

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular  
LISOL 1 - 399

Capitales mínimos de las entidades financieras.  
Modificaciones

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

"1. Sustituir el punto 3.1. de la Sección 3. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" por el siguiente:

"3.1. Exigencia.

Se determinará aplicando la siguiente expresión:

$$C_{er} = k * [a * A_{is} + c * (C_i + F_{spn}) + r * (V_{rf} + V_{rani})] + INC$$

donde

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

Calificación asignada	Valor de "k"
1	0,970
2	1,000
3	1,050
4	1,100
5	1,150

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

a: 0,10

Ais: activos inmovilizados.

c: 0,08

Ci: tenencias en cuentas de inversión, incluida la posición por compras a término de títulos valores transados en operaciones de pase admitidas.

Fspn: financiaciones al sector público nacional no financiero.

Alcanza a las facilidades por cualquier concepto, incluidas las otorgadas a empresas no constituidas como sociedades y a sociedades cuando éstas cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional, la tenencia de títulos valores públicos no



susceptibles de observar exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado y la asunción de compromisos contingentes, así como la concesión de renovaciones, prórrogas (expresas o tácitas) de operaciones otorgadas con anterioridad a dicha fecha.

También quedan comprendidas las financiaciones a los gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad de Buenos Aires y sus empresas -cual- quiera sea la naturaleza jurídica-, incluidas las instrumentadas mediante títulos valores emitidos por ellos, que cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional o de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o del Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos y con la pertinente intervención del Ministerio de Economía y Producción de la Nación.

r: 0,08.

Vrf: valor de riesgo de las financiaciones, determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar la siguiente expresión:

$$p * f$$

donde

p: ponderador de riesgo, en tanto por uno.

f: préstamos, otros créditos por intermediación financiera y otras financiaciones otorgadas -inclusive, en su caso, fianzas, avales y otras responsabilidades eventuales-, excepto las operaciones entre entidades financieras, en pesos y en moneda extranjera, cualquiera sea su instrumentación y las comprendidas en el concepto "Fspn".

También quedan comprendidos los créditos diversos vinculados a la venta de activos inmovilizados, inclusive los tomados en defensa o en pago de créditos.

Vrani: valor de riesgo de los activos no inmovilizados, no incluidos en "f" y excluidos los comprendidos en los conceptos "Ci" y "Fspn", determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar la siguiente expresión:

$$p * (Ani - f - Ci - Fspn)$$

donde

p: ponderador de riesgo, en tanto por uno.

Ani: activos no inmovilizados.

INC: incremento por los excesos en la relación de activos inmovilizados y otros conceptos y a los límites de fraccionamiento del riesgo crediticio, financiaciones a clientes vinculados y graduación del crédito conforme a las disposiciones contenidas en la Sección 2. de las normas sobre "Incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas. Criterios aplicables", salvo que resulte aplicable lo previsto en la Sección 3. de ellas, y al límite sobre asistencia financiera al sector público no financiero (punto 12. de la Comunicación "A" 3911)."



2. Disponer que, a los fines del cálculo de la exigencia de capital mínimo -punto 3.1. de la Sección 3. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”-, el valor de “k” será igual a 1, aplicándose, a partir de junio de 2004, la escala allí prevista en la medida que las entidades cuenten con calificaciones posteriores a junio de 2003.

3. Sustituir los puntos 3.3.3.3. y 3.4.1. de la Sección 3. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por los siguientes:

“3.3.3.3. 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.”

“3.4.1. Bases individual y consolidada mensual.

Los conceptos comprendidos se computarán a base de los promedios mensuales de saldos diarios del mes anterior al que corresponda la determinación de la exigencia (capitales, intereses, primas, actualizaciones -por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación de Salarios, “CER” o “CVS”- y diferencias de cotización, según corresponda, netos de las provisiones por riesgos de incobrabilidad y desvalorización y de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas que les sean atribuibles y demás cuentas regularizadoras, sin deducir el 50% del importe mínimo exigido de la previsión por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas “A”).”

4. Reemplazar los puntos 2.2.2., 3.1.1.2., 3.1.1.5., 3.1.1.6., 3.1.1.7., 3.1.1.9., 3.1.1.12., 3.2.4., 3.3., 4.4., 4.5., 4.12.1.1., 4.14., 5.1., 6.2.1., 7.3.4. y 7.4.2. de la Sección 4. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por los siguientes:

“2.2.2. De sociedades del Gobierno Nacional que no cuenten con su garantía expresa. 100”

“3.1.1.2. Cauciones de certificados de depósito a plazo fijo emitidos por la propia entidad acreedora.

i) De pesos, dólares estadounidenses, francos suizos, libras esterlinas, yenes y euros. 0

ii) De títulos valores públicos nacionales, computados por el 75% de su valor de mercado. 0”

“3.1.1.5. Fondos de garantía provinciales, siempre que éstos cuenten con la afectación especial de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos. 50”

“3.1.1.6. En títulos valores públicos nacionales, computados por el 75% de su valor de



mercado.	20"
"3.1.1.7. Hipoteca.	
i) En primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre inmuebles para vivienda propia que sean objeto del gravamen.	
a) Respecto del apoyo crediticio que no supere el 75% del valor de tasación de tales bienes.	50
b) Sobre el importe que supere el 75% del valor de tasación de tales bienes.	100
ii) En primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre inmuebles para usos distintos de vivienda propia.	
a) Respecto del apoyo crediticio que no supere el 50% del valor de tasación de tales bienes.	75
b) Sobre el importe que supere el 50% del valor de tasación de tales bienes.	100"
"3.1.1.9. "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:	
i) Respecto del apoyo crediticio que no supere el 80% del valor de mercado de tales bienes.	75
ii) Sobre el importe que supere el 80% del valor de mercado de tales bienes.	100"
"3.1.1.12. Otorgadas por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el registro habilitado en el B.C.R.A. o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución.	
	50"
"3.2.4. Sociedades del Gobierno Nacional, excepto de economía mixta o con participación estatal, sin su garantía expresa.	
	100"
"3.3. Al sector financiero.	



Bancos oficiales de la Nación -cuyas operaciones cuentan con garantía del Estado Nacional-, y bancos de provincias, de municipalidades y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, respecto de financiaciones que cuenten con garantía de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos.	50"
"4.4. Compras a término de títulos valores públicos nacionales y de moneda extranjera, vinculadas o no a pases pasivos, y sus correspondientes primas a devengar.	
4.4.1. Con margen de cobertura de 20% o más.	0
4.4.2. Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	0
4.4.3. Otras.	20"
"4.5. Deudores por ventas a término de títulos valores públicos nacionales y de moneda extranjera, vinculadas o no a pases activos.	
4.5.1. Con margen de cobertura de 20% o más.	0
4.5.2. Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	0
4.5.3. Otros.	20"
"4.12.1.1. Con margen de cobertura de 20% o más.	0"
"4.14. Con el sector financiero.	
Bancos oficiales de la Nación -cuyas operaciones cuentan con garantía del Estado Nacional-, y bancos de provincias, de municipalidades y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, respecto de financiaciones que cuenten con garantía de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos.	50"
"5.1. Inmuebles para vivienda del arrendatario.	



5.1.1. Sobre el 75% del valor de los bienes.	50
5.1.2. Sobre el resto de la financiación.	100"
"6.2.1. Títulos valores públicos nacionales.	50"
"7.3.4. Sociedades del Gobierno Nacional excepto de economía mixta o con participación estatal, sin su garantía expresa.	100"
"7.4.2. Con bancos oficiales de la Nación, cuyas operaciones cuenten con garantía del Estado Nacional.	50"

5. Sustituir los puntos 6.1., 6.2. y 6.4.2.2. de la Sección 6. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" por los siguientes:

"6.1. Exigencia.

Será equivalente al resultado de la siguiente expresión:

$$VaR_R = \{ \text{Máx} \{ (VAN_{rp}^p - VAN_{rp}^p) * \sigma^p + (VAN_{r\ me}^{me} - VAN_{r\ me}^{me}) * \sigma^{me}; 0 \} + |VAN_{rp}^{aj}| * \sigma^{aj} \} * 100 * \frac{C}{VAN_{rp}^p + VAN_{r\ me}^{me} + \Sigma (\bar{A} - \bar{P})}$$

donde

- $VaR_R$ : requerimiento en función del riesgo por variaciones de la tasa de interés.
- $VAN_{rp}^p$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp$ .
- $VAN_{rp}^p$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp'$ .
- $\sigma^p$ : riesgo de tasa de interés en pesos en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,10.
- $VAN_{r\ me}^{me}$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera, descontados a la tasa de descuento  $r\ me$ .
- $VAN_{r\ me}^{me}$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera, descontados a la tasa de descuento  $r\ me'$ .
- $\sigma^{me}$ : riesgo de tasa de interés en dólares estadounidenses en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,03.
- $VAN_{rp}^{aj}$ : valor presente de los activos actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación de Salarios, "CER" o "CVS", netos de los pasivos actualizables por "CER" por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp$ .



- $\sigma^{aj}$ : riesgo del descalce entre la tasa de descuento  $rp$  y el “CER”, en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,03.
- C: patrimonio neto al cierre del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia.
- $\bar{A}$ : activos al cierre de dicho mes no comprendidos en el cálculo de la exigencia.
- $\bar{P}$ : pasivos al cierre de dicho mes no comprendidos en el cálculo de la exigencia.

El resultado del último factor de la expresión que permite convertir la exigencia calculada en términos de valores presentes a valores contables comparables con la integración no podrá ser negativo. Para el caso de arrojar un resultado negativo se lo reemplazará por un valor igual a 2.

El valor máximo será 2 cuando el resultado de este ratio sea positivo.

A los efectos de determinar el “ $VAN^{aj}_{rp}$ ”, el Banco Central de la República Argentina dará a conocer la tasa por la que corresponderá ajustar los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER” y “CVS”, que tomará en consideración los rendimientos implícitos de las licitaciones de las Letras del Banco Central de la República Argentina en pesos y en pesos ajustables por “CER” u otros parámetros que sean representativos. Dichos flujos de fondos deberán ser asignados a las bandas temporales en función de los vencimientos contractuales.”

## “6.2. Valores presentes.

Los valores presentes de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera se obtendrán con las siguientes fórmulas:

$$VAN^p_{rp} = \sum_i [FFAN^p_i / (1 + rp/12)^{mi}]$$

$$VAN^p_{rp'} = \sum_i [FFAN^p_i / (1 + rp'/12)^{mi}]$$

$$VAN^{me}_{r\ me} = \sum_i [FFAN^{me}_i / (1 + r\ me/12)^{mi}]$$

$$VAN^{me}_{r\ me'} = \sum_i [FFAN^{me}_i / (1 + r\ me'/12)^{mi}]$$

donde

$i$  : subíndice que indica la correspondiente banda temporal establecida para el agrupamiento de los flujos de fondos.

$FFAN^p_i$ : flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos correspondientes a la banda temporal  $i$ .

$FFAN^{me}_i$ : flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera correspondientes a la banda temporal  $i$ .

$mi$  : punto medio de la banda temporal, expresado en meses.

$rp$  : tasa promedio de depósitos en pesos de 7 a 59 días del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia, según la encuesta diaria del Banco Central de la República Argentina, en tanto por uno.



$r_p'$  :  $r_p$  más 0,01.

