), Banco Interamericano de Desarrollo (IDB), Banco Europeo de Inversiones (BEI), Fondo Europeo de Inversiones (FEI), Banco Nórdico de Inversiones (NIB), Banco de Desarrollo del Caribe (CDB), Banco Islámico de Desarrollo (IDB) y Banco de Desarrollo del Consejo de Europa (BDCE). | 0 |
| 4.3.2. | Demás. | 100 |
| 4.4. | Exposición a entidades financieras del país. | |
| 4.4.1. | Exposiciones denominadas en pesos -cuya fuente de fondos sea en esa moneda- por operaciones cuyo plazo contractual original sea de hasta 3 meses. | 20 |
| 4.4.2. | Demás. | 100 |
| 4.5. | Exposición a entidades financieras del exterior. | 100 |
| 4.6. | Exposición a empresas y otras personas jurídicas del país y del exterior -incluyendo entidades cambiarias, aseguradoras, bursátiles y empresas del país a las que se les otorga el tratamiento del sector privado no financiero en función de lo establecido en la Sección 1. de las normas sobre "Financiamiento al sector público no financiero"-, excepto lo previsto en el punto 4.12. | 100 |
| 4.7. | Exposiciones incluidas en la cartera minorista. | |
| 4.7.1. | Financiamientos a personas físicas -cuando el total de las cuotas por financiamientos de la entidad que cuenten con sistema de amortización periódica no exceda, al momento de los acuerdos, del treinta por ciento (30%) de los ingresos del prestatario y del grupo familiar conviviente- y a MiPyMEs. | 75 |
| 4.7.2. | Demás. | 100 |
| 4.8. | Exposiciones garantizadas por sociedades de garantía recíproca o fondos de garantía de carácter público inscriptos en los Registros habilitados en el B.C.R.A. | 50 |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo. |

- 4.9. Financiaciones con garantía hipotecaria en primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre vivienda residencial.
- 4.9.1. Única, familiar y de ocupación permanente.
- 4.9.1.1. Respecto del apoyo crediticio que no supere el 75% del valor de tasación de tales bienes. 35
- 4.9.1.2. Sobre el importe que supere el 75% del valor de tasación de tales bienes. 100
- La condición de vivienda única, familiar y de ocupación permanente debe acreditarse en los términos consignados en el contrato de préstamo o en la escritura por la que se constituyó la garantía hipotecaria.
- 4.9.2. Demás.
- 4.9.2.1. Respecto del apoyo crediticio que no supere el 75% del valor de tasación de tales bienes. 50
- 4.9.2.2. Sobre el importe que supere el 75% del valor de tasación de tales bienes. 100
- 4.10. Financiaciones con garantía hipotecaria en primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre bienes distintos de vivienda residencial.
- 4.10.1. Hasta el importe equivalente al 50% del valor de mercado del inmueble o el 60% del importe del crédito hipotecario, de ambos el menor. 50
- 4.10.2. Sobre el resto de la financiación a que se refiere el punto 4.10.1. 100
- 4.11. Préstamos con más de 90 días de atraso.
- 4.11.1. Financiaciones con garantía hipotecaria en primer grado sobre vivienda residencial -única, familiar y de ocupación permanente-.
- 4.11.1.1. Con provisiones específicas iguales o mayores al 20% del saldo pendiente. 50
- 4.11.1.2. Con provisiones específicas menores al 20% del saldo pendiente. 100
- 4.11.2. Financiaciones con garantía hipotecaria sobre vivienda residencial no contempladas en el punto 4.11.1.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 8a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 3 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo. |

| | |
|---|-----|
| 4.11.2.1. Con provisiones específicas iguales o mayores al 50% del saldo pendiente. | 50 |
| 4.11.2.2. Con provisiones específicas iguales o mayores al 20% y menores al 50% del saldo pendiente. | 75 |
| 4.11.2.3. Con provisiones específicas menores al 20% del saldo pendiente. | 125 |
| 4.11.3. Préstamos o tramos no cubiertos con garantías de la Sección 5., y financiaciones con garantía hipotecaria no contempladas en los puntos 4.11.1. y 4.11.2. | |
| 4.11.3.1. Con provisiones específicas menores al 20% del saldo pendiente. | 150 |
| 4.11.3.2. Con provisiones específicas iguales o mayores al 20% y menores al 50% del saldo pendiente. | 100 |
| 4.11.3.3. Con provisiones específicas iguales o mayores al 50% del saldo pendiente. | 50 |
| 4.11.4. Parte de las financiaciones cubierta con garantías admisibles. Deberá tenerse en cuenta lo dispuesto en la Sección 5. | |
| 4.12. Participaciones en el capital de empresas. | 150 |
| 4.13. Posiciones de titulización. Deberá tenerse en cuenta lo dispuesto en los puntos 3.6. y 3.7.2. de la Sección 3. | |
| 4.14. Operaciones al contado a liquidar no fallidas. | 0 |
| 4.15. Operaciones DvP fallidas y no DvP. Deberá tenerse en cuenta lo previsto en el punto 3.8. de la Sección 3. | |
| 4.16. Exposiciones a entidades de contraparte central (CCP) -con excepción de los casos contemplados en el punto 3.8. de la Sección 3.-. | 0 |
| 4.17. Operaciones con derivados no comprendidas en el punto 4.16. Deberá tenerse en cuenta lo dispuesto en el punto 3.9. de la Sección 3. | |
| 4.18. Demás activos y/o partidas fuera de balance. | 100 |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

5.1. Características generales.

A los efectos del cómputo de la exigencia de capital por riesgo de crédito, se reconocerá la cobertura provista mediante activos, garantías personales y derivados de crédito que cumplan con los requisitos establecidos en esta sección.

Ninguna exposición crediticia -incluyendo créditos, títulos valores y responsabilidades eventuales que den lugar a posiciones de titulización- en la que se utilicen coberturas del riesgo de crédito (CRC) reconocidas en esta sección -tales como operaciones de pase y préstamos con garantía de títulos valores-, originará un requerimiento de capital superior al asignado a otra operación idéntica que no cuente con tales coberturas.

Los métodos para el reconocimiento de dicha cobertura son los siguientes:

5.1.1. Simple o de sustitución de ponderadores:

- Obligatorio para el cómputo de las garantías personales y los derivados de crédito.
- Opcional para los activos admitidos como garantía de operaciones registradas en la cartera de inversión.

La cartera de inversión es la registrada a valor de costo más rendimiento conforme a las normas sobre "Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina".

5.1.2. Integral o de reducción de la exposición:

- Obligatorio para los activos admitidos como garantía de operaciones registradas en la cartera de negociación -tales como los derivados OTC y operaciones de pase (acuerdos REPO) incluidas en dicha cartera-.

La cartera de negociación es la registrada a valor razonable de mercado conforme a las normas sobre "Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina".

- Opcional para los activos admitidos como garantía de operaciones registradas en la cartera de inversión.

Las entidades deberán optar por un único método para los activos admitidos como garantía de operaciones registradas en la cartera de inversión y sólo podrá cambiar el método empleado con un preaviso de 6 meses a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

La documentación vinculada con la CRC deberá observar los requisitos legales vigentes en la materia -obligando a todas las partes en todas las jurisdicciones pertinentes-, debiendo las entidades financieras realizar el seguimiento necesario con el objeto de garantizar su cumplimiento.

5.2. Tratamiento de los activos admitidos como garantía.

Se considerarán como garantías admitidas todos los activos incluidos en los puntos 5.2.2.1. y 5.2.3.1. -según el método adoptado-.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 7a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

5.2.1. Requisitos generales.

- 5.2.1.1. La instrumentación de la garantía deberá asegurar que la entidad tenga el derecho a liquidar o tomar posesión del activo legalmente y en todo momento en caso de producirse el incumplimiento, la insolvencia, o la apertura de concurso, acuerdo preventivo extrajudicial o quiebra (u otro evento estipulado en la documentación de la operación) de la contraparte (y, cuando proceda, del custodio del activo recibido en garantía). Además, las entidades deberán cumplir con todos los requisitos legales necesarios a fin de asegurar su derecho a liquidar o tomar posesión del activo.
- 5.2.1.2. No deberá existir una correlación positiva sustancial entre la calidad crediticia de la contraparte y el valor de la garantía -por ejemplo, los títulos valores emitidos por la contraparte o un vinculado a ella, no son admisibles-.
- 5.2.1.3. Las entidades financieras deberán contar con procedimientos claros y sólidos que aseguren el cumplimiento de los requisitos legales necesarios para declarar el incumplimiento de la contraparte y liquidar la garantía de forma rápida.
- 5.2.1.4. Cuando el activo recibido en garantía sea mantenido en custodia, las entidades financieras deberán adoptar las medidas necesarias para asegurar que el custodio lo separe de otros activos, ya sea propios o de terceros.
- 5.2.1.5. Se aplicará un requerimiento de capital a las entidades financieras situadas en cualquiera de las posiciones de una operación garantizada con un activo -tales como operaciones de pase-, incluso cuando actúen como agente en la organización de la operación y garanticen a un cliente que un tercero cumplirá con sus obligaciones.

5.2.2. Método simple o de sustitución de ponderadores.

Con este método, cuando las entidades financieras acepten activos en garantía, el ponderador de riesgo de la contraparte se sustituye -parcial o totalmente- por el ponderador de riesgo del activo mediante el cual se cubre -parcial o totalmente- la exposición.

5.2.2.1. Activos admitidos como garantía.

- i) Efectivo en depósito en la entidad financiera, así como certificados de depósito -o instrumentos similares- emitidos por la propia entidad financiera.
- ii) Oro amonedado o en barras de “buena entrega”, contando en este último caso con el sello de alguna de las firmas refinadoras, fundidoras, ensayadoras, ex ensayadoras y ex fundidoras incluidas en la nómina dada a conocer por el B.C.R.A.
- iii) Títulos valores emitidos por el sector público no financiero e instrumentos de regulación monetaria del Banco Central, a los que les corresponda un ponderador de riesgo del 0%.
- iv) Acciones (y bonos convertibles en acciones) incluidas en un índice bursátil principal.
- v) Cuotapartes de fondos comunes de inversión, cuando:
 - su valor se determine y publique en forma diaria; y

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 7a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 2 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

- su inversión esté limitada a los activos incluidos en este punto.

5.2.2.2. Aplicación.

Para que la CRC sea reconocida, la exposición debe estar cubierta durante todo el plazo contractual y el activo recibido en garantía valuarse a precios de mercado con una frecuencia mínima mensual.

La parte de la exposición cubierta recibirá el ponderador de riesgo correspondiente al activo recibido en garantía -sujeto a un mínimo del 20%- . A la parte no cubierta se le aplicará el ponderador que le corresponda según el tipo de exposición de que se trate.

El ponderador de riesgo de la parte de la exposición cubierta podrá ser inferior al 20% en los siguientes casos:

- i) Las operaciones de pase estarán sujetas a un ponderador del 0% cuando se satisfagan las condiciones previstas en el punto 5.2.3.3.
- ii) Las operaciones de pase en las cuales la contraparte no sea un participante esencial del mercado pero que satisfagan las restantes condiciones establecidas en el punto 5.2.3.3., estarán sujetas a un ponderador del 10%.
- iii) Las operaciones con derivados OTC sujetos a valuación diaria a precios de mercado y sin descalce de monedas respecto del activo recibido en garantía, estarán sujetas a los siguientes ponderadores:
 - Garantizadas mediante efectivo: 0%.
 - Garantizadas mediante títulos valores emitidos por el sector público no financiero a los que les corresponda un ponderador de riesgo del 0%: 10%.
- iv) Las operaciones en las que la exposición y el activo recibido en garantía estén denominados en la misma moneda y el mencionado activo recibido sea efectivo depositado en la entidad financiera, o títulos valores emitidos por el sector público no financiero o instrumentos de regulación monetaria emitidos por el Banco Central de la República Argentina a los que les corresponda un ponderador de riesgo del 0% y a cuyo valor de mercado se le haya aplicado un aforo de al menos el 20%, estarán sujetas a un ponderador del 0%.

5.2.3. Método integral o de reducción de la exposición.

Con este método, las entidades financieras deberán ajustar los valores de la exposición y del activo recibido en garantía, a fin de tener en cuenta posibles futuras variaciones de su valor de mercado. El importe resultante luego de realizar este ajuste por volatilidad será superior en el caso de la exposición -con la excepción de los préstamos otorgados en efectivo- e inferior en el caso de la garantía -excepto cuando esté constituida por un depósito en la misma moneda que la exposición-.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 8a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 3 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

Cuando la exposición y el activo recibido en garantía estén denominados en distintas monedas, el importe del mencionado activo ajustado por volatilidad deberá también ajustarse -mediante la aplicación de un aforo- para considerar las posibles fluctuaciones futuras en los tipos de cambio.

