



COMUNICACIÓN "A" 3918

04/04/2003

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular
LISOL 1 - 395
OPRAC 1 - 555

Normas sobre "Clasificación de Deudores", "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad", "Garantías", "Graduación del crédito", "Gestión crediticia", "Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos", y "Capitales mínimos de las entidades financieras". Modificaciones.

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

- “1. Incorporar en el punto 6.2. de la Sección 6. de las normas sobre “Clasificación de deudores” el siguiente párrafo:

“En ese análisis, se pondrá énfasis en la medición del grado de exposición que se registre en moneda extranjera en función de su endeudamiento y generación de ingresos en esa especie.”

2. Establecer que, a los fines de la clasificación de los deudores de la cartera comercial, la reestructuración de deudas con motivo de la aplicación de los Coeficientes de Estabilización de Referencia (“CER”) y de Variación Salarial (“CVS”) en los términos establecidos en la Comunicación “A” 3507 y complementarias (texto actualizado según Anexo a la Comunicación “A” 3806), no se considerará refinanciación ni implicará una reclasificación del deudor en tanto se ajusten a las disposiciones establecidas en las citadas comunicaciones.

Tampoco se considerará refinanciación el período de espera hasta la efectiva aplicación de los citados coeficientes previsto en las disposiciones vigentes en la materia.

3. Sustituir los puntos 1.1.1., 1.1.2., 1.1.3., 1.1.6., 1.1.18., 1.2.2., 1.2.3., segundo párrafo del punto 1.1.14. de la Sección 1. y primer párrafo del punto 1.1.17.2. de las normas sobre “Garantías”, por los siguientes:

“1.1.1. Garantías constituidas en efectivo, en pesos o en las siguientes monedas extranjeras: dólares estadounidenses, francos suizos, libras esterlinas, yenes y euros, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de cotización.”

“1.1.2. Garantías constituidas en oro, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de cotización.”



- “1.1.3. Cauciones de certificados de depósito a plazo fijo emitidos por la propia entidad financiera, constituidos en las monedas a que se refiere el punto 1.1.1.”
- “1.1.6. Avals y cartas de crédito emitidos por bancos del exterior con calificación internacional de riesgo “A” o superior, otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre “Evaluación de entidades financieras”, que no sea la casa matriz o la controlante o controlada de la entidad local, y en la medida en que sean irrestrictos y que la acreditación de los fondos se efectúe en forma inmediata a simple requerimiento de la entidad beneficiaria.”
- “1.1.18. Garantías o avales otorgados por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el Registro habilitado en el Banco Central de la República Argentina o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución, cualquiera sea el plazo de la operación, siempre que efectivicen los créditos no cancelados dentro de los 30 días corridos de su vencimiento.”
- “1.2.2. Prenda fija con registro en primer grado o con desplazamiento hacia la entidad sobre vehículos automotores y máquinas 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).”
- “1.2.3. Garantías o avales otorgados por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el Registro habilitado en el Banco Central de la República Argentina o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución, cualquiera sea el plazo de la operación, en la medida en que no se cumpla el requisito mencionado en el punto 1.1.18.”

- Segundo párrafo del punto 1.1.14.:

“Las empresas emisoras locales deberán mantener vigentes papeles de deuda que cuenten con calificación local de riesgo “A” o superior, otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre “Evaluación de entidades financieras”.”

- Primer párrafo del punto 1.1.17.2.:

“Mantener vigentes obligaciones negociables u otros títulos de deuda en el mercado local que cuenten con calificación local de riesgo y todas ellas sean, como mínimo, “A” o superior, por una suma no menor a \$ 15.000.000.”

Estas modificaciones se aplicarán respecto de las operaciones que se concierten a partir del día siguiente la fecha de difusión de la presente comunicación, manteniendo vigencia las disposiciones que se reemplazan para las operaciones concertadas con anterioridad.

4. Sustituir los puntos 3.1.1., 3.1.3., 3.1.5., 3.1.6., 3.1.12., 3.1.17., 3.1.18., 3.1.19., 3.1.21.1., 3.1.21.2. y 3.2. de la Sección 3. de las normas sobre “Garantías”, por los siguientes:

“3.1.1. Efectivo (punto 1.1.1.):

3.1.1.1. En pesos:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 100%.



- ii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor de cotización.

3.1.1.2. En moneda extranjera:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 80% del valor de cotización.
- ii) Por cobertura de una operación en la misma moneda extranjera: 100%.
- iii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera distinta: 80% del valor de cotización.”

“3.1.3. Certificados de depósitos a plazo fijo (punto 1.1.3.):

3.1.3.1. En pesos:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 100%.
- ii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.

3.1.3.2. En moneda extranjera:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.
- ii) Por cobertura de una operación en la misma moneda extranjera: 100%.
- iii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera distinta: 80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.”

“3.1.5. Títulos valores públicos nacionales (punto 1.1.5.): 75% de su valor de cotización.”

“3.1.6. Avals y cartas de crédito de bancos del exterior (punto 1.1.6.): 100%”

“3.1.12. Garantías directas de gobiernos extranjeros (punto 1.1.12.): 100%.”

“3.1.17. Hipoteca en primer grado sobre inmuebles, cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados (punto 1.2.1.):

3.1.17.1. Sobre inmuebles para vivienda propia que sean objeto del gravamen: 75% del valor de tasación del bien.

3.1.17.2. Sobre inmuebles para usos distintos de vivienda propia: 50% del valor de tasación del bien.”

“3.1.18. Prenda fija con registro en primer grado o con desplazamiento hacia la entidad (punto 1.2.2.):

3.1.18.1. Vehículos automotores y máquinas agrícolas: 75% del valor de mercado.

3.1.18.2. Máquinas viales e industriales: 60% del valor de mercado.”



“3.1.19. De sociedades de garantía recíproca o fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades (puntos 1.1.18. y 1.2.3.): 80%.”

“3.1.21.1. Inmuebles para vivienda del arrendatario: 75% del valor de tasación del bien.”

“3.1.21.2. Otros inmuebles: 50% del valor de tasación del bien.”

“3.2. Cobertura parcial con garantías preferidas.

Cuando las garantías preferidas existentes no cubran la totalidad de la asistencia al cliente, la parte no alcanzada con esa cobertura tendrá el tratamiento establecido para deudas sin garantías preferidas.

A tales efectos deberá tenerse en cuenta en forma permanente el valor de mercado de aquellos activos que cuenten con cotización, según lo contemplado en los puntos 1.1.1., 1.1.2., 1.1.5. y 1.1.14. de la Sección 1.”

Estas modificaciones se aplicarán respecto de las operaciones que se concierten a partir del día siguiente la fecha de difusión de la presente comunicación, manteniendo vigencia las disposiciones que se reemplazan para las operaciones concertadas con anterioridad.

5. Incorporar en las Secciones 1. y 3. de las normas sobre “Garantías” los siguientes puntos:

Sección 1:

“1.1..... Cauciones de certificados de depósitos reprogramados “CEDROS” emitidos por la propia entidad financiera, siempre que el plazo promedio de vida de la serie sea de hasta 6 meses.”

Sección 3:

“3.1.... .. Certificados de depósitos reprogramados “CEDROS” (punto 1.1...):

3.1.....1. Por cobertura de una operación en pesos: 100% del valor nominal computando el Coeficiente de Estabilización de Referencia hasta la fecha en que se constituye la garantía.

3.1.....2. Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor nominal computando el Coeficiente de Estabilización de Referencia hasta la fecha en que se constituye la garantía.”

6. Aprobar las disposiciones contenidas en la Sección 9. de las normas sobre “Graduación del crédito”, la Sección 7. de las normas sobre “Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos”, la Sección 11. de las normas sobre “Clasificación de deudores” y la Sección 4. de las normas sobre “Garantías” -ésta última será de aplicación en reemplazo de los puntos pertinentes de las Secciones 1. y 3., para las operaciones que se efectúen a partir del día siguiente a la fecha de difusión de la presente comunicación y hasta el 31.12.03- , que se acompañan.

7. Sustituir el punto 2.2.5. de la Sección 2. de las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” por el siguiente:



“2.2.5. Crédito adicional.

Podrán preverse en función del porcentaje establecido para clientes en situación normal, las nuevas financiaciones que impliquen desembolsos de fondos por importes que no superen el resultante de aplicar sobre el saldo de deuda -en cada entidad- al día anterior al de su otorgamiento, las proporciones que se establecen seguidamente.

Categoría	%
5	10
4	15
3	20
2	40

La modificación hacia niveles superiores de la clasificación asignada al cliente determinará el cambio del límite de asistencia conforme a lo previsto precedentemente. Los incumplimientos en los pagos de los servicios correspondientes a la asistencia adicional determinarán la obligación de preverse la asistencia conforme a las pautas objetivas de atraso o situación jurídica establecidas a los fines de la clasificación de los deudores comprendidos en la cartera para consumo o vivienda, inclusive cuando se trate de prestatarios incluidos en la cartera comercial, a cuyo efecto el financiamiento adicional será tratado en forma independiente del resto de la deuda del cliente.

El financiamiento adicional que se otorgue es independiente de la asistencia que pudiere brindarse en operaciones que se encuentren totalmente cubiertas con garantías preferidas “A”, para lo cual no existen otras limitaciones que las previstas en la norma pertinente.”

8. Incorporar en la Sección 8. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” el siguiente punto:

“8.2.4.16. Acciones o participaciones en el capital de empresas recibidas en pago de créditos, cuya tenencia supere los plazos máximos establecidos para su liquidación en los puntos 9.1.1. y 9.1.2. de la Sección 9. de las normas sobre “Graduación del crédito”.

Esta deducción se efectuará por el importe que exceda el límite máximo de tenencia admitido.”

9. Sustituir el punto 1.9.1 en la Sección 1. de las normas sobre “Gestión Crediticia” por el siguiente:

“1.9.1. Las entidades financieras que hagan uso de redescuentos o adelantos del Banco Central de la República Argentina para situaciones transitorias de iliquidez no podrán otorgar asistencia crediticia en la que certificados de depósito a plazo -en pesos, en moneda extranjera o de títulos públicos-, certificados de depósitos reprogramados “CEDROS” u obligaciones negociables emitidos por ellas sean recibidos en garantía del cumplimiento de préstamos, aun cuando haya transcurrido el plazo mínimo de 30 días desde la fecha de emisión, última negociación o transferencia, mientras mantengan vigentes esas facilidades.”



10. Derogar los puntos 1.1.7., 1.1.15. y 1.1.16. de la Sección 1. y 3.1.7., 3.1.15. y 3.1.16. de la Sección 3. de las normas sobre “Garantías” y el punto 2.2.6. de la Sección 2. de las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad”.

Les hacemos llegar en anexo las hojas que en reemplazo de las oportunamente previstas corresponde incorporar a los siguientes textos ordenados:

- “Graduación del Crédito”.
- “Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos”.
- “Clasificación de deudores”.
- “Gestión Crediticia”.
- “Garantías”.
- “Capitales mínimos de las entidades financieras”.
- “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad”. En este ordenamiento también se incluyen las disposiciones oportunamente adoptadas y dadas a conocer mediante las Comunicaciones “A” 3314 y “A” 3339.

Saludamos a Uds. muy atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Alfredo A. Besio
Gerente de Emisión
de Normas

José Rutman
Gerente Principal
de Normas

ANEXO



B.C.R.A.	TEXTO ORDENADO ACTUALIZADO DE LAS NORMAS SOBRE GRADUACIÓN DEL CRÉDITO
----------	--

-Índice-

Sección 8. Gestión crediticia.

- 8.1. Evaluación del riesgo.
- 8.2. Constancia de los análisis.
- 8.3. Responsabilidad de las entidades.

Sección 9. Disposiciones transitorias.

- 9.1. Acciones recibidas en pago de créditos.

Versión: 2a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GRADUACIÓN DEL CRÉDITO
	Sección 9. Disposiciones transitorias.

