



BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

COMUNICACIÓN "B" 8397

31/01/2005

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circulares LISOL - 1 - 194 y LISOL - 1 - 399.

Exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado. Volatilidades para febrero de 2005. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés. Tasa a aplicar a los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por "CER".

Nos dirigimos a Uds. en relación con el tema de la referencia para hacerles conocer en anexo las volatilidades diarias y zonas que corresponden a los títulos valores públicos nacionales y acciones del panel "MERVAL", a los efectos de calcular durante febrero de 2005 la exigencia diaria de capital mínimo en función del valor a riesgo de las posiciones que se determinen para tales activos, conforme a la metodología a que se refiere el punto 6.2. de la Sección 6. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

Asimismo, conforme a lo establecido en el punto 6.5.6.4. de la Sección 6., les informamos que la volatilidad que se utilizará durante febrero de 2005 para el cálculo del valor a riesgo de la posición en dólares estadounidenses es igual a 0,0060.

Finalmente, les informamos que la tasa a aplicar en enero de 2005 a los efectos de ajustar los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por "CER" en la determinación del "VAN^{aj}_{rp}", conforme a la metodología a que se refiere el punto 5.1. de la Sección 5. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras", es de 6,0 % anual.

Saludamos a Uds. muy atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

María T. Serramalera
Jefe de Emisión
de Normas

Alfredo A. Besio
Gerente de Emisión
de Normas

ANEXO



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MINIMO POR RIESGO DE MERCADO. VOLATILIDADES PARA FEBRERO DE 2005	Anexo a la Com. "B" 8397
----------	---	--------------------------

Especie	Volatilidad diaria	Zona "md"
1. Títulos Públicos		
Bonos Externos Globales R.A. 2003 - 8,375% (GD03D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2006 - 11% (GO06D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2008 - 7% /15,5% (GD08D)	0,0195	3
Bonos Externos Globales R.A. 2009 - 11,75% (GA09D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2012 - 12,375% (GF12D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2015 - 11,75% (GJ15D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2017 - 11,375% (GE17D)	0,0195	3
Bonos Externos Globales R.A. 2018 - 12,25% (GJ18K)	0,0195	4
Bonos Externos Globales R.A. 2027 - 9,75% (GS27D)	0,0290	3
Bonos Externos Globales R.A. 2031 - 12% (19/06/2001) (GJ31K)	0,0290	4
Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Libor 2005 (RY05D)	0,0195	3
Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Libor 2012 (RG12D)	0,0095	4
Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Libor 2013 (RA13D)	0,0095	4
Bonos del Tesoro a mediano plazo al 8,75% vto. 09.05.2002 (BT02)	0,0195	1
Bonos del Tesoro a mediano plazo a tasa variable vto. 21.07.2003 (BT03)	0,0290	1
Bonos del Tesoro a mediano plazo al 11,75% vto. 21.05.2003 (TY03F)	0,0290	1
Bonos del Tesoro a mediano plazo al 11,25% vto. 24.05.2004 (TY04F)	0,0290	1
Bonos del Tesoro a mediano plazo al 12,125% vto. 21.05.2005 (TY05F)	0,0195	1
Bonos del Tesoro a mediano plazo al 11,75% vto. 2006 (TY06F)	0,0290	1
Bonos de Consolidación en moneda nacional-1a. Serie (PRO 1)	0,0580	1
Bonos de Consolidación en moneda nacional-3a. serie (PRO 5)	0,0480	1
Bonos de Consolidación en moneda nacional-4a. serie (PRO 7)	0,0480	2
Bonos de Consolidación en US\$-5a. Serie al 2% (PR 10)	0,0580	1
Bonos de Consolidación en moneda nacional-2a. Serie al 2% (PR 11)	0,0290	2
Bonos de Consolidación en moneda nacional-4a. Serie al 2% (PR 12)	0,0195	2
Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% vto. 2007 (RF07P)	0,0095	1
Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% vto. 2008 (RS08P)	0,0095	1
Bono Garantizados Fondo Fiduciario para el Des. Prov. - vto. 2018 (NF18P)	0,0095	2
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en US\$ 2a. Serie (PRE4)	0,0680	1
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en m.n. 3a. Serie (PRE 5)	0,0480	1
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en US\$ 3a. Serie (PRE 6)	0,0290	1
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en m.n. 3a. Serie 2% (PRE 8)	0,0195	2
Bonos de Consolidación en US\$ - 1a. Serie (PRO 2)	0,0480	1
Bonos de Consolidación en US\$ - 2a. Serie (PRO 4)	0,0390	1
Bonos de Consolidación en US\$ - 3a. Serie (PRO 6)	0,0290	1
Bonos Garantizados a Tasa Fija R.A. en US\$ (PARD)	0,0195	4
Bonos a Tasa Flotante en US\$ (F.R.B.)	0,0290	3
Bonos Garantizados a Tasa Flotante R.A. en US\$ (DISD)	0,0390	4
Letras del Tesoro en Dólares vto. 15.03.02 (LE90)	0,0680	1
Letras del Tesoro en Dólares vto. 15.02.02 (L105)	0,0390	1
Letras del Tesoro en Dólares vto. 08.03.02 (L106)	0,0390	1
Letras del Tesoro en Dólares vto. 22.02.02 (L108)	0,0480	1
Letras del Tesoro en Dólares vto. 22.03.02 (L109)	0,0480	1



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MINIMO POR RIESGO DE MERCADO. VOLATILIDADES PARA FEBRERO DE 2005	Anexo a la Com. "B" 8397
----------	---	--------------------------

Especie	Volatilidad diaria	Zona "md"
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 16.02.05 (P16F5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 30.03.05 (P30M5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 27.05.05 (P27Y5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 29.06.05 (P29J5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 10.08.05 (P10G5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos vto. 28.09.05 (P28S5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos ajustable CER vto. 27.05.05 (C27Y5)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos ajustable CER vto. 22.03.06 (C22M6)	0,0040	1
Letras del B.C.R.A. (LEBAC) en pesos ajustable CER vto. 12.07.06 (C12L6)	0,0040	1

2. Acciones

Acindar (ACIN)	0,0290	-
Agrometal (AGRO)	0,0290	-
Aluar Aluminio Argentino (ALUA)	0,0195	-
Alpargatas (ALPA)	0,0390	-
BBVA Banco Francés (FRAN)	0,0290	-
Banco Macro BanSud (BSUD)	0,0290	-
Central Costanera (CECO2)	0,0195	-
Central Puerto (CEPU2)	0,0290	-
Comercial del Plata (COME)	0,0390	-
Cresud (CRES)	0,0290	-
Grupo Financiero Galicia (GGAL)	0,0290	-
Grupo Financiero Galicia - acciones preferidas (GGAL6)	0,0290	-
IRSA Inversiones y Representaciones (IRSA)	0,0290	-
Juan Minetti (JMIN)	0,0290	-
Molinos Río de la Plata (MOLI)	0,0195	-
Petrobras Energía Participaciones (PBE)	0,0195	-
Polledo (POLL)	0,0290	-
Renault Argentina (RENO)	0,0290	-
Rigolleau (RIGO)	0,0290	-
Siderar (ERAR)	0,0195	-
Solvay Indupa (INDU)	0,0195	-
Telecom Argentina (TECO2)	0,0290	-
Telefónica (TEF)	0,0195	-
Tenaris (TS)	0,0195	-
Transportadora de Gas del Sur (TGSU2)	0,0290	-