El activo ponderado por riesgo se calculará como la diferencia entre el importe de la exposición -ajustado por volatilidad- y el valor del activo recibido en garantía -luego de aplicar los aforos que corresponda- multiplicada por el ponderador de riesgo de la contraparte.

5.2.3.1. Activos admitidos como garantía.

- i) Los activos admitidos en el método simple o de sustitución de ponderadores (punto 5.2.2.1.).
- ii) Acciones (y bonos convertibles en acciones) que estén incluidas en un índice bursátil principal o, en su defecto, que coticen en una bolsa de valores reconocida.
- iii) Cuotapartes de fondos comunes de inversión cuya inversión esté limitada a las acciones detalladas en el acápite ii).

5.2.3.2. Aplicación.

El valor de la exposición ajustado por la cobertura del riesgo de crédito, E^* , se calculará de la siguiente forma:

$$E^* = \text{Máx} \{0, [E \times (1 + H_e) - C \times (1 - H_c - H_{fx})]\}$$

donde:

E^* : valor de la exposición tras la CRC.

E : valor de la exposición, que será de mercado si está registrada en la cartera de negociación o costo más rendimiento si está registrada en la cartera de inversión.

H_e : aforo aplicable a la exposición (según la siguiente tabla).

C : valor del activo recibido en garantía a precio de mercado.

H_c : aforo aplicable al activo recibido (según la siguiente tabla).

H_{fx} : aforo por descalce de monedas entre el activo recibido en garantía y la exposición (según el punto 5.3.5.3.).

Las entidades financieras que utilicen este método deberán emplear los siguientes aforos, los cuales suponen: i) una valuación diaria a precios de mercado, ii) una reposición diaria de márgenes y iii) un período de mantenimiento de 10 días hábiles:



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

| Tipo de activo | Aforo |
|---|---|
| Acciones en índices bursátiles principales y oro | 15% |
| Otras acciones | 25% |
| Fondos comunes de inversión | El mayor aforo que corresponda a cualquier título valor que integre el fondo. |
| Efectivo en depósito | 0% |
| Títulos valores emitidos por el sector público no financiero e instrumentos de regulación monetaria del BCRA, con vencimiento residual: | |
| ≤ 1 año | 0,5% |
| > 1 año y ≤ 5 años | 2% |
| > 5 años | 4% |

A los efectos de la aplicación de los mencionados aforos, se deberán tener en cuenta además las siguientes situaciones:

- i) En operaciones en las que la entidad financiera preste instrumentos no admitidos -como ser títulos de deuda privada- el aforo aplicado a la exposición será del 25%.
- ii) Cuando la exposición y el activo recibido en garantía se encuentren denominados en monedas diferentes, el aforo en concepto de riesgo de tipo de cambio será del 8%, también sobre la base de un período de mantenimiento de 10 días hábiles y valuación diaria a precios de mercado.

En los casos de operaciones de pase, de otras operaciones realizadas en el mercado de capitales -como ser con derivados OTC y financiación con margen- y de préstamos garantizados con títulos valores, el aforo dependerá de: i) la frecuencia de la revaluación y reposición de márgenes y ii) del período mínimo de mantenimiento. Para estas operaciones, el período mínimo de mantenimiento se establecerá de la siguiente forma:

| Tipo de operación | Condición | Período de mantenimiento mínimo (T_M) |
|---|-------------------------------|---|
| Operaciones de pase | Reposición diaria de márgenes | 5 días hábiles |
| Otras operaciones realizadas en el mercado de capitales | Reposición diaria de márgenes | 10 días hábiles |
| Préstamos garantizados con títulos valores | Revaluación diaria | 20 días hábiles |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

Cuando el período de mantenimiento (T_M) o el período transcurrido entre las reposiciones de márgenes o las valuaciones a precios de mercado sean distintos de los establecidos en la tabla precedente, los aforos se modificarán utilizando para ello la siguiente fórmula:

$$H = H_{10} \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{10}}$$

donde:

H: aforo.

H_{10} : aforo estándar basado en un período de 10 días hábiles -según el tipo de instrumento-.

N_R : número de días hábiles entre dos reposiciones de márgenes consecutivas o entre dos revaluaciones de activos consecutivas, según corresponda.

T_M : período de mantenimiento mínimo -según el tipo de operación-.

5.2.3.3. Operaciones de pase susceptibles de recibir un aforo nulo (0%).

Podrán recibir un aforo nulo las operaciones de pase en las cuales la contraparte sea un participante esencial del mercado y además se satisfaga la totalidad de las siguientes condiciones:

- i) La exposición y el activo recibido en garantía consisten en efectivo o en títulos valores emitidos por el sector público no financiero sujetos a un ponderador de riesgo del 0%.
- ii) La exposición y el activo recibido en garantía estén denominados en la misma moneda.
- iii) El plazo de la operación sea de un día hábil o bien la exposición y el activo recibido en garantía se valúen diariamente a precios de mercado y estén sujetos a reposición diaria de márgenes.
- iv) Cuando una de las partes incumpla la reposición de márgenes, el tiempo exigido entre la última valuación a precio de mercado previa al incumplimiento y la liquidación del activo no podrá superar los cuatro días hábiles.
- v) La operación se liquide a través de un sistema previamente comprobado para este tipo de operaciones.
- vi) La documentación de la operación sea la documentación estándar para las operaciones de pase con los títulos valores en cuestión.
- vii) La documentación de la operación contemple que, en el caso de que una de las partes incumpla la obligación de entregar efectivo o títulos valores o de reponer el margen o cualquier otra obligación, la operación será inmediatamente cancelable.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 5a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 6 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

viii) Ante cualquier evento de incumplimiento, la entidad financiera conserve el derecho irrestricto y legalmente exigible de tomar inmediatamente posesión del activo y liquidarlo para cobrar sus acreencias.

A estos efectos, se consideran como participantes esenciales del mercado los siguientes:

- Sector público no financiero y Banco Central.
- Entidades financieras.
- Fondos comunes de inversión, cuando su regulación establezca requisitos de capital o límites de apalancamiento.
- Entidades de contraparte central (CCP).

5.3. Tratamiento de las garantías (y contragarantías) personales y derivados de crédito.

5.3.1. Requisitos operativos comunes.

- i) Debe representar un derecho crediticio directo frente al proveedor de la protección y hacer referencia de forma explícita a exposiciones concretas, de modo que el alcance de la cobertura esté definido con claridad y precisión. Salvo impago por parte del comprador de la protección de una deuda derivada del contrato de protección crediticia, dicho contrato deberá ser irrevocable, no pudiendo contener ninguna otra cláusula que permita al proveedor de protección cancelar unilateralmente la cobertura crediticia o incrementar su costo ante el deterioro de la calidad crediticia de la exposición cubierta.
- ii) Debe ser incondicional: el contrato de protección no debe contener ninguna cláusula que escape al control directo de la entidad financiera y que permita que el proveedor de la protección esté exento de pagar de manera puntual en el caso de que la contraparte original incumpla lo adeudado.

5.3.2. Requisitos operativos específicos para las garantías (y contragarantías) personales -tales como fianzas y avales-.

- i) En caso de incumplimiento de la contraparte, la entidad financiera puede emprender acciones oportunas contra el garante con respecto a pagos pendientes conforme a la documentación que regula la operación. El garante puede realizar un pago único que cubra la totalidad del importe contemplado en la documentación, o asumir el pago futuro de las obligaciones de la contraparte cubiertas por la garantía. La entidad financiera debe tener derecho a recibir cualquiera de estos pagos del garante sin tener que iniciar acciones legales frente a la contraparte para que abone sus deudas.
- ii) La garantía es una obligación explícitamente documentada que asume el garante.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 7 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

iii) El garante cubre cualquier pago que el deudor esté obligado a efectuar en virtud de la documentación que regula la operación, como por ejemplo el importe nominal, la constitución de márgenes, etc., excepto cuando la garantía cubra únicamente el capital, en cuyo caso se considerará que los intereses y otros pagos no cubiertos no están garantizados.

5.3.3. Requisitos operativos específicos para los derivados de crédito.

5.3.3.1. Los eventos de crédito especificados por las partes contratantes deberán incluir, como mínimo: i) falta de pago de los importes vencidos según los términos de la obligación subyacente que se encuentren vigentes al momento de producirse dicha falta de pago; ii) apertura de concurso preventivo, acuerdo preventivo extrajudicial, quiebra, insolvencia o incapacidad del deudor para hacer frente a sus deudas, o su impago o la aceptación por escrito de su incapacidad generalizada para satisfacerlas a su vencimiento -así como eventos similares-; y iii) reestructuración de la obligación subyacente que involucre la condonación o el aplazamiento del pago del capital, los intereses y/o las comisiones, y que implique una pérdida.

5.3.3.2. Se admitirá que el derivado de crédito cubra obligaciones que no incluyen la obligación subyacente, es decir que exista un descalce entre esta última y la obligación de referencia del derivado de crédito -obligación utilizada a efectos de determinar el monto del efectivo a liquidar o la obligación a entregar- siempre que: i) la obligación de referencia sea de categoría similar o inferior a la obligación subyacente; ii) ambas estén emitidas por el mismo deudor y iii) existan cláusulas recíprocas en caso de incumplimiento o cláusulas recíprocas de aceleración legalmente exigibles.

5.3.3.3. El período de vigencia del derivado de crédito no podrá ser inferior a cualquier período de gracia necesario para poder determinar que efectivamente se ha producido el incumplimiento de la obligación subyacente debido a su impago.

5.3.3.4. Los derivados de crédito que permitan la liquidación en efectivo serán reconocidos en la medida en que exista un sólido proceso de valuación que permita estimar la pérdida fehacientemente. Será necesario establecer con exactitud el período durante el cual podrán obtenerse valuaciones de la obligación subyacente después del evento de crédito. Si la obligación de referencia especificada en el derivado de crédito, a efectos de la liquidación de la cobertura en efectivo, fuera distinta de la obligación subyacente, será de aplicación lo establecido en el punto 5.3.3.2.

5.3.3.5. Si para proceder a la liquidación de la protección crediticia fuera necesario que el comprador de la protección transfiera la obligación subyacente al proveedor de la protección, los términos de la obligación subyacente deberán contemplar que el consentimiento necesario para realizar dicha transferencia no podrá ser rehusado sin motivo fundado.

5.3.3.6. Deberá identificarse claramente a las partes responsables de determinar si ocurrió un evento de crédito. Esta responsabilidad no recaerá sólo en el vendedor de protección, sino que su comprador podrá informar a aquél sobre la ocurrencia de un evento de crédito.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 8 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

5.3.3.7. Se permite un descalce entre la obligación subyacente y la obligación utilizada a efectos de determinar si ha ocurrido un evento de crédito siempre que: i) esta última sea de categoría similar o inferior a la obligación subyacente; ii) ambas obligaciones estén emitidas por el mismo deudor y iii) existan cláusulas recíprocas legalmente exigibles de incumplimiento cruzado o de aceleración cruzada.

Cuando la reestructuración de la obligación subyacente no esté contemplada por el derivado de crédito, pero se cumplan los requisitos incluidos en los puntos 5.3.3.1. a 5.3.3.7., se permitirá el reconocimiento parcial del derivado de crédito. Si el importe del derivado de crédito fuera inferior o igual al de la obligación subyacente, podrá computarse hasta el 60% del valor de la cobertura. Si el importe del derivado de crédito fuera superior al de la obligación subyacente, se podrá computar como cobertura hasta el 60% del valor de la obligación subyacente.

Sólo se reconocerán los “swaps” de incumplimiento crediticio y de rendimiento total que brinden una protección crediticia equivalente a las garantías, con la siguiente excepción: cuando una entidad financiera compre protección crediticia a través de un “swap” de retorno total y contabilice como renta neta los pagos netos recibidos en virtud del “swap”, pero no contabilice el deterioro en el valor del activo protegido, no se reconocerá la protección crediticia.