9.1. Acciones recibidas en pago de créditos.

Con vigencia hasta 31.12.03, las entidades financieras podrán recibir acciones o participaciones en el capital de empresas en pago de créditos, hasta el límite del 20% del capital social, sin superar el 20% de los votos, respecto de empresas que no prestan servicios complementarios de la actividad financiera, sujeto a las siguientes condiciones.

9.1.1. Tenencias que otorguen control.

Cuando la incorporación de estos activos otorgue el control de la sociedad, dentro de los 90 días contados desde la fecha de su incorporación, la entidad financiera deberá presentar al Banco Central de la República Argentina un plan de acción a fin de liquidar la tenencia.

En el supuesto de que el Banco Central formule observaciones al plan presentado, la entidad deberá ajustarlo conforme a ellas dentro de los 10 días corridos de la notificación.

La no presentación del plan dentro de los términos fijados, su rechazo o incumplimiento darán lugar a la aplicación del artículo 41 de la Ley 21.526.

Dichos activos deberán ser liquidados en el plazo de 1 año hasta alcanzar el límite de tenencia admitido de 12,5% del capital social o menor que no otorgue control, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente sobre "Graduación del Crédito".

El citado plazo podrá prorrogarse como máximo hasta un año, siempre que medie autorización previa de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, para lo cual la correspondiente solicitud deberá ser presentada con no menos 30 días de anticipación al vencimiento del plazo a que se refiere en párrafo precedente.

9.1.2. Tenencias que no otorguen control.

Deberán ser liquidadas en el plazo máximo de 1 año hasta alcanzar el límite de tenencia admitido de 12,5% del capital social o menor que corresponda.

La incorporación de estos activos debe efectuarse por el valor del crédito (neto de las provisiones por riesgo de incobrabilidad que le sean atribuibles) o, de corresponder, el valor patrimonial proporcional que surja de un balance auditado con una antigüedad no superior a 60 días, de ambos el menor. Los ajustes positivos que con posterioridad se efectúen sobre el valor de incorporación de estos activos deberán contar con la opinión previa del auditor externo de la entidad.

Las acciones o participaciones de empresas recibidas estarán sujetas al límite establecido en la Sección 7. de las normas sobre "Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos".

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



GRADUACIÓN DEL CRÉDITO							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Anexo	Punto	Párrafo	Observaciones
4.	4.1.		"A" 467	único	5.		
5.	5.1.1.		"A" 467	único	6.1.	1º	
	5.1.1.1.i)	2º	"B" 1460			2º	
	5.1.1.2.		"A" 490	único	9.		
5.	5.1.2.		"A" 467	único	6.1.	1º	
5.	5.2.1.1.		"A" 467	único	6.1.	último	
			"A" 2373		2.		
5.	5.2.1.2.		"A" 490	único	8.		
5.	5.2.2.		"A" 467	único	6.1.	último	
5.	5.2.3.						Incorpora criterio interpretativo.
5.	5.2.4.		"B" 5902		7.		
6.	6.1.		"A" 3002		6.1.1.	2º	
6.	6.2.	1º	"A" 3161		1. y 2.		Según Com. "A" 3171.
6.	6.2.	2º	"A" 2019		6.		Según Com. "A" 3161 y 3171.
6.	6.3.		"A" 2019		5.	último	
6.	6.4.		"A" 3183		1.		
7.	7.1.		"A" 2227	único	5.1.		Según Com. "A" 2649.
					y 5.2.1.	último	
7.	7.2.1.		"A" 2227	único	5.1.4.		Según Com. "A" 2649.
			"A" 2227	único	5.2.2.		
7.	7.2.2.		"B" 5902		5.		Incluye aclaración interpretativa.
8.	8.1.		"A" 467	único	1.	último	Según Com. "A" 2373.
8.	8.2.		"A" 467			3º	
8.	8.3.		"A" 490	único	17.		
9.	9.1.		"A" 3918				



B.C.R.A.	TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE RELACION PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS
----------	--

-Índice-

Sección 1. Activos inmovilizados.

- 1.1. Conceptos incluidos.
- 1.2. Exclusiones.

Sección 2. Otros conceptos.

- 2.1. Conceptos incluidos.

Sección 3. Cómputo de los conceptos.

- 3.1. Activos inmovilizados.
- 3.2. Otros conceptos.
- 3.3. Exclusiones.

Sección 4. Relación.

- 4.1. Límite máximo.

Sección 5. Incumplimientos.

- 5.1. Cargo.
- 5.2. Otras consecuencias.
- 5.3. Planes de regularización y saneamiento.

Sección 6. Bases de observancia de las normas.

- 6.1. Base individual.
- 6.2. Base consolidada.

Sección 7. Disposiciones transitorias.

- 7.1. Acciones o participaciones recibidas en pago de créditos.

Versión: 2a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	RELACION PARA LOS ACTIVOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCEPTOS
	Sección 7. Disposiciones transitorias.

7.1. Acciones o participaciones recibidas en pago de créditos.

El total de las acciones o participaciones en el capital de empresas recibidas en pago de créditos hasta el límite del 20% del capital social, sin superar el 20% de los votos, respecto de empresas que no prestan servicios complementarios, de acuerdo con las condiciones establecidas en la Sección 9. de las normas sobre “Graduación de crédito”, no deberán superar el 40% de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad financiera del mes que corresponda, durante los plazos máximos establecidos para la liquidación de las tenencias, en los puntos 9.1.1. y 9.1.2. de la citada Sección 9. Ello sin perjuicio de su cómputo según lo establecido en el punto 1.1. de la Sección 1. a los efectos de la determinación del límite máximo a que se refiere el punto 4.1. de la Sección 4.

De verificarse excesos al límite máximo del 40% a que se refiere el párrafo precedente, la entidad financiera estará sujeta a las disposiciones establecidas en la Sección 2. de las normas sobre “Incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas. Criterios aplicables”.

En caso de producirse excesos al límite establecido en el punto 4.1. de la Sección 4. como consecuencia de la incorporación de dichos activos recibidos en pago de créditos, no se considerarán como tales en tanto los activos inmovilizados y otros conceptos, computados conforme a lo previsto en la Sección 3. y en la presente sección, no superen el 100% de la responsabilidad patrimonial computable.

Una vez transcurrido los plazos para la liquidación de las tenencias, los excesos sobre el porcentaje de tenencia admitido a que se refiere el punto 3.2. de la Sección 3. de las normas sobre “Graduación del Crédito”, deberán deducirse de la responsabilidad patrimonial computable.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN “A” 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE LA RELACIÓN PARA LOS ACTI- VOS INMOVILIZADOS Y OTROS CONCENPTOS
----------	--

TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Cap./ Anexo	Punto	Párrafo	
1.	1.1.1.		"A" 2736	único	1.6.		
1.	1.1.2.		"A" 2736	único	1.5.		Según Com. "A" 3131
1.	1.1.3. a 1.1.6.		"A" 2736	único	1.1. a 1.4.		Según Com. "A" 2753
1.	1.2.1.1.		"A" 2736	único	1.5.3.		Según Com. "A" 2753, "A" 3216 y "A" 3558
1.	1.2.1.2.		"A" 2753		1.		Incluye aclaración interpretativa y modificación por Com. "A" 2832 y "A" 3558
2.	2.1.		"A" 2736		1.	1º	
3.	3.1.1.		"A" 2736	único	1.	último	Según Com. "A" 2966
3.	3.1.2.1. y 3.1.2.2.		"A" 2736	único	3.		
			"A" 414 LISOL-1	VII	5.2.2.		
3.	3.1.2.3.		"A" 2736	único	3.		
3.	3.2.		"A" 2736		1.	3º	Según Com. "A" 2966. Incluye aclaración interpretativa
3.	3.3.		"A" 2736		1.	2º	
4.	4.1.		"A" 2736		1.	1º	
5.	5.1.1.		"A" 2736		1.	último	
5.	5.1.2. a 5.1.4.		"A" 414 LISOL-1	V	3.2.2. a 3.2.4.		Según Com. "A" 2019
5.	5.1.5.		"B" 5159				
5.	5.2.1.		"A" 2241 CREFI-2	I	3.2.3.		
5.	5.2.2.		"A" 2241 CREFI-2	II	1.2.		
5.	5.2.3.		"A" 2241 CREFI-2	III	1.1.		
5.	5.2.4.		"A" 2241 CREFI-2	IV	1.3.		
5.	5.3.		"A" 414 LISOL-1	V	4.		Modificado por la Com. "A" 817
6.	6.1.		"A" 2227	único	5.2.1.	último	Según Com. "A" 2649
6.	6.2.		"A" 2227	único	5.1.8.		Según Com. "A" 2736
			"A" 2227	único	5.2.2.		
7.	7.1.		"A" 3918				



B.C.R.A.	TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE CLASIFICACION DE DEUDORES
----------	---

-Índice-

- Sección 7. Clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.
- 7.1. Criterio de clasificación.
 - 7.2. Niveles de clasificación.
 - 7.3. Recategorización obligatoria.
- Sección 8. Informaciones a clientes.
- 8.1. Informaciones a suministrar.
- Sección 9. Bases de observancia de las normas.
- 9.1. Base individual.
 - 9.2. Base consolidada.
- Sección 10. Otros obligados a la observancia de las normas sobre clasificación de deudores.
- 10.1. Entidades no financieras emisoras de tarjetas de crédito en la modalidad de "sistema cerrado".
 - 10.2. Fiduciarios de fideicomisos financieros comprendidos en la ley de entidades financieras.
 - 10.3. Sociedades de garantía recíproca.
- Sección 11. Disposiciones Transitorias.



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 6. Clasificación de los deudores de la cartera comercial.

6.1. Información básica.

La revisión de la cartera comercial se practicará sobre la base de la información financiera actualizada -estados contables e información complementaria, proyectos de inversión, etc.- que deberán proporcionar los clientes ante requerimiento de las entidades, aplicando parámetros válidos para cada sector y considerando otras circunstancias de la actividad económica.

6.2. Criterio de clasificación.

El criterio básico de evaluación es la capacidad de repago del deudor en función del flujo financiero estimado y, sólo en segundo lugar, sobre la base de la liquidación de activos del cliente, dado que el otorgamiento de las financiaciones debe responder a sus verdaderas necesidades de crédito y efectuarse en condiciones de amortización acordes a las reales posibilidades de devolución que su actividad y generación de fondos le permitan.

En ese análisis, se pondrá énfasis en la medición del grado de exposición que se registre en moneda extranjera en función de su endeudamiento y generación de ingresos en esa especie.

En los casos de las entidades financieras, el análisis deberá tener en cuenta la liquidez del intermediario deudor y la calidad de su cartera.

6.3. Periodicidad mínima de clasificación.

La revisión deberá efectuarse como mínimo con la periodicidad que se indica seguidamente, dejando constancia de ello en el legajo del cliente analizado:

6.3.1. En el curso de cada trimestre calendario, respecto de clientes individualmente considerados cuyas financiaciones comprendidas en algún momento sean equivalentes al 5% o más de la responsabilidad patrimonial computable o del activo del fideicomiso financiero del mes anterior a la finalización de dicho período según se trate de entidades o fideicomisos financieros, respectivamente. A estos fines, el grupo o conjunto económico se tratará como un solo cliente.

6.3.2. En el curso de cada semestre calendario, respecto de clientes individualmente considerados cuyas financiaciones comprendidas sumen en algún momento entre el 1% -o el equivalente a \$ 1.000.000, de ambos el menor- y menos del 5% de la responsabilidad patrimonial computable o del activo del fideicomiso financiero del mes anterior a la finalización de dicho período según se trate de entidades o fideicomisos financieros, respectivamente. A estos fines, el grupo o conjunto económico se tratará como un solo cliente.



