



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

| | |
|-----------------------|------------|
| COMUNICACIÓN "A" 7381 | 27/10/2021 |
|-----------------------|------------|

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular
LISOL 1-951,
OPRAC 1-1118,
OPASI 2-645:

Depósitos e inversiones a plazo. Financiamiento al sector público no financiero. Actualización.

Nos dirigimos a Uds. para hacerles llegar en anexo las hojas que, en reemplazo de las oportunamente provistas, corresponde incorporar en las normas de la referencia en función de las disposiciones difundidas mediante la Comunicación "A" 7278.

Se recuerda que en la página de esta Institución www.bcra.gob.ar, accediendo a "Sistema Financiero - MARCO LEGAL Y NORMATIVO - Ordenamientos y resúmenes - Textos ordenados de normativa general", se encontrarán las modificaciones realizadas con textos resaltados en caracteres especiales (tachado y negrita).

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Ana M. Dentone
Subgerenta de Emisión
de Normas

Enrique C. Martin
Gerente de Emisión
de Normas

ANEXO



| | |
|----------|---------------------------------|
| B.C.R.A. | DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO |
| | Sección 1. A plazo fijo. |

- ii) El 89,48 % de la tasa de la licitación de LELIQ en pesos de menor plazo del día anterior a aquel en el que se realicen las imposiciones, o la última divulgada en su caso, para los depósitos no comprendidos en el acápite i) que antecede.

1.11.1.2. Restantes entidades financieras: la tasa nominal anual mínima será el 75,26 % de la tasa de la licitación de LELIQ en pesos de menor plazo del día anterior a aquel en el que se realicen las imposiciones, o la última divulgada en su caso.

Estas entidades podrán optar por observar las tasas pasivas mínimas del acápite i) y/o del acápite ii) del punto 1.11.1.1. La decisión de ejercer cada opción deberá ser adoptada por el máximo responsable del manejo de la política de liquidez de la entidad o por su Directorio o autoridad equivalente, implementada dentro de los primeros 5 días hábiles del mes y notificada a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC).

A estos efectos, las renovaciones de estas imposiciones serán consideradas como nuevas operaciones.

Se encuentran excluidos del régimen de tasa pasiva mínima los clientes que sean deudores de las financiaciones previstas en los puntos 1.5.5. (financiaciones en el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto N° 260/2020 a una tasa de hasta el 24 %) y/o 1.5.7. (financiaciones a una tasa de hasta el 24 % a MiPyME no informadas en la “Central de deudores del sistema financiero”) de las normas sobre “Efectivo mínimo” y/o 2.1.3. de las normas sobre “Servicios financieros en el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto N° 260/2020 Coronavirus (COVID-19)”. A este efecto las entidades financieras deberán solicitar una declaración jurada a los depositantes cuando el capital depositado exceda \$ 1 millón.

1.11.2. Depósitos con cláusulas de interés variable.

1.11.2.1. Retribución básica.

Será equivalente a:

- i) La tasa de interés que surja de alguna de las siguientes encuestas que elabora y publica diariamente el BCRA a través de la respectiva Comunicación “C”:
 - a) Depósitos a plazo fijo.
 - b) Depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días de plazo y de más de un millón de pesos o dólares (“BADLAR”).
 - c) Aceptada entre bancos privados (“BAIBAR”).
- ii) *Secured Overnight Financing Rate (SOFR)*, *Sterling Overnight Index Average (SONIA)*, *Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)*, *Swiss Average Rate Overnight (SARON)* o *Euro Short-Term Rate (ESTER)*, para depósitos en dólares estadounidenses, libras esterlinas, yenes, francos suizos, o euros, respectivamente.

| | | | |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 23a. | COMUNICACIÓN “A” 7381 | Vigencia: 01/07/2021 | Página 8 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|---------------------------------|
| B.C.R.A. | DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO |
| | Sección 2. Inversiones a plazo. |

- ix) DAX (Francfort).
- x) Nikkei (Tokio).
- xi) MEXBOL (México).
- xii) Dow Jones Euro 50 (STOXX 50).
- xiii) Dow Jones Euro (STOXX).
- xiv) Nasdaq (Nueva York).
- xv) FTSE Eurotop 100 (Londres).
- xvi) IBEX 35 (Madrid).