5.3.4. Garantes (y contragarantes) y proveedores de protección crediticia admisibles.

Cuando las garantías o derivados de crédito sean directos, explícitos, irrevocables e incondicionales, se reconocerá la protección crediticia provista por los siguientes entes, cuando su ponderador de riesgo sea inferior al de la contraparte:

5.3.4.1. Sector público no financiero.

5.3.4.2. Entidades financieras.

5.3.4.3. Sociedades de garantía recíproca y fondos de garantía de carácter público, inscritos en los Registros habilitados en el Banco Central de la República Argentina.

5.3.5. Aplicación.

Se aplicará un método de sustitución. Sólo las garantías emitidas -o protección provista, en el caso de derivados de crédito- por entidades con un ponderador de riesgo inferior al de la contraparte otorgarán derecho a una menor exigencia de capital. La parte sin cobertura mantendrá el ponderador de riesgo de la contraparte subyacente a la exposición, mientras que a la parte cubierta se le asignará el ponderador de riesgo del garante o proveedor de protección, teniendo en consideración lo siguiente:

5.3.5.1. Cobertura proporcional.

Cuando el importe garantizado, o respecto del cual se tenga protección crediticia, sea inferior al monto de la exposición al riesgo, y en la medida que las partes garantizadas y no garantizadas tengan la misma prelación para el cobro -es decir, la entidad financiera y el garante compartan las pérdidas a prorrata-, se



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

admitirá reducir la exigencia de capital de manera proporcional. Es decir que la parte protegida de la exposición recibirá el tratamiento aplicable a las garantías/derivados crediticios admisibles y el resto se considerará como no cubierta.

5.3.5.2. Franquicias.

Las franquicias por debajo de los cuales no se recibirá compensación en caso de pérdida son equivalentes a las posiciones a primera pérdida y deberán ser ponderadas al 1250%.

5.3.5.3. Descalce de monedas.

Cuando la protección crediticia y la exposición estén denominadas en distintas monedas, la parte de la exposición que se considera protegida se reducirá mediante la aplicación de un aforo Hfx de la siguiente forma:

$$G_A = G \times (1 - Hfx)$$

donde:

G_A : monto de la protección crediticia ajustado por el descalce de monedas.

G : monto nominal de la protección crediticia.

Hfx: aforo por descalce de monedas entre la protección crediticia y la exposición del 8% (suponiendo un período de mantenimiento de 10 días hábiles y una valuación diaria a precios de mercado).

El aforo deberá incrementarse proporcionalmente utilizando la fórmula de la raíz cuadrada del tiempo, dependiendo de la frecuencia de valuación de la protección crediticia, tal y como se describe en el punto 5.2.3.2.

5.4. Descalce de vencimientos.

El descalce de vencimientos tiene lugar cuando el plazo residual de la CRC es inferior al de la exposición subyacente; ambos plazos deberán medirse en forma conservadora.

Cuando se emplee el método simple para tratar a los activos recibidos en garantía no se admitirá descalce de vencimientos.

Para el resto de los casos -garantías (y contragarantías) personales, derivados de crédito y activos en garantía computados con el método integral-, de haber descalce de vencimientos la CRC que tenga un plazo de vencimiento original inferior a un año o residual no mayor a tres meses no será reconocida. Cuando en estos casos sea factible el cómputo de la CRC su reconocimiento será parcial, aplicándose el siguiente ajuste:

$$P_a = P \times (t - 0,25) / (T - 0,25)$$

donde:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 5a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/01/2013 | Página 10 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 5. Cobertura del riesgo de crédito. |

Pa: valor de la CRC ajustado por descalce de vencimiento.

P: valor de la protección crediticia ajustada por cualquier aforo aplicable.

t: mín (T, plazo residual de la protección crediticia), expresado en años.

T: mín (5, plazo residual de la exposición), expresado en años.

En el caso de posiciones de titulización, cuando las posiciones cubiertas tengan diferentes plazos residuales, deberá utilizarse el más largo.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 7. Capital mínimo por riesgo operacional. |

- resultados provenientes de la venta de especies comprendidas en la Sección 2. de las normas sobre "Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina".

7.2. Nuevas entidades.

La exigencia mensual de capital mínimo por riesgo operacional correspondiente al primer mes será equivalente al 10% de la sumatoria de las exigencias determinadas por los riesgos de crédito y de mercado -en este caso, para las posiciones del último día- de ese mes.

A partir del segundo y hasta el trigésimo sexto mes, la exigencia mensual será equivalente al 10% del promedio de las exigencias determinadas para los meses transcurridos hasta el período de cálculo -inclusive-, resultantes de considerar los riesgos mencionados en el párrafo precedente, conforme a la siguiente expresión:

$$C_{RO,t} = \frac{\sum_{t=1}^n (C_{RC,t} + VaR_{p,t})}{n} \times 10\%$$

Donde para cada mes t:

$C_{RC,t}$: exigencia de capital por riesgo de crédito.

$VaR_{p,t}$: exigencia de capital por riesgo de mercado para las posiciones del último día del mes t.

n: número de meses transcurridos hasta el mes de cálculo -inclusive- ($2 \leq n \leq 36$).

Desde el trigésimo séptimo mes, la exigencia mensual se calculará de acuerdo con lo previsto en el punto 7.1.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.1. Determinación.

La responsabilidad patrimonial computable de las entidades financieras, a los efectos de las normas reglamentarias de las prescripciones de los artículos 30 y 32 de la Ley de Entidades Financieras y demás disposiciones del Banco Central de la República Argentina que se refieran a ese concepto, surgirá de la siguiente expresión:

$$RPC = PNb + PNc$$

donde:

RPC: responsabilidad patrimonial computable -capital regulatorio total-.

PNb: patrimonio neto básico -capital de nivel uno-.

$$PNb = CO_{n1} - CD_{CO_{n1}} + CA_{n1} - CD_{CA_{n1}}$$

donde:

CO_{n1} : capital ordinario de nivel uno.

$CD_{CO_{n1}}$: conceptos deducibles del capital ordinario de nivel uno.

CA_{n1} : capital adicional de nivel uno.

$CD_{CA_{n1}}$: conceptos deducibles del capital adicional de nivel uno.

PNc: patrimonio neto complementario -capital de nivel dos-, neto de las deducciones correspondientes (CD_{PNc}).

8.2. Conceptos computables.

8.2.1. Capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}).

Comprende los siguientes rubros del patrimonio neto:

8.2.1.1. Capital social -excluyendo acciones con preferencia patrimonial-.

8.2.1.2. Aportes no capitalizados -excluyendo primas de emisión-.

8.2.1.3. Ajustes al patrimonio.

8.2.1.4. Reservas de utilidades -excluyendo la reserva especial para instrumentos de deuda-.

8.2.1.5. Resultados no asignados. El resultado positivo del último ejercicio cerrado se computará una vez que se cuente con dictamen del auditor.

8.2.1.6. Otros resultados -positivos y negativos- en los siguientes términos:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 4a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

- i) 100% de los resultados registrados hasta el último estado contable trimestral que cuente con informe del auditor, correspondiente al último ejercicio cerrado y respecto del cual el auditor aún no haya emitido su dictamen.
- ii) 100% de los resultados del ejercicio en curso registrados al cierre del último estado contable trimestral, una vez que cuente con informe del auditor.
- iii) 50% de las ganancias o 100% de las pérdidas, desde el último estado contable trimestral o anual que cuente con informe o dictamen del auditor. Dichos porcentajes se aplicarán sobre el saldo neto acumulado calculado al cierre de cada mes, en tanto no sea de aplicación lo previsto en los dos apartados anteriores.
- iv) 100% de los quebrantos que no se encuentren considerados en los estados contables, correspondientes a la cuantificación de los hechos y circunstancias informados por el auditor, conforme a lo previsto en las Normas mínimas sobre auditorías externas respecto de los informes con los resultados de las revisiones limitadas de los estados contables, al cierre de cada trimestre.

A los fines del cómputo del 100% de los resultados registrados hasta el último balance trimestral o anual, el respectivo estado contable con el informe del auditor deberá estar presentado al BCRA a la fecha en que resulta obligatoria la presentación del balance mensual.

8.2.1.7. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el CO_{n1} .

Además, en los casos de consolidación, incluye:

8.2.1.8. Participaciones minoritarias. Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada y en poder de terceros, que cumplan los criterios establecidos en el punto 8.3.5.

A los conceptos citados en los puntos precedentes se les restarán los conceptos deducibles previstos en el punto 8.4.1. y, de corresponder, en el punto 8.4.2.

8.2.2. Capital adicional de nivel uno (CA_{n1}).

8.2.2.1. Instrumentos emitidos por la entidad financiera que cumplan los requisitos previstos en el punto 8.3.2. y no se hallen ya incluidos en el CO_{n1} .

8.2.2.2. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el CA_{n1} .

Además, en los casos de consolidación, incluye:

8.2.2.3. Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros, que cumplan los criterios para su inclusión en el CA_{n1} y que no estén incluidos en el CO_{n1} , observando los criterios establecidos en el punto 8.3.5.

A los conceptos citados en los puntos precedentes se les restarán, de corresponder, los conceptos deducibles previstos en el punto 8.4.2.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 2 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.2.3. Patrimonio neto complementario -capital de nivel dos- (PNc).

Comprende los siguientes conceptos:

- 8.2.3.1. Instrumentos emitidos por la entidad financiera que observen los requisitos previstos en el punto 8.3.3. -no incluidos en el PNB-.
- 8.2.3.2. Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el PNc.
- 8.2.3.3. Previsiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” (puntos 6.5.1. y 7.2.1. de las normas sobre “Clasificación de deudores”) y sobre las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas “A”, sin superar el 1,25 % de los activos ponderados por riesgo de crédito.

Además, en los casos de consolidación, incluye:

- 8.2.3.4. Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros, que cumplan los criterios para su inclusión en el PNc y que no estén incluidos en el PNB, observando los criterios establecidos en el punto 8.3.5.

A los conceptos citados en los puntos precedentes se les restarán, de corresponder, los conceptos deducibles previstos en el punto 8.4.2.

8.3. Criterios relacionados con los conceptos computables.

8.3.1. Capital ordinario de nivel uno (CO_{n1}).

Para que una acción sea considerada dentro del CO_{n1}, la entidad financiera se debe abstener de crear, en ocasión de su emisión, cualquier expectativa de que la acción será recomprada, rescatada o amortizada, y los términos contractuales no deberán contener cláusula alguna que pudiera originar tal expectativa.

8.3.2. Los instrumentos incluidos en el CA_{n1} deberán observar los siguientes requisitos:

- 8.3.2.1. Estar totalmente suscriptos e integrados.
- 8.3.2.2. Estar subordinados a depositantes, acreedores quirografarios y a deuda subordinada de la entidad financiera.

Deberán prever que, en caso de quiebra de la entidad y una vez satisfecha la totalidad de las deudas con los demás acreedores -incluyendo deuda contractualmente subordinada-, los tenedores de instrumentos de deuda computables en este nivel de capital tendrán prelación en la distribución de fondos sólo y exclusivamente con respecto a los accionistas -cualquiera sea la clase de acciones-, con expresa renuncia a cualquier privilegio general o especial.

- 8.3.2.3. No estar asegurados ni cubiertos por alguna garantía del emisor o de un vinculado, ni ser objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente el orden de prelación en el cobro para el caso de quiebra de la entidad.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 3 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

- 8.3.2.4. No prever pago de ningún tipo en concepto de capital, excepto en caso de liquidación de la entidad, cuando así correspondiese. No podrán tener cláusulas de remuneración escalonada creciente ni otros incentivos para su amortización anticipada.
- 8.3.2.5. La entidad financiera podrá rescatarlos -transcurridos un mínimo de cinco años desde su emisión-, siempre que:
- i) cuente con autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias en forma previa al ejercicio de la opción de compra;
 - ii) se abstenga de generar expectativas de que ejercerá la opción de compra; y
 - iii) sustituya el instrumento con capital regulatorio de igual o mayor calidad y en condiciones que sean sostenibles para su capacidad de generación de ingresos, o demuestre que -una vez ejercida la opción de compra- su RPC supera ampliamente -al menos en un 20%- los requerimientos mínimos de capital.
- 8.3.2.6. Cualquier restitución de capital requerirá la autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias y la entidad financiera no deberá tener la expectativa ni crearla en el mercado de que obtendrá dicha autorización.
- 8.3.2.7. Discrecionalidad en el pago de dividendos/cupones de interés:
- i) la entidad financiera podrá -en todo momento y a su entera discreción- cancelar pagos en concepto de dividendos o intereses;
 - ii) lo señalado en el acápite anterior no deberá constituir un incumplimiento ni imponer restricciones a la entidad financiera, salvo en relación con las distribuciones de dividendos a los titulares de acciones ordinarias.
- 8.3.2.8. El pago de dividendos/cupones se efectuará con cargo a partidas distribuibles, en los términos de la Sección 3. de las normas sobre "Distribución de resultados".
- 8.3.2.9. No incorporar un dividendo/cupón que se reajuste periódicamente en función, en todo o en parte, del riesgo de crédito de la entidad financiera.
- 8.3.2.10. No haber sido comprados por la entidad financiera -ni por alguna entidad que ella controle o sobre la que ejerza influencia significativa-.
- 8.3.2.11. No haber sido comprados con la financiación directa o indirecta de la entidad financiera.
- 8.3.2.12. No poseer características que dificulten la recapitalización, tales como requerir que la entidad financiera compense al inversor si se emite un nuevo instrumento a un precio menor durante un período de tiempo especificado.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 4 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

Los instrumentos que son parte del pasivo deberán absorber pérdidas -una vez alcanzado un evento desencadenante prefijado- a través de:

- i) su conversión en acciones ordinarias; o
- ii) un mecanismo que asigne pérdidas al instrumento.