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

- 11.1. Con vigencia desde el 31.3.03 y hasta el 31.12.03 los clientes cuyo nivel de endeudamiento con el sistema financiero sea igual o inferior a \$ 5.000.000 recibirán el tratamiento previsto para la cartera para consumo o vivienda dispuesto en la Sección 7. de las normas sobre "Clasificación de deudores". No obstante ello, el deudor podrá ser clasificado en niveles inferiores al que resultaría por la aplicación de los lineamientos objetivos, si la entidad -sobre la base de los restantes indicadores establecidos para evaluar la cartera comercial- así lo estimare razonable. La utilización de este último criterio deberá estar fundada, dejando constancia de ello en el legajo del cliente.

A tales efectos el Banco Central de la República Argentina informará la Clave Única de Identificación Tributaria (CUIT) de los deudores que registren un nivel de endeudamiento con el sistema financiero superior a \$ 5.000.000.

- 11.2. A los efectos de la clasificación de los deudores comprendidos en el punto precedente, se deberá computar un día de mora por cada 3 días de atraso efectivamente transcurridos durante el período 1.12.01/31.3.03, desechando las fracciones menores a uno.

Dicho criterio también será aplicable a los deudores de naturaleza comercial de hasta \$ 200.000 que reciben el tratamiento de los créditos para consumo o vivienda (punto 5.1.1.2. de la Sección 5).

Los días de mora que se registren a partir del 1.4.03 se computarán en la forma habitual, por lo que no les resulta aplicable el tratamiento del primer párrafo de este punto.

- 11.3. La desafectación de provisiones por riesgo de incobrabilidad constituidas al 28.2.03, como consecuencia de la reclasificación de los deudores por aplicación de los criterios a que se refieren los puntos 11.1. y 11.2, considerando el resultado en forma global (sumatoria de las mayores y menores provisiones, según corresponda) se efectuará con contrapartida en una cuenta específica del Rubro "Provisiones" (código 340000).

El saldo de dicha cuenta podrá ser afectado por la constitución de nuevas provisiones por riesgo de incobrabilidad, a partir de abril de 2003, respecto de la cartera de créditos -sin distinción alguna-, sin perjuicio del tratamiento especial que oportunamente se disponga respecto del saldo que eventualmente se registre al 31.3.04.

- 11.4. Hasta el 31.12.03 no será de aplicación la recategorización obligatoria a que se refieren los puntos 6.6. de la Sección 6. y 7.3 de la Sección 7., respecto de los deudores correspondientes a la cartera comercial y los de naturaleza comercial de hasta \$ 200.000 que reciben el tratamiento de los créditos para consumo o vivienda (punto 5.1.1.2. de la Sección 5.), respectivamente.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

11.5. Las entidades financieras podrán acordar refinanciaciones hasta el 31.12.03, a los deudores correspondientes a la cartera comercial y los de naturaleza comercial de hasta \$ 200.000 que reciben el tratamiento de los créditos para consumo o vivienda, en las siguientes condiciones:

11.5.1. Condiciones generales de la refinanciación:

11.5.1.1. Deudores comprendidos.

Deudores clasificados en categorías 3, 4 y 5.

No podrán incluirse en este régimen a las personas vinculadas de acuerdo con las definiciones establecidas en la materia.

11.5.1.2. Deudas comprendidas.

Las que se hayan registrado por financiaciones destinadas a actividades desarrolladas por prestatarios (personas físicas y jurídicas) correspondientes a los sectores agropecuarios, industrial, comercial y de servicios.

Se admitirá incluir los préstamos personales tomados por los titulares de empresas en cuyas solicitudes se haya declarado dicho destino o, en su defecto, cuando ellos demuestren, a satisfacción de la entidad, la aplicación de los fondos a las actividades aludidas.

11.5.1.3. Deudas excluidas.

No podrán ser objeto de la refinanciación según el presente régimen las deudas por las siguientes financiaciones:

- i) préstamos personales, excepto lo previsto en el punto 11.5.1.2.
- ii) hipotecarios para la adquisición, mejora y/o refacción de vivienda.
- iii) prendarios para la adquisición de vehículos no afectados a las actividades previstas en el punto 11.5.1.2.
- iv) tarjetas de crédito.

11.5.1.4. Plazo.

Hasta 6 años.

11.5.1.5. Sistemas de amortización.

Francés (cuotas constantes) o Alemán (cuotas decrecientes). Se admitirá la cancelación anticipada del capital refinanciado.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

11.5.1.6. Periodicidad de la cuota.

La periodicidad de la cuota podrá ser mensual, bimestral o trimestral.

Se admitirá periodicidad semestral hasta anual en los casos en que los ciclos económicos que correspondan a la actividad desarrollada por el cliente así lo justifiquen.

11.5.1.7. Garantías (opcional).

Garantías preferidas establecidas en las normas vigentes sobre garantías.

11.5.1.8. Márgenes de cobertura.

Se observarán los establecidos en las normas vigentes sobre garantías.

11.5.1.9. Coeficiente de actualización.

Podrá pactarse la aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia ("CER").

11.5.2. Reclasificación de los deudores. Disposiciones Generales.

11.5.2.1. Los deudores podrán ser reclasificados en categorías de niveles superiores cuando la refinanciación acordada bajo las condiciones citadas en el punto 11.5.1. se efectúe por la totalidad de la deuda que mantengan en la entidad, sin tener en cuenta los criterios de clasificación a que se refieren los puntos 6.5. y 6.6. de la Sección 6. y 7.2. y 7.3. de la Sección 7. de las normas sobre clasificación de deudores.

Dicha recategorización se efectuará teniendo en cuenta los lineamientos establecidos en el punto 11.5.3.

Se excluyen de la recategorización los deudores comprendidos en la categoría 6. "Irrecuperables por disposición técnica" a que se refiere el punto 6.5.6. y 7.2.6. de las Secciones 6. y 7., respectivamente, de las normas sobre clasificación de deudores, excepto lo previsto en el 11.5.5.

11.5.2.2. La circunstancia de que, con posterioridad a la recategorización según lo establecido en el punto 11.5.3. -excepto para el deudor recategorizado en situación normal-, se verifiquen atrasos mayores a 62 días en el pago de una cuota, en forma automática y en el mismo mes en que se configure la mora, determinará la reclasificación del deudor en la categoría en la que se encontraba incluido el mes anterior al de otorgamiento de la refinanciación.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 3
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

Los deudores recategorizados en situación normal que incurran en atrasos posteriores estarán sujetos a las normas aplicables en la materia con carácter general.

11.5.3. Reclasificación de los deudores. Disposiciones particulares.

El deudor podrá ser reclasificado teniendo en cuenta el porcentaje de amortización de la deuda refinanciada que haya alcanzado o por el transcurso de los períodos establecidos en los cuadros que se exponen a continuación, de ello la circunstancia que ocurra en primer lugar.

Las situaciones establecidas en los siguientes cuadros se refieren tanto a la situación inicial -excepto categoría 2.- como a las intermedias, indistintamente.

11.5.3.1. Plazo de amortización: hasta 3 años.

i) Porcentaje de amortización de capital.

Recategorización	% de cancelación de la deuda	Porcentaje acumulado		
		desde Categoría 5	desde Categoría 4	desde Categoría 3
de 5 a 4	4	4		
de 4 a 3	4	8	4	
de 3 a 2	7	15	11	7
de 2 a 1	4	19	15	11



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES			
	Sección 11. Disposiciones transitorias.			

ii) Cuotas abonadas.

Recategorización	Cantidad de cuotas	Cuotas acumuladas		
		desde Categoría 5	desde Categoría 4	desde Categoría 3
de 5 a 4	2	2		
de 4 a 3	2	4	2	
de 3 a 2	3	7	5	3
de 2 a 1	2	9	7	5

11.5.3.2. Plazo de amortización: más de 3 años y hasta 6 años.

i) Porcentaje de amortización de capital.

Recategorización	% de cancelación de la deuda	Porcentaje acumulado		
		desde Categoría 5	desde Categoría 4	desde Categoría 3
de 5 a 4	5	5		
de 4 a 3	5	10	5	
de 3 a 2	8	18	13	8
de 2 a 1	5	23	18	13



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

ii) Cuotas abonadas.

Recategorización	Cantidad de cuotas	Cuotas acumuladas		
		desde Categoría 5	desde Categoría 4	desde Categoría 3
de 5 a 4	4	4		
de 4 a 3	4	8	4	
de 3 a 2	6	14	10	6
de 2 a 1	4	18	14	10

La incorporación en la categoría 2, respecto de la cartera comercial, se efectuará en el nivel "en observación" (punto 6.5.2.1. de la Sección 6.).

En caso de que el deudor reciba crédito adicional (punto 2.2.5. de la Sección 2. de las normas sobre "Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad), solo podrá ser reclasificado según las pautas establecidas en la medida en que dicha financiación adicional haya sido cancelada.

11.5.4. Deudores incluidos en categoría 2.

Los deudores incluidos en categoría 2 podrán ser recategorizados en situación normal en forma inmediata, en función del análisis que efectúe la entidad. Ello teniendo en cuenta que la nueva refinanciación determinará un mejoramiento del flujo futuro de fondos y permitirá la regularización de atrasos reducidos, aun cuando obtenga crédito adicional o se prevea el ajuste de las cláusulas contractuales a nuevas condiciones.

Con posterioridad, será de aplicación lo establecido en el punto 11.1.

11.5.5. Deudores de fideicomisos financieros.

Los criterios de clasificación establecidos en la presente Sección también serán de aplicación respecto de los deudores de fideicomisos financieros comprendidos en la Ley de Entidades Financieras, de acuerdo con las disposiciones establecidas por el Banco Central de la República Argentina (incluidos los fideicomisos constituidos según el artículo 35 bis de la Ley de Entidades Financieras). Ello también abarcará a los deudores que se encuentren comprendidos en la categoría "Irrecuperables por disposición técnica", en la medida en que sus obligaciones sean objeto de refinanciación en las condiciones establecidas en la presente Sección.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 6
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

El fiduciario o administrador deberá contar con la previa autorización de los beneficiarios del fideicomiso o administración para otorgar la refinanciación, en la medida en que sea exigible según las previsiones del contrato de fideicomiso o reglamento de administración.

11.5.6. Previsiones.

11.5.6.1. Las refinanciaciones que se otorguen a los deudores a que se refiere el último párrafo del punto 11.5.2.1. no serán consideradas como tales a los fines previstos en el punto 2.2.4. de la Sección 2. de las normas sobre previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, por lo que, en lugar de las previsiones exigibles para deudores incluidos en esa categoría, sobre el saldo de las deudas refinanciadas se constituirán las previsiones que resulten de su teórica reclasificación considerando a ese fin que se encuentra categorizado en situación "irrecuperable".

11.5.6.2. Desafectación de previsiones.

La desafectación de previsiones por riesgo de incobrabilidad como consecuencia de la reclasificación del deudor se efectuará con contrapartida en la cuenta específica del Rubro "Previsiones" a que se refiere el punto 11.3.

11.5.6.3. Cuando proceda la reclasificación del deudor en la categoría en la que se encontraba incluido en el mes anterior al otorgamiento de la refinanciación, en materia de previsionamiento se aplicarán las normas establecidas con carácter general, admitiéndose que las previsiones por riesgo de incobrabilidad sobre el saldo de la deuda refinanciada se constituyan con afectación a la cuenta mencionada en el punto 11.5.6.2. en la porción que corresponda al deudor dentro de su saldo. La previsión restante se constituirá con contrapartida en resultados de acuerdo con las normas vigentes en la materia.

11.6. Los deudores correspondientes a la cartera comercial y los de naturaleza comercial de hasta \$ 200.000 que reciben el tratamiento de los créditos para consumo o vivienda, cuyas deudas hayan sido refinanciadas a partir del 30.6.02, podrán ser reclasificados en niveles superiores en los términos establecidos en el punto 11.5., en la medida en que se verifiquen los requisitos allí establecidos.