2.5.6.4. Productos básicos.

- i) Oro (Londres).
- ii) Petróleo “Brent del Mar del Norte” (Londres) y WTI (Nueva York).
- iii) Trigo (plazas locales y Chicago).
- iv) Maíz (plazas locales y Chicago).
- v) Soja (plazas locales y Chicago).
- vi) Aceite de girasol (Rotterdam).

2.5.6.5. Tasas.

- i) *Secured Overnight Financing Rate (SOFR)*, *Sterling Overnight Index Average (SONIA)*, *Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)*, *Swiss Average Rate Overnight (SARON)* o *Euro Short-Term Rate (ESTER)*, en dólares estadounidenses, libras esterlinas, yenes, francos suizos, o euros, respectivamente.
- ii) Las que elabora y publica el BCRA, según la encuesta diaria que realiza, para operaciones en pesos y en dólares estadounidenses, comprendidas en la siguiente nómina:
 - Depósitos a plazo fijo, incluidos los de 30 a 35 días de plazo y de más de un millón de pesos o dólares (“BADLAR”).
 - Aceptada entre bancos privados (“BAIBAR”).
 - Depósitos a plazo fijo de hasta 59 días.

2.5.6.6. Monedas.

Dólar estadounidense, libra esterlina, yen, real y euro.

| | | | |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|
| Versión: 12a. | COMUNICACIÓN “A” 7381 | Vigencia: 01/07/2021 | Página 8 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|----------|



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO |
| | Sección 6. Disposiciones transitorias. |

Hasta el 30.6.21 las entidades financieras podrán concertar operaciones cuya retribución esté vinculada a la tasa LIBOR en la medida que su vencimiento no exceda del 31.12.21 –según lo contemplado, hasta el 30.6.21, en los puntos 1.11.2.1. ii) y 2.5.6.5. i)–.



| DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|------------|----------------------|----------------------------------|-------------|------|--------------|--|------------------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | | | OBSERVACIONES | |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Cap. | Sec. | Punto | Párr. | | |
| 1. | 1.6.2.2. | 1° | "A" 1913 | | | | | 2° | S/Com. "A" 4809. | |
| | | 2° a 4° | "A" 3323 | | | | | | | |
| | 1.7.1. | | "A" 1653 "A" 1913 | | I | | 3.4.2. 2. | 2° | | |
| | 1.7.2. | | "A" 3043 | | | | | | | |
| | 1.8.1. | | "A" 1199 | | | I | | 3. | | |
| | 1.8.2. | | "A" 1820 | I | | | | 3.2. | 2° | S/Com. "A" 3293, 3527, 3682 (pto. 10.), 3827 (pto. 9.) y 4140. |
| | 1.8.3. | | "A" 1820 | I | | | | 3.2. | 1° | |
| | 1.8.4. | | "A" 1465 | I | | | | 2. | | S/Com. "A" 4716 y "B" 9186. |
| | | | i) | "A" 2275 | | | | 2. | 1° | |
| | | | ii) | "A" 2275 | | | | 2.1. | | Según Com. "A" 6327. |
| | | | iii) | "A" 2275 | | | | 2.1. | | Según Com. "A" 6327. |
| | 1.9. | | | "A" 3660 | | | | | | S/Com. "A" 3827 (pto. 9.), 5945 y 6069. |
| | 1.9.1. | | | "A" 3660 | | | | | | S/Com. "A" 3827 (pto. 9.), 5945 y 6069. |
| | 1.9.2. | | | "A" 6069 | | | | 1. | | |
| | 1.9. | últs. | | "A" 5945 | | | | 1. | | S/Com. "A" 6069. |
| | 1.10. | | | "A" 4874 | | | | 2. | | |
| | 1.11.1. | | | "A" 1465 "A" 1653 "A" 1820 | I I I | | | 2.1.2. 3.1.1.2. 3.3.1.2. 3.4. | | S/Com. "A" 3660, 5640, 5651, 5654, 5659, 5781, 5786, 5849, 5853, 6980, 7000, 7018, 7027, 7078, 7082, 7091, 7131, 7139 y 7160. |
| | 1.11.2.1. | | | "A" 2188 | | | | 2.1. | 1° | S/Com. "A" 2962 (pto. 2.1.), 3660, 4543, 4654, 5257 y 7278. |
| | 1.11.2.2. | | | "A" 2188 | | | | 2.1. | 2° | S/Com. "A" 2962 (pto. 2.2.), 3660 y 4543. |
| | 1.11.2.3. | | | "A" 2188 | | | | 2.3. | | S/Com. "A" 2962 (pto. 2.2.), 3660, 4543 y 4654. |
| | 1.11.3. | | | "A" 3660 | | | | | | S/Com. "A" 5945 y 6069. |
| | 1.11.4. | | | "A" 4874 | | | | 3. | | |
| | 1.11.5. | 1° | | "A" 1199 | | I | | 5.3.2. | | S/Com. "A" 3660. |
| | 1.11.5.1. | | | "A" 1465 | I | | | 2.1.2. | 2° | S/Com. "A" 3660. |
| | 1.11.5.2. | | | "A" 3660 | | | | | | S/Com. "A" 5945 y 6069. |
| | 1.11.6. | | | "A" 3043 | | | | | | S/Com. "A" 6575 y 6587. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 1.11.6.1. | | | "A" 1199 | | I | | 5.3.2. | | S/Com. "A" 3660 y 6575. |
| | 1.11.6.2. | | | "A" 2482 | | | | 2. | | S/Com. "A" 3660 y 6575. |
| | 1.11.6.3. | | | "A" 4874 | | | | 4. | | |
| | 1.12.1.1. | | | "A" 1653 "A" 1820 "A" 2061 | | I | | 3.1.1.1. 3.3. 1.1.1. | | S/Com. "A" 3485, 3527, 3660, 3682 (pto. 11.), 3827 (pto. 9.) y 4032. |
| | 1.12.1.2. | | | "A" 1465 "A" 1603 "A" 2275 | | | | 2.1.1. 5. 2. | | S/Com. "A" 3660. |



| DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO | | | | | | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|----------------------|-------|------|------|--------------|-------------------------------------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | | | OBSERVACIONES |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Cap. | Sec. | Punto | Párr. | |
| 2. | 2.2.2. | | "A" 2482 | | | | 1.A)2. | 4° | |
| | 2.2.3. | | "A" 2482 | | | | 1.A)5. | | |
| | 2.3.1. | | "A" 2482 | | | | 1.B)1. | 1° | S/Com. "A" 4754 y 6579. |
| | 2.3.2. | | "A" 2482 | | | | 1.B)1. | 2° | S/Com. "A" 4754, 5149, 5945, 6125 y 6494. |
| | 2.3.3.1. | | "A" 2482 "A" 2482 | | | | 1.B)2. | 1° 4° | |
| | 2.3.3.2. | | "A" 2482 | | | | 1.B)2. | 2° | S/Com. "A" 4754. |
| | 2.3.4. | | "A" 2482 | | | | 1.B)5. | | |
| | 2.3.5.1. | | "A" 2482 | | | | 1.B)7. a) | | |
| | 2.3.5.2. | | "A" 2482 | | | | 1.B)7. b) | | |
| | 2.4.1. | | "A" 2482 | | | | 1.C)1. | | |
| | 2.4.2.1. | | "A" 2482 "A" 2482 | | | | 1.C)2. | 1° 4° | |
| | 2.4.2.2. | | "A" 2482 | | | | 1.C)2. | 2° | S/Com. "A" 4754. |
| | 2.4.3. | | "A" 2482 | | | | 1.C)5. | | |
| | 2.4.4. | | "A" 2482 | | | | 1.C)7. | | |
| | 2.5.1. | | "A" 2482 | | | | 1.D)1. | | S/Com. "A" 3043, 4234, 4612, 5945, 6874 y "C" 40024. |
| | 2.5.2. | | "A" 7018 | | | | 3. | | S/Com "A" 7029. |
| | 2.5.3.1. | | "A" 2482 | | | | 1.D)4. 2. | | S/Com. "A" 2617 y 4612. |
| | 2.5.3.2. | | "A" 2482 | | | | 1.D)4. 1. | | |
| | 2.5.4. | | "A" 2482 | | | | 1.D)5. | | S/Com. "A" 2617, 4234, 4612, 4742, 5671, 5740, 6232, 6846 y 7029. |
| | 2.5.5. | | "A" 2617 | | | | 2. | | S/Com. "A" 4612. |
| | 2.5.6.1. | | "A" 2617 | único | | | 1. | | S/Com. "A" 3043, 3185, 4234, 4612, 6091 y 6327. |
| | 2.5.6.2. | | "A" 2617 | único | | | 2. | | S/Com. "A" 4234. |
| | 2.5.6.3. | | "A" 2617 | único | | | 3. | | S/Com. "A" 3090, 3185 y 4234. |
| | 2.5.6.4. | | "A" 2617 | único | | | 4. | | |
| | 2.5.6.5. | | "A" 2617 | único | | | 6. | | S/Com. "A" 2961 (Anexo), 4234, 4612, 5257 y 7278. |
| | 2.5.6.6. | | "A" 4612 | | | | | | |
| | 2.5.6.7. | | "A" 4612 | | | | | | S/Com. "A" 5945 y 6069. |
| | 2.6. | | "A" 6069 | | | | 2. | | S/Com. "A" 6170, 6494 y 6645. |
| 2.7. | | "A" 6069 | | | | 2. | | | |
| 2.8. | | "A" 6871 | | | | 1. | | S/Com. "A" 7078, 7131, 7139 y 7160. | |
| 3. | 3.1. | | "A" 3043 | | | | | | |
| | 3.1.1. | | "A" 2885 | | | 1. | | | |
| | 3.1.2. | | "A" 2885 | | | 2. | 2.2. | | |
| | 3.1.3. | | "A" 2885 | | | 2. | 2.3. | | |