$r_{me}$  : tasa promedio de depósitos en dólares de 7 a 59 días del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia, según la encuesta diaria del Banco Central de la República Argentina, en tanto por uno.

$r_{me}'$  :  $r_{me}$  más 0,01."

"6.4.2.2. Tenencias en moneda extranjera no sujetas a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado."

6. Sustituir el primer párrafo del apartado ii) del punto 6.6.1.2., el punto 6.6.3.1. y el apartado ii)a) del punto 6.6.3.2. de la Sección 6. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" por los siguientes:

"ii) El 100% de las líneas de crédito contingentes tomadas a tasa fija o variable basada en un indicador de origen externo, irrevocables y de utilización irrestricta a simple requerimiento sin necesidad de aviso previo, asignadas por bancos del exterior 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", que respecto de la entidad local no sean la casa matriz o la controlante o controlada o sus sucursales, o por bancos locales que cuenten con calificación 1 o 2 asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias."

"6.6.3.1. Pasivos.

- i) En el caso de los pasivos a tasa variable referida a un indicador de origen local (por ejemplo encuestas de tasas pasivas), no actualizables por "CER", se tendrán en cuenta sólo los flujos de fondos que se extiendan hasta el período en que, según las previsiones de los contratos, corresponda efectuar el primer ajuste de tasa de interés, adicionando en dicho período los remanentes a vencer a partir de ese momento.
- ii) Los redescuentos y adelantos en los términos de los incisos b), c) y f) del artículo 17 de su Carta Orgánica, actualizables por "CER" a que se refiere la resolución difundida por la Comunicación "A" 3941, se imputarán en su totalidad a la banda temporal correspondiente al primer mes.

También recibirán este tratamiento otros pasivos actualizables por el "CER", cuando el plazo residual sea de hasta un año.

- iii) Los pasivos actualizables por "CER" no comprendidos en el apartado ii) precedente se imputarán conforme al procedimiento previsto en el cuarto párrafo del inciso a), apartado iii) del punto 6.6.3.2."

"6.6.3.2. Activos.

- iii) Los restantes activos a tasa variable referida a un indicador local y los activos actualizables por "CER" o "CVS", a opción de cada entidad, estarán sujetos al siguiente tratamiento:

a) Cómputo individual.





Cuando su plazo residual sea de hasta un año (excepto para los activos actualizables por “CER” o “CVS”), se aplicará respecto de ellos el mismo tratamiento que el previsto para los pasivos a tasa variable basada en un indicador local (apartado i) del punto 6.6.3.1.).

En el caso de los activos de plazo residual mayor, el 60% del saldo se imputará al período al que corresponda la primera revisión de la tasa y el remanente, según el plazo y tipo de amortización, conforme al cuadro inserto en el apartado c).

De tratarse de activos actualizables por “CER” o “CVS” de plazo residual de hasta un año, se aplicará lo previsto en el segundo párrafo del apartado ii) del punto 6.6.3.1.

Cuando el plazo residual de los activos mencionados precedentemente sea superior a un año, el 60% del saldo se imputará a la banda temporal correspondiente al primer mes y el remanente, según el plazo y tipo de amortización, conforme al cuadro inserto en el apartado c).”

7. Incorporar en el punto 6.6.3.2. de la Sección 6. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” el siguiente apartado:

“ii) Las financiaciones al sector público no financiero y las tenencias en cuentas de inversión actualizables por “CER” se imputarán en su totalidad a la banda temporal correspondiente al primer mes.”

8. Reemplazar los párrafos cuarto y quinto del punto 7.3.1.1. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por los siguientes:

“En los casos de activos expresados en moneda extranjera, la entidad deberá considerar el riesgo de dos posiciones: la compuesta por el activo y la posición en moneda extranjera, determinándose sobre esta última la correspondiente exigencia de capital.

El valor de todas las posiciones se expresará en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.”

9. Sustituir los últimos tres párrafos del punto 7.3.2.1. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por los siguientes:

“En los casos de activos expresados en moneda extranjera, la entidad deberá considerar el riesgo de dos posiciones: la compuesta por el activo y la posición en moneda extranjera, determinándose sobre esta última la correspondiente exigencia de capital.

Cuando un mismo activo coticie en diversos mercados, se considerarán la cotización y la moneda del mercado más representativo en función del volumen de transacciones en ese activo.

El valor de todas las posiciones se expresará en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.”



10. Reemplazar el punto 7.4.1. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por el siguiente:

“7.4.1. Posiciones incluidas.

Se determinarán las posiciones netas por cada moneda extranjera considerando todos los activos y pasivos en dichas monedas, de acuerdo con la metodología establecida en el punto 7.5.3.

También se incluirá la posición de oro.

Podrán excluirse las posiciones de moneda extranjera que, consideradas individualmente al cierre de operaciones de cada día, sean inferiores al equivalente a \$ 300.000.

Esta exclusión no será procedente cuando el conjunto de monedas extranjeras computables exceda, al cierre de operaciones de cada día, del equivalente a \$ 1.500.000.”

11. Sustituir la definición de los términos “ $V_i$ ” y “ $\sigma_i$ ” del punto 7.4.2. apartado i) de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por los siguientes:

“ $V_i$ : posición en la moneda  $i$ , expresada en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.”

$\sigma_i$  : valor del desvío estándar del cambio en la cotización diaria de la moneda contra el peso.”

12. Reemplazar el punto 7.5.3. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por el siguiente:

“7.5.3. Posición en cada activo ( $V_i$ ).

Podrán netearse posiciones opuestas en el mismo instrumento.

La posición neta resultante deberá mostrar la exposición que la entidad posee en cada activo considerado, por lo cual estará constituida por (los signos se exponen entre paréntesis):

Tenencia de contado (+)

Compras al contado a liquidar y a término (+)

Ventas al contado a liquidar y a término (-)

Compras a término vinculadas a pases pasivos (+)

Ventas a término vinculadas a pases activos (-)

Compra de opciones de compra (valor nocional multiplicado por la delta de la opción ) (+)

Venta de opciones de compra (valor nocional multiplicado por el valor absoluto de la delta de la opción ) (-)



Compra de opciones de venta (valor nocional multiplicado por el valor absoluto de la delta de la opción ) (-)

Venta de opciones de venta (valor nocional multiplicado por la delta de la opción ) (+)

Préstamos de títulos valores, netos de la provisión por riesgo de incobrabilidad, con excepción del 50% del importe mínimo exigido constituido sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y la que se encuentra cubierta con garantías preferidas “A” (+)

Depósitos de títulos valores (-)

Préstamos y otras financiaciones por intermediación financiera en monedas extranjeras, netos de la provisión por riesgo de incobrabilidad, con excepción del 50% del importe mínimo exigido constituido sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y la que se encuentra cubierta con garantías preferidas “A” (+)

Depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera en monedas extranjeras (-)

Créditos diversos en monedas extranjeras (+)

Participación en otras sociedades no deducibles de la responsabilidad patrimonial computable (+)

Obligaciones diversas en monedas extranjeras (-)

Obligaciones subordinadas en monedas extranjeras (-)

Partidas pendientes de imputación en monedas extranjeras (+ o -)

Si el resultado de la posición es negativo, se considerará una posición vendida; de ser positivo se considerará una posición comprada.

Para la determinación de  $V_i$ , los valores nominales de los bonos o acciones incluidos en cada una de las operaciones precedentes deberán multiplicarse por el precio de contado del activo.”

13. Incorporar en la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” el siguiente punto:

“7.5.6... Volatilidad.

El Banco Central de la República Argentina informará mensualmente la volatilidad que se utilizará para el cálculo del valor a riesgo de la posición en dólares estadounidenses. Para las demás monedas, la entidad deberá calcular las volatilidades como el desvío estándar del retorno diario de los activos, siguiendo la metodología que se desarrolla en el punto 7.5.6.2.”

14. Sustituir el primer párrafo del punto 7.5.8. de la Sección 7. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” por el siguiente:



“Para el cálculo del valor a riesgo de los derivados sobre activos nacionales, se utilizará la tasa de interés para préstamos a empresas de primera línea a 30 días de plazo (o en su defecto la tasa de interés implícita que surja de las licitaciones de Letras del Banco Central de la República Argentina para ese plazo o similar) en pesos o en dólares estadounidenses, según se trate de derivados sobre activos en pesos o en dólares estadounidenses, correspondientes al quinto día hábil anterior al del cálculo o de la última licitación, de acuerdo con la información que proporciona el Banco Central de la República Argentina.”

15. Dejar sin efecto en la Sección 6. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” el punto 6.7. referido al cálculo de la exigencia por riesgo de tasa de interés para un escenario crítico.
16. Dejar sin efecto en la Sección 4. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” los siguientes puntos: 3.1.1.3. (referido a préstamos al sector privado no financiero con aval del Gobierno Nacional), 3.2.1. a 3.2.3. (relativos a préstamos al sector público no financiero), y 7.3.1. a 7.3.3. (referidos a fianzas, avales y otras responsabilidades eventuales al sector público no financiero). Asimismo, se derogan, los últimos dos párrafos de esa sección relativos a casos de nuevas financiaciones o refinanciaciones que se otorguen a clientes incluidos en los “Convenios para mejorar la competitividad y la generación de empleo” según lo previsto en el Decreto 730/2001 del Poder Ejecutivo Nacional y disposiciones complementarias, en el marco de la Ley 25.414.
17. Suspender la vigencia del punto 3.6. de la Sección 3. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras” relativo a indicadores de riesgo y dejar sin efecto las tablas de la Sección 5.
18. Establecer que, a los fines de la imputación en las bandas temporales para determinar la exigencia del capital mínimo por riesgo de tasa de interés, se observarán, en los casos que se indican, los siguientes criterios:

18.1. Operaciones a tasa fija. Criterios especiales (punto 6.6.1.2. de la Sección 6.).

Hasta mayo de 2004 inclusive, todas las entidades podrán utilizar la opción a) de los apartados i) e ii), no siendo de aplicación lo establecido en el último párrafo de ese punto.

18.2. Entidades que adeuden asistencia al Banco Central.

Las entidades financieras que mantengan pendiente de cancelación financiaciones otorgadas por el Banco Central de la República Argentina en concepto de redescuentos y adelantos en los términos de los incisos b), c) y f) del artículo 17 de su Carta Orgánica y se encuentren comprendidas en los alcances del Capítulo II del Decreto 739/03 (Comunicación “A” 3941) imputarán:

- 18.2.1. las deudas con acreedores externos conforme a los plazos mínimos comunicados para acceder al régimen (Comunicación “A” 3940) o superiores que se acuerden o hayan acordado.
- 18.2.2. los pasivos con el Banco Central según la estructura de vencimientos que surja de considerar lo previsto en la Comunicación “A” 3941 (únicamente a los efectos de determinar el “VAN<sup>aj</sup><sub>rp</sub>”).



Ello en la medida en que, hasta la fecha límite establecida, hayan manifestado su adhesión al mecanismo de refinanciación (consecuentemente, a fin de aplicar este procedimiento y para la información de mayo de 2003, no será necesario haber formulado la adhesión).

Vencido el plazo fijado, no habiendo ejercido dicha opción, se aplicará para la asistencia del Banco Central el tratamiento que establece el punto II de la resolución difundida por la Comunicación "A" 3941 y para las deudas con acreedores del exterior las pautas contractuales vigentes o eventualmente lo que se establece en el punto 18.3. También este temperamento se aplicará en el caso de que la entidad haya expresado formalmente su no adhesión al régimen antes del citado vencimiento y cuando no resulte admitida su incorporación por no cumplirse los requisitos.