11.7. Los deudores que mantengan convenios de pago resultantes de concordatos judiciales o extrajudiciales homologados a vencer o arreglos privados concertados en forma conjunta con entidades financieras acreedoras podrán ser reclasificados en niveles superiores teniendo en cuenta la cancelación del importe involucrado en el citado acuerdo sobre la base de los porcentajes de amortización establecidos en el apartado ii) de los puntos 11.5.3.1. y 11.5.3.2.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 7
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	CLASIFICACION DE DEUDORES
	Sección 11. Disposiciones transitorias.

La circunstancia de que, con posterioridad a la recategorización según lo señalado en el párrafo precedente, se verifiquen atrasos determinará la aplicación lo establecido en el punto 11.5.2.2.

En materia de previsionamiento deberá observarse lo dispuesto en los puntos 11.5.6.2. y 11.5.6.3.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 8
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



CLASIFICACIÓN DE DEUDORES							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Secc.	Punto	Párr.	Com.	Anexo	Punto	Párr.	
5.	5.1.1.1.		"A" 2216	I	I.	1º	Según Com. "A" 2410
			"A" 2216	I	I.	2º	Modif. por Com. "A" 2410
			"A" 2216	I	II.	4º	Modif. por Com. "A" 2410
5.	5.1.1.2.	1º	"A" 2216	I	6.	último	Según Com. "A" 2358
5.	5.1.1.2.	2º	"A" 2216	I	I.	1º	Según Com. "A" 2410
5.	5.1.1.2.	último	"A" 2216	I	6.	último	Según Com. "A" 2358
5.	5.1.2.1.		"A" 2216	I	6.	1º	
5.	5.1.2.2.		"A" 2216	I	6.	1º	
5.	5.1.2.3.		"A" 2216	I	II.	3º	Según Com. "A" 2358
6.	6.1.		"A" 2216	I	I.	último	
6.	6.2.	1º	"A" 2216	I	I.a.	1º	
6.	6.2.	2º	"A" 3918				
6.	6.2.	3º					Incorpora criterio no dado a conocer con carácter general con anterioridad
6.	6.3.		"A" 2216	I	I.a.	2º	
6.	6.3.1.		"A" 2216	I	I.a.	2º, i)	Modificado por la Com. "A" 2223 (punto 1.) y "A" 3339
6.	6.3.2.		"A" 2216	I	I.a.	2º, ii)	Modificado por la Com. "A" 2223 (punto 1.) y "A" 3339
6.	6.3.3.		"A" 2216	I	I.a.	2º, iii)	
6.	6.4.	1º	"A" 2216	I	I.b.	1º	Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.4.1.		"A" 2216	I	I.b.	1º, i)	Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.4.2.		"A" 2216	I	I.b.	1º, ii)	Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.4.3.		"A" 2216	I	I.b.	1º, iii)	
6.	6.4.4.		"A" 2893		4.		
6.	6.4.5.		"A" 3339	único			
6.	6.4.	último	"A" 2216	I	I.b.	último	Modif. por la Com. "A" 2223 (punto 1.) y "A" 3339
6.	6.5.	1º	"A" 2216	I	I.d.	1º	Modif. por Com. "A" 2440
6.	6.5.	2º	"A" 2216	I	I.d.	último	Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.5.	último	"A" 2216	I	I.d.	último	Incluye. aclaración interpretativa.
6.	6.5.1.		"A" 2216	I	I.d.1.		Según Com. "A" 2932 (punto 16.) y "A" 3339
6.	6.5.1.1.		"A" 2216	I	I.d.1.a)		
6.	6.5.1.2.		"A" 2216	I	I.d.1.b)		Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.5.1.3.		"A" 2216	I	I.d.1.c)		
6.	6.5.1.4.		"A" 2216	I	I.d.1.d)		Según Com. "A" 2932 (punto 5.)
6.	6.5.1.5.		"A" 2216	I	I.d.1.e)		
6.	6.5.1.6.		"A" 2216	I	I.d.1.f)		Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.5.1.	último	"A" 2216	I	I.d.1.	último	Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.5.2.		"A" 2216	I	I.d.2.		Modif. por Com. "A" 3339
6.	6.5.2.1.		"A" 2216	I	I.d.2.	1º, 2º y 3º	Según Com. "A" 3339
		i)	"A" 2216	I	I.d.2.a)		Según Com. "A" 3339
		ii)	"A" 2216		I.d.2.b)		Modif. por Com. "A" 3339
		iii)	"A" 2216	I	I.d.2.c)		Según Com. "A" 3339



CLASIFICACIÓN DE DEUDORES							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Secc.	Punto	Párr.	Com.	Anexo	Punto	Párr.	
		ii)	"A" 2216		I.d.2.b)		Modif. por Com. "A" 3339
		iii)	"A" 2216	I	I.d.2.c)		Según Com. "A" 3339
6.	6.5.6.1.	último	"A" 2440		2.	último	
6.	6.5.6.2.		"A" 2287		2.		Modificado por Com. "A" 2890 (punto 3.)
	excepto	b), 2º inciso	"A" 2287		2.3.		Modificado por la Com. "A" 2497 (punto 1.)
		b), último inciso	"A" 2287		2.5.		Modificado por la Com. "A" 2497 (punto 1.)
6.	6.5.6.3.		"A" 2573		1.		
6.	6.6.		"A" 2216	I	I.c.		Modificado. por Com. "A" 2932 (punto 6.) y "A" 3339
7.	7.1.	1º	"A" 2216	I	II.	1º	
7.	7.1.	2º	"A" 3142				
7.	7.1.	último	"A" 3142				
7.	7.2.1.	1º	"A" 2216	I	II.1.		
7.	7.2.1.	último					Incorpora criterio no dado a conocer con carácter general con anterioridad
7.	7.2.2.		"A" 2216	I	II.2.		
7.	7.2.3.		"A" 2216	I	II.3.		
7.	7.2.4.		"A" 2216	I	II.4.		Incluye aclaración inter-pretativa
7.	7.2.5.		"A" 2216	I	II.5.		Incluye aclaración inter-pretativa
7.	7.2.6.		"A" 2216	I	II.6.		Según Com. "A" 2440
7.	7.3.		"A" 2216	I	II.	1º y 2º	Modificado por Com. "A" 2932 (punto 6.) y "A" 3339
8.	8.1.		"A" 2216	I	5.		Modif. por Com. "A" 2562
9.	9.1.		"A" 2227	único	5.2.1.	último	Según Com. "A" 2649
9.	9.2.		"A" 2227	único	5.1.5.		Según Com. "A" 2649
			"A" 2227	único	5.2.2.		
10.	10.1.		"A" 2389		2.		
10.	10.2.1.		"A" 2703		3.		Según Com. "A" 3145 (punto 1.)
10.	10.2.2.		"A" 2703		4.		
10.	10.3.		"A" 3141		4.		
11.			"A" 3918				



B.C.R.A.	GESTION CREDITICIA
	Sección 1. Requisitos para el otorgamiento de financiaciones.

- 1.8.3. En el caso de las financiaciones, éstas deberán ser atendidas por las filiales 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 entre pesos o dólares estadounidenses y monedas distintas de ellos o entre estas últimas cuando no sean iguales.

- 1.8.4. 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 entidad controlante del exterior, cuya efectivización opere en forma irrestricta a simple requerimiento de la filial o subsidiaria local y en modo inmediato a su eventual ejecución por parte del beneficiario.

Además, las mencionadas operaciones no se encuentran alcanzadas por las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras", "Clasificación de deudores" y "Fraccionamiento del riesgo crediticio".

1.9. Prohibiciones.

- 1.9.1. Las entidades financieras que hagan uso de redescuentos o adelantos del Banco Central de la República Argentina para situaciones transitorias de iliquidez no podrán otorgar asistencia crediticia en la que certificados de depósito a plazo -en pesos, en moneda extranjera o de títulos públicos-, certificados de depósitos reprogramados "CEDROS" u obligaciones negociables emitidos por ellas sean recibidos en garantía del cumplimiento de préstamos, aun cuando haya transcurrido el plazo mínimo de 30 días desde la fecha de emisión, última negociación o transferencia, mientras mantengan vigentes esas facilidades.

- 1.9.2. Las entidades financieras emisoras de títulos de deuda subordinada, admitidos para determinar la responsabilidad patrimonial computable, o convertibles en acciones de la entidad no podrán recibir tales títulos en garantía de financiaciones o como contragarantía de avales otorgados a favor de terceros o de responsabilidades eventuales asumidas por cuenta de terceros.

1.10. Crecimiento de financiaciones.

Las entidades que mantengan asistencia financiera del Banco Central de la República Argentina para atender situaciones de iliquidez no podrán registrar incremento de su activo total, salvo el crecimiento que se corresponda con partidas integrantes del rubro "Disponibilidades" y por la capitalización de intereses y otros accesorios y el que se admite respecto de las financiaciones, según la definición contenida en el régimen informativo "Deudores del sistema financiero y composición de los conjuntos económicos" -con exclusión de las responsabilidades eventuales-, a clientes del sector privado no financiero no vinculados a la entidad.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 14
--------------	-----------------------	-------------------------	-----------



GESTION CREDITICIA									
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN						OBSERVACIONES
Sec.	Punto	Párr.	Com.	Anexo	Cap	Sec.	Punto	Párr.	
1.	1.5.1.	1°	"A" 2373				3.	1°	
		2°	"B" 5902				9.		
	1.5.2.		"A" 2373				3.	1°y2°	
			"B" 5902				2.		
	1.5.3.	1°	"A" 2373				3.	3°	S/Comunicación "A" 3051
		2°	"A" 3051						
		3°	"B" 5902				6.		
		4°	"A" 3051						
	1.5.4.	1°	"B" 5902				1.	1°y2°	
		2°	"B" 5902				1.	2°	
		3°	"B" 5902				1.	3°	
	1.5.5.		"B" 5902				1.	4°	
	1.5.6.1.		"A" 2989			5.	5.1.		
	1.5.6.2.		"A" 2989			5.	5.2.1.5		
	1.5.7.		"A" 2373				3.	4°,5° y 6°	
	1.6.	1°	"A" 2102				1.		
		2°	"A" 2102				2.		
	1.7.		"A" 2814			3.	3.1.		S/Comunicación "A" 3051
	1.8.		"A" 2412						
	1.9.1.		"A" 2308						S/Comunicación "A" 3918
	1.9.2.		"A" 2177				3.		
	1.10.		"A" 3748				1.		S/Comunicación "A" 3873
2.	2.1		"A" 49		I		3.2.1.	1°	
	2.2.	1°	"A" 49		I		3.2.1.	2°	
		2°	"A" 2729			7.	7.2.1.	2°	
	2.3.		"A" 476				4.		
3.	3.1.		"A" 1465	I			2.		
	3.2.1.		"A" 1465	I			2.		S/Comunicación "A" 2275, punto 2.3.
	3.2.2.		"A" 2275				2.3.		
	3.2.3.		"A" 2275				2.1.		
	3.3.		"A" 1465	I			2.2.		S/Comunicación "A" 2275
4.	4.1.		"A" 431						
	4.2.		"A" 2322						
5.	5.1.		"A" 49		I		5.1		S/ Comunicación "A" 1124
	5.2.		"A" 3051						
	5.3.		"A" 49		I		5.2.		S/ Comunicación "A" 1124 y "A" 3051
	5.4.		"A" 3051						
	5.5		"A" 1165						
6.	6.1.		"A" 49		I		7.1.		
	6.2.1.		"A" 49		I		7.2.		S/Comunicación "A" 3051
	6.2.2.		"A" 49		I		7.2.1.		
	6.2.3.		"A" 49		I		7.2.2.		S/Comunicación "A" 3051
	6.3.		"A" 49		I		7.3.1.		



B.C.R.A.	CAPITALES MINIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable.

- 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.

- 8.2.4.16. Acciones o participaciones en el capital de empresas recibidas en pago de créditos, cuya tenencia supere los plazos máximos establecidos para su liquidación en los puntos 9.1.1. y 9.1.2. de la Sección 9. de las normas sobre "Graduación del Crédito".