| DEPÓSITOS E INVERSIONES A PLAZO | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-----------------|-------|-----|-----|-------|------|-------------------------|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | | | OBSERVACIONES |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Cap | Sec | Punto | Párr | |
| 4. | 4.1. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.2. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.3. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.4. | | "A" 4360 | | | | 1. | | S/Com. "A" 6305. |
| | 4.5. | | "A" 4360 | | | | 1. | | S/Com. "A" 6305. |
| | 4.6. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.7. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.8. | | "A" 4360 | | | | 1. | | |
| | 4.9. | | "A" 4360 | | | | 1. | | S/Com. "A" 4874 y 6462. |
| 5. | 5.1. | | "A" 6022 | | | | 6. | | |
| 6. | | | "A" 7278 | | | | 2. | | S/Com. "A" 7381. |



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | FINANCIAMIENTO AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO |
| | Sección 6. Límites crediticios. |

delta: coeficiente que expresa el cambio del precio de la opción ante un cambio de un peso en el precio del activo subyacente.

gamma: coeficiente que expresa el cambio del coeficiente delta de la opción ante un cambio de un peso en el precio del activo subyacente.

- ii) De operaciones a término (“forwards”) y futuros de BADLAR (bancos privados), otras tasas publicadas por el BCRA, *Secured Overnight Financing Rate* (SOFR), *Sterling Overnight Index Average* (SONIA), *Tokyo Overnight Average Rate* (TONAR), *Swiss Average Rate Overnight* (SARON), *Euro Short-Term Rate* (ESTER) y CER:

$$\text{VaR} = \text{máx} [3 \% ; A \times (T2 - T1) \times \sqrt{t}]$$

Donde

A: ponderador que depende de la volatilidad diaria del indicador de referencia, según la siguiente tabla

| Tasas o índice | A (en %) |
|------------------------------------|----------|
| BADLAR (bancos privados) | 0,0035 |
| Otras tasas publicadas por el BCRA | 0,0060 |
| SOFR, SONIA, TONAR, SARON o ESTER | 0,0010 |
| CER | 0,0005 |

Deberán corresponder a un período de 30 días, como mínimo.

T1: período de espera, en días hábiles.

T2: período hasta el vencimiento del contrato, en días hábiles.

t: cantidad de días hábiles entre la fecha de cómputo y la de valuación basada en los precios de mercado del contrato derivado y liquidación de las diferencias a favor de una u otra contraparte, de manera de restituir el valor del contrato a cero. Si no se prevé este mecanismo, coincide con T1.