### 18.3. Entidades no comprendidas en el punto 18.2.

En el caso de que respecto de obligaciones en moneda extranjera hayan efectuado o efectúen ofertas para la reestructuración de sus términos, las imputaciones se efectuarán:

18.3.1. según las condiciones propuestas, en la medida en que el plazo para la aceptación de la oferta sea de hasta 60 días desde la fecha de difusión que no podrá ser posterior al 30.11.03. Una vez producido el vencimiento de la oferta, la imputación se ajustará al resultado que se obtenga. A partir de la fecha de divulgación de la presente resolución, sólo podrá formularse un único ofrecimiento por cada serie de obligación emitida o concertada.

18.3.2. según las condiciones contractuales para los servicios no vencidos y en la banda cero para los vencidos, si el plazo para la aceptación de la oferta es superior a 60 días o si es formulada luego del 30.11.03. Una vez producido el vencimiento de la oferta, la imputación se ajustará al resultado que se obtenga.

19. Derogar las disposiciones transitorias contenidas en los puntos 10.1. y 10.2. de la Sección 10. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" relativos al tratamiento contemplado para las entidades que canjearon instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno -títulos de deuda pública nacional y pagarés (Programa de financiación instrumentado mediante Pagarés o Bonos)- por Préstamos Garantizados con motivo de la operación a que se refiere el Decreto 1387/01.

20. Señalar que, oportunamente, se informará la fecha a partir de la cual deberá verificarse el cumplimiento de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras", sin perjuicio de cumplimentar, teniendo en cuenta las disposiciones precedentes, el régimen informativo que se implemente.

Para la determinación de la exigencia, se fijará un factor de corrección (coeficiente "alfa") menor que la unidad, respecto de los componentes que se establezcan, y un cronograma de convergencia hacia la unidad."

Les aclaramos que, para mayo de 2003, las entidades financieras podrán aplicar lo establecido en el apartado ii) del punto 6.6.3.1. de la Sección 6. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" en la medida que estén comprendidas en los alcances de las disposiciones difundidas por la Comunicación "A" 3941, salvo que hayan manifestado su intención de no incorporarse al citado régimen.



Les hacemos llegar en anexo las hojas que, en reemplazo de las oportunamente provistas, corresponde incorporar en el texto ordenado de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras" a las que se han incorporado las disposiciones difundidas por las Comunicaciones "A" 3161 y 3171.

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 DE LAS NORMAS SOBRE CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
----------	--

-Índice-

Sección 1. Capital mínimo.

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

Sección 2. Capital mínimo básico.

- 2.1. Exigencias.
- 2.2. Entidades en funcionamiento al 31.10.95.
- 2.3. Bancos comerciales que actúen como custodios y/o agentes de registro.

Sección 3. Capital mínimo por riesgo de crédito.

- 3.1. Exigencia.
- 3.2. Responsabilidades eventuales incluídas.
- 3.3. Exclusiones.
- 3.4. Cómputo de los activos.
- 3.5. Ponderadores de riesgo.

Sección 4. Tabla de ponderadores de riesgo.

Sección 5. Tablas de indicadores de riesgo (suspendidas desde el 1.6.03).

Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

- 6.1. Exigencia.
- 6.2. Valores presentes.
- 6.3. Bandas temporales.
- 6.4. Activos y pasivos comprendidos.
- 6.5. Cómputo de los conceptos comprendidos.
- 6.6. Imputación a las bandas temporales.

Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

- 7.1. Exigencia.
- 7.2. Valor a riesgo del portafolio de activos nacionales.
- 7.3. Valor a riesgo del portafolio de activos extranjeros.
- 7.4. Valor a riesgo de las posiciones de moneda extranjera.
- 7.5. Definiciones y valores.
- 7.6. Cómputo.
- 7.7. Responsabilidades.
- 7.8. Sanciones.

Versión: 8a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

-Índice-

Sección 8. Responsabilidad patrimonial computable.

- 8.1. Determinación.
- 8.2. Conceptos computables.
- 8.3. Aportes de capital.

Sección 9. Bases de observancia de las normas.

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

Sección 10. Disposiciones transitorias.

- 10.1. Valor de “k”.
- 10.2. Imputación en las bandas temporales para determinar la exigencia del capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

Versión: 4a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 2
--------------	-----------------------	-----------------------	----------





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

### 1.1. Exigencia.

La exigencia de capital mínimo que las entidades financieras deberán tener integrada al último día de cada mes será equivalente al mayor valor que resulte de la comparación entre la exigencia básica y la suma de las determinadas por riesgos de crédito y de tasa de interés.

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

#### 1.2.1. Función de custodia de los títulos representativos de las inversiones de los fondos de jubilaciones y pensiones.

Los bancos comerciales tendrán que registrar un exceso de responsabilidad patrimonial computable respecto de la exigencia de capital mínimo equivalente al 0,25% del importe de los valores en custodia, que deberá mantenerse invertido en títulos públicos nacionales u otros destinos que autorice el Banco Central de la República Argentina y afectarse en garantía a favor de dicha Institución para responder a eventuales incumplimientos.

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

El importe a invertir en títulos deberá determinarse sobre la base de los saldos al cierre de cada mes y el depósito efectuarse en la citada cuenta dentro de las 72 horas hábiles siguientes, informándolo a Créditos del B.C.R.A. en igual término con carácter de declaración jurada.

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

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

#### 1.2.3. Desempeño de ambas funciones.

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

### 1.3. Integración.

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

Versión: 3a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

#### 1.4. Incumplimientos.

Los incumplimientos al capital mínimo exigido darán lugar a las siguientes consecuencias:

##### 1.4.1. Nuevas entidades.

Revocación de la autorización para funcionar si no se integra el capital mínimo exigido dentro de los 60 días corridos de su otorgamiento.

##### 1.4.2. Entidades en funcionamiento.

###### 1.4.2.1. Incumplimientos informados por las entidades.

La entidad deberá encuadrarse en la exigencia a más tardar en el segundo mes siguiente a aquel en que se registre el incumplimiento, o presentar un plan de regularización y saneamiento dentro de los 30 días corridos siguientes al último día del mes al que corresponda el incumplimiento.

La obligación de presentar planes determinará que el importe de los depósitos -en moneda nacional y extranjera- no podrá exceder del nivel que haya alcanzado durante el mes en que se originó el incumplimiento. Dicho límite -que se mantendrá mientras persista la deficiencia- y su observancia se computarán a base de los saldos registrados al último día de cada uno de los meses comprendidos.

Además esa obligación de presentar planes determinará los siguientes efectos:

- i) La Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias podrá designar veedor con las facultades establecidas en la Ley de Entidades Financieras.
- ii) Impedimento para:
  - a) Transformación de entidades financieras.
  - b) Instalación de filiales en el país y en el exterior.
  - c) Instalación de oficinas de representación en el exterior.
  - d) Participación en entidades financieras del exterior.El levantamiento de esta medida estará sujeto a la resolución que se adopte respecto del plan presentado.
- iii) No podrán distribuirse dividendos en efectivo, ni efectuarse pagos de honorarios, participaciones o gratificaciones provenientes de la distribución de resultados de la entidad. Esta limitación regirá en tanto los planes de regularización y saneamiento estén pendientes de presentación o, habiéndose presentado, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias los haya observado o verifique su incumplimiento.

Versión: 3a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 2
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

1.4.2.2. Incumplimientos detectados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

i) Descargo.

La entidad dispondrá de 30 días corridos contados desde la notificación de la determinación efectuada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias a fin de formular su descargo, sobre el cual deberá expedirse dentro de los 30 días corridos siguientes a la presentación.

ii) Determinación final.

- a) Cuando la entidad no presente su descargo en el plazo indicado en el acápite i), el incumplimiento se considerará firme, aplicándose el procedimiento establecido en el punto 1.4.2.1. en el caso de que persistan los incumplimientos. Los plazos se computarán desde el mes en que el incumplimiento haya quedado firme según lo previsto precedentemente.
- b) Si el descargo formulado es desestimado -total o parcialmente- por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, la entidad se ajustará al procedimiento establecido en el punto 1.4.2.1., en el caso de que persistan incumplimientos. Los plazos se computarán desde el mes en que se efectúe la notificación de la decisión adoptada.



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Capital mínimo básico.

## 2.1. Exigencias.

Serán las siguientes:

2.1.1. Bancos comerciales mayoristas: \$ 10 millones.

2.1.2. Restantes entidades financieras: \$ 15 millones.

## 2.2. Entidades en funcionamiento al 31.10.95.

\$ 5 millones para los bancos (excepto los comerciales mayoristas) y las entidades financieras no bancarias que hasta el 31.12.98 se encontraban sujetos a exigencias básicas inferiores a ese importe.

## 2.3. Bancos comerciales que actúen como custodios y/o agentes de registro.

2.3.1. Función de custodia de los títulos representativos de las inversiones de los fondos de jubilaciones y pensiones.

### 2.3.1.1. Exigencia.

Los bancos comerciales tendrán que registrar una responsabilidad patrimonial computable igual o superior a \$ 50 millones o al equivalente al 5% del importe de los valores en custodia, provenientes de los fondos de jubilaciones y pensiones, el mayor de ambos.

### 2.3.1.2. Integración.

Se admitirá integrar el complemento necesario para alcanzar el requerimiento mínimo, mediante una fianza que respalde en forma global todas las operaciones de custodia de la entidad afianzada hasta dicho importe, extendida por bancos del exterior con al menos dos calificaciones internacionales de riesgo "A" o superior otorgadas por cualesquiera de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras" o de bancos locales cuyas calificaciones, asignadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, sean 1 o 2.

En los casos de entidades que sean sucursales de bancos del exterior se considerará el patrimonio de la casa matriz, en los términos definidos por el organismo de supervisión a los fines del cumplimiento de la exigencia de capital, siempre que se encuentre sujeta a un régimen de supervisión consolidada y que su calificación internacional de riesgo -otorgada por al menos dos de las calificadoras admitidas- alcance el nivel mínimo fijado.

### 2.3.1.3. Cómputo.

La determinación de la exigencia y verificación de su cumplimiento se efectuará sobre la base de los saldos al cierre de cada mes.

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Capital mínimo básico.

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

Los bancos comerciales deberán observar las normas contenidas en el punto 2.3.1., con la salvedad de que la exigencia de 5% establecida en el punto 2.3.1.1. se calculará sobre el importe de las letras hipotecarias escriturales registradas, consideradas al valor neto de las amortizaciones efectivizadas.

2.3.3. Desempeño de ambas funciones.

La determinación de la responsabilidad patrimonial computable mínima se efectuará aplicando el porcentaje fijado sobre la suma de los importes correspondientes a los valores en custodia y a las letras hipotecarias escriturales registradas, consideradas al valor neto de las amortizaciones efectivizadas.



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

### 3.1. Exigencia.

Se determinará aplicando la siguiente expresión:

$$C_{er} = k * [a * A_{is} + c * (C_i + F_{spn}) + r * (V_{rf} + V_{rani})] + INC$$

donde

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

Calificación asignada	Valor de "k"
1	0,970
2	1,000
3	1,050
4	1,100
5	1,150

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

a : 0,10

Ais: activos inmovilizados.

c : 0,08

Ci : tenencias en cuentas de inversión, incluida la posición por compras a término de títulos valores transados en operaciones de pase admitidas.