8.3.3. Los instrumentos incluidos en el PNC deberán observar los siguientes requisitos:

8.3.3.1. Estar totalmente suscriptos e integrados.

8.3.3.2. Estar subordinados a depositantes y acreedores quirografarios de la entidad financiera.

8.3.3.3. No estar asegurados ni cubiertos por alguna garantía del emisor o de un vinculado, ni ser objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente el orden de prelación en el cobro para el caso de quiebra de la entidad.

8.3.3.4. Vencimiento:

- i) plazo de vencimiento original no inferior a cinco años;
- ii) no existir cláusulas de remuneración escalonada creciente u otros incentivos para su amortización anticipada;
- iii) a partir del comienzo de cada uno de los últimos cinco años de vida de cada emisión, el importe computable será disminuido en el 20% del valor nominal emitido.

8.3.3.5. La entidad financiera podrá rescatarlos -transcurridos un mínimo de cinco años desde su emisión- siempre que:

- i) cuente con autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias en forma previa al ejercicio de la opción de compra;
- ii) se abstenga de generar expectativas de que ejercerá la opción de compra; y
- iii) sustituya el instrumento con capital regulatorio de igual o mayor calidad y en condiciones que sean sostenibles para su capacidad de generación de ingresos, o demuestre que -una vez ejercida la opción de compra- su RPC supera ampliamente -como mínimo en un 20%- los requerimientos mínimos de capital.

8.3.3.6. El inversor no tendrá ningún derecho a acelerar la devolución de los pagos futuros previstos (cupón de renta o amortización), excepto en caso de quiebra o liquidación.

8.3.3.7. No pueden incorporar un dividendo/cupón que se reajuste periódicamente en función, en todo o en parte, del riesgo de crédito de la entidad financiera.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 5 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.3.3.8. No haber sido comprados por la entidad financiera -ni por alguna entidad que ella controle o sobre la que ejerza influencia significativa-.

8.3.3.9. No haber sido comprados con la financiación directa o indirecta de la entidad financiera.

8.3.4. Requisitos adicionales que los instrumentos a que se refieren los puntos 8.3.2. y 8.3.3. deberán observar para garantizar su capacidad de absorción de pérdidas.

8.3.4.1. Sus términos y condiciones deberán incluir una disposición en virtud de la cual los instrumentos deberán absorber pérdidas -a través de una quita o mediante su conversión en capital ordinario- en caso de que se produzca alguno de los eventos previstos en el punto 8.3.4.4.

8.3.4.2. Si hubiera compensación a los tenedores de estos instrumentos por la quita realizada -como consecuencia de la absorción de pérdidas- deberá llevarse a cabo en forma inmediata y sólo con acciones ordinarias, de acuerdo con la legislación que le resulte aplicable.

8.3.4.3. La entidad financiera deberá contar en todo momento con las autorizaciones necesarias para poder emitir en forma inmediata la cantidad correspondiente de acciones, en orden a lo estipulado en los términos y condiciones del instrumento, cuando suceda alguno de los eventos a que se refiere el punto 8.3.4.4.

8.3.4.4. Eventos desencadenantes.

La circunstancia que tornará operativa la disposición a que se refiere el punto 8.3.4.1. será que suceda alguno de los eventos que a continuación se detallan:

- i) estando afectada la solvencia y/o liquidez de la entidad financiera el Banco Central de la República Argentina rechace el plan de regularización y saneamiento que aquella presente -artículo 34 de la Ley de Entidades Financieras- o revoque su autorización para funcionar -artículo 44 inciso c) de la Ley de Entidades Financieras- o autorice su reestructuración en defensa de los depositantes -artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras, primer párrafo-, lo que ocurra primero; o
- ii) la decisión de capitalizar a la entidad financiera con fondos públicos -o una medida de apoyo equivalente proporcionada por el Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos-, en el marco de la aplicación del artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras por verse afectada su liquidez y solvencia.

La emisión de nuevas acciones como consecuencia de haberse producido alguno de tales eventos debe realizarse con anterioridad a cualquier capitalización con fondos públicos -o medida de apoyo equivalente- a que se refiere el apartado ii).

8.3.5. Participaciones minoritarias -no confieren control- y otros instrumentos computables como capital emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 6 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.3.5.1. Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada.

Una participación minoritaria podrá reconocerse en el CO_{n1} de la entidad financiera si el instrumento que la origina observa todos los requisitos para su clasificación como acción ordinaria a efectos de la RPC.

El importe que se reconocerá en el CO_{n1} de la entidad será el importe de la participación minoritaria en el CO_{n1} de la subsidiaria neto del excedente de CO_{n1} de la subsidiaria que corresponde a los accionistas minoritarios.

El excedente de CO_{n1} de la subsidiaria se calcula como el CO_{n1} de la subsidiaria neto del menor de los siguientes importes:

- i) su requerimiento mínimo de CO_{n1} más su margen de conservación de capital;
- ii) la porción correspondiente a la subsidiaria del requerimiento mínimo de CO_{n1} más el margen de conservación de capital, ambos computados sobre base consolidada.

El excedente de CO_{n1} atribuible a los accionistas minoritarios resultará de multiplicar el excedente de CO_{n1} de la subsidiaria -determinado conforme lo señalado precedentemente- por el porcentaje de CO_{n1} en poder de accionistas minoritarios.

8.3.5.2. PNb emitido por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada.

Los instrumentos en poder de terceros que conforman el PNb de una subsidiaria sujeta a supervisión consolidada pueden reconocerse en el PNb de la entidad financiera si observan todos los requisitos para su clasificación como PNb a efectos de la RPC.

El importe que se reconocerá en el PNb de la entidad financiera será el importe de la participación minoritaria en el PNb de la subsidiaria neto del excedente de PNb de la subsidiaria que corresponde a los inversores minoritarios.

El excedente de PNb de la subsidiaria se calcula como el PNb de la subsidiaria neto del menor de los siguientes importes:

- i) su requerimiento mínimo de PNb más su margen de conservación de capital;
- ii) la porción correspondiente a la subsidiaria del requerimiento mínimo de PNb más el margen de conservación de capital, ambos computados sobre base consolidada.

El excedente de PNb atribuible a los inversores minoritarios resultará de multiplicar el excedente de PNb de la subsidiaria -determinado conforme lo señalado precedentemente- por el porcentaje de PNb en poder de inversores minoritarios.

El importe de este PNb que será admisible como CA_{n1} excluye los importes reconocidos como CO_{n1} en orden a lo establecido en el punto 8.3.5.1.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.3.5.3. Capital admisible en la RPC emitido por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada.

Los instrumentos en poder de terceros que conforman la RPC de una subsidiaria sujeta a supervisión consolidada pueden reconocerse en la RPC de la entidad financiera si observan todos los requisitos para su clasificación como PNB o PNc.

El importe que se reconocerá en la RPC de la entidad financiera será el importe de la participación minoritaria en la RPC de la subsidiaria neto del excedente de RPC de la subsidiaria que corresponde a los inversores minoritarios.

El excedente de RPC de la subsidiaria se calcula como la RPC de la subsidiaria neto del menor de los siguientes importes:

- i) su requerimiento mínimo de RPC más su margen de conservación de capital;
- ii) la porción correspondiente a la subsidiaria del requerimiento mínimo de RPC más el margen de conservación de capital, ambos computados sobre base consolidada.

El excedente de RPC atribuible a los inversores minoritarios resultará de multiplicar el excedente de RPC de la subsidiaria -determinado conforme lo señalado precedentemente- por el porcentaje de RPC en poder de inversores minoritarios.

El importe de esta RPC que será admisible como PNc excluye los importes reconocidos en el CO_{n1} conforme a lo establecido en el punto 8.3.5.1. y los importes reconocidos en el CA_{n1} conforme a lo establecido en el punto 8.3.5.2.

8.4. Conceptos deducibles.

8.4.1. Conceptos deducibles del capital ordinario de nivel uno ($CD_{CO_{n1}}$).

- 8.4.1.1. Saldo a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta -netos de las provisiones por riesgo de desvalorización- que excedan el 10% del PNB correspondiente al mes anterior.
- 8.4.1.2. Saldo en cuentas de corresponsalía respecto de entidades financieras del exterior que no cuenten con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade", otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras".

Esta deducción se realizará por el mayor saldo en cada banco que se registre durante el mes al que corresponda la determinación de la RPC.

A tal fin, no se deducirán los saldos en cuentas de corresponsalía que se registren respecto de:

- i) La casa matriz de las sucursales locales de bancos del exterior o de sus sucursales y subsidiarias en otros países.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 8 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

- ii) Los bancos u otras instituciones financieras del exterior que ejerzan el control de entidades financieras locales constituidas bajo la forma de sociedades anónimas.
- iii) Otros bancos del exterior autorizados a intervenir en los regímenes de convenios de pagos y créditos recíprocos a los que haya adherido el Banco Central de la República Argentina, así como sus sucursales y subsidiarias, aun cuando ellas no estén comprendidas en esos convenios.
- iv) Sucursales y subsidiarias de entidades financieras locales.
- v) Los saldos que, con carácter transitorio y circunstancial, se originen por operaciones de clientes, tales como las vinculadas a operaciones de comercio exterior u otro tipo de acreditación ordenada por terceros que no impliquen responsabilidad patrimonial para la entidad.

8.4.1.3. Títulos de crédito (títulos valores, certificados de depósitos a plazo fijo y otros) que físicamente no se encuentren en poder de la entidad, salvo que su registro o custodia de certificados de registro o de valores cartulares se encuentre a cargo de:

- i) Banco Central de la República Argentina, por operaciones canalizadas a través de la Central de Registro y Liquidación de Pasivos Públicos y Fideicomisos Financieros (“CRyL”).
- ii) Caja de Valores S.A.
- iii) Clearstream, Euroclear y Depositary Trust Company (“DTC”).
- iv) Deutsche Bank, Nueva York.

En caso de que se mantengan activos deducibles conforme a esta disposición, la entidad deberá dejar constancia de la existencia de tales conceptos en nota a los estados contables trimestrales y anual, cuantificando el importe que no se admite considerar a los fines de determinar la RPC.

8.4.1.4. Títulos emitidos por gobiernos de países extranjeros, cuya calificación internacional de riesgo sea inferior a la asignada a títulos públicos nacionales de la República Argentina, y que no cuenten con mercados donde se transen en forma habitual por valores relevantes.

Esta deducción se efectuará por el importe del mayor saldo registrado durante el mes al que corresponda la determinación de la RPC.

A este fin, no se considerarán las inversiones obligatorias que deban realizar las sucursales o subsidiarias -sujetas al régimen de supervisión consolidada- de entidades financieras locales con motivo de exigencias impuestas por la autoridad monetaria o de control del país donde actúan.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

- 8.4.1.5. Títulos valores y otros instrumentos de deuda, contractualmente subordinados a los demás pasivos, emitidos por otras entidades financieras.

Esta deducción se efectuará por el importe del mayor saldo registrado durante el mes al que corresponda la determinación de la RPC.

- 8.4.1.6. Participaciones vinculadas a la aplicación del diferimiento del pago de impuestos, incorporadas hasta el 19.2.99, o con posterioridad cuando provengan de compromisos irrevocables de suscripción instrumentados hasta esa fecha, a partir del mes siguiente al de vencimiento del plazo legal de indisponibilidad o al de decaimiento, cualquiera sea el motivo, de los beneficios impositivos, según las pertinentes disposiciones legales y reglamentarias.