- iii) De operaciones de permutas (“swaps”) de tasas de interés, monedas y CER:

$$\text{VaR} = \text{máx} [5 \% ; B \times \sqrt{t}]$$

donde

B: ponderador que depende de la volatilidad diaria del activo subyacente, según la siguiente tabla:



| | |
|----------|--|
| B.C.R.A. | FINANCIAMIENTO AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO |
| | Sección 6. Límites crediticios. |

| Monedas, tasas e índice | B (en %) |
|--|----------|
| Dólar estadounidense - peso, con intercambio del principal | 0,60 |
| Dólar estadounidense - peso, sin intercambio del principal | 0,20 |
| Tasa fija - BADLAR (bancos privados) | 0,40 |
| Tasa fija - SOFR, SONIA, TONAR, SARON o ESTER | 0,07 |
| Tasa fija - CER | 0,01 |
| Otros | 0,80 |

“Otros” incluye únicamente la combinación de tasas publicadas por el BCRA (por depósitos a plazo fijo, BADLAR y BAIBAR) o la combinación de alguna de ellas con una de las incluidas en la tabla precedente, y dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, yenes y reales.

Las tasas deberán corresponder a un período de 30 días, como mínimo.

- t: cantidad de días hábiles entre la fecha de cómputo y la de valuación basada en los precios de mercado del contrato derivado y liquidación de las diferencias a favor de una u otra contraparte, de manera de restituir el valor del contrato a cero. Si no se prevé este mecanismo, coincide con el plazo hasta el vencimiento del contrato.
- iv) De otros derivados sobre activos que cuenten con cotización normal y habitual por importes significativos en mercados del país, tasas publicadas por dicha Institución (por depósitos a plazo fijo, BADLAR y BAIBAR) y dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, yenes y reales:

$$\text{VaR} = 7 \% + C \times \sqrt{t}$$

donde

C: 3 %

- t: cantidad de días hábiles entre la fecha de cómputo y la de valuación basada en los precios de mercado del contrato derivado y liquidación de las diferencias a favor de una u otra contraparte, de manera de restituir el valor del contrato a cero. Si no se prevé este mecanismo, coincide con el plazo hasta el vencimiento del contrato.
- v) De otros derivados (incluidos los derivados de crédito y las opciones sobre “swaps”):

$$\text{VaR} = 100 \%$$



| FINANCIAMIENTO AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO | | | | | | | |
|--|----------|---------|--------------------|------|-------|---------|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES |
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap. | Punto | Párrafo | |
| 6. | 6.3.3. | | "A" 6635 | | | | |
| | 6.3.3.1. | | "A" 4725 | | | | Según Com. "A" 5472, 6635, 6978, "C" 50385 y 50828. Incluye aclaración interpretativa. |
| | 6.3.3.2. | | "A" 4725 | | | | Según Com. "A" 5472, 6091, 6327, 6635 y 7278 y "B" 10185. |
| | 6.3.4. | | "B" 5902 | | 10. | | Según Com. "A" 5013, 5472 y 6635. |
| | 6.3.5. | | "A" 414 LISOL-1 | | | | Según Com. "A" 5472 y 6635. Incluye aclaración interpretativa. |
| 7. | | 1° | "A" 6635 | | | | |
| | 7.1. | | "A" 2019 | | | | Según Com. "A" 2140, 5472 y 6635. |
| | 7.2. | | "A" 6635 | | | | |
| | 7.2.1. | | "A" 4817 | | 4. | | Según Com. "A" 4876, 5472 y 6635. |
| | 7.2.2. | | "A" 5472 | | | | Según Com. "A" 6635. |
| | 7.3. | | "A" 414 LISOL-1 | | | | Según Com. "A" 817, 4093, 5472, 6167 y 6635. Incluye aclaraciones interpretativas. |
| 8. | 8.1. | | "A" 6635 | | | | |
| | 8.2. | | "A" 6635 | | | | |
| 9. | 9.1. | | "A" 3911 | | | | Según Com. "A" 4155, 4230, 4343, 4455, 4546, 4676, 4825, 4898, 4932, 4937, 4996, 5015, 5472, 6091, 6327, 6526, 6635 y "B" 9627. |
| | 9.2. | | "A" 6526 | | 4. | | Según Com. "A" 6635, 7016, 7290 y 7295. Incluye aclaración normativa. |
| | 9.3. | | "A" 6816 | | | | Según Com. "A" 6852, 6919, 7075, 7207 y 7330. |