Fspn: financiaciones al sector público nacional no financiero.

Alcanza a las facilidades por cualquier concepto, incluidas las otorgadas a empresas no constituidas como sociedades y a sociedades cuando éstas cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional, la tenencia de títulos valores públicos no susceptibles de observar exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado y la asunción de compromisos contingentes, así como la concesión de renovaciones, prórrogas (expresas o tácitas) de operaciones otorgadas con anterioridad a dicha fecha.

También quedan comprendidas las financiaciones a los gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad de Buenos Aires y sus empresas - cualquiera sea la naturaleza jurídica-, incluidas las instrumentadas mediante títulos valores emitidos por ellos, que cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional o de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o del Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos y con la pertinente intervención del Ministerio de Economía y Producción de la Nación.

r : 0,08

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

Vrf : valor de riesgo de las financiaciones, determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar la siguiente expresión:

$$p * f$$

donde

p : ponderador de riesgo, en tanto por uno.

f : préstamos, otros créditos por intermediación financiera y otras financiaciones otorgadas -inclusive, en su caso, fianzas, avales y otras responsabilidades eventuales-, excepto las operaciones entre entidades financieras, en pesos y en moneda extranjera, cualquiera sea su instrumentación y las comprendidas en el concepto "Fspn".

También quedan comprendidos los créditos diversos vinculados a la venta de activos inmovilizados, inclusive los tomados en defensa o en pago de créditos.

Vrani : valor de riesgo de los activos no inmovilizados, no incluidos en "f" y excluidos los comprendidos en los conceptos "Ci" y "Fspn", determinado mediante la suma de los valores obtenidos luego de aplicar la siguiente expresión:

$$p * (Ani - f - Ci - Fspn)$$

donde

p : ponderador de riesgo, en tanto por uno.

Ani : activos no inmovilizados.

INC: incremento por los excesos en la relación de activos inmovilizados y otros conceptos y a los límites de fraccionamiento del riesgo crediticio, financiaciones a clientes vinculados y graduación del crédito conforme a las disposiciones contenidas en la Sección 2. de las normas sobre "Incumplimientos de capitales mínimos y relaciones técnicas. Criterios aplicables", salvo que resulte aplicable lo previsto en la Sección 3. de ellas, y al límite sobre asistencia financiera al sector público no financiero (punto 12. de la Comunicación "A" 3911).

Versión: 6a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 2
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

3.2. Responsabilidades eventuales incluidas.

3.2.1. Compromisos por financiaciones y líneas de corresponsalía a entidades del exterior.

3.2.2. Garantías otorgadas.

3.2.3. Aavales otorgados sobre cheques de pago diferido.

3.2.4. Créditos documentarios utilizados y letras aceptadas, de pago diferido.

3.2.5. Documentos redescontados en otras entidades financieras.

3.2.6. Opciones de compra y de venta tomadas (diferencias a favor de la entidad entre los precios de mercado y de ejercicio).

3.3. Exclusiones.

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

3.3.2. Activos que deben deducirse a los fines del cálculo de la responsabilidad patrimonial computable.

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

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

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

3.3.3.3. 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.

Versión: 6a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 3
--------------	-----------------------	-----------------------	----------





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

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

### 3.4. Cómputo de los activos.

#### 3.4.1. Bases individual y consolidada mensual.

Los conceptos comprendidos se computarán a base de los promedios mensuales de saldos diarios del mes anterior al que corresponda la determinación de la exigencia (capitales, intereses, primas, actualizaciones -por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación de Salarios, “CER” o “CVS”- y diferencias de cotización, según corresponda, netos de las provisiones por riesgos de incobrabilidad y desvalorización y de las depreciaciones y amortizaciones acumuladas que les sean atribuibles y demás cuentas regularizadoras, sin deducir el 50% del importe mínimo exigido de la previsión por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas “A”).

#### 3.4.2. Base consolidada trimestral.

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

### 3.5. Ponderadores de riesgo.

#### 3.5.1. Valores.

Se aplicarán los establecidos en la correspondiente tabla.

#### 3.5.2. Criterios para la aplicación.

3.5.2.1. En caso de que una misma operación presente atributos sujetos a distintos ponderadores de riesgo, el activo se ponderará por el menor de ellos.

3.5.2.2. En caso de que las responsabilidades eventuales comprendidas cuenten con contragarantías, en reemplazo de los valores de ponderación establecidos para aquéllas, se utilizarán los fijados para los préstamos con garantías preferidas cuando éstos, según la garantía recibida, sean inferiores.

3.5.2.3. Cuando el valor de mercado de las garantías y contragarantías recibidas no cubra el importe de la asistencia otorgada, el defecto de cobertura se ponderará al 100%.

Versión: 6a.	COMUNICACIÓN “A” 3959	Vigencia: 01/06/2003	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------------	----------



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

- 3.5.2.4. Las financiaciones que, en origen, se hayan ponderado con valores inferiores a 100%, quedarán sujetas a ese ponderador a partir del momento en que el deudor sea clasificado “con problemas” o de “cumplimiento deficiente” o en alguna de las categorías siguientes de menor calidad.

Respecto de los deudores clasificados en categoría “irrecuperable por disposición técnica”, el ponderador de 100% se aplicará sobre las financiaciones, incluyendo renovaciones, prórrogas, esperas -expresas o tácitas-, etc., que se otorguen desde el día siguiente del de difusión por el Banco Central de la República Argentina de la nómina que incluya al deudor, independientemente de que cuenten o no con garantías preferidas.

- 3.5.2.5. Las tenencias de títulos valores de deuda emitidos por bancos públicos estarán sujetos a los ponderadores correspondientes a las operaciones interfinancieras.

- 3.5.2.6. Los créditos documentarios vinculados a operaciones de comercio exterior y otras financiaciones otorgadas con imputación a líneas de bancos del exterior que cuenten con aval de otra entidad financiera local, se incluirán dentro del concepto “Vrani”.

Consecuentemente, quedarán sujetos a la aplicación de los ponderadores de riesgo atribuibles a las operaciones interfinancieras.

La entidad que haya otorgado su aval ponderará la responsabilidad eventual asumida al 100% o el porcentaje inferior que resulte utilizable según las contragarantías recibidas.

- 3.5.2.7. Se aplicará a las tenencias de cuotapartes de fondos comunes de inversión mixtos el mayor ponderador individual que corresponda según los activos que los integren.

Versión: 5a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 5
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

Concepto	Ponderador - en % -
1. Disponibilidades.	
1.1. Cuentas corrientes y especiales en el Banco Central de la República Argentina y órdenes de pago a cargo del B.C.R.A.	0
1.2. Cuentas corrientes, de corresponsalía o a la vista en la casa matriz o banco del exterior controlante de la entidad financiera local o en sus sucursales en otros países y en sus subsidiarias, siempre que estén sujetas a un régimen de supervisión consolidada y que la casa matriz o controlante esté radicada en países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior o en otros países cuyos bancos centrales o autoridad de control equivalente hayan suscripto con el B.C.R.A. convenios de cooperación en materia de supervisión bancaria.	0
1.3. Efectivo en caja (en pesos, dólares estadounidenses, euros, francos suizos, libras esterlinas y yenes) y en cajeros automáticos.	0
1.4. Oro y otros metales preciosos que cumplan las siguientes condiciones:	0
1.4.1. Deberán contar con un valor de mercado que surja de cotizaciones diarias de transacciones relevantes y que no pueda ser distorsionado significativamente ante la eventual liquidación de tenencias.	
1.4.2. Deberán ser amonedados o conformar barras de "buena entrega", contando en este último caso con el sello de alguna de las firmas refinadoras, fundidoras y ensayadoras y ex ensayadoras y fundidoras incluidas en la nómina dada a conocer por el B.C.R.A.	
1.5. Otras cuentas corrientes, cuentas de corresponsalía y otras cuentas a la vista en bancos del país y en bancos del exterior con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	20

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

## 2. Títulos públicos.

- |                      |   |     |
|----------------------|---|-----|
| 2.1.                 | Sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado y Letras del Banco Central de la República Argentina "LE-BAC".  | 0   |
| 2.2. Otros del país. |   |     |
| 2.2.1.               | De gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad de Buenos Aires, incluidas sus empresas -cualquiera sea la naturaleza jurídica-, cuya emisión no cuente con la garantía expresa del Gobierno Nacional o de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos, con la pertinente intervención del Ministerio de Economía y Producción de la Nación. | 100 |
| 2.2.2.               | De sociedades del Gobierno Nacional que no cuenten con su garantía expresa.   | 100 |
| 2.3.                 | Bonos de 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.   | 20  |

## 3. Préstamos.

- |          |   |   |
|----------|---|---|
| 3.1.     | Al sector privado no financiero.  |   |
| 3.1.1.   | Con garantías preferidas.   |   |
| 3.1.1.1. | En efectivo (en pesos, dólares estadounidenses, francos suizos, libras esterlinas, yenes y euros) y oro.  | 0 |
| 3.1.1.2. | Cauciones de certificados de depósito a plazo fijo emitidos por la propia entidad acreedora.  |   |
|          | i) De pesos, dólares estadounidenses, francos suizos, libras esterlinas, yenes y euros.   | 0 |
|          | ii) De títulos valores públicos nacionales por el 75% de su valor de mercado.   | 0 |
| 3.1.1.3. | Reembolsos automáticos de operaciones de exportación correspondientes a convenios de créditos recíprocos multilaterales y bilaterales de comercio exterior. | 0 |

Versión: 6a.	COMUNICACIÓN "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 2
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

3.1.1.4.	Fondos de garantía provinciales, siempre que éstos cuenten con la afectación especial de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos.	50
3.1.1.5.	En títulos valores públicos nacionales, computados por el 75% de su valor de mercado.	20
3.1.1.6.	Hipoteca.	
	i) En primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre inmuebles para vivienda propia que sean objeto del gravamen.	
	a) Respecto del apoyo crediticio que no supere el 75% del valor de tasación de tales bienes.	50
	b) Sobre el importe que supere el 75% del valor de tasación de tales bienes.	100
	ii) En primer grado, y cualquiera sea su grado de prelación siempre que la entidad sea la acreedora en todos los grados, sobre inmuebles para usos distintos de vivienda propia.	
	a) Respecto del apoyo crediticio que no supere el 50% del valor de tasación de tales bienes.	75
	b) Sobre el importe que supere el 50% del valor de tasación de tales bienes.	100
3.1.1.7.	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).	

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 3
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

	i)	Respecto del apoyo crediticio que no supere el 75% del valor de mercado de los vehículos automotores y máquinas agrícolas.	50
	ii)	Respecto del apoyo crediticio que no supere el 60% del valor de mercado de máquinas viales e industriales.	50
	iii)	Sobre el importe que supere el 75% ó 60% del valor de mercado de los bienes, según corresponda.	100
3.1.1.8.		“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:	
	i)	Respecto del apoyo crediticio que no supere el 80% del valor de mercado de tales bienes.	75
	ii)	Sobre el importe que supere el 80% del valor de mercado de tales bienes.	100
3.1.1.9.		Constituidas por facturas a cobrar a consumidores, emitidas por empresas de servicios públicos proveedoras de electricidad, gas, agua, teléfono, etc.	
	i)	Respecto de la asistencia que no supere el 80% del valor nominal.	75
	ii)	Sobre el excedente.	100
3.1.1.10.		Constituidas por cupones de tarjetas de crédito.	
	i)	Respecto de la asistencia que no supere el 75% del valor nominal.	75
	ii)	Sobre el excedente.	100
3.1.1.11.		Otorgadas por sociedades de garantía recíproca inscriptas en el registro habilitado en el B.C.R.A. o por fondos provinciales constituidos con igual objeto al de esas sociedades, admitidos por esta Institución.	50

Versión: 5a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 4
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

3.1.1.12. 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”. La póliza que cubra el riesgo comercial deberá 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.