- 8.4.1.7. Accionistas.

- 8.4.1.8. Inmuebles, cualquiera sea la fecha de su incorporación al patrimonio, destinados o no al funcionamiento de la entidad, cuya registración contable no se encuentre respaldada con la pertinente escritura traslativa de dominio debidamente inscripta en el respectivo Registro de la Propiedad Inmueble, excepto los adquiridos mediante subasta judicial.

La deducción será equivalente al 100% del valor de dichos bienes desde su incorporación al patrimonio, hasta el mes anterior al de regularización de aquella situación.

La Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias podrá disponer exclusiones en esta materia, en la medida en que no desvirtúen el objetivo de la deducción.

- 8.4.1.9. Llave de negocio -incluyendo las contempladas en la valuación de inversiones significativas en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada-.

- 8.4.1.10. Gastos de organización y desarrollo y otros intangibles, netos de la respectiva amortización acumulada.

- 8.4.1.11. Partidas pendientes de imputación - Saldos deudores - Otras.

- 8.4.1.12. Ante requerimiento que formule la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias y con efectividad a la fecha que en cada caso se indique, las entidades financieras deberán deducir los importes de los activos comprendidos, cuando de los elementos puestos a disposición de los inspectores actuantes surja que las registraciones contables efectuadas por las entidades no reflejan en forma precisa la realidad económica y jurídica de las operaciones o que se han llevado a cabo acciones o ardides para desnaturalizar o disimular el verdadero carácter o alcance de las operaciones.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

La afectación de la RPC por aplicación de lo señalado, determinará la obligación de verificar el encuadramiento de las distintas normas que utilicen como base la citada responsabilidad, desde el mes en que tenga efecto el requerimiento formulado y, en su caso, deberán ingresarse los cargos resultantes dentro del término de 10 días hábiles, contados desde la fecha de notificación del requerimiento. En el supuesto de ingreso fuera del término fijado, deberán abonarse los pertinentes intereses por mora que surjan de la aplicación de cada norma infringida.

8.4.1.13. Diferencias por insuficiencia de constitución de las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad determinadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, en la medida en que no hayan sido contabilizadas, con efecto al cierre del mes siguiente a aquel en que la entidad reciba la notificación a que se refiere el primer párrafo del punto 2.7. de la Sección 2. de las normas sobre "Provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad".

8.4.1.14. Participaciones en empresas cuyo objeto social sea el desarrollo de la siguiente actividad:

- i) Asistencia financiera mediante operaciones de arrendamiento financiero de bienes de capital, durables e inmuebles, adquiridos con tal objeto ("leasing") o sobre créditos provenientes de ventas ("factoring").
- ii) Adquisición con carácter transitorio de participaciones en empresas para facilitar su desarrollo, con la finalidad de vender posteriormente las tenencias. Otorgamiento a esas empresas de financiaciones y asesoramiento en la planificación y dirección.

El cómputo se efectuará neto de las provisiones por riesgo de desvalorización.

8.4.1.15. El exceso a los límites para la afectación de activos en garantía, según lo dispuesto en la Sección 3. de las normas sobre "Afectación de activos en garantía".

8.4.1.16. El mayor saldo de la asistencia crediticia otorgada en el mes, cuando los adelantos previstos en el punto 3.2.5. de la Sección 3. de las normas sobre "Financiamiento al sector público no financiero" superen el límite autorizado y/o no sean cancelados en los plazos allí previstos.

8.4.1.17. Ganancias por ventas relacionadas con operaciones de titulización, según corresponda conforme a lo establecido en los puntos 3.6.4., 3.6.5.2. y 3.6.9. de la Sección 3., y por operaciones de venta o cesión de cartera con responsabilidad para el cedente.

Esta deducción se computará en la medida que subsista el riesgo de crédito y en la proporción en que se mantenga la exigencia de capital por las exposiciones subyacentes o cartera vendida o cedida con responsabilidad.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.4.1.18. En el caso de pasivos por instrumentos derivados contabilizados a valor razonable, las ganancias y pérdidas no realizadas debidas a variaciones en el riesgo de crédito de la entidad financiera. Se deducirán los ajustes de valuación por el riesgo de crédito propio exclusivamente (- o +, según corresponda); no se permite la compensación de dichos ajustes con los provenientes del riesgo de crédito de la contraparte.

8.4.1.19. Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada.

i) Participaciones en entidades financieras, excepto cuando rijan franquicias para no deducirlas.

ii) Participaciones en entidades financieras del exterior.

En dichos casos, serán netas de las provisiones por riesgo de desvalorización y, cuando se trate de entidades financieras controladas y corresponda aplicar lo previsto en el punto 8.2.1.6. -acápito iii)-, del 50% de las ganancias de éstas en la proporción de la respectiva participación.

8.4.2. Conceptos deducibles aplicables, según corresponda, a los distintos niveles de capital.

8.4.2.1. Inversiones en instrumentos computables como capital regulatorio de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora.

Criterios:

i) Las inversiones incluyen las participaciones directas, indirectas y sintéticas.

A estos efectos se entiende como participación indirecta a la inversión de una entidad financiera en otra entidad o empresa no sujeta a supervisión consolidada, que a su vez tiene una participación en el capital de otra entidad financiera o empresa que no consolida con la primera. La participación sintética se refiere a la inversión que una entidad financiera realiza en un instrumento cuyo valor está directamente relacionado al valor del capital de otra entidad financiera o empresa no sujeta a supervisión consolidada.

ii) Se incluye la posición comprada neta; es decir, la posición comprada bruta menos la posición vendida en la misma exposición subyacente, cuando ésta tenga la misma duración que la posición comprada o su vida residual sea al menos un año.

iii) Podrán excluirse las tenencias de títulos valores suscriptos para ser colocados en el plazo de cinco días hábiles.

Cuando el total de estas participaciones en el capital de entidades financieras -que individualmente representen menos del 10% del CO_{n1} de cada entidad financiera emisora- supere el 10% del CO_{n1} de la entidad financiera -neto de las deducciones correspondientes-, el importe por encima de este 10% deberá deducirse de cada uno de los niveles de capital en función de la siguiente metodología:

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 12 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

- i) Monto a deducir del CO_{n1} : total del exceso sobre el 10% multiplicado por la proporción que representan las tenencias de CO_{n1} sobre el total de participaciones de capital.
- ii) Monto a deducir del CA_{n1} : total del exceso sobre el 10% multiplicado por la proporción que representan las tenencias de CA_{n1} sobre el total de participaciones de capital.
- iii) Monto a deducir del PNC: total del exceso sobre el 10% multiplicado por la proporción que representan las tenencias de PNC sobre el total de participaciones de capital.

Si la entidad financiera carece de suficiente capital para efectuar la deducción de un nivel particular de capital, el remanente se deducirá del nivel inmediato superior.

Los importes por debajo del umbral, que no se deducen, se ponderan en función del riesgo o se consideran para el cómputo de la exigencia por riesgo de mercado, según corresponda.

- 8.4.2.2. Inversiones en instrumentos computables como capital regulatorio de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea más del 10% del capital social ordinario de la emisora.

Criterios:

- i) Las inversiones incluyen las participaciones directas, indirectas y sintéticas.
- ii) Se incluye la posición comprada neta; es decir, la posición comprada bruta menos la posición vendida en la misma exposición subyacente, cuando ésta tenga la misma duración que la posición comprada o su vida residual sea al menos un año.
- iii) Podrán excluirse las tenencias de títulos valores suscriptos para ser colocados en el plazo de cinco días hábiles.

El importe de estas participaciones -teniendo en cuenta el tipo de instrumento de que se trate- deberá deducirse de cada uno de los correspondientes niveles de capital de la entidad financiera.

Si la entidad financiera carece de suficiente capital para efectuar la deducción de un nivel particular de capital, el remanente se deducirá del nivel inmediato superior.

8.5. Límites.

Respecto de los elementos que seguidamente se mencionan (netos de los conceptos deducibles correspondientes) deberán observarse los siguientes límites mínimos:

- 8.5.1. CO_{n1} : importe resultante de multiplicar 4,5% por los APR.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 2a. | COMUNICACIÓN "A" 5580 | Vigencia: 01/02/2013 | Página 13 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

8.5.2. PNb: importe resultante de multiplicar 6% por los APR.

8.5.3. RPC: importe resultante de multiplicar 8% por los APR.

Se considerará como activos ponderados por riesgo (APR) al importe resultante de multiplicar por 12,5 la exigencia de capital mínimo definida en el punto 1.1. de la Sección 1.

La falta de cumplimiento de cualquiera de estos límites mínimos será considerada incumplimiento de integración del capital mínimo, correspondiendo la aplicación de lo previsto por el punto 1.4. de la Sección 1. de estas normas y la Sección 1. de las normas sobre "Incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas. Criterios aplicables".

8.6. Aportes de capital.

A los fines de todas las reglamentaciones vinculadas al capital, su integración y aumento, inclusive los referidos a planes de regularización y saneamiento y sin perjuicio de lo previsto en el punto 1.1. de la Sección 1. del Capítulo V de la Circular CREFI - 2 (texto según la Comunicación "A" 4510) en materia de negociación de acciones o de aportes irrevocables para futuros aumentos de capital, los aportes deben ser efectuados en efectivo.

Excepcionalmente, mediando autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, podrán admitirse aportes en:

8.6.1. títulos valores públicos nacionales;

8.6.2. instrumentos de regulación monetaria del Banco Central;

8.6.3. depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera de la entidad.

En los casos comprendidos en los puntos 8.6.1. y 8.6.2., los aportes deberán registrarse a su valor de mercado. Se entenderá que los instrumentos cuentan con valor de mercado cuando tengan cotización habitual en las bolsas y mercados regulados del país o del exterior en los que se negocien, con transacciones relevantes en cuyo monto, la eventual liquidación de las tenencias no pueda distorsionar significativamente su cotización.

En los casos del punto 8.6.3., los aportes deberán registrarse a su valor de mercado -con el alcance definido en el párrafo anterior- o, cuando se trate de entidades financieras que realicen oferta pública de sus acciones, al precio que fije la autoridad de contralor competente del correspondiente mercado. No se admitirán los aportes de esta clase de instrumentos cuando no se verifique el cumplimiento de las condiciones mencionadas precedentemente.

Cuando se trate de depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera de la entidad financiera que no cuenten con autorización para ser negociados en mercados secundarios regulados del país o del exterior, los aportes se admitirán a su valor contable -capital, intereses, ajustes, diferencias de cotización por moneda extranjera y, de corresponder, descuentos de emisión-, conforme a las normas del Banco Central de la República Argentina. En el caso de los instrumentos de deuda computables como CA_{n1} o PNc, al admitir los aportes, se deberá tener en cuenta lo dispuesto en el punto 8.3.4.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable. |

En ningún caso la capitalización de deuda podrá implicar una limitación o suspensión al derecho de preferencia establecido en el artículo 194 de la Ley de Sociedades Comerciales, por lo que no será aplicable lo dispuesto en el artículo 197 de dicha ley.

La decisión de capitalización de los conceptos indicados en los puntos 8.6.1 a 8.6.3. por parte de la Asamblea (o autoridad equivalente) será "ad referéndum" de su aprobación por parte de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias o, en su caso, del Banco Central de la República Argentina -según lo previsto en el punto 1.1. de la Sección 1. del Capítulo V de la Circular CREFI - 2-, circunstancia que deberá ser expuesta en nota a los estados contables de los períodos siguientes -trimestral o anual, según corresponda-, en los términos que establezca la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

Hasta tanto se le haya notificado la aprobación de los aportes y en la medida en que éstos hayan sido contabilizados, se deducirán del respectivo componente de la RPC de la entidad financiera. Cuando los aportes contabilizados provengan de la capitalización de deuda subordinada o de instrumentos representativos de deuda que puedan ser considerados -total o parcialmente- como parte integrante de la RPC, se mantendrá el tratamiento que corresponda aplicar en la materia de haber permanecido registrados contablemente como pasivos.

8.7. Procedimiento.

La solicitud de autorización de aportes de capital con los instrumentos a que se refieren los puntos 8.6.1. a 8.6.3. deberá acompañarse de copia del acta de Asamblea (o autoridad equivalente) certificada por escribano público en la que conste dicha decisión y que, para adoptarla, la Asamblea tuvo a su disposición el informe especial del auditor externo que se establece para los casos en que el aporte comprenda a los instrumentos de deuda señalados en el párrafo siguiente.