Esta deducción se efectuará por el importe que exceda el límite máximo de tenencia admitido.

8.3. 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, los aportes deben ser efectuados exclusivamente en efectivo y/o con títulos valores públicos nacionales, en pesos o en moneda extranjera.

Cuando se trate de títulos públicos nacionales el aporte deberá ser efectuado en valores que cuenten con cotización habitual en las bolsas y mercados en los que se transen.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 13
--------------	-----------------------	-------------------------	-----------



CAPITALES MINIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Cap./ Anexo	Punto	Párrafo	
8.	8.2.4.5.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.2.		
			“A” 1215				Especificaciones de las partidas de participaciones en entidades financieras no deducibles para determinar la responsabilidad patrimonial computable.
8.	8.2.4.6.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.2.		
8.	8.2.4.7.		“A” 2863		3.		
8.	8.2.4.8.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.2.		
8.	8.2.4.9.		“A” 2730				Incorpora aclaración interpretativa.
8.	8.2.4.10.		“A” 2545				
8.	8.2.4.11.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.2.		Modificado por la Com. “A” 986.
8.	8.2.4.12.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.2.		
8.	8.2.4.13.		“A” 2287		4.		
			“A” 2607		1.		
8.	8.2.4.14.		“A” 2893		1.		
8.	8.2.4.15.		“A” 3087				
8.	8.2.4.16.		“A” 3918				
8.	8.3.		“A” 414 LISOL-1	VI	3.4.		Según Com. “A” 1858.
9.	9.1.		“A” 2227	único	5.2.1.	último	Según Com. “A” 2649.
9.	9.2.	1º	“A” 2227	único	5.1.1. y 5.1.7.		Según Com. “A” 2649.
			“A” 2227	único	5.2.2.		
9.	9.2.	último	“A” 2461	único	V.		
10.	10.1		“A” 3278		2.		Según Com. “A” 3366.
	10.2.		“A” 3278		2.		Según Com. “A” 3366.



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.1. Pautas básicas.

2.1.1. Criterio general.

Sobre el total de las deudas de los clientes, según la clasificación que corresponde asignarles, deberán aplicarse las siguientes pautas mínimas de provisionamiento:

"Categoría	Con garantías preferidas	Sin garantías preferidas
1. En situación y cumplimiento normal	1%	1%
2. a) En observación y cumplimiento inadecuado	3%	5%
b) En negociación o con acuerdos de refinanciación	6%	12%
3. Con problemas y cumplimiento deficiente	12%	25%
4. Con alto riesgo de insolvencia y de difícil recuperación	25%	50%
5. Irrecuperable	50%	100%
6. Irrecuperable por disposición técnica	100%	100%"

2.1.2. Criterios especiales.

2.1.2.1. Los certificados de participación o títulos de deuda garantizados con activos de fideicomisos comprendidos en la ley de entidades financieras deberán provisionarse según el porcentaje que mensualmente indiquen los respectivos fiduciarios con ajuste al correspondiente modelo de apropiación.

2.1.2.2. Cuando la clasificación en la categoría "irrecuperable" corresponda a la situación prevista en el último párrafo del punto 6.5.5. de la Sección 6. de las normas sobre clasificación de deudores, la totalidad de la deuda deberá ser provisionada al 100%, excepto que cuente con garantías preferidas "A".

2.1.2.3. A los fines de la determinación de las provisiones se considerará que las financiaciones están cubiertas con garantías preferidas hasta el importe que resulte de la aplicación de los márgenes de cobertura establecidos en las normas sobre garantías.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

Las financiaciones que excedan los respectivos márgenes de cobertura estarán sujetas a la constitución de provisiones por los porcentajes establecidos para las operaciones que no cuenten con las aludidas garantías.

2.1.2.4. Las financiaciones totalmente cubiertas con garantías preferidas "A" estarán sujetas a la constitución de la previsión establecida con carácter general para la cartera normal.

2.1.2.5. Las financiaciones -sin responsabilidad para el cedente- amparadas con seguros de crédito a la exportación por riesgo comercial y con seguros de riesgo de crédito "con alcance de comprador público" estarán sujetas a la constitución de las siguientes provisiones:

a) para el caso de que, producido el siniestro, la entidad financiera no haya efectuado el reclamo en los términos fijados en la póliza: se tendrán en cuenta los porcentajes establecidos en función de la mora según los criterios aplicables para la cartera de consumo, desde la fecha de la primera obligación vencida impaga, por el saldo adeudado.

Igual criterio se aplicará cuando se trate de operaciones consideradas como garantía preferida "B".

b) para el caso de que, producido el siniestro, la entidad financiera haya efectuado el reclamo dentro de los términos fijados en la póliza:

- si la compañía de seguros no rechaza el reclamo en los términos establecidos y no cancela el siniestro: se tendrán en cuenta los porcentajes establecidos -sin garantías preferidas- en función de la mora según los criterios aplicables para la cartera de consumo desde la fecha de la primera obligación vencida impaga, por el saldo adeudado.

Además, la compañía de seguros deberá ser informada en la "Central de Deudores del Sistema Financiero" en la categoría que corresponda según los criterios aplicables para la cartera de consumo.

- si la compañía de seguros rechaza el reclamo, ya sea por cuestiones formales o litigiosas, se atribuirán los porcentajes establecidos en función de la mora según los criterios aplicables para la cartera de consumo desde la fecha de la primera obligación vencida impaga, por el saldo adeudado.

Versión: 6a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.2. Pautas complementarias.

2.2.1. Cobertura parcial con garantías preferidas "A".

Las financiaciones comprendidas que se encuentren cubiertas con las garantías o contragarantías preferidas "A", se separarán de las restantes financiaciones comprendidas, debiendo observarse sobre la fracción de créditos desembolsados la previsión establecida con carácter general para la cartera normal. Sobre las restantes financiaciones comprendidas se aplicarán las previsiones mínimas que resulten de estas normas.

2.2.2. Tratamiento de los intereses devengados.

2.2.2.1. Deudores clasificados en categoría "en negociación o con acuerdos de refinanciación".

Deberán constituirse previsiones por el 100% de los intereses y accesorios similares respecto de las deudas de clientes clasificados "en negociación o con acuerdos de refinanciación" cuando se registren incumplimientos superiores a los 90 días en el pago de las obligaciones. La entidad podrá optar directamente por interrumpir el devengamiento de intereses.

Corresponderá efectuar la liberación de previsiones una vez alcanzado el acuerdo de refinanciación de deudas.

2.2.2.2. Deudores clasificados en categorías 3, 4 ó 5.

Deberán constituirse previsiones por el 100% de los intereses y accesorios similares correspondientes a las deudas de clientes clasificados "con problemas" o "de cumplimiento deficiente", "con alto riesgo de insolvencia" o "de difícil recuperación", o "irrecuperable", devengados desde el momento en que se los clasifique en alguna de esas categorías. La entidad podrá optar, directamente, por interrumpir el devengamiento de esos conceptos.

El importe de los intereses y accesorios similares devengados que se cobren, correspondientes a deudas de los clientes comprendidos en las categorías "con problemas" o "cumplimiento deficiente", "con alto riesgo de insolvencia" o "de difícil recuperación", con o sin garantías preferidas, o "irrecuperable", con garantías preferidas, no podrá generar desafectación de las previsiones constituidas, salvo que se encuentre cubierto el 100% de las acreencias contabilizadas por capital y accesorios y por los demás conceptos computables (obligaciones eventuales), todo ello considerado por cada cliente. El cobro de los citados conceptos que no hubieran sido devengados contablemente, por haberse optado por interrumpir su devengamiento, tampoco podrá generar utilidades, excepto que se cumpla con la indicada cobertura constituyendo las pertinentes previsiones.

La mayor cobertura con previsiones originada por las exigencias precedentes no determinará la obligación de reclasificar al cliente en categorías inferiores

Versión: 5a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 3
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.2.3. Permanencia en categorías 4 y/o 5, respecto de asistencia con garantías preferidas.

2.2.3.1. Criterio general.

La permanencia en las categorías "con alto riesgo de insolvencia", "de difícil recuperación" y/o "irrecuperable" por un lapso de 24 meses consecutivos determinará que, a partir del vigesimoquinto mes, deba aplicarse la previsión mínima correspondiente a operaciones sin garantías preferidas, salvo que la entidad opte por las situaciones mencionadas en los puntos 2.2.3.2. a 2.2.3.4.

2.2.3.2. Financiaciones con garantía hipotecaria sobre viviendas o inmuebles rurales destinados a la explotación agropecuaria o forestal.

A fin de ejercer esta opción, deberá contarse con la opinión favorable de un abogado sobre la recuperación del crédito, observando el siguiente procedimiento:

- a) El informe del abogado se referirá, como mínimo, a los aspectos que se enuncian:
 - i) Calidad de instrumentación del mutuo y del título de la propiedad ofrecida en garantía y validez de esta última.
 - ii) Gestiones realizadas para el cobro del crédito, justificando el empleo de la vía judicial o extrajudicial.

En caso de hallarse en curso de ejecución judicial, además se informará:

- iii) Razones que eventualmente haya opuesto la parte demandada en el juicio y consistencia de ellas frente a lo requerido en el acápite i).
- iv) Descripción de los motivos que han provocado dilaciones en el curso de la causa.
- v) Estado del juicio al momento del informe.
- vi) Estimación del tiempo que demandará obtener una resolución en firme y de los importes que se reconocerían.

Las infracciones en esta materia se encuentran sujetas a las sanciones a que se refiere al artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras, según lo establecido en su artículo 42, último párrafo.

- b) Se efectuará una tasación del inmueble hipotecado con ajuste, en caso de referirse a una vivienda, a los criterios establecidos en el Manual de Tasaciones.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

Las infracciones en esta materia se encuentran sujetas a las sanciones a que se refiere al artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras, según lo establecido en su artículo 42, último párrafo.

- c) Al valor de tasación obtenido se le aplicará un margen de cobertura del 80% y, luego, se deducirán los gastos de cualquier naturaleza derivados del proceso de ejecución, si lo hubiere.
- d) Se comparará el importe remanente calculado precedentemente con el valor contable de la acreencia, neto de las provisiones ya constituidas.

Cuando el importe remanente sea superior a la acreencia neta de provisiones, no será necesario incrementar el provisionamiento.

En el caso de que el importe remanente no alcance al de la acreencia, las provisiones deberán aumentarse, como mínimo, de manera que el valor contable neto de las provisiones sea igual o inferior al valor de tasación remanente.

De similar modo se procederá cuando el valor de recuperación, según el informe del abogado, sea inferior a la acreencia registrada aun cuando el valor de tasación remanente la supere.

- e) El procedimiento deberá repetirse, al menos, anualmente y por 3 años como máximo.

Al cabo del quinto año (60 meses consecutivos) de permanencia en las categorías 4 y/o 5, las financiaciones deberán ser provisionadas considerándolas operaciones sin garantías preferidas.

2.2.3.3. Financiaciones con garantía hipotecaria sobre otros inmuebles.

Podrá aplicarse el procedimiento establecido en el punto 2.2.3.2., con la salvedad de que el margen de cobertura será de 50%.

2.2.3.4. Convenios de pago colectivos.

Podrán excluirse del criterio general las situaciones en que existan convenios judiciales o extrajudiciales homologados o arreglos privados concertados en forma conjunta con entidades financieras acreedoras y no registren incumplimientos.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 5
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.2.4. Deudores en categoría 6.

La inclusión de deudores en esta categoría determinará la obligación de prever el 100% de las financiaciones, incluyendo renovaciones, prórrogas, esperas -expresas o tácitas-, etc., que se otorguen luego de esa incorporación, una vez transcurridos 90 ó 180 días contados desde el día en que se acordó la primera de esas financiaciones, según se trate de deudores comprendidos en el punto 6.5.6.1. apartados ii) a iv) o apartado i), respectivamente, de la Sección 6. de las normas sobre "Clasificación de deudores".