50

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

50

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.

50

Versión: 4a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 5
--------------	-----------------------	--------------------	----------



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

3.1.2.	Créditos documentarios utilizados, excepto los de pago diferido, cuya documentación de embarque aún no haya sido entregada al cliente.	50
3.2.	Al sector público no financiero.	
3.2.1.	Sociedades del Gobierno Nacional, excepto de economía mixta o con participación estatal, sin su garantía expresa.	100
3.2.2.	Gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad de Buenos Aires y sus empresas -cualquiera sea la naturaleza jurídica-, que no cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional o de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464) mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos y que cuenten con la pertinente intervención del Ministerio de Economía y Producción de la Nación.	100
3.3.	Al sector financiero.	
	Bancos oficiales de la Nación -cuyas operaciones cuenten con garantía del Estado Nacional-, y bancos de provincias, de municipalidades y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, respecto de financiaciones que cuenten con garantía de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos.	50
3.4.	Con aval de bancos del exterior.	
3.4.1.	Casa matriz o banco controlante de la entidad financiera local o sus sucursales en otros países y sus subsidiarias, siempre que estén sujetas a un régimen de supervisión consolidada y que la casa matriz o controlante esté radicada en países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior o en otros países cuyos bancos centrales o autoridad de control equivalente hayan suscripto con el B.C.R.A. convenios de cooperación en materia de supervisión bancaria.	0
3.4.2.	Otros bancos del exterior con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	20





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

3.5. A bancos del exterior.

- |   |    |
|---|----|
| 3.5.1. Casa matriz o banco controlante de la entidad financiera local o sus sucursales en otros países y a sus subsidiarias, siempre que estén sujetas a un régimen de supervisión consolidada y que la casa matriz o controlante esté radicada en países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior o en otros países cuyos bancos centrales o autoridad de control equivalente hayan suscripto con el B.C.R.A. convenios de cooperación en materia de supervisión bancaria. | 0  |
| 3.5.2. Otros con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".   | 20 |

4. Otros créditos por intermediación financiera.

- |  |    |
|--|----|
| 4.1. Por operaciones con el Banco Central de la República Argentina.   | 0  |
| 4.2. Obligaciones negociables y otros títulos valores de deuda comprados correspondientes a emisiones propias.   | 0  |
| 4.3. Alquileres devengados a cobrar por locaciones financieras.  |    |
| 4.3.1. De inmuebles para vivienda del arrendatario y vehículos automotores.  | 50 |
| 4.3.2. De los demás bienes.  | 75 |
| 4.4. Compras a término de títulos valores públicos nacionales y de moneda extranjera, vinculadas o no a pases pasivos, y sus correspondientes primas a devengar. |    |
| 4.4.1. Con margen de cobertura de 20% o más.   | 0  |
| 4.4.2. Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".   | 0  |
| 4.4.3. Otras.  | 20 |
| 4.5. Deudores por ventas a término de títulos valores públicos nacionales y de moneda extranjera, vinculadas o no a pases activos.                               |    |
| 4.5.1. Con margen de cobertura de 20% o más.   | 0  |
| 4.5.2. Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".   | 0  |
| 4.5.3. Otros.  | 20 |



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

4.6.	Compras al contado a liquidar de títulos valores y de moneda extranjera, y sus correspondientes primas a devengar.	0
4.7.	Deudores por ventas al contado a liquidar de moneda extranjera y de títulos valores.	0
4.8.	Compras a término de títulos valores privados y otros, excepto públicos nacionales, vinculadas o no a pases pasivos, y sus correspondientes primas a devengar.	
4.8.1.	Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	0
4.8.2.	Otras.	50
4.9.	Deudores por ventas a término de títulos valores privados y otros, excepto públicos nacionales, vinculadas o no a pases activos.	
4.9.1.	Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	0
4.9.2.	Otros.	50
4.10.	Operaciones vencidas al contado a liquidar y a término de títulos valores públicos nacionales, privados y otros y de moneda extranjera, vinculadas o no a pases, en las cuales la entidad financiera ya hubiera efectivizado su prestación y se encontrara pendiente la recepción de la contrapartida convenida, cualquiera sea la modalidad de registración contable empleada.	
4.10.1.	Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	20
4.10.2.	Otras.	100
4.11.	Otras compras a término, sus correspondientes primas a devengar y deudores por otras ventas a término.	
4.11.1.	Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	0
4.11.2.	Otras.	50



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

4.12. Cauciones y pases bursátiles.

4.12.1. De títulos valores públicos nacionales.

4.12.1.1. Con margen de cobertura de 20% o más. 0

4.12.1.2. Con otros márgenes de cobertura. 20

4.12.2. Con contrapartes con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade". 0

4.12.3. Otras. 50

4.13. Con bancos del exterior.

4.13.1. Casa matriz o banco controlante de la entidad financiera local o con sus sucursales en otros países y con sus subsidiarias, siempre que estén sujetas a un régimen de supervisión consolidada y que la casa matriz o controlante esté radicada en países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior o en otros países cuyos bancos centrales o autoridad de control equivalente hayan suscripto con el B.C.R.A. convenios de cooperación en materia de supervisión bancaria. 0

4.13.2. Otros con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade". 20

4.14. Con el sector financiero.

Bancos oficiales de la Nación -cuyas operaciones cuenten con garantía del Estado Nacional-, y bancos de provincias, de municipalidades y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, respecto de financiamientos que cuenten con garantía de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464), mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos. 50

4.15. Con aval de bancos del exterior.

4.15.1. Casa matriz o banco controlante de la entidad financiera local o sus sucursales en otros países y sus subsidiarias, siempre que estén sujetas a un régimen de supervisión consolidada y que la casa matriz o controlante esté radicada en países integrantes de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (O.C.D.E.) que cuenten con calificación internacional de riesgo "A" o superior o en otros países cuyos bancos centrales o autoridad de control equivalente hayan suscripto con el B.C.R.A. convenios de cooperación en materia de supervisión bancaria. 0

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 9
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



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

4.15.2.	Otros bancos del exterior con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría "investment grade".	20
4.16.	Anticipos y préstamos al Fondo de Garantía de los Depósitos, vinculados con la reducción de los aportes establecida por el Banco Central de la República Argentina.	0
5.	Bienes en locación financiera.	
5.1.	Inmuebles para vivienda del arrendatario.	
5.1.1.	Sobre el 75% del valor de los bienes.	50
5.1.2.	Sobre el resto de la financiación.	100
5.2.	Otros inmuebles.	
5.2.1.	Sobre el 50% del valor de los bienes.	75
5.2.2.	Sobre el resto de la financiación.	100
5.3.	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), que hubiera sido pactada conforme a las disposiciones de la Ley 25.248.	
5.3.1.	Sobre el 75% del valor de los vehículos automotores y máquinas agrícolas.	50
5.3.2.	Sobre el 60% del valor de las máquinas viales e industriales.	50
5.3.3.	Sobre el resto de la financiación.	100
6.	Otros activos no inmovilizados, excepto los deducibles para la determinación de la responsabilidad patrimonial computable.	
6.1.	Sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.	0
6.2.	Otros.	
6.2.1.	Participaciones en el capital de sociedades del país y del exterior.	100
6.2.2.	Cuotapartes de fondos comunes de inversión cuyos activos estén constituidos por:	
6.2.2.1.	Títulos valores públicos nacionales.	50

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01/06/03	Página 10
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



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

6.2.2.2.	Bonos de 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.	20
6.2.3.	Demás.	100
7.	Fianzas, avales y otras responsabilidades eventuales.	
7.1.	Créditos documentarios de pago diferido cuya documentación de embarque aún no haya sido entregada al cliente.	50
7.2.	Por cumplimiento de obligaciones contractuales y/o mantenimiento de ofertas.	100
7.3.	Al sector público no financiero.	
7.3.1.	Sociedades del Gobierno Nacional excepto de economía mixta o con participación estatal, sin su garantía expresa.	100
7.3.2.	Gobiernos provinciales, municipales y de la Ciudad de Buenos Aires y sus empresas -cualquiera sea la naturaleza jurídica-, que no cuenten con la garantía expresa del Gobierno Nacional o de recursos provenientes de la coparticipación federal de impuestos o el Sistema Federal de la Vivienda (Ley 24.464) mediante la cesión (directa o indirecta) de los correspondientes derechos y que cuenten con la pertinente intervención del Ministerio de Economía de la Nación.	100
7.4.	Diferencias entre los precios de mercado y de ejercicio cuando resulten a favor de la entidad, por derechos emergentes de contratos de opciones de compra y venta.	
7.4.1.	Cubiertos con márgenes de garantía o reposición, en mercados institucionalizados del país o 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.	0
7.4.2.	Con bancos oficiales de la Nación, cuyas operaciones cuenten con garantía del Estado Nacional.	50
7.5.	Demás, excepto las comprendidas en el concepto "Fspn".	100

Las calificaciones internacionales de riesgo exigidas precedentemente deberán ser otorgadas por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre "Evaluación de entidades financieras".

Versión: 7a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 11
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 5. Tablas de indicadores de riesgo.

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

### 6.1. Exigencia.

Será equivalente al resultado de la siguiente expresión:

$$VaR_R = \frac{\{ \text{Máx} \{ (VAN_{rp}^p - VAN_{rp'}^p) * \sigma^p + (VAN_{rme}^{me} - VAN_{rme'}^{me}) * \sigma^{me} ; 0 \} + |VAN_{rp}^{aj}| * \sigma^{aj} \} * 100}{VAN_{rp}^p + VAN_{rme}^{me} + \Sigma (\bar{A} - \bar{P})}$$

donde

- $VaR_R$ : requerimiento en función del riesgo por variaciones de la tasa de interés.
- $VAN_{rp}^p$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp$ .
- $VAN_{rp'}^p$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp'$ .
- $\sigma^p$ : riesgo de tasa de interés en pesos en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,10.
- $VAN_{rme}^{me}$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera, descontados a la tasa de descuento  $rme$ .
- $VAN_{rme'}^{me}$ : valor presente de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera, descontados a la tasa de descuento  $rme'$ .
- $\sigma^{me}$ : riesgo de tasa de interés en dólares estadounidenses en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,03.
- $VAN_{rp}^{aj}$ : valor presente de los activos actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación de Salarios, "CER" o "CVS", netos de los pasivos actualizables por "CER" por intermediación financiera en pesos, descontados a la tasa de descuento  $rp$ .
- $\sigma^{aj}$ : riesgo del descalce entre la tasa de descuento  $rp$  y el "CER", en tanto por uno, a fijar por el Banco Central de la República Argentina. Inicialmente será igual a 0,03.
- $C$ : patrimonio neto al cierre del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia.

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 1
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

—

A : activos al cierre de dicho mes no comprendidos en el cálculo de la exigencia.

—

P : pasivos al cierre de dicho mes no comprendidos en el cálculo de la exigencia.