Cuando se trate de los aportes de capital a que se refiere el punto 8.6.3., los instrumentos de deuda deberán encontrarse registrados en el último balance anual o trimestral, según corresponda, inmediato anterior a la fecha de convocatoria de la pertinente Asamblea. Dicho estado contable deberá contar con la intervención del auditor externo prevista para cada caso según las normas aplicables en la materia y haber sido previamente presentados ante esta Institución y estar acompañado de un informe especial de dicho auditor, elaborado en los términos que se establezcan específicamente en las Normas Mínimas sobre Auditorías Externas que dicte la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 9. Bases de observancia de las normas. |

9.1. Base individual.

Las entidades financieras (comprendidas sus filiales en el país y en el exterior) observarán las normas en materia de capitales mínimos en forma individual.

9.2. Base consolidada.

Sin perjuicio del cumplimiento en forma individual, las entidades financieras controlantes sujetas a supervisión consolidada observarán las normas en materia de capitales mínimos sobre base consolidada mensual y, adicional e independientemente, trimestral.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS |
| | Sección 10. Disposiciones transitorias. |

- 10.5. A los efectos de la determinación de la responsabilidad patrimonial computable, a partir del 1.2.13 comenzarán a excluirse los instrumentos de capital que dejen de cumplir los criterios para ser considerados capital adicional de nivel uno (CA_{n1}) o patrimonio neto complementario (PNc) conforme lo establecido en la Sección 8.

A esos fines, mientras mantengan las condiciones bajo las cuales se admitió oportunamente su inclusión en la RPC, se computará el importe que surja de aplicar a los valores contables de los instrumentos a fin de cada mes la metodología vigente a aquella fecha. Su reconocimiento como RPC se limitará al 90% del valor así obtenido a partir de esa fecha, reduciéndose cada doce meses dicho límite en 10 puntos porcentuales. Este límite se aplicará por separado a cada instrumento -ya sea que se compute en el CA_{n1} o en el PNc-.



| B.C.R.A. | | ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE "CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS" | | | | | | |
|----------------|----------|---|---------------------|--------------------|--------|----------------------|--|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES | |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap./ Anexo | Punto | Párrafo | | |
| 1. | 1.1. | | "A" 2136 | | 1. | 1° | Según Com. "A" 2859, 3558, 5272, 5369 y 5580. | |
| | 1.2.1. | | "A" 2237 | | b) | | Según Com. "A" 2923 (punto 3.1.2.3. de la Sección 3.), 4631, 5183, 5418 y "B" 9186. | |
| | 1.2.2. | | "A" 2923 | 3. | 3.2.2. | | | |
| | 1.2.3. | | "A" 2923 | 3. | 3.3. | | | |
| | 1.3. | | "A" 2136 | | 2. | 1° | Según Com. "A" 2223. | |
| | 1.4.1. | | "A" 2136 | | 3.1. | | | |
| | 1.4.2.1. | | | "A" 3171 | | | | Según Com. "A" 3959. |
| | | i) | | "A" 2136 | | 3.2. | 2° | Según Com. "A" 3959. |
| | | ii) | | "A" 2136 | | 3.2.4. | | Según Com. "A" 2241 y 4771. |
| | | iii) | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 6.1. | | |
| 1.4.2.2. | | "A" 3171 | | | | Según Com. "A" 3959. | | |
| 2. | 2.1. | | "A" 2241 CREFI-2 | I | 1.3.1. | | Según Com. "A" 4368, 4771, 5168, 5351 y 5355. | |
| | 2.2.1. | | "A" 2237 | | a) | | Según Com. "A" 2923 (punto 3.1.1.2. de la Sección 3.) y 5183. | |
| | 2.2.2. | | "A" 2923 | 3. | 3.2.1. | | Según Com. "A" 5183. | |
| | 2.2.3. | | "A" 2923 | 3. | 3.3. | | | |
| 3. | 3.1. | | "A" 2136 | | 1. | | Según Com. "A" 2541, 2736, 2938, 3039, 3307, 3959, 4598, 4702 (incorpora aclaración), 4741, 4742, 4961, 4996, 5180, 5369 (Anexo I), 5580 y "B" 9745. | |
| | 3.2.1. | | "A" 2136 | I | | | Según Com. "A" 2541 (anexo, criterios, d, 2° párrafo). | |
| | 3.2.2. | | "A" 2287 | | 5. | | Según Com. "A" 5369 (Anexo I). | |
| | 3.2.3. | | "A" 2412 | | | | En el segundo párrafo del punto 3.2.3.3. incorpora criterio no dado a conocer con carácter general con anterioridad. Según Com. "A" 3959 y 5369 (Anexo I). | |
| | 3.3. | | "A" 2740 | I | 3.4. | | Según Com. "A" 5369 (Anexo I). | |
| | 3.3.1. | 1° | | "A" 2768 | | 2. | | Según Com. "A" 2948, 3911, 3925, 3959, 4180, 5369 (Anexo I) y "B" 9074. |
| | | 2° | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.3.2. | | "A" 2227 | único | 5.2.2. | 3° | | |
| | 3.4. | | | "A" 5369 | I | | | |
| | | último | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.4.1. | | "A" 5369 | I | | | | |
| 3.4.2. | | "A" 5369 | I | | | | | |



| CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | | | | | | | |
|--|-----------|----------|-----------------|------------|-------|----------------------|--|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap./Anexo | Punto | Párrafo | |
| 3. | 3.4.3. | 1° | "A" 5369 | I | | | |
| | | 2° | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.4.4. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.5.1. | | "A" 2136 | | 1.1. | | Según Com. "A" 5369 (Anexo I). |
| | 3.5.2.1. | 1° | "A" 5369 | I | | | |
| | | 2° | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | | 3° | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.5.2.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.5.2.3. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.5.2.4. | | "A" 2136 | I | | | Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, g), 5369 (Anexo I) y 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.5.2.5. | | "A" 2136 | I | | | Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, k) y 5369 (Anexo I). |
| | 3.5.2.6. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.5.2.7. | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.5.2.8. | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.5.2.9. | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.5.2.10. | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 3.6. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.1. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.2.1. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.6.3. | | "A" 5369 | I | | | |
| | | último | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.6.4. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.5. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.6. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.7. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.8. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.9. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.6.9.2. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.6.10. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.7. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.7.1. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.7.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.7.2.1. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.8. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 3.8.1. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.8.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.9. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 3.9.1. | | "A" 5369 | I | | | |
| | | 1° y 2° | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| 3.9.2. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. | |
| 3.9.3. | | "A" 5369 | I | | | | |
| | 3° | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. | |
| 3.9.4. | | "A" 5369 | I | | | | |
| 3.9.5. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. | |



| CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | | | | | | | |
|--|---------|---------|-----------------|------------|-------|---------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Secc. | Punto | Párrafo | Com. | Cap./Anexo | Punto | Párrafo | |
| | 4.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.1.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.1.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.1.3. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.1.4. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.1. | | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 4.2.2. | | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 4.2.3. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.4. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.5. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.6. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.7. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.2.8. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.3. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.3.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.3.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.4. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.4.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.4.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.5. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.6. | | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| 4. | 4.7. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.7.1. | | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 4.7.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.8. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.9. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.9.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.9.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.10. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.10.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.10.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.11. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.11.1. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.11.2. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.11.3. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.11.4. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.12. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.13. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.14. | | "A" 5580 | | | | Incluye aclaración interpretativa. |
| | 4.15. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.16. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.17. | | "A" 5369 | | | | |
| | 4.18. | | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |



| CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | | | | | | | |
|--|-------------|----------|-----------------|------------|--------|----------------------|--|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap./Anexo | Punto | Párrafo | |
| 5. | 5.1. | | "A" 5369 | II | | | |
| | | 2° | "A" 5369 | | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.1.1. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 5.1.2. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 5.2. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.2.1. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.2.2. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.2.2.2. | último | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.2.3. | | "A" 5369 | II | | | |
| | | 6° | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.2.3.1. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.2.3.2. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.2.3.3. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 5.3. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.3.1. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.3.2. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.3.3. | | "A" 5369 | II | | | |
| | 5.3.4. | | "A" 5369 | II | | | |
| 5.3.5. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. | |
| 5.4. | | "A" 5369 | II | | | Según Com. "A" 5580. | |
| 6. | 6.1. y 6.2. | | "A" 2461 | único | I y II | | Según Com. "A" 4172, 4741 y 5180. |
| | 6.3. y 6.4. | | "A" 2461 | único | I y II | | Según Com. "A" 3959 y 4172. |
| | 6.5. | | "A" 2461 | único | I y II | | Según Com. "A" 2736, 2768, 2948, 3959, 4172 y "B" 9074. El punto 6.5.2. incluye aclaración interpretativa. |
| | | | | "A" 2461 | único | III | |
| | 6.7. | | "A" 2461 | único | VI | | Según Com. "A" 4172. |
| | 6.8. | | "A" 2461 | único | VII | | Según Com. "A" 4172. |
| 7. | 7.1. | | "A" 5272 | | 2. | | |
| | 7.2. | | "A" 5272 | | 2. | | Según Com. "A" 5369 y 5580. |
| 8. | 8.1. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.1. | 1° | Según Com. "A" 2279, 2453, 2793, 2914, 3039, 4172 y 5369 (Anexo I). |
| | 8.2.1. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.1.1. | | Según Com. "A" 2223, 2227, 4296, (punto 2.), 4576 (punto 1.), 4665 y 5369 (Anexo I). |
| | 8.2.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 8.2.3. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.1.2. | | Según Com. "A" 2223, 2768, 2948, 4172, 4576 (punto 3.), 4665, 4702, 5369 (Anexo I) y "B" 9074. |
| | 8.3. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 8.3.1. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 8.3.2. | | "A" 4576 | | 2. | | Según Com. "A" 4591 (puntos 2.,3., 4. y 5.), 4665, 4782 y 5369 (Anexo I). |



| CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | | | | | | | | |
|--|-----------|-----------------|-----------------|------------|----------|-------------|--|--|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | Observaciones | |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap./Anexo | Punto | Párrafo | | |
| 8. | 8.3.3. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.1.2.2. | | Según Com. "A" 2264, 4172, 4576 (puntos 4., 5., 6. y 8.), 4665, 4782 y 5369 (Anexo I). | |
| | 8.3.4. | | "A" 5369 | I | | | | |
| | 8.3.5. | | "A" 5369 | I | | | | |
| | 8.4.1. | | "A" 5369 | I | | | | |
| | 8.4.1.1. | | "A" 4296 | | 2. | | Según Com. "A" 4576, 4665 y 5369 (Anexo I). | |
| | 8.4.1.2. | | "A" 2287 | | | 3.1. y 3.3. | | Según Com. "A" 2890, 4172 y 5093. |
| | | | "A" 2287 | | | 3. | último | Según Com. "A" 4172 y 5093. |
| | 8.4.1.3. | 1º | "A" 2497 | | | 1. | | Según Com. "A" 3621, 4172 y 5183. |
| | | último | "A" 2263 | | | 2. | | Según Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.4. | 1º y último | "A" 2287 | | | 3.2. | | Según Com. "A" 4172. |
| | | 2º | "A" 2474 | | | | | Normas de procedimiento sobre exigencia e integración de capitales mínimos (punto 3.2.7.). Modificado por Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.5. | | "A" 2264 | | 1. | | Según Com. "A" 4172, 4576 (punto 7.) y 5369 (Anexo I). | |
| | 8.4.1.6. | | "A" 2863 | | | 3. | | Según Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.7. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.2. | | | Según Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.8. | | "A" 2730 | | | | | Incluye aclaración interpretativa. Según Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.9. | | "A" 2545 | | | | | Según Com. "A" 4172 y 5369 (Anexo I). |
| | 8.4.1.10. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.2. | | | Modificado por las Com. "A" 986, 4172 y 5369 (Anexo I). |
| | 8.4.1.11. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.2. | | | Según Com. "A" 4172. |
| | 8.4.1.12. | | "A" 2287 | | | 4. | | Según Com. "A" 4172. |
| | | | "A" 2607 | | | 1. | | |
| 8.4.1.13. | | "A" 2893 | | | 1. | | Según Com. "A" 4172. | |
| 8.4.1.14. | | "A" 3087 | | | | | Según Com. "A" 4172 y 5369 (Anexo I). | |
| 8.4.1.15. | | "A" 4725 | | | 6. | | | |
| 8.4.1.16. | | "A" 5069 | | | 2. | | | |
| 8.4.1.17. | | "A" 5369 | I | | | | | |
| 8.4.1.18. | | "A" 5369 | I | | | | | |
| 8.4.1.19. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.2. | | | Según Com. "A" 4172, 4539, 4665 y 5369 (Anexo I). | |
| | | "A" 1215 | | | | | Especificaciones de las partidas de participaciones en entidades financieras no deducibles para determinar la responsabilidad patrimonial computable. Según Com. "A" 4172. | |



| CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS | | | | | | | |
|--|----------|---------|--------------------|------------|-------------------------------|---------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | Observaciones |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap./Anexo | Punto | Párrafo | |
| 8. | 8.4.2. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 8.4.2.2. | | "A" 5369 | I | | | Según Com. "A" 5580. |
| | 8.5. | | "A" 5369 | I | | | |
| | 8.6. | | "A" 414 LISOL-1 | VI | 3.4. | | Según Com. "A" 1858, 4172, 4631, 4652, 5369 (Anexo I) y "B" 9186. |
| | 8.7. | | "A" 4652 | | 2. | | |
| 9. | 9.1. | | "A" 2227 | único | 5.2.1. | último | Según Com. "A" 2649 y 4172. |
| | 9.2. | | "A" 2227 | único | 5.1.1., 5.1.7. y 5.2.2. | | Según Com. "A" 2461, 2649, 4172, 5272 y 5369. |
| 10. | 10.1. | | "A" 3985 | | | | Según Com. "A" 4172. |
| | 10.2. | | "A" 3985 | | | | Según Com. "A" 4172. |
| | 10.3. | | "A" 5272 | | 8. | | Según Com. "A" 5346 y 5469. |
| | 10.4. | | "A" 5355 | | 2. | | |
| | 10.5. | | "A" 5369 | | 8. | | Según Com. "A" 5580. |



| | |
|----------|--------------------------------------|
| B.C.R.A. | DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS |
| | Sección 3. Procedimiento específico. |

3.1. Condiciones para su aplicación. Determinación del resultado distribuible y verificación de liquidez y solvencia.

A los fines del pago de los servicios financieros correspondientes a emisiones de instrumentos representativos de deuda, a que se refiere el punto 8.2.2. de la Sección 8. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”, se utilizará el procedimiento específico que a continuación se detalla:

3.1.1. La emisión de tales instrumentos de deuda deberá contar con la aprobación previa de la asamblea de accionistas u órgano societario equivalente, que deberá expedirse sobre la emisión y sus condiciones. En dichas condiciones de emisión y en los ofrecimientos que se realicen, deberán explicitarse los requisitos que condicionan conforme a este régimen el pago de servicios financieros, haciendo referencia a las disposiciones del Banco Central aplicables en esta materia.

Cuando se trate de obligaciones negociables, también se considerará cumplido el citado requerimiento en el caso de que la Asamblea General Ordinaria u órgano societario equivalente autorice un programa para la emisión de instrumentos representativos de deuda en forma genérica, delegando en su Directorio la determinación de los términos y condiciones específicos, observando lo previsto en el artículo 9° de la Ley 23.576. Ello, sin perjuicio de los análisis que, sobre ese aspecto y otros atinentes a cada emisión y colocación, le correspondan a la Comisión Nacional de Valores en materia del control de la legalidad, con ajuste al régimen de oferta pública de valores, en su carácter de autoridad de aplicación de la Ley 26.831.

3.1.2. Para determinar la existencia de saldo suficiente para poder proceder al pago, se utilizará el procedimiento de carácter general previsto en los puntos 2.1. y 2.2. relativo a la determinación de la capacidad de distribución de resultados, con las siguientes excepciones:

3.1.2.1. no se deducirán de los resultados no asignados, como así tampoco se considerarán para el recálculo de las posiciones de capital mínimo -punto 2.2.-, los importes correspondientes a los conceptos previstos en los puntos 2.1.1. y 2.1.2.

3.1.2.2. no se deducirá de los resultados no asignados -punto 2.1.-, como así tampoco se considerará como deducción en la responsabilidad patrimonial computable (punto 8.4. de la Sección 8. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”) para el recálculo de las posiciones de capital mínimo -punto 2.2.-, el importe correspondiente al concepto contemplado en el punto 2.1.5.

La Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, sin perjuicio de la autorización otorgada previamente a la emisión, en forma anual, verificará sobre la base de la correspondiente propuesta de distribución que se formule la correcta aplicación del procedimiento para el cálculo de los resultados no asignados depurados según las presentes disposiciones y de los niveles de solvencia y liquidez requeridos para este caso y la constitución de la correspondiente reserva para la atención de los servicios financieros.

Consecuentemente, las emisiones de instrumentos de deuda que no satisfagan los requisitos aplicables en la materia o bien a opción de la entidad, quedarán sujetas al procedimiento de carácter general previsto en la Sección 2.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN “A” 5580 | Vigencia: 04/02/2013 | Página 1 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS |
| | Sección 4. Disposiciones transitorias. |

Desde febrero de 2012, a los efectos de la verificación de la solvencia a que se refiere el punto 2.2. de la Sección 2., el coeficiente a aplicar a la exigencia resultante de la expresión prevista en el punto 7.1. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”, será igual a 1.

Desde el 1.1.13, a los efectos del cómputo de la posición de capitales mínimos para las verificaciones previstas en estas normas, la exigencia de capital por riesgo de crédito por titulaciones deberá computarse sobre todas las operaciones vigentes a la fecha de cómputo.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE "DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS" |
|----------|---|

| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | | | OBSERVACIONES |
|----------------|--------|-------|-----------------|-------|------|-------|-------|-----------------------------------|---|
| Secc. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Cap. | Secc. | Punto | Párr. | |
| 1. | 1.1. | | "A" 4589 | | | | 1. | | |
| | 1.1.1. | | "A" 4589 | | | | 1.1. | | |
| | 1.1.2. | | "A" 4589 | | | | 1.2. | | Según Com. "A" 4591 (punto 6.) y 5072. |
| | 1.1.3. | | "A" 4589 | | | | 1.3. | | |
| | 1.1.4. | | "A" 4589 | | | | 1.4. | | Según Com. "A" 5072. |
| | 1.1.5. | | "A" 5485 | | | | | | |
| 2. | 2.1. | | "A" 4589 | | | | 2. | | Según Com. "A" 4591 (punto 6.) y 5273. |
| | 2.1.1. | | "A" 4589 | | | | 2.1. | | |
| | 2.1.2. | 1° | "A" 4589 | | | | 2.2. | 1° | Según Com. "A" 4698, 4898, 4976, 5072 y "B" 9186. |
| | | | "A" 4589 | | | | 2.2. | 2° | Según Com. "A" 4591 (punto 7.), 4664, 4898 y 4976. |
| | | | "A" 4898 | | | | | | Según Com. "A" 4976, 5072 y 5180. |
| | | | "A" 4589 | | | | 2.2. | 3° | |
| | 2.1.3. | | "A" 4589 | | | | 2.3. | | |
| | 2.1.4. | | "A" 4589 | | | | 2.4. | | |
| | 2.1.5. | | "A" 4686 | | | | 3. | | |
| | 2.1.6. | | "A" 4702 | | | | 4. | | Según Com. "A" 5180. |
| | 2.2. | | "A" 4589 | | | | 3. | | Según Com. "A" 4591 (punto 8.), 5072, 5273 y "B" 9104. |
| | 2.2.1. | | "A" 4589 | | | | 3.1. | | Según Com. "A" 4591 (punto 8.). |
| | 2.2.2. | | "A" 4589 | | | | 3.3. | iv) | Según Com. "A" 4591 (punto 8.) y "B" 9104. |
| | 2.2.3. | | "A" 4589 | | | | 3.3. | | Según Com. "A" 4591 (punto 8.). |
| | 2.3. | | "A" 4589 | | | | 4. | | |
| 3. | 3.1. | | "A" 4591 | | | | 1. | | Según Com. "A" 5282. |
| | 3.1.1. | | "A" 4591 | | | | 1. | | Incorpora el criterio interpretativo de la Com. "C" 46841. Según Com. "A" 5393. |
| | | | "A" 4591 | | | | 1. | | Según Com. "A" 4686, 4702, 5072, 5180, 5282, 5369, 5580 y "B" 9104. |
| 4. | | | "A" 5272 | | | | 9. | Según Com. "A" 5282, 5346 y 5369. | |



| | |
|----------|-----------------------------------|
| B.C.R.A. | SUPERVISIÓN CONSOLIDADA |
| | Sección 5. Observancia de normas. |

5.2.1.9. Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina.

5.2.2. Base consolidada trimestral.

Sin perjuicio del cumplimiento en forma individual, y adicional e independientemente del cumplimiento sobre base consolidada mensual, las entidades financieras controlantes sujetas a supervisión consolidada observarán sobre base consolidada trimestral las normas siguientes:

5.2.2.1. Capital mínimo.

5.2.2.2. Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad.

5.2.2.3. Fraccionamiento del riesgo crediticio.

5.2.2.4. Límite máximo para la tenencia de participaciones en empresas que no prestan servicios complementarios de la actividad financiera.

5.2.2.5. Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos.

5.2.2.6. Valuación de instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina.

5.2.3. Observancia de las normas sobre "Prevención del lavado de activos, del financiamiento del terrorismo y otras actividades ilícitas".

Las entidades financieras deberán asegurarse de que las sucursales y subsidiarias comprendidas en este régimen consideren dentro del esquema de control interno, lo siguiente:

5.2.3.1. Existencia de políticas y procedimientos escritos de prevención del lavado de activos y de financiamiento del terrorismo enmarcados en los estándares internacionales, acordes con las características propias de las diferentes actividades y consistentes con los de la casa matriz y/o controlante.



| SUPERVISIÓN CONSOLIDADA | | | | | | | |
|-------------------------|----------|---------|-----------------|-------|--------|---------|--|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Anexo | Punto | Párrafo | |
| 5. | 5.2.1.6. | | "A" 4891 | | 8. | | Según Com. "A" 5557. |
| | 5.2.1.7. | | "A" 2690 | único | 6. | | |
| | 5.2.1.8. | | "A" 2227 | único | 5.1.8. | | Según Com. "A" 2736. |
| | 5.2.1.9. | | "A" 5180 | | 8. | | |
| | 5.2.2. | | "A" 2227 | único | 5.1. | | Según Com. "A" 2649. Complementado por Com. "A" 2461, 2736, 2839, 5180, 5272, 5369 y "B" 5902. |
| | 5.2.3. | | "A" 4835 | | 4. | | Según Com. "A" 5223. |
| | 5.2.4. | | "A" 5093 | | | | |
| | 5.3.1. | | "A" 2227 | único | 5.2.1. | | Según Com. "A" 2649 y 5520. |
| | 5.3.2. | | "A" 2227 | único | 5.2.2. | | Según Com. "A" 5520. |
| | 5.4.1. | | "B" 6115 | | | 3° | |
| | 5.4.2. | | "B" 6566 | | 1. | | |
| | 5.5. | | "A" 2227 | único | 5.3. | | Según Com. "A" 2649. |



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | CAJAS DE CRÉDITO COOPERATIVAS (LEY 26.173) |
| | Sección 2. Capitales mínimos y distribución del capital social. |

2.1. Exigencia.

La exigencia de capital que las cajas de crédito cooperativas deberán tener integrada al último día de cada mes será equivalente al mayor valor que resulte de la comparación entre la exigencia básica (punto 2.4.) y la suma de las determinadas por riesgos de crédito y operacional.

2.2. Integración.

A los fines de determinar el cumplimiento de la exigencia de capital mínimo, la integración a considerar será la responsabilidad patrimonial computable.

2.3. Incumplimientos.

Se aplicarán las disposiciones establecidas en el punto 1.4. de la Sección 1. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

2.4. Exigencias básicas.

Serán las siguientes:

| CATEGORÍAS | EXIGENCIA |
|------------|--------------|
| I | \$ 5.000.000 |
| II | \$ 3.000.000 |
| III | \$ 1.250.000 |
| IV | \$ 500.000 |

Las cajas de crédito cooperativas serán clasificadas en categorías de acuerdo con el criterio establecido con carácter general en las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

En el caso de que la casa matriz y todas las sucursales de la caja de crédito cooperativa estén instaladas en localidades, municipios o comunas -según corresponda conforme a la pertinente jurisdicción- en donde se encuentren habilitadas hasta dos casas operativas -casa central/matriz, sucursales y dependencias especiales de atención "agencias"- de entidades financieras, será de aplicación la exigencia básica correspondiente a la categoría inmediata inferior.