En las restantes situaciones previstas para esta categoría, el 100% de previsión se aplicará sobre el total de la deuda.

2.2.5. Crédito adicional

Podrán provisionarse en función del porcentaje establecido para clientes en situación normal, las nuevas financiaciones que impliquen desembolsos de fondos por importes que no superen el resultante de aplicar sobre el saldo de deuda -en cada entidad- al día anterior al de su otorgamiento, las proporciones que se establecen seguidamente

Categoría	%
5	10
4	15
3	20
2	40

La modificación hacia niveles superiores de la clasificación asignada al cliente determinará el cambio del límite de asistencia conforme a lo previsto precedentemente. Los incumplimientos en los pagos de los servicios correspondientes a la asistencia adicional determinarán la obligación de provisionar la asistencia conforme a las pautas objetivas de atraso o situación jurídica establecidas a los fines de la clasificación de los deudores comprendidos en la cartera para consumo o vivienda, inclusive cuando se trate de prestatarios incluidos en la cartera comercial, a cuyo efecto el financiamiento adicional será tratado en forma independiente del resto de la deuda del cliente.

El financiamiento adicional que se otorgue es independiente de la asistencia que pudiese brindarse en operaciones que se encuentren totalmente cubiertas con garantías preferidas "A", para lo cual no existen otras limitaciones que las previstas en la norma pertinente.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 6
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.3. Previsiones superiores a las mínimas.

Las entidades podrán efectuar provisiones por importes superiores a los mínimos establecidos, si así lo juzgaran razonable, pero en tales casos deberá tenerse presente que la aplicación de porcentajes que correspondan a otros niveles siguientes determinará la reclasificación automática del cliente por asimilación al grado de calidad asociado a la previsión mínima, salvo en los casos a que se refiere el punto 2.2.2.

2.4. Carácter de las provisiones.

La previsión sobre la cartera normal será de carácter global, en tanto que las correspondientes a las demás categorías tendrán imputación individual.

2.5. Deudas totalmente provisionadas de deudores en categoría "irrecuperable".

Las deudas de los clientes clasificados en categoría "irrecuperable" y totalmente provisionadas por riesgo de incobrabilidad, deberán ser eliminadas del activo a partir del séptimo mes posterior a aquel en que se verifiquen esas circunstancias y contabilizadas en cuentas de orden en tanto la entidad continúe las gestiones de cobro de su acreencia.

Ello también resultará aplicable a las deudas de clientes clasificados en categoría "irrecuperable por disposición técnica", en caso de que por su situación corresponda ubicarlos en categoría "irrecuperable" y aquéllas estén totalmente provisionadas.

2.6. Requerimientos de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

Ante requerimiento que formule la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, las entidades financieras deberán constituir provisiones por riesgo de incobrabilidad en los porcentajes que se establezcan cuando:

2.6.1. de los análisis de la cartera crediticia a fin de verificar la correcta aplicación de las disposiciones sobre clasificación de deudores surja, a juicio de esa Superintendencia, que las provisiones constituidas resultan insuficientes, según el procedimiento previsto en el punto 2.7. de esta Sección, o

2.6.2. 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, con efectividad a la fecha que en cada caso se indique.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 7
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
	Sección 2. Pautas mínimas.

2.7. Procedimiento para registrar contablemente provisiones a requerimiento de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

A los fines previstos en el punto 2.6.1. de esta Sección, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias comunicará a la entidad el importe de los ajustes a contabilizar, la que contará con un plazo de 30 días corridos, contados desde el día siguiente a la fecha de la pertinente notificación, para formular las consideraciones que, a su juicio, justifiquen mantener los criterios por ella aplicados para constituir las provisiones observadas. Vencido dicho plazo sin que medie presentación de la entidad en tal sentido, la regularización de las provisiones insuficientes deberá reflejarse contablemente en el mes en que se verifique esta circunstancia.

En caso de que la entidad efectúe esa presentación, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias se expedirá dentro de los 20 días corridos siguientes a la fecha de su recepción.

La contabilización de las provisiones que resulten de esa determinación final deberá realizarse en el mes de la pertinente notificación.

2.8. Incumplimientos en la contabilización de provisiones requeridas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

El incumplimiento en la contabilización de provisiones en los términos previstos en los puntos 2.6.1. y 2.6.2. de esta Sección, tendrá las siguientes consecuencias, a los fines de la aplicación del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras y su reglamentación:

- será considerado falta grave.
- determinará una multa mínima equivalente al 1% del importe de las provisiones no contabilizadas.

Ello sin perjuicio de las demás sanciones que pudieran resultar del respectivo sumario.

Dichas sanciones recaerán sobre la entidad y las personas físicas que por sus funciones resulten responsables de los incumplimientos y sobre el síndico o integrantes del consejo de vigilancia y auditor externo por las responsabilidades inherentes a su cometido.

La entidad y las aludidas personas serán solidariamente responsables por el pago de las multas que se impongan.

Las sanciones tendrán ejecución inmediata, sin perjuicio del derecho a recurrir que acuerda el artículo 42 de la Ley de Entidades Financieras y su reglamentación.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 8
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE PREVISIONES MINIMAS POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
----------	---

TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				
Sección	Punto	Párr.	Com.	Anexo	Punto	Párr.	Observaciones
1.	1.1.		"A" 2216		2.	1º	
1.	1.2.1.		"A" 2216		2.	1º	
1.	1.2.2.		"A" 2216	II		2º	Incluye aclaración interpretativa
1.	1.2.3.		"A" 2216	II		2º	
1.	1.2.4.		"A" 2216	II		3º	Según Com. "A" 3040 (punto 3.)
1.	1.2.5.		"A" 3040				
	1.2.6.		"A" 3064				
2.	2.1.1.	1º y cuadro	"A" 2216	II		1º	Modificado por Com. "A" 2440, "A" 3339.
2.	2.1.2.1.		"B" 6331	6.			
2.	2.1.2.2.		"A" 2826		2º		
2.	2.1.2.3.		"A" 2932		7º		Incluye aclaración interpretativa.
2.	2.1.2.4.						
2.	2.1.2.5.		"A" 3314				
2.	2.2.1.		"A" 2216	II		6º	Según Com. "A" 2932 (punto 15.)
2.	2.2.2.		"A" 2216	II		9º y último	Según Com. "A" 3040 (punto 5.) Incluye aclaración interpretativa, "A" 3339.
2.	2.2.3.1.		"A" 2216	II		8º	Según Com. "A" 2442, 3091.
2.	2.2.3.2.		"A" 3091				
2.	2.2.3.3.		"A" 3091				
2.	2.2.3.4.		"A" 2216	II		8º	Según Com. "A" 2442, 3091.
2.	2.2.4.		"A" 2440		2.	1º	Modificado por las Com. "A" 2890 (punto 2.) y "A" 3157 (punto 1.) y 3339
2.	2.2.5.		"A" 3157		2.		Según Com. "A" 3918
2.	2.3.		"A" 2216	II		7º	
2.	2.4.		"A" 2216	II		4º	
2.	2.5.	1º	"A" 2357		1.		
2.	2.5.	último					Incorpora criterio no dado a conocer con carácter general con anterioridad.
2.	2.6.		"A" 2287		4.		Modificado por la Com. "A" 2893 (punto 2.).
2.	2.6.1.		"A" 2287		4.		Idem anterior
2.	2.6.2.		"A" 2287		4.		Idem anterior
			"A" 2607		1.		
2.	2.7.		"A" 2893		3.		
	2.8.		"A" 2893		3.		
3.	3.1.	1º	"A" 2373		8. y 3.		Incluye aclaración interpretativa
3.	3.1.	2º	"A" 2373		8.		
3.	3.1.	último	"B" 5902		3.		Incluye aclaración interpretativa
4.	4.1.		"A" 2227	único	5.2.1.	último	Según Com. "A" 2649
4.	4.2.		"A" 2227	único	5.1.5.		Según Com. "A" 2649
			"A" 2227	único	5.2.2.		



B.C.R.A.	TEXTO ORDENADO ACTUALIZADO DE LAS NORMAS SOBRE GARANTIAS
----------	--

-Índice-

Sección 1. Clases.

- 1.1. Preferidas "A".
- 1.2. Preferidas "B".
- 1.3. Restantes garantías.

Sección 2. Condiciones.

- 2.1. Consideración de las garantías preferidas.
- 2.2. Documentación respaldatoria.

Sección 3. Cómputo.

- 3.1. Márgenes de cobertura.
- 3.2. Cobertura parcial con garantías preferidas.

Sección 4. Disposiciones transitorias.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

1.1. Preferidas "A".

Están constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor dado que la efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los cuales puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos, o los efectos que ellos representan, ya sea que el vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin, siempre que las operaciones de crédito no superen, medido en forma residual, el término de 6 meses.

Se incluyen en esta categoría, con el carácter de enumeración taxativa, las siguientes:

- 1.1.1. Garantías constituidas en efectivo, en pesos, o en las siguientes monedas extranjeras: dólares estadounidenses, francos suizos, libras esterlinas, yenes, y euros, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de cotización.
- 1.1.2. Garantías constituidas en oro, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de cotización.
- 1.1.3. Cauciones de certificados de depósito a plazo fijo emitidos por la propia entidad financiera, constituidos en las monedas a que se refiere el punto 1.1.1.
- 1.1.4. Reembolso automático en operaciones de exportación, a cargo del Banco Central de la República Argentina, conforme a los respectivos regímenes de acuerdos bilaterales o multilaterales.
- 1.1.5. Garantías o cauciones de títulos valores públicos nacionales, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de mercado que debe responder a una cotización normal y habitual, en el país o en el exterior, de amplia difusión y fácil acceso al conocimiento público.
- 1.1.6. Aavales y cartas de crédito emitidos por bancos del exterior con calificación internacional de riesgo "A" o superior, otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras", que no sea la casa matriz o la controlante o controlada de la entidad local, y en la medida en que sean irrestrictos y que la acreditación de los fondos se efectúe en forma inmediata a simple requerimiento de la entidad beneficiaria.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

- 1.1.7. “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.
- 1.1.8. Garantías constituidas por la cesión de derechos de cobro de facturas a consumidores por servicios ya prestados, emitidas por empresas proveedoras de servicios al público (empresas que suministren electricidad, gas, teléfono, agua, etc.), siempre que se trate de un conjunto de facturas que represente una cantidad no inferior a 1.000 clientes.
- 1.1.9. Garantías constituidas por la cesión de derechos de cobro respecto de cupones de tarjetas de crédito.
- 1.1.10. Títulos de crédito (cheques de pago diferido, pagarés, letras de cambio y facturas de crédito) descontados con responsabilidad para el cedente, en la medida en que se observen las siguientes condiciones:
- 1.1.10.1. En el conjunto de operaciones que se realicen con cada cedente deberá verificarse respecto de alguno de los sujetos legalmente obligados al pago distintos del cedente:
- a) Que al menos el 85%, medido en relación con el valor nominal de los documentos, se encuentren clasificados en "situación normal" (categoría 1) según la última información disponible en la "Central de deudores del sistema financiero".
 - b) Que, como máximo, el 15%, medido en relación con el valor nominal de los documentos, se encuentren clasificados en categoría 2 o se trate de personas no informadas en dicha central.
 - c) Que, como máximo, el 20% del valor nominal de los documentos corresponda a un mismo sujeto obligado al pago. Esta limitación no será aplicable cuando se trate de documentos de hasta \$ 5.000.
- Estos requisitos deberán ser observados considerando el valor nominal de los documentos aún pendientes de vencimiento y los nuevos documentos que se descuenten, al realizar cada operación de descuento.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN “A” 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

1.1.10.2. Respecto de los documentos cedidos deberá verificarse:

- a) Que, además del pertinente endoso, quede constancia de la transferencia formulada por el cedente.
- b) Que sean aforados de acuerdo con la categoría asignada en la "Central de deudores del sistema financiero", considerando los siguientes porcentajes respecto de su valor nominal:

Sujetos obligados al pago	Categoría del cedente	
	(A)	(B)
Categoría 1	90%	80%
Categoría 2 y no clasificados	80%	70%

(A): 1 ó 2		
(B): 3, 4, 5 o no clasificados		

- c) Que provengan de operaciones de venta o de prestación de servicios correspondientes a la actividad del cedente. Esta condición podrá verificarse mediante una declaración jurada que formule el cliente o por cualquier otro medio que la entidad estime conveniente.
- d) Que no sean reemplazados al vencimiento, debiendo ser presentados al cobro. No obstante, se admitirá su reemplazo - antes del vencimiento- cuando respecto de los sujetos obligados al pago se verifique alguna de las siguientes circunstancias:
 - i) Que hayan solicitado el concurso preventivo o se les haya requerido su quiebra.
 - ii) Que se encuentren incorporados a la "Central de cheques rechazados" o se hayan producido denuncias de extravío o sustracción formulada en sede judicial, en relación con otros cheques de pago diferido de esta cartera.
 - iii) Que registren la falta de pago de otros títulos de crédito - distintos del cheque de pago diferido-, constatada mediante protesto, que formen parte de esta cartera.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 3
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

1.1.10.3. El conjunto de operaciones realizadas con distintos clientes deberá constituir una cartera que se ajuste a las siguientes pautas:

- a) Límite máximo del total del valor nominal de documentos correspondientes a un mismo sujeto obligado al pago: 2,5% respecto de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad del mes anterior al que corresponda.
- b) Límite máximo del total del valor nominal de los documentos correspondientes a sujetos obligados al pago que, individualmente considerados, sean equivalentes al 1,5% o más de la responsabilidad computable de la entidad del mes anterior al que corresponda: 25% de esta cartera medida en promedio mensual de saldos diarios del mes anterior al que corresponda.
- c) Límite máximo del valor nominal de los documentos correspondientes a un mismo sujeto obligado al pago: 5% de esta cartera medida en promedio mensual de saldos diarios del mes anterior al que corresponda.
- d) Límite global de la cartera en valor nominal: 100% de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad del mes anterior al que corresponda.

Cuando los sujetos obligados al pago sean clientes de la entidad financiera, el importe de la asistencia concedida conforme a esta modalidad se imputará a sus márgenes crediticios, no computándose a los fines de los límites establecidos precedentemente.

Dentro de cada período, los límites deberán ser observados en forma diaria.

1.1.10.4. En la cartera descontada por un determinado cliente, el importe no cancelado por el cliente de los documentos impagos y de los cheques cuya registración se haya rechazado, no podrá superar el equivalente al 100% del margen de aforo subsistente. En caso de superar ese valor, el cedente no podrá acceder a nuevas operaciones de descuento de títulos de crédito dentro de esta modalidad, excepto en la medida necesaria para reponer el importe de esos documentos impagos. Una vez cancelada la totalidad de la cartera del cliente, la entidad podrá concederle financiaciones con ajuste a este régimen.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

En todos los casos en que en este punto se menciona a "sujeto/s obligado/s al pago" se está refiriendo a alguna de las personas firmantes de los documentos que revista esa condición en su carácter de librador, endosante, aceptante o avalista.

- 1.1.11. Garantías directas emitidas por gobiernos centrales, agencias o dependencias de gobiernos centrales de países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras".
- 1.1.12. Garantías constituidas por la cesión de derechos sobre la recaudación de tarifas y tasas en concesiones de obras públicas, siempre que no supere el 50% del ingreso proyectado.
- 1.1.13. Garantías o cauciones de títulos valores (acciones u obligaciones) privados emitidos por empresas nacionales o extranjeras, teniendo en cuenta en forma permanente su valor de mercado, el que debe responder a una cotización normal y habitual en los mercados locales o internacionales, de amplia difusión y fácil acceso al conocimiento público.

Las empresas emisoras locales deberán mantener vigentes papeles de deuda que cuenten con calificación local de riesgo "A" o superior, otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras".

Los títulos extranjeros deberán corresponder a empresas cuyos papeles de deuda cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior otorgada por alguna de esas calificadoras.

- 1.1.14. Títulos de crédito (cheques de pago diferido, pagarés, letras de cambio y facturas de crédito), descontados con responsabilidad para el cedente, en los cuales alguno de los sujetos obligados legalmente al pago, que revista esa condición en su carácter de librador, endosante, aceptante o avalista, reúna al menos una de las siguientes condiciones:
 - 1.1.14.1. Registrar un nivel de endeudamiento con el sistema igual o superior \$ 5.000.000, según la última información disponible en la "Central de deudores del sistema financiero" y encontrarse informado por al menos cinco entidades financieras en las que el endeudamiento -en cada una de ellas- sea como mínimo de \$ 1.000.000.

Versión: 4a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 5
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

Deberá estar clasificado, en dicha central, "en situación normal" por todas las entidades financieras y, en el caso de mantener vigentes obligaciones negociables u otros títulos deuda, éstos deberán contar con calificación en los niveles fijados en el punto 1.1.14.2.

El total del financiamiento otorgado a distintos cedentes y asignado por la entidad en esta modalidad a un mismo obligado legalmente al pago, no podrá superar el 10% de las deudas de este último con el sistema financiero, informadas en la "Central de deudores del sistema financiero", ni el 5% de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad del mes anterior al que corresponda, de ambos el menor. Este último límite no se observará en caso de que la entidad cuente con legajo crediticio de dicho obligado, por lo que las operaciones serán computadas dentro de los márgenes de asistencia que prevén las normas aplicables en la materia.

- 1.1.14.2. Mantener vigentes obligaciones negociables u otros títulos de deuda en el mercado local que cuenten con calificación local de riesgo y todas ellas sean, como mínimo, "A" o superior, por una suma no menor a \$ 15.000.000.

El total del financiamiento otorgado a distintos cedentes y asignado por la entidad en esta modalidad a un mismo obligado legalmente al pago, no podrá superar el 5% de la responsabilidad patrimonial computable de la entidad del mes anterior al que corresponda. Este límite no se observará en caso de que la entidad cuente con legajo crediticio de dicho obligado, por lo que las operaciones serán computadas dentro de los márgenes de asistencia que prevén las normas aplicables en la materia.

- 1.1.15. Garantías o avales otorgados por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el Registro habilitado en el Banco Central de la República Argentina o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución, cualquiera sea el plazo de la operación, siempre que efectivicen los créditos no cancelados dentro de los 30 días corridos de su vencimiento.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 6
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

1.1.16. Seguros de crédito a la exportación -operaciones sin responsabilidad para el cedente- que cubran el riesgo comercial y, de corresponder, los riesgos extraordinarios (a cargo del Estado Nacional, Ley 20.299), incluidos los seguros de riesgo de crédito “con alcance de comprador público”, cualquiera sea el plazo de la operación. La póliza que cubra el riesgo comercial deberá contemplar la efectivización de los créditos dentro de los 90 días corridos de su vencimiento y estar emitida por:

a) Compañías de seguros locales que cuenten:

- con calificación "AA" o superior otorgada por alguna de las empresas evaluadoras de riesgo inscriptas en el registro de la Comisión Nacional de Valores y

- reaseguros en compañías de seguros:

- i) locales que cuenten con calificación “AA” o superior asignada por una empresa nacional evaluadora de riesgo, o

- ii) del exterior que cuenten con calificación internacional de riesgo “A” o superior.

El importe de los reaseguros deberá adecuarse a la normativa emitida por la Superintendencia de Seguros de la Nación.

b) Sucursales locales de compañías aseguradoras del exterior que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior.

c) Subsidiarias locales de compañías aseguradoras del exterior en la medida que respecto de la controlante se verifiquen las siguientes condiciones:

- cuente con la calificación citada en el apartado b) precedente y

- haya afianzado explícitamente las obligaciones de la subsidiaria.

1.1.17. Cauciones de certificados de depósitos reprogramados “CEDROS” emitidos por la propia entidad financiera, siempre que el plazo promedio de vida de la serie sea de hasta 6 meses.”

1.2. Preferidas “B”.

Están constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías, y por las garantías definidas en el punto 1.1. con excepción de las comprendidas en el punto 1.1.10., en tanto el plazo residual de las operaciones supere el término de 6 meses.

Versión: 6a.	COMUNICACIÓN “A” 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 7
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 1. Clases.

Se incluyen en esta categoría, con el carácter de enumeración taxativa, las siguientes:

- 1.2.1. Hipoteca en primer grado sobre inmuebles, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados.
- 1.2.2. Prenda fija con registro en primer grado o con desplazamiento hacia la entidad sobre vehículos automotores y máquinas 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).
- 1.2.3. Garantías o avales otorgados por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el Registro habilitado en el Banco Central de la República Argentina o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución, cualquiera sea el plazo de la operación, en la medida en que no se cumpla el requisito mencionado en el punto 1.1.15.
- 1.2.4. Bienes en locación financiera que hubiera sido pactada conforme a las disposiciones de la Ley 25.248 sobre inmuebles y sobre vehículos automotores y máquinas 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).
- 1.2.5. Seguros de crédito a la exportación, en la medida que los plazos de efectivización de los siniestros por riesgo comercial superen los 90 días sin exceder de 180 días contados en forma corrida desde el vencimiento de los créditos, cualquiera sea el plazo de la operación, y se observen los demás recaudos previstos en el punto 1.1.16.
- 1.2.6. Preferidas "A", en operaciones de plazo residual superior a 6 meses., con excepción de las comprendidas en el punto 1.1.10.

1.3. Restantes garantías.

Las garantías no incluidas explícitamente en los puntos precedentes, tales como la hipoteca en grado distinto de primero y la prenda o caución de acciones o documentos comerciales y los gravámenes constituidos en el exterior con ajuste a legislaciones distintas de la local -salvo los casos previstos expresamente-, se considerarán no preferidas.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 8
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 3. Cómputo.

3.1. Márgenes de cobertura.

Para su determinación en operaciones cubiertas con garantías preferidas “A” concertadas bajo figuras distintas del descuento, se tendrá en cuenta el importe de capital e intereses.

Las garantías preferidas se computarán por los siguientes porcentajes:

3.1.1. Efectivo (punto 1.1.1.).

3.1.1.1.: En pesos:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 100%.
- ii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor de cotización.

3.1.1.2.: En moneda extranjera:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 80% del valor de cotización.
- ii) Por cobertura de una operación en la misma moneda extranjera: 100%.
- iii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera distinta: 80% del valor de cotización.

3.1.2. Oro (punto 1.1.2.): 90% del valor de realización.

3.1.3. Certificados de depósitos a plazo fijo (punto 1.1.3.).

3.1.3.1. En pesos :

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 100%.
- ii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.

3.1.3.2. En moneda extranjera:

- i) Por cobertura de una operación en pesos: 80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.
- ii) Por cobertura de una operación en la misma moneda extranjera: 100%.

Versión: 3a.	COMUNICACIÓN “A” 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 3. Cómputo.

iii) Por cobertura de una operación en moneda extranjera distinta:
80% del valor de cotización, calculado sobre el capital impuesto.

