



# BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

COMUNICACIÓN “B” 8929	28/02/2007
-----------------------	------------

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: ***Capital mínimo por riesgo de mercado y tasa de interés. Volatilidades. Tasa a aplicar a flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER”. Inversiones a plazo con retribución variable: títulos públicos nacionales elegibles. Marzo de 2007. Tasa de mercado de febrero de 2007 para instrumentos de deuda pública, Comunicaciones “A” 3911 y 4589.***

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 marzo de 2007 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 marzo de 2007 para el cálculo del valor a riesgo de la posición en dólares estadounidenses es igual a 0,0020.

Además, les informamos que la tasa a aplicar en febrero de 2007 a los efectos de ajustar los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER” en la determinación del “VAN<sub>rp</sub><sup>aj</sup>”, 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 10,2 % anual.

Por otra parte, atento lo dispuesto en el punto 2.5.5.1. de la Sección 2. de las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”, se indican en Anexo los títulos públicos nacionales elegibles para marzo de 2007 a los efectos de determinar el rendimiento en las inversiones a plazo con retribución variable.

En otro orden, les comunicamos que la tasa de mercado (TM) correspondiente a febrero de 2007 a aplicar a los Préstamos Garantizados -Decreto 1387/01-, a los “Bonos garantizados” emitidos por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial recibidos en el marco del Decreto 977/05 (BOGAR 2020) y a otros instrumentos del sector público no financiero sin cotización normal y habitual es de 3,1 % TNA. La citada tasa también se aplicará a los fines de la determinación de los resultados distribuibles previstos en la Comunicación “A” 4589 (“TM” a un año), modificada por la Comunicación “A” 4591, puntos 6. a 8.



Finalmente, les señalamos que oportunamente se dará a conocer para el período febrero de 2007 la tasa de mercado a aplicar a los "Bonos garantizados" emitidos por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial en el marco del Decreto 1579/02 y de la Resolución 539/02 del ex Ministerio de Economía y normas complementarias (BOGAR 2018), de acuerdo con la metodología detallada en la Comunicación "B" 8911.

Saludamos muy atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Darío C. Stefanelli  
Gerente de Emisión  
de Normas

Juan C. Isi  
Gerente Principal de  
Emisión y Consultas Normativas

ANEXO



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO POR RIESGO DE MERCADO: VOLATILIDADES. INVERSIONES A PLAZO CON RETRIBUCIÓN VARIABLE: TÍTULOS PÚBLICOS ELEGIBLES. MARZO DE 2007.	Anexo a la Com. "B" 8929
----------	--	--------------------------

Especie	Volatilidad diaria	Zona "md"	Elegible DIVA
1. Títulos Públicos			
Bonos de la Nación Argentina al 7% 2011 (AM11)	0,0050	4	no
Bonos par en dólares de la Provincia de Buenos Aires vto. 2035 (BPLD)	0,0410	4	no
Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Libor 2012 (RG12D)	0,0055	3	si
Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Libor 2013 (RA13D)	0,0095	4	si
Bonos Cuasipar en pesos vto. 2045 (CUAP)	0,0265	2	no
Títulos Discount denominados en Dólares regidos por ley argentina (DICA)	0,0220	4	no
Títulos Discount denominados en Dólares regidos por ley de Nueva York (DICY)	0,0125	4	no
Títulos Par denominados en Dólares regidos por ley argentina (PARA)	0,0340	4	si
Títulos Par denominados en Dólares regidos por ley de Nueva York (PARY)	0,0220	4	no
Títulos Discount denominados en Pesos (DICP)	0,0085	2	si
Títulos Par denominados en Pesos (PARP)	0,0130	2	si
Valores Negociables vinculados al PBI en pesos Vto. 2035 (TVPP)	0,0290	2	si
Valores Negociables vinculados al PBI en Dólares ley argentina (TVPA)	0,0530	4	si
Valores Negociables vinculados al PBI en Dólares ley Nueva York (TVPY)	0,0365	4	si
Bonos de Consolidación en moneda nacional-2a. serie al 2% (PR11)	0,0110	1	no
Bonos de Consolidación en moneda nacional-4a. Serie al 2% (PR12)	0,0065	2	si
Bonos de Consolidación en moneda nacional-6a. Serie al 2% (PR13)	0,0200	2	si
Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% vto. 2008 (RS08P)	0,0045	1	si
Bonos del Gobierno Nacional en Pesos 2% vto. 2014 (RS14P)	0,0075	2	si
Bonos Garantizados Fondo Fiduciario para el Des. Prov. - vto. 2018 (NF18P)	0,0065	2	si
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en m.n. 3a. Serie 2% (PRE8)	0,0045	1	si
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en m.n. 4a. Serie 2% (PRE9)	0,0075	2	si
Bonos de la Nación Argentina al 7% 2013 (AS13D)	0,0045	4	no
Bonos Garantizados de la deuda pública rionegrina (RNG21)	0,0300	2	no
Bonos del Gobierno Nacional en dólares al 7% vto. 2015 (RO15D)	0,0170	4	no
Bonos de Amortización Pcia. Mendoza al 5,5% vto. 2018 (TMZAR)	0,0355	4	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 06.06.07 (P06J7)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 11.07.07 (P11L7)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 08.08.07 (P08G7)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 05.09.07 (P05S7)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 17.10.07 (P17O7)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 30.01.08 (P30E8)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 14.05.08 (P14Y8)	0,0040	1	no
Letras del B.C.R.A. en pesos con vto. 21.01.09 (P21E9)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos ajustable CER con vto. 23.01.08 (CE08N)	0,0040	1	no



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO POR RIESGO DE MERCADO: VOLATILIDADES. INVERSIONES A PLAZO CON RETRIBUCIÓN VARIABLE: TÍTULOS PÚBLICOS ELEGIBLES. MARZO DE 2007.	Anexo a la Com. "B" 8929
----------	--	--------------------------

Especie	Volatilidad diaria	Zona "md"	Elegible DIVA
Notas del B.C.R.A. en pesos ajustable CER con vto. 24.12.08 (CD08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 30.05.07 (BY07N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 21.11.07 (BN07N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 19.12.07 (BD07N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 20.02.08 (BF08N)	0,0040	1	si
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 05.03.08 (BM08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 26.03.08 (BZ08N)	0,0040	1	si
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 16.04.08 (BA08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 07.05.08 (BY08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 16.07.08 (BL08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 06.08.08 (BG08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 10.09.08 (BS08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 15.10.08 (BO08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 05.11.08 (BN08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 26.11.08 (BV08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 17.12.08 (BD08N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 21.01.09 (BE09N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 11.02.09 (BF09N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 06.01.10 (BE10N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 20.01.10 (BR10N)	0,0040	1	no
Notas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 10.02.10 (BF10N)	0,0040	1	no

## 2. Acciones

	Volatilidad diaria
Acindar (ACIN)	0,0165
Alpargatas (ALPA)	0,0265
Aluar Aluminio Argentino (ALUA)	0,0150
BBVA Banco Francés (FRAN)	0,0185
Banco Hipotecario (BHIP)	0,0285
Banco Macro (BMA)	0,0185
Carboclor (CARC)	0,0320
Central Costanera (CECO2)	0,0170
Central Puerto (CEPU2)	0,0230
Comercial del Plata (COME)	0,0360



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO POR RIESGO DE MERCADO: VOLATILIDADES. INVERSIONES A PLAZO CON RETRIBUCIÓN VARIABLE: TÍTULOS PÚBLICOS ELEGIBLES. MARZO DE 2007.	Anexo a la Com. "B" 8929
----------	--	--------------------------------

	Volatilidad diaria
Cresud (CRES)	0,0245
Grupo Financiero Galicia (GGAL)	0,0195
IRSA Inversiones y Representaciones (IRSA)	0,0200
Molinos Río de la Plata (MOLI)	0,0190
Pampa Holding (PAMP)	0,1135
Petrobras Energía Participaciones (PBE)	0,0175
Petróleo Brasileiro - Petrobrás (APBR)	0,0235
Repsol YPF (REP)	0,0150
Siderar (ERAR)	0,0210
Solvay Indupa (INDU)	0,0165
Telecom Argentina (TECO2)	0,0190
Telefónica (TEF)	0,0130
Tenaris (TS)	0,0255
Transener (TRAN)	0,0225
Transportadora de Gas del Sur (TGSU2)	0,0170