Cuando dejare de cumplirse la condición señalada en el párrafo anterior, la caja de crédito cooperativa deberá observar la exigencia básica que le corresponda según la tabla precedente, debiendo -de incurrir en defectos de integración de capitales mínimos- encuadrarse conforme a lo previsto por el punto 1.4.2. de la Sección 1. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

La exigencia básica establecida en la citada tabla correspondiente a las cajas de crédito cooperativas clasificadas en las categorías I y II, se incrementará en un 10% ó 25% de los respectivos valores cuando éstas cuenten con una o más de una sucursal o dependencia, cualquiera sea su clase según las normas aplicables en la materia, según la presente reglamentación, respectivamente.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | CAJAS DE CRÉDITO COOPERATIVAS (LEY 26.173) |
| | Sección 2. Capitales mínimos y distribución del capital social. |

| | |
|---|-----|
| 2.5.4.6. Financiaciones cubiertas con garantías otorgadas por sociedades de garantía recíproca o fondos de garantía de carácter público inscriptos en los Registros habilitados en el B.C.R.A. | 50 |
| 2.5.4.7. "Warrants" sobre mercaderías fungibles que cuenten con cotización normal y habitual en los mercados locales o internacionales, de amplia difusión y fácil acceso al conocimiento público, considerando los márgenes de cobertura establecidos (punto 5.5. de la Sección 5.). | 75 |
| 2.5.4.8. Facturas a cobrar a consumidores por servicios ya prestados, emitidas por empresas proveedoras de servicios al público, considerando los márgenes de cobertura establecidos (punto 5.5. de la Sección 5.). | 75 |
| 2.5.4.9. Créditos por arrendamientos financieros sobre inmuebles, vehículos automotores y maquinarias agrícolas, viales e industriales (en la medida que sean registrados en el pertinente registro nacional de la propiedad del automotor y cuenten con un mercado que permita obtener un valor de referencia), considerando los márgenes de cobertura establecidos (punto 5.5. de la Sección 5.). | 50 |
| 2.5.4.10. Demás financiaciones -incluidos títulos públicos nacionales, siempre que cuenten con cotización en bolsas y mercados en los que se transen-, las que cuenten con las garantías previstas en los puntos 2.5.4.3., 2.5.4.5., 2.5.4.7., 2.5.4.8. o 2.5.4.9. cuando los márgenes de cobertura sean inferiores a los que correspondan según las normas de la Sección 5., y otros activos. | 100 |

2.6. Exigencia por otros riesgos.

2.6.1. De mercado.

No se observará. Los activos y cuentas de orden involucradas quedarán sujetas a exigencia por riesgo de crédito.

2.6.2. Operacional.

La exigencia de capital mínimo por riesgo operacional correspondiente a cada mes será equivalente al 10% de la exigencia determinada por riesgo de crédito del respectivo mes.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE "CAJAS DE CRÉDITO COOPERATIVAS (LEY 26.173)" |
|----------|---|

| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | | | OBSERVACIONES |
|----------------|-------|------|-----------------|-------|------|------|-------|------|---------------------------------------|
| Sec. | Punto | Pár. | Com. | Anexo | Cap. | Sec. | Punto | Pár. | |
| 1. | 1.1. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.1. | | |
| | 1.2. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.2. | | |
| | 1.3. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.3. | | S/Com. "A" 5168, 5248, 5408 y 5485. |
| | 1.4. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.4. | | |
| | 1.5. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.5. | | S/Com. "A" 5248 y 5485. |
| | 1.6. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.6. | | |
| | 1.7. | | "A" 4712 | Único | | 1. | 1.7. | | |
| 2. | 2.1. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.1. | | S/Com. "A" 5272, 5369 y 5580. |
| | 2.2. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.2. | | |
| | 2.3. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.3. | | |
| | 2.4. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.4. | | S/Com. "A" 5168. |
| | 2.5. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.5. | | S/Com. "B" 9186 y "A" 5067 y 5275. |
| | 2.6. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.6. | | S/Com. "A" 5272, 5369 y 5580. |
| | 2.7. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.7. | | S/Com. "A" 4972 (pto. 9.). |
| | 2.8. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.8. | | |
| | 2.9. | | "A" 4712 | Único | | 2. | 2.9. | | |
| 3. | 3.1. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.1. | | |
| | 3.2. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.2. | | |
| | 3.3. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.3. | | S/Com. "A" 4809, 5091 y 5164. |
| | 3.4. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.4. | | |
| | 3.5. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.5. | | |
| | 3.6. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.6. | | |
| | 3.7. | | "A" 4712 | Único | | 3. | 3.7. | | |
| 4. | 4.1. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.1. | | |
| | 4.2. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.2. | | |
| | 4.3. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.3. | | S/Com. "A" 4891 (ptos 9. a 12.). |
| | 4.4. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.4. | | |
| | 4.5. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.5. | | |
| | 4.6. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.6. | | |
| | 4.7. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.7. | | S/Com. "A" 5520. |
| | 4.8. | | "A" 4712 | Único | | 4. | 4.8. | | S/Com. "B" 9186 y "A" 4972 (pto. 6.). |
| 5. | 5.1. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.1. | | S/Com. "A" 5275. |
| | 5.2. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.2. | | S/Com. "A" 5067 y 5275. |
| | 5.3. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.3. | | |
| | 5.4. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.4. | | |
| | 5.5. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.5. | | S/Com. "A" 5067 y 5275. |
| | 5.6. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.6. | | |
| | 5.7. | | "A" 4712 | Único | | 5. | 5.7. | | |
| 6. | 6.1. | | "A" 4712 | Único | | 6. | 6.1. | | |
| | 6.2. | | "A" 4712 | Único | | 6. | 6.2. | | S/Com. "A" 5299 y 5534. |
| | 6.3. | | "A" 4712 | Único | | 6. | 6.3. | | |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | RELACIÓN PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS |
| | Sección 3. Cómputo de los conceptos. |

3.1. Activos inmovilizados.

3.1.1. Importes básicos.

Los activos inmovilizados se computarán a base de los saldos al fin de cada mes (capitales, intereses y actualizaciones por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación Salarial -"CER" o "CVS"-, de corresponder), netos de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas y las provisiones por riesgos de incobrabilidad y desvalorización que les sean atribuibles, sin deducir las provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados "en situación normal" (puntos 6.5.1. de la Sección 6. y 7.2.1. de la Sección 7. de las normas sobre "Clasificación de deudores") y las financiaciones que se encuentren cubiertas con garantías preferidas "A", que se hayan computado para determinar el patrimonio neto complementario conforme al punto 8.2.3.3. de la Sección 8. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

3.1.2. Deducciones

- 3.1.2.1. Deudas provenientes de la adquisición de activos inmovilizados, contraídas con los vendedores o correspondientes a préstamos obtenidos con afectación específica y comprobada de fondos, sin superar el valor residual del respectivo bien.
- 3.1.2.2. Anticipos recibidos por la venta de dichos activos, sin superar el valor residual del respectivo bien.
- 3.1.2.3. Pasivos asumidos con el Fisco Nacional por el diferimiento del pago de impuestos efectuado, con motivo de franquicias impositivas concedidas por regímenes de promoción regional o sectorial, mediante la adquisición de participaciones sociales, hasta un año después de vencidos los impedimentos legales para la libre disponibilidad de las participaciones.



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | RELACIÓN PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS |
| | Sección 3. Cómputo de los conceptos. |

3.2. Otros conceptos.

En el caso de las financiaciones a clientes vinculados se considerará el saldo al fin de cada mes o el más alto importe que registre esa asistencia para cada cliente durante el respectivo período, el que sea mayor, computando a tal efecto capitales, intereses, primas, actualizaciones por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación Salarial -“CER” o “CVS”- y diferencias de cotización, según corresponda, netos de las provisiones por riesgos de incobrabilidad y desvalorización que les sean atribuibles, sin deducir las provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” (puntos 6.5.1. de la Sección 6. y 7.2.1. de la Sección 7. de las normas sobre “Clasificación de deudores”) y las financiaciones que se encuentren cubiertas con garantías preferidas “A”, que se hayan computado para determinar el patrimonio neto complementario conforme al punto 8.2.3.3. de la Sección 8. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”.

3.3. Exclusiones.

Conceptos deducibles para determinar la responsabilidad patrimonial computable.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE “RELACIÓN PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS” |
|----------|---|

| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
|----------------|--------------------|----------|---------------------|-------|----------------|---------------------------------|---|
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap. | Punto | Párrafo | |
| 1. | 1.1.1. | | “A” 2736 | único | 1.6. | | Según Com. “A” 4093 (penúltimo párrafo). |
| | 1.1.2. | | “A” 2736 | único | 1.5. | | Según Com. “A” 3131, 4093 (penúltimo párrafo) y 4296 (punto 1.). |
| | 1.1.2.1. | ii) | “A” 2736 | único | 1.5.1. | | Según Com. “A” 3131 y 5520. |
| | 1.1.3. a 1.1.6. | | “A” 2736 | único | 1.1. a 1.4. | | Según Com. “A” 2753. |
| | 1.1.7. | | “A” 5496 | | | | |
| | 1.2.1. | | “A” 2753 | | 1. | | Incluye aclaración interpretativa y modificación por Com. “A” 2832, 3558, 4093 (penúltimo párrafo), 4502, 4817 (punto 9.), 4888 y 5183. |
| 2. | 2.1. | | “A” 2736 | | 1. | 1° | Según Com. “A” 4093 (punto 6.) y 5520. |
| | 2.2. | | “A” 4093 | | 4. | | |
| 3. | 3.1.1. | | “A” 2736 | único | 1. | último | Según Com. “A” 2966, 4093 (penúltimo párrafo), 5580 y “B” 9074. |
| | 3.1.2.1. | | “A” 2736 | único | 3. | | Según Com. “A” 4093 (penúltimo párrafo). |
| | 3.1.2.2. | | “A” 414 LISOL-1 | VII | 5.2.2. | | |
| | 3.1.2.3. | | “A” 2736 | único | 3. | | |
| | 3.2. | | “A” 2736 | | 1. | 3° | Según Com. “A” 2966 (incluye aclaración interpretativa), 4093 (penúltimo párrafo), 5580 y “B” 9074. |
| 3.3. | | “A” 2736 | | 1. | 2° | | |
| 4. | 4.1. | | “A” 2736 | | 1. | 1° | Según Com. “A” 4093 (punto 1.), 4838 (punto 9.), 4937 (punto 4.) y “B” 9745. |
| 5. | 5.1.1. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.1.2. | | “A” 3161 | | 1. | | Según Com. “A” 3171 (punto 2.). |
| | 5.2. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.2.1. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.2.2. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.2.2.1. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.2.2.2. | | “A” 3161 | | 1. | | |
| | 5.2.3. | | “A” 3161 | | 1. | | Según Com. “A” 3171 (punto 3.). |
| | 5.3.1.1. | | “A” 2241 CREFI-2 | I | 3.2.3. | | |
| | 5.3.1.2. | | “A” 2241 CREFI-2 | II | 1.2. | | |
| | 5.3.1.3. | | “A” 2241 CREFI-2 | III | 1.1. | | |
| | 5.3.1.4. | | “A” 2241 CREFI-2 | IV | 1.3. | | |
| 5.3.2. | | “A” 3161 | | 1. | | Según Com. “A” 3171 (punto 4.). | |



| RELACIÓN PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS | | | | | | | |
|---|-------|---------|--------------------|----------|--------|---------|--|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap. | Punto | Párrafo | |
| 5. | 5.4. | | "A" 3161 | | 1. | | |
| | 5.5. | | "A" 414 LISOL-1 | V | 4. | | Según Com. "A" 817 y 4093 (penúltimo párrafo). |
| 6. | 6.1. | | "A" 2227 | único | 5.2.1. | último | Según Com. "A" 2649. |
| | 6.2. | | "A" 2227 | único | 5.1.8. | | Según Com. "A" 2736. |
| | | | | "A" 2227 | único | 5.2.2. | |
| 7. | 7.1. | | "A" 3954 | | 1. | | Según Com. "A" 4020, 4124, 4254, 4402 y 4439, (pto. 2.). |
| | 7.2. | | "A" 5180 | | 9. | | |