- 3.1.4. Reembolso de operaciones de exportación (punto 1.1.4.): 100%.
- 3.1.5. Títulos valores públicos nacionales (punto 1.1.5.): 75% de su valor de cotización.
- 3.1.6. Avaluos y cartas de crédito de bancos del exterior (punto 1.1.6.): 100%.
- 3.1.7. "Warrants" (punto 1.1.7.): 80% del valor de mercado de los bienes.
- 3.1.8. Facturas a consumidores por servicios ya prestados, emitidas por empresas proveedoras de servicios al público (punto 1.1.8.): 80% del valor nominal de los documentos.
- 3.1.9. Cupones de tarjetas de crédito (punto 1.1.9.):
 - 3.1.9.1. Emitidas por entidades financieras: 90% del valor nominal de los documentos.
 - 3.1.9.2. Emitidas por empresas que no sean entidades financieras que cumplan las condiciones requeridas para ser sujeto de crédito: 80% del valor nominal de los documentos.
 - 3.1.9.3. Emitidas por las restantes empresas no financieras: 50% del valor nominal de los documentos.
- 3.1.10. Títulos de crédito (punto 1.1.10.).
 - 3.1.10.1. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 1 y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 1 o 2, en la "Central de deudores del sistema financiero": 90%.
 - 3.1.10.2. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 2 o que no hayan sido clasificados y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 1 o 2, en la "Central de deudores del sistema financiero": 80%.
 - 3.1.10.3. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 1 y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 3, 4, 5 o que no hayan sido clasificados, en la "Central de deudores del sistema financiero": 80%.

Versión: 5a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 3. Cómputo.

- 3.1.10.4. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 2 o que no hayan sido clasificados y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 3, 4, 5 o que no hayan sido clasificados, en la "Central de deudores del sistema financiero": 70%.
- 3.1.11. Garantías directas de gobiernos extranjeros (punto 1.1.11.): 100%.
- 3.1.12. Cesión de derechos sobre la recaudación de tarifas y tasas en concesiones de obras públicas (punto 1.1.12.): 80%.
- 3.1.13. Títulos valores privados (punto 1.1.13.): 70% de su valor de cotización.
- 3.1.14. Hipoteca en primer grado sobre inmuebles, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados (punto 1.2.1.):
- 3.1.14.1. Sobre inmuebles para vivienda propia que sean objeto del gravamen: 75% del valor de tasación del bien.
- 3.1.14.2. Sobre inmuebles para usos distintos de vivienda propia: 50% del valor de tasación del bien.
- 3.1.15. Prenda fija con registro en primer grado o con desplazamiento hacia la entidad (punto 1.2.2.):
- 3.1.15.1. Vehículos automotores y máquinas agrícolas: 75% del valor de mercado.
- 3.1.15.2. Máquinas viales e industriales: 60% del valor de mercado.
- 3.1.16. De sociedades de garantía recíproca o fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades (puntos 1.1.15. y 1.2.3.): 80%.
- 3.1.17. Títulos de crédito (punto 1.1.14.): 85% del valor nominal de los documentos.
- 3.1.18. Bienes en locación financiera (punto 1.2.4.):
- 3.1.18.1. Inmuebles para vivienda del arrendatario: 75% del valor de tasación del bien.
- 3.1.18.2. Otros inmuebles: 50% del valor de tasación del bien.
- 3.1.18.3. Vehículos automotores y máquinas agrícolas: 75% del valor de tasación del bien.

Versión: 6a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 3
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 3. Cómputo.

3.1.18.4. Máquinas viales e industriales: 60% del valor de tasación del bien.

3.1.19. Seguros de crédito a la exportación (puntos 1.1.16. y 1.2.5.): 100% del valor nominal de los documentos.

3.1.20. Certificados de depósitos reprogramados “CEDROS” (punto 1.1.17.):

3.1.20.1. Por cobertura de una operación en pesos: 100% del valor nominal computando el Coeficiente de Estabilización de Referencia hasta la fecha en que se constituye la garantía.

3.1.20.2. Por cobertura de una operación en moneda extranjera: 80% del valor nominal computando el Coeficiente de Estabilización de Referencia hasta la fecha en que se constituye la garantía.

3.2. Cobertura parcial con garantías preferidas.

Cuando las garantías preferidas existentes no cubran la totalidad de la asistencia al cliente, la parte no alcanzada con esa cobertura tendrá el tratamiento establecido para deudas sin garantías preferidas.

A tales efectos deberá tenerse en cuenta en forma permanente el valor de mercado de aquellos activos que cuenten con cotización, según lo contemplado en los puntos 1.1.1., 1.1.2., 1.1.5. y 1.1.13. de la Sección 1.

Versión: 2a.	COMUNICACIÓN “A” 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 4. Disposiciones transitorias.

- 4.1. Con vigencia hasta el 31.12.03, será de aplicación lo establecido en el primer párrafo del punto 1.1. de la Sección 1. siempre que las operaciones de crédito no superen, medido en forma residual, el término de 6 meses, con excepción de las comprendidas en los puntos 1.1.10. y 1.1.14., en las condiciones que se establecen a continuación:

Se considerarán como garantías preferidas "A" los títulos de crédito (cheques de pago diferido, pagarés, letras de cambio y facturas de crédito), cuyo plazo residual no supere los 60 días, debiéndose cumplir las restantes condiciones establecidas en los puntos 1.1.10. y 1.1.14. según corresponda.

Se considerarán como garantías preferidas "B" las garantías preferidas "A", en operaciones de plazo residual superior a 6 meses o a 60 días respecto de las incluidas en el punto 1.1.14., con excepción de las comprendidas en el punto 1.1.10.

- 4.2. Con vigencia hasta el 31.12.03, serán de aplicación los márgenes de cobertura que para determinados instrumentos se establecen a continuación:

4.2.1. Facturas a consumidores por servicios ya prestados, emitidas por empresas proveedoras de servicios al público (punto 1.1.8.): 70% del valor nominal de los documentos.

4.2.2. Cupones de tarjetas de crédito (punto 1.1.9.):

4.2.2.1. Emitidas por entidades financieras: 80% del valor nominal de los documentos.

4.2.2.2. Emitidas por empresas que no sean entidades financieras que cumplan las condiciones requeridas para ser sujeto de crédito: 70% del valor nominal de los documentos.

4.2.2.3. Emitidas por las restantes empresas no financieras: 30% del valor nominal de los documentos.

4.2.3. Títulos de crédito (punto 1.1.10.).

4.2.3.1. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 1 y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 1 o 2, en la "Central de deudores del sistema financiero": 80%.

4.2.3.2. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 2 o que no hayan sido clasificados y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 1 o 2, en la "Central de deudores del sistema financiero": 70%.

4.2.3.3. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 1 y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 3, 4, 5 o que no hayan sido clasificados, en la "Central de deudores del sistema financiero": 70%.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	GARANTIAS
	Sección 4. Disposiciones transitorias.

4.2.3.4. Documentos correspondientes a sujetos obligados al pago clasificados en categoría 2 o que no hayan sido clasificados y en los casos en que los cedentes se encuentren clasificados en categorías 3, 4, 5 o que no hayan sido clasificados, en la "Central de deudores del sistema financiero": 60%.

4.2.4. Títulos de crédito (punto 1.1.14.): 80% del valor nominal de los documentos.

Versión: 1a.	COMUNICACIÓN "A" 3918	Vigencia: 04/04/2003	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



B.C.R.A.	ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE GARANTIAS
----------	--

TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sec- ción	Punto	Párrafo	Com.	Anexo	Punto	Párrafo	
1.	1.1.		"A" 2932	Único	1.1.		
1.	1.1.1.		"A" 2216	I	1.	3º, a)	Según Com. "A" 2443, "A" 2932 y "A" 3918.
1.	1.1.2.		"A" 2216	I	1.	3º, a)	Según Com. "A" 2443, "A" 2932 y "A" 3918.
1.	1.1.3.		"A" 2216	I	1.	3º, b)	Según Com. "A" 2932 y "A" 3918 .
1.	1.1.4.		"A" 2216	I	1.	3º, c)	Según Com. "A" 2932.
1.	1.1.5.		"A" 2216	I	1.	3º, d)	Según Com. "A" 2932.
1.	1.1.6.		"A" 2216	I	1.	3º, e)	Según Com. "A" y "A" 3918.
1.	1.1.7.		"A" 2216	I	1.	3º, g)	Según Com. "A" 2932.
1.	1.1.8.		"A" 2216	I	1.	3º, h)	Según Com. "A" 2932.
1.	1.1.9.		"A" 2216	I	1.	3º, i)	Según Com. "A" 2932.
1.	1.1.10.		"A" 2932	único	1.1.11.		Según Com. "A" 3104.
1.	1.1.11.		"A" 2932	único	1.1.12.		
1.	1.1.12.		"A" 2932	único	1.1.13.		
1.	1.1.13.		"A" 2932	único	1.1.14.		
	1.1.13.	2º					Según Com. "A" 3918
1.	1.1.14.		"A" 3114		1.		
1.	1.1.14.2.		"A" 3114		1.		Según Com. "A" 3918
1.	1.1.15.		"A" 3141				Según Com. "A" 3307 y "A" 3918.
1.	1.1.16.		"A" 3314				
1.	1.1.17.		"A" 3918		5.		
1.	1.2.		"A" 2932	único	1.2.		Según Com. "A" 3104.
1.	1.2.1.		"A" 2419		1.	1º	Según Com. "A" 2563 (puntos 1. y 2.), "A" 2932 y "A" 3314.
1.	1.2.2.		"A" 2448				Estado de situación de deudores (punto 6.1.2.2.2.), Com. "A" 2932 y "A" 3918.
1.	1.2.3.		"A" 2448				Estado de situación de deudores (punto 6.1.2.2.2.), Com. "A" 2932 y "A" 3918.
			"A" 2410		7.		Según Com. "A" 3141.
1.	1.2.4.		"A" 3259		1.		Según Com. "A" 3314.
1.	1.2.5.		"A" 3314				
1.	1.2.6.		"A" 2932	único	1.2.4.		
1.	1.3.		"A" 7				Especificaciones de las partidas de "otras garantías recibidas", modificado por Com. "A" 2932.
2.	2.1.	1º	"A" 2448				Estado de situación de deudores (punto 6.1.2.2.2.).
2.	2.1.	2º	"A" 2932	único	2.1.	2º	
2.	2.2.		"A" 2216	I	1.	4º	



GARANTIAS							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sec- ción	Punto	Párrafo	Com.	Anexo	Punto	Párrafo	
3.	3.1.		"A" 2932	único	3.1.		
3.	3.1.1.		"A" 2932	único	3.1.1.		Según Com "A" 3918.
3.	3.1.2.		"A" 2932	único	3.1.2.		
3.	3.1.3.		"A" 2932	único	3.1.3.		Según Com "A" 3918.
3.	3.1.4.		"A" 2932	único	3.1.4.		
3.	3.1.5.		"A" 2932	único	3.1.5.		Según Com "A" 3918.
3.	3.1.6.		"A" 2932	único	3.1.6.		Según Com "A" 3918.
3.	3.1.7.		"A" 2216	I	1.	3º, g)	Según Com. "A" 2932.
3.	3.1.8.		"A" 2216	I	1.	3º, h)	Según Com. "A" 2932.
3.	3.1.9.		"A" 2216	I	1.	3º, i)	Según Com. "A" 2932.
3.	3.1.10.		"A" 2932	único	3.1.11.		Según Com. "A" 3104.
3.	3.1.11.		"A" 2932	único	3.1.12.		Según Com "A" 3918.
3.	3.1.12.		"A" 2932	único	3.1.13.		
3.	3.1.13.		"A" 2932	único	3.1.14.		
3.	3.1.14.		"A" 2419	1.	1º, ii)		Según Com. "A" 2932, "A" 3314 y "A" Según Com "A" 3918.
3.	3.1.15.		"A" 2932	único	3.1.18.		Según Com "A" Según Com "A" 3918.
3.	3.1.16.		"A" 2932	único	3.1.19.		Según Com. "A" 3141 y "A" Según Com "A" 3918.
3.	3.1.17.		"A" 3114		2.		
3.	3.1.18.		"A" 3259		2.		Según Com. "A" 3314.
3.	3.1.18.1.		"A" 3259		2		Según Com. "A" 3314 y "A" 3918.
3.	3.1.18.2.		"A" 3259		2		Según Com. "A" 3314 y "A" 3918.
3.	3.1.19.		"A" 3314				
3.	3.1.20.		"A" 3918.			5º	
3.	3.2.		"A" 2216	II		5º	Según Com "A" 3918.
4.			"A" 3918.				