El resultado del último factor de la expresión que permite convertir la exigencia calculada en términos de valores presentes a valores contables comparables con la integración no podrá ser negativo. Para el caso de arrojar un resultado negativo se lo reemplazará por un valor igual a 2.

El valor máximo será 2 cuando el resultado de este ratio sea positivo.

A los efectos de determinar el “VAN<sup>aj<sub>rp</sub></sup>”, el Banco Central de la República Argentina dará a conocer la tasa por la que corresponderá ajustar los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER” y “CVS”, que tomará en consideración los rendimientos implícitos de las licitaciones de las Letras del Banco Central de la República Argentina en pesos y en pesos ajustables por “CER” u otros parámetros que sean representativos. Dichos flujos de fondos deberán ser asignados a las bandas temporales en función de los vencimientos contractuales.

## 6.2. Valores presentes.

Los valores presentes de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera se obtendrán con las siguientes fórmulas:

$$VAN_{rp}^p = \sum_i [FFAN_i^p / (1 + rp/12)^{mi}]$$

$$VAN_{rp'}^p = \sum_i [FFAN_i^p / (1 + rp'/12)^{mi}]$$

$$VAN_{rme}^{me} = \sum_i [FFAN_i^{me} / (1 + rme/12)^{mi}]$$

$$VAN_{rme'}^{me} = \sum_i [FFAN_i^{me} / (1 + rme'/12)^{mi}]$$

donde

i : subíndice que indica la correspondiente banda temporal establecida para el agrupamiento de los flujos de fondos.

FFAN<sub>i</sub><sup>p</sup>: flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en pesos correspondientes a la banda temporal i.

FFAN<sub>i</sub><sup>me</sup>: flujo de fondos de los activos netos de los pasivos por intermediación financiera en moneda extranjera correspondientes a la banda temporal i.

mi : punto medio de la banda temporal, expresado en meses.

rp : tasa promedio de depósitos en pesos de 7 a 59 días del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia, según la encuesta diaria del Banco Central de la República Argentina, en tanto por uno.

rp' : rp más 0,01.

Versión: 3a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 2
--------------	-----------------------	-----------------------	----------





B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

r me : tasa promedio de depósitos en dólares de 7 a 59 días del mes al que corresponden los activos y pasivos alcanzados por la exigencia, según la encuesta diaria del Banco Central de la República Argentina, en tanto por uno.

r me' : r me más 0,01.

### 6.3. Bandas temporales.

Para descontar los flujos de fondos y establecer los valores presentes, los ingresos y egresos de fondos pertinentes se agruparán por bandas temporales definidas de la siguiente forma:

- 6.3.1. Una banda inicial, denominada “banda cero”.
- 6.3.2. Bandas mensuales, para los primeros 24 meses.
- 6.3.3. Bandas anuales, para los 27 años siguientes.
- 6.3.4. Una última banda para los flujos que vencen a partir del trigésimo año, cuyo punto medio será de 420 meses.

### 6.4. Activos y pasivos comprendidos.

#### 6.4.1. Conceptos incluidos.

Activos y pasivos por operaciones de intermediación financiera, incluidos los siguientes:

- 6.4.1.1. Disponibilidades.
- 6.4.1.2. Títulos valores, incluidos los registrados en cuentas de inversión.
- 6.4.1.3. Préstamos y depósitos de títulos valores no sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.
- 6.4.1.4. Intereses por préstamos y depósitos de títulos valores sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.
- 6.4.1.5. Pases activos y pasivos, incluyendo las posiciones a término, de títulos valores, de documentos de la cartera de créditos y otras especies no sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.
- 6.4.1.6. Créditos y obligaciones por posiciones a término vinculadas a pases activos y pasivos, respectivamente.
- 6.4.1.7. Compras y ventas a término no vinculadas a pases y sus contrapartidas, de títulos valores no alcanzados por la exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.

Versión: 3a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 3
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

6.4.1.8. Créditos diversos vinculados a la venta de activos inmovilizados, inclusive los tomados en defensa o en pago de créditos.

6.4.1.9. Anticipos y préstamos al Fondo de Garantía de los Depósitos, vinculados con la reducción de los aportes establecida por el Banco Central de la República Argentina.

6.4.2. Exclusiones.

6.4.2.1. Activos y derivados sobre ellos sujetos a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.

6.4.2.2. Tenencias en moneda extranjera no sujetas a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.

6.4.2.3. Operaciones al contado a liquidar de títulos valores y moneda extranjera.

6.4.2.4. Aceptaciones.

6.4.2.5. Activos expuestos a riesgo de tasa de interés, en la medida en que se encuentre cubierto por contratos de derivados concertados con bancos del exterior 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".

La concertación de tales contratos deberá ser informada a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

6.4.2.6. Activos que deben deducirse para determinar la responsabilidad patrimonial computable.

6.4.2.7. Deuda subordinada computada para la integración de la responsabilidad patrimonial computable.

6.4.2.8. Otros conceptos sugeridos por las entidades financieras que establezca el Directorio del Banco Central de la República Argentina a propuesta de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, siempre que ello sea consistente con la definición general de activos y pasivos computables a los fines de la determinación de la exigencia de capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 4
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

#### 6.5. Cómputo de los conceptos comprendidos.

Se tendrán en cuenta los activos y pasivos comprendidos del mismo mes al que correspondan los considerados para determinar la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán a dólares estadounidenses según el tipo de cambio del último día hábil del mes al que correspondan.

Los flujos de fondos comprenderán capitales, intereses, actualizaciones -por el Coeficiente de Estabilización de Referencia o el Coeficiente de Variación de Salarios, “CER” o “CVS”- y otros accesorios.

En el caso de los créditos, se tomará el flujo a vencer de capital e intereses -considerando en cuanto a estos últimos la suspensión de su devengamiento respecto de los créditos en los que se haya optado por ello- neto de la aplicación de los porcentajes de provisionamiento por riesgo de incobrabilidad. En el caso de los deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y las financiaciones que se encuentren cubiertas con garantías preferidas “A”, se deducirá sólo el 50% del importe exigible.

A tales efectos los flujos de fondos por financiaciones a imputar en cada banda temporal se considerarán netos de las provisiones por riesgo de incobrabilidad computables, teniendo en cuenta la proporción resultante según la clasificación del deudor para el mes al que corresponda el cálculo de la exigencia.

Las posiciones en cada activo computable, no sujeto a exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado, se determinarán según la metodología a que se refiere el punto 7.5.3. de la Sección 7.

#### 6.6. Imputación a las bandas temporales.

##### 6.6.1. Operaciones a tasa fija.

###### 6.6.1.1. Criterio general.

Los flujos de fondos de estas operaciones se imputarán a las bandas temporales según su situación contractual.

###### 6.6.1.2. Criterios especiales.

Se dará un tratamiento distinto de la situación contractual a los siguientes conceptos:

- i) El 50% del promedio de los saldos de depósitos en cuenta corriente y en caja de ahorros del mes al que corresponda el cálculo de “VaR<sub>R</sub>”, excluidas de este último concepto las cuentas “Fondo de desempleo para los Trabajadores de la industria de la construcción” y “Pago de remuneraciones”.

Versión: 3a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 5
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

En estos casos, los importes computables podrán imputarse, hasta la concurrencia, en valor absoluto, del flujo de fondos positivo de los respectivos activos netos de cada período, antes de considerar esta imputación, en la banda temporal que para cada caso se indica seguidamente:

- a) Entidades con calificación 1 o 2 asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias: la que elija cada entidad.
  - b) Entidades con calificación 3 asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias: la que elija cada entidad, sin superar la banda temporal correspondiente al tercer año.
- ii) El 100% de las líneas de crédito contingentes tomadas a tasa fija o variable basada en un indicador de origen externo, irrevocables y de utilización irrestricta a simple requerimiento sin necesidad de aviso previo, asignadas por bancos del exterior 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", que respecto de la entidad local no sean la casa matriz o la controlante o controlada o sus sucursales, o por bancos locales que cuenten con calificación 1 o 2 asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

El margen disponible se imputará en la banda inicial ("banda cero").

Por su parte, la cancelación del uso de esas líneas, se imputará a las bandas temporales según los siguientes criterios:

- a) Entidades con calificación 1 o 2 asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, a opción de cada entidad, dentro de las condiciones pactadas contractualmente.
  - b) Restantes entidades, a opción de cada entidad, dentro de las condiciones pactadas contractualmente, sin superar la banda temporal correspondiente al tercer año.
- iii) El 100% de las líneas de crédito contingentes otorgadas a otras entidades financieras, a tasa fija o variable basada en un indicador de origen externo, irrevocables y de utilización irrestricta a simple requerimiento sin necesidad de aviso previo.

El margen otorgado se imputará en la banda inicial ("banda cero"), en tanto que la cancelación del uso de esas líneas se imputará teniendo en cuenta las condiciones pactadas contractualmente.

Las entidades que no cuenten con calificación asignada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias considerarán a los efectos previstos en los apartados i) y ii) precedentes el resultado de la evaluación especial que, a ese fin, les comunique la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, observando los criterios de imputación correspondientes a las entidades con calificación asignada de nivel equivalente.

Versión: 3a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 6
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

6.6.2. Operaciones a tasa variable basada en indicador externo.

A las operaciones a tasa variable basada en un indicador de origen externo (por ejemplo, LIBOR), se les dará el mismo tratamiento que a las concertadas a tasa fija.

6.6.3. Operaciones a tasa variable basada en indicador local.

6.6.3.1. Pasivos.

- i) En el caso de los pasivos a tasa variable referida a un indicador de origen local (por ejemplo encuestas de tasas pasivas), no actualizables por "CER", se tendrán en cuenta sólo los flujos de fondos que se extiendan hasta el período en que, según las previsiones de los contratos, corresponda efectuar el primer ajuste de tasa de interés, adicionando en dicho período los remanentes a vencer a partir de ese momento.
- ii) Los redescuentos y adelantos en los términos de los incisos b), c) y f) del artículo 17 de su Carta Orgánica, actualizables por "CER" a que se refiere la resolución difundida por la Comunicación "A" 3941, se imputarán en su totalidad a la banda temporal correspondiente al primer mes.

También recibirán este tratamiento otros pasivos actualizables por el "CER", cuando el plazo residual sea de hasta un año.

- iii) Los pasivos actualizables por "CER" no comprendidos en el apartado ii) precedente se imputarán conforme al procedimiento previsto en el cuarto párrafo del inciso a), apartado iii) del punto 6.6.3.2.

6.6.3.2. Activos.

- i) Se dará el tratamiento establecido para los pasivos a tasa variable basada en un indicador local a las financiaciones, incluyendo las instrumentadas mediante títulos públicos, al sector público no financiero nacional, provincial y municipal, siempre que en esos dos últimos casos cuenten con garantía de la afectación de recursos de la coparticipación federal o provincial de impuestos u otros cuya distribución se ajuste a regímenes similares al de la Ley 23.548 y complementarias y con la pertinente intervención del Ministerio de Economía y Producción de la Nación y del Banco Central de la República Argentina.

De igual manera se tratarán las financiaciones que cuenten con garantía de regalías por hidrocarburos, energía o similares.

- ii) Las financiaciones al sector público no financiero y las tenencias en cuentas de inversión actualizables por "CER" se imputarán en su totalidad a la banda temporal correspondiente al primer mes.

Versión: 3a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 7
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

- iii) Los restantes activos a tasa variable referida a un indicador local y los activos actualizables por “CER” o “CVS”, a opción de cada entidad, estarán sujetos al siguiente tratamiento:

a) Cómputo individual.

Cuando su plazo residual sea de hasta un año (excepto para los activos actualizables por “CER” o “CVS”), se aplicará respecto de ellos el mismo tratamiento que el previsto para los pasivos a tasa variable basada en un indicador local (apartado i) del punto 6.6.3.1.).

En el caso de los activos de plazo residual mayor, el 60% del saldo se imputará al período al que corresponda la primera revisión de la tasa y el remanente, según el plazo y tipo de amortización, conforme al cuadro inserto en el apartado c).

De tratarse de activos actualizables por “CER” o “CVS” de plazo residual de hasta un año, se aplicará lo previsto en el segundo párrafo del apartado ii) del punto 6.6.3.1.

Cuando el plazo residual de los activos mencionados precedentemente sea superior a un año, el 60% del saldo se imputará a la banda temporal correspondiente al primer mes y el remanente conforme al cuadro inserto en el apartado c).

b) Cómputo global por línea.

Las financiaciones correspondientes a una misma línea de crédito (préstamos hipotecarios, prendarios, personales, etc.), podrán considerarse en forma global para cada una de ellas e imputarse los respectivos flujos de fondos según el siguiente criterio:

- El 60%: a la banda temporal correspondiente al tercer mes, con independencia del período en que corresponda efectuar la primera revisión de la tasa.
- El remanente: conforme al cuadro inserto en el apartado c), considerando el plazo residual promedio de la respectiva cartera.

Cuando el plazo residual promedio de cada cartera sea igual o inferior a un año, la totalidad de sus flujos de fondos se imputará a la banda temporal correspondiente al sexto mes.

Versión: 3a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 8
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

c) Imputaciones.

Plazo residual (en años)	Formas de amortización			
	Total al ven- cimiento		Otros sistemas	
	Banda temporal			
	Mes	Año	Mes	Año
Hasta 1	-	-	-	-
Más de 1 a 2	23	-	13	-
Más de 2 a 3	-	3	18	-
Más de 3 a 4	-	4	23	-
Más de 4 a 5	-	5	-	3
Más de 5 a 6	-	6	-	3
Más de 6 a 7	-	6	-	4
Más de 7 a 8	-	7	-	4
Más de 8 a 10	-	8	-	5
Más de 10 a 11	-	9	-	5
Más de 11 a 12	-	9	-	6
Más de 12 a 14	-	10	-	6
Más de 14 a 16	-	11	-	7
Más de 16 a 18	-	11	-	8
Más de 18 a 20	-	12	-	8
Más de 20	-	17	-	13

6.6.4. Imputaciones a la banda inicial.

Los flujos de fondos que se indican seguidamente se imputarán a la banda cero:

6.6.4.1. Activos y pasivos a la vista, excepto en este último caso los que sean objeto del tratamiento especial previsto en el punto 6.6.1.2. –inciso i)-, o con vencimiento indefinido.

6.6.4.2. Préstamos susceptibles de titulización o venta, con garantía prendaria en primer grado sobre automotores, hipotecarios originados según el manual aplicable en esa materia y otros que establezca el Banco Central de la República Argentina, a tasa fija o variable.

Esta imputación sólo se admitirá durante los tres primeros meses de vigencia de tales financiaciones, incluido el mes en que se efectivice el préstamo, considerando para ello, en el caso de los créditos de desembolsos parciales y sucesivos, el primero que se efectúe.

6.6.4.3. Salos vencidos, incluyendo, en el caso de las obligaciones de pago periódico, tanto las cuotas vencidas como los flujos a vencer, cuando -de estar previsto contractualmente- la entidad haya hecho uso de la opción de declarar vencida en su totalidad la operación a la que correspondan.

6.6.4.4. El margen disponible o acordado, según corresponda, de líneas contingentes de crédito, según lo previsto en los apartados ii) e iii) del punto 6.6.1.2.

Versión: 3a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 9
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

6.6.4.5. Cuentas corrientes de las entidades en el Banco Central de la República Argentina.

6.6.5. Imputaciones a la banda del primer mes.

Los márgenes utilizados y los saldos exigibles correspondientes a financiaciones instrumentadas mediante tarjeta de crédito se incluirán en la primera de las bandas.

6.6.6. Imputaciones de posiciones de activos computables.

6.6.6.1. Positiva o compradora.

Se imputará como tenencia a las bandas temporales por los flujos de fondos del activo comprendido, según las condiciones de emisión o contractuales.

6.6.6.2. Negativa o vendedora.

Se imputará a las bandas temporales por los flujos de fondos del activo comprendido según las condiciones de emisión o contractuales, con signo negativo.

Versión: 3a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 10
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------





B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

- ii) De cuotapartes de fondos comunes de inversión cuyo objeto sean tales títulos.

Las posiciones consideradas deberán discriminarse según la moneda de emisión de cada instrumento, independientemente de la residencia del emisor.

En los casos de activos expresados en moneda extranjera, la entidad deberá considerar el riesgo de dos posiciones: la compuesta por el activo y la posición en moneda extranjera, determinándose sobre esta última la correspondiente exigencia de capital.

El valor de todas las posiciones se expresará en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.

Los contratos derivados sobre tasas de interés deberán convertirse en posiciones en los activos subyacentes relevantes. Por ejemplo, los “swaps” de tasas se tratarán como una combinación de dos posiciones en títulos, una comprada y otra vendida, con los intereses (fijos o variables) y emisores que correspondan.

#### 7.3.1.2. Cálculo del valor a riesgo.

Se seguirá la metodología aplicable a los activos nacionales - bonos.

Se calculará el valor a riesgo de acuerdo con lo previsto en el punto 7.3.1.1. para los casos de diferentes monedas de emisión, obteniéndose el valor a riesgo total del portafolio de bonos extranjeros como la suma de los valores a riesgo de cada moneda:

$$VaR_{AE-B} = \sum_j VaR_{AE-BMj} \quad (15)$$

donde



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

$VaR_{AE-BMj}$ : valor a riesgo de los instrumentos emitidos en la moneda j.

#### 7.3.2. Acciones.

##### 7.3.2.1. Posiciones incluidas.

- i) De acciones de empresas extranjeras.
- ii) De cuotapartes de fondos comunes de inversión cuyo objeto sean tales acciones.
- iii) De índices de tales acciones.

Las posiciones consideradas deberán discriminarse por mercados de cotización, teniendo en cuenta para ello la moneda en que cotee cada instrumento, independientemente de la residencia del emisor.

En los casos de activos expresados en moneda extranjera, la entidad deberá considerar el riesgo de dos posiciones: la compuesta por el activo y la posición en moneda extranjera, determinándose sobre esta última la correspondiente exigencia de capital.

Cuando un mismo activo cotee en diversos mercados, se considerarán la cotización y la moneda del mercado más representativo en función del volumen de transacciones en ese activo.

El valor de todas las posiciones se expresará en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.

##### 7.3.2.2. Cálculo del valor a riesgo.

Se seguirá la metodología aplicable a los activos nacionales - acciones.

Versión: 5a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 8
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

Se calculará el valor a riesgo por mercado de cotización, de acuerdo con lo previsto en el punto 7.3.2.1. para los casos de diferentes monedas de cotización, obteniéndose el valor a riesgo total del portafolio de acciones extranjeras como la suma de los valores a riesgo por mercados:

$$VaR_{AE-A} = \sum_j VaR_{AE-Amj} \quad (16)$$

donde

$VaR_{AE-Amj}$ : valor a riesgo de los instrumentos que cotizan en el mercado  $j$ .

#### 7.4. Valor a riesgo de las posiciones de moneda extranjera.

##### 7.4.1. Posiciones incluidas.

Se determinarán las posiciones netas por cada moneda extranjera considerando todos los activos y pasivos en dichas monedas, de acuerdo con la metodología establecida en el punto 7.5.3.

También se incluirá la posición de oro.

Podrán excluirse las posiciones de moneda extranjera que, consideradas individualmente al cierre de operaciones de cada día, sean inferiores al equivalente a \$ 300.000.

Esta exclusión no será procedente cuando el conjunto de monedas extranjeras computables exceda, al cierre de operaciones de cada día, del equivalente a \$ 1.500.000.

##### 7.4.2. Cálculo del valor a riesgo.

i) Valor a riesgo de la posición en la moneda  $i$ ,  $VaR_i$

$$VaR_i = V_i * k * \sigma_i * T_i^{1/2} \quad (17)$$

donde

$V_i$ : posición en la moneda  $i$ , expresada en pesos utilizando el tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA para el dólar estadounidense, previa aplicación del tipo de pase correspondiente para las otras monedas.

$K$ : factor que expresa el nivel de riesgo considerado.

$\sigma_i$ : valor del desvío estándar del cambio en la cotización diaria de la moneda contra el peso.

$T_i$ : tiempo necesario para deshacer la posición.

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 9
--------------	-----------------------	-----------------------	----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

- ii) Se sumarán los valores a riesgo de las posiciones, obteniéndose:

$$VaR_{ME-F} = \sum_i VaR_i \quad (18)$$

- iii) Valor a riesgo adicional de opciones. Para las opciones compradas y vendidas sobre cada moneda considerada, se calculará adicionalmente el riesgo gamma y el riesgo vega, de acuerdo con la siguiente expresión:

$$VaR_{oi} = Rg_{oi} + Rv_{oi} \quad (19)$$

$$Rg_{oi} = | \text{mín} ( 0 ; \sum_j \text{gamma}_j * (dP_i^2) / 2 ) | \quad (20)$$

$$Rv_{oi} = | \sum_j \text{vega}_j * 25 \sigma_i * (252^{0.5}) | \quad (21)$$

donde

$VaR_{oi}$ : valor a riesgo del portafolio de opciones sobre la moneda i.

$Rg_{oi}$ : riesgo gamma del portafolio de opciones sobre la moneda i.

$Rv_{oi}$ : riesgo vega del portafolio de opciones sobre la moneda i.

$\text{gamma}_j$ : valor del coeficiente gamma de la opción j, expresado como el cambio en el coeficiente delta de la opción ante un cambio en 1 peso en el precio del activo subyacente.

$\text{vega}_j$ : valor del coeficiente vega de la opción j, expresado como el cambio en el valor de la opción ante un cambio de 1% en la volatilidad anual del activo subyacente.

$dP_i = k * \sigma_i * P_i * T_i^{1/2}$ , donde  $P_i$  es la cotización de la moneda i.

Tanto el coeficiente gamma como el coeficiente vega de las opciones tendrán en cuenta la cantidad de unidades del activo subyacente a las que hace referencia cada opción.

El valor a riesgo adicional para el portafolio de opciones resultará de la suma de los valores a riesgo para cada moneda:

$$VaR_o = \sum_i VaR_{oi} \quad (22)$$

- iv) El valor a riesgo total de moneda extranjera será igual a:

$$VaR_{ME} = VaR_{ME-F} + VaR_o \quad (23)$$

Versión: 4a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 10
--------------	-----------------------	--------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

## 7.5. Definiciones y valores.

### 7.5.1. Cotización habitual.

Los activos comprendidos deberán contar con cotización habitual en los mercados, que surja diariamente de transacciones relevantes en cuyo monto la eventual liquidación de los activos de que se trate no pueda distorsionar significativamente su valor de mercado.

### 7.5.2. Operaciones excluidas.

Se excluirán de los portafolios sujetos al cálculo de su valor a riesgo los “swaps” y otros derivados sobre activos no alcanzados por la presente normativa, siempre que tales operaciones tengan por objeto cubrir riesgos de la operatoria de intermediación financiera, sin perjuicio de lo cual la concertación de tales contratos deberá ser informada a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias en la forma y oportunidad que se establezcan.

Tampoco se computarán los activos que deben deducirse a los fines del cálculo de la responsabilidad patrimonial computable.

### 7.5.3. Posición en cada activo ( $V_i$ ).

Podrán netearse posiciones opuestas en el mismo instrumento.

La posición neta resultante deberá mostrar la exposición que la entidad posee en cada activo considerado, por lo cual estará constituida por (los signos se exponen entre paréntesis):

Tenencia de contado (+)

Compras al contado a liquidar y a término (+)

Ventas al contado a liquidar y a término (-)

Compras a término vinculadas a pases pasivos (+)

Ventas a término vinculadas a pases activos (-)

Compra de opciones de compra (valor nocional multiplicado por la delta de la opción)  
(+)

Versión: 5a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 11
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

Préstamos de títulos valores, netos de la previsión por riesgo de incobrabilidad, con excepción del 50% del importe mínimo exigido constituido sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y la que se encuentra cubierta con garantías preferidas “A” (+)

Depósitos de títulos valores (-)

Préstamos y otras financiaciones por intermediación financiera en monedas extranjeras, netos de la previsión por riesgo de incobrabilidad, con excepción del 50% del importe mínimo exigido constituido sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” o de “cumplimiento normal” y la que se encuentra cubierta con garantías preferidas “A” (+)

Depósitos y otras obligaciones por intermediación financiera en monedas extranjeras (-)

Créditos diversos en monedas extranjeras (+)

Participación en otras sociedades no deducibles de la responsabilidad patrimonial computable (+)

Obligaciones diversas en monedas extranjeras (-)

Obligaciones subordinadas en monedas extranjeras(-)

Partidas pendientes de imputación en monedas extranjeras (+ o -)

Si el resultado de la posición es negativo, se considerará una posición vendida; de ser positivo se considerará una posición comprada.

Para la determinación de  $V_i$ , los valores nominales de los bonos o acciones incluidos en cada una de las operaciones precedentes deberán multiplicarse por el precio de contado del activo.

#### 7.5.4. Precios y cálculo.

El cálculo de la exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado se realizará sobre la base de las posiciones que las entidades posean al cierre de las operaciones del día en el mercado local, usando los precios vigentes a ese momento.

Versión: 5a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 12
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

En caso de no contarse con cotización de algún instrumento, se utilizará la última disponible.

En los días en que no se registren operaciones en los mercados, se repetirán los valores de la exigencia del día hábil inmediato anterior.

7.5.5. Coeficiente “k”.

Su valor será igual a 2,32.

7.5.6. Medida de volatilidad diaria del retorno del activo  $i$  ( $\sigma_i$ ).

7.5.6.1. Activos nacionales.

El Banco Central de la República Argentina informará mensualmente los valores de  $\sigma_i$  que se utilizarán para el cálculo del valor a riesgo de los activos nacionales -con excepción de los fondos comunes de inversión-, especificando además, y en su caso, a qué zona pertenece cada uno según su vida promedio.

La información se suministrará el último día hábil del mes y se utilizará para los cálculos correspondientes a las posiciones diarias del mes siguiente.

Las tenencias de activos nacionales cuyas volatilidades no sean publicadas por el Banco Central de la República Argentina -con excepción de los fondos comunes de inversión integrados por los activos comprendidos- no generarán requerimientos de capital por riesgo de mercado y recibirán el tratamiento de “no cotizables” a los efectos de la aplicación del pertinente límite máximo global en materia de fraccionamiento del riesgo crediticio.

7.5.6.2. Activos extranjeros.

Para activos extranjeros, la entidad deberá calcular las volatilidades como el desvío estándar del retorno diario de los activos, siguiendo la metodología que se expone a continuación:

Versión: 2a.	Comunicación “A” 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 13
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

$$\sigma_i = [(1 - \lambda) \sum_{j=1}^{74} \lambda^j * (R_{i,t-j} - MR_i)^2]^{0,5}$$

$$R_{i,t-j} = (P_{i,t-j} / P_{i,t-j-1}) - 1$$

$$MR_i = (1 - \lambda) * \sum_{j=1}^{74} \lambda^j * R_{i,t-j}$$

donde

$$\lambda = 0,94; j = 1 \text{ a } 74$$

$P_{i,t-j}$  = precio del activo i al cierre del día t-j.

La volatilidad (desvío estándar) obtenida se anualizará, de ser necesario para el cálculo del valor de las opciones, multiplicado  $\sigma_i$  por la raíz cuadrada de 252.

#### 7.5.6.3. Fondos comunes de inversión.

El cálculo de las volatilidades de los fondos comunes de inversión integrados por los activos comprendidos será efectuado por las entidades financieras a base del valor de sus cuotapartes, aplicando la metodología expuesta precedentemente.

#### 7.5.6.4. Volatilidad.

El Banco Central de la República Argentina informará mensualmente la volatilidad que se utilizará para el cálculo del valor a riesgo de la posición en dólares estadounidenses. Para las demás monedas, la entidad deberá calcular las volatilidades como el desvío estándar del retorno diario de los activos, siguiendo la metodología que se desarrolla en el punto 7.5.6.2.

#### 7.5.6.5. Frecuencia de cálculo y utilización de volatilidades.

A los fines del cálculo y utilización de los valores resultantes de las volatilidades de activos extranjeros y de fondos comunes de inversión -del país o del exterior- se observará la frecuencia seguida por el Banco Central de la República Argentina respecto de los activos nacionales, es decir que el valor obtenido se considerará para la determinación de los valores a riesgo de los portafolios que se registren diariamente durante el mes siguiente.

#### 7.5.7. Tiempo necesario para deshacer una operación.

El valor mínimo para este factor es 5.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 14
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------





B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

En la medida en que las posiciones mantenidas por la entidad sean de gran valor o que se constituyan en activos menos líquidos, con menor volumen de transacciones diarias, el valor de  $T_i$  aumentará. La entidad financiera deberá determinar el valor de  $T_i$  que considera adecuado, dados el tamaño de su tenencia y la liquidez del mercado de ese activo.

Por lo tanto, este factor no será el mismo para todos los activos ni igual entre entidades financieras. El valor de  $T_i$  utilizado para un contrato derivado puede diferir del valor de  $T_i$  para la posición en el activo subyacente relevante.

En caso de que no exista cotización fluida de opciones y la entidad deba neutralizar su impacto mediante el mercado de futuros, el monto a comprar o vender para neutralizar la posición se determinará sobre la base de la delta de la posición total en el activo. La delta de la posición total se calculará como promedio ponderado por monto (valor notional en el caso de opciones) de las posiciones individuales en el activo.

#### 7.5.8. Tasa de interés (r).

Para el cálculo del valor a riesgo de los derivados sobre activos nacionales, se utilizará la tasa de interés para préstamos a empresas de primera línea a 30 días de plazo (o en su defecto la tasa de interés implícita que surja de las licitaciones de Letras del Banco Central de la República Argentina para ese plazo o similar) en pesos o en dólares estadounidenses, según se trate de derivados sobre activos en pesos o en dólares estadounidenses, correspondientes al quinto día hábil anterior al del cálculo o de la última licitación, de acuerdo con la información que proporciona el Banco Central de la República Argentina.

Para el caso de derivados sobre activos extranjeros, se utilizará la tasa de interés para el bono a un año del gobierno nacional del país en cuya moneda se exprese el activo.

#### 7.5.9. Valuación de opciones.

Para el cálculo de los coeficientes vinculados a opciones (delta, gamma, vega) se aceptará el modelo de valuación de opciones de Black-Scholes. En él se utilizará como dato, cuando sea pertinente, la volatilidad publicada por el Banco Central de la República Argentina.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 15
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

En los casos de opciones exóticas, o cuando la entidad posea un método alternativo de valuación, su utilización deberá ser aprobada por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

#### 7.5.10. Derivados no contemplados.

En los casos de contratos de derivados no contemplados expresamente, el tratamiento a emplear para determinar el valor a riesgo deberá consultarse a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

### 7.6. Cómputo.

#### 7.6.1. Exigencia de capital.

En cada mes, se determinará en forma diaria considerando:

- 7.6.1.1. la exigencia de capital mínimo (punto 1.1. de la Sección 1.) establecida al fin del mes anterior, la cual se mantendrá constante durante todo el mes, y
- 7.6.1.2. la exigencia  $VaR_p$  para las posiciones diarias de los activos comprendidos.

#### 7.6.2. Integración de capital.

En cada mes, se determinará en forma diaria considerando:

- 7.6.2.1. la responsabilidad patrimonial computable del último día del mes anterior, y
- 7.6.2.2. en forma extracontable, el cambio de valor diario que se produzca en el portafolio de activos incluidos en los cálculos de la exigencia por riesgo de mercado como consecuencia de cambios en sus precios de mercado, desde la última cotización registrada al cierre del mes inmediato anterior.

En caso de producirse incorporaciones (compras) de activos durante el mes, se tomará solamente la variación en el valor de esos activos desde su incorporación. En caso de ventas de estos activos (cierres de posiciones) deberá tenerse en cuenta la pérdida o ganancia resultante entre el precio de venta y el último precio al que haya sido valuada la posición.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 16
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

### 7.6.3. Deficiencia diaria de capital.

#### 7.6.3.1. Encuadramiento inmediato.

En caso de producirse un defecto de integración diaria respecto de la exigencia de capital por riesgo de mercado, originado en el cómputo de la exigencia por la suma de los valores a riesgo de los activos comprendidos ("VaR<sub>p</sub>"), la entidad financiera deberá reponer el capital y/o reducir sus posiciones de activos financieros hasta lograr cumplir el requisito establecido, para lo cual contará con un plazo de diez días hábiles, contados a partir de la primera deficiencia.

#### 7.6.3.2. Deficiencia persistente.

- i) De mantenerse el defecto por un término superior a 10 días hábiles, las entidades deberán presentar un plan de regularización y saneamiento dentro de los 5 días hábiles siguientes, con los efectos señalados en el punto 1.4.2.1. de la Sección 1.
- ii) Cuando se trate de deficiencias determinadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias y en la medida en que la deficiencia sea subsistente según la última información disponible, los términos a que se refiere el punto 1.4.2.2. acápite i) de la Sección 1. para la presentación del descargo y que esa Superintendencia se expida al respecto serán de 5 y 10 días hábiles, respectivamente, en tanto que para la regularización del incumplimiento, en la forma prevista en el punto 7.6.3.1., la entidad observará el plazo de 10 días hábiles, contado desde la fecha en que quede firme el defecto de integración.

Vencido ese término sin que se haya regularizado el incumplimiento, se observará lo establecido en el acápite i).



B.C.R.A.	CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Capital mínimo por riesgo de mercado.

#### 7.7. Responsabilidades.

Las entidades financieras que operen comprando y/o vendiendo, cualquiera sea su importe, contratos de opciones y aquéllas que en cualquiera de los días de un mes registren activos (suma de las posiciones compradas y vendidas de los activos comprendidos) que en conjunto superen el 25% de la responsabilidad patrimonial computable registrada al último día del segundo mes anterior deberán definir las responsabilidades en el manejo de la política de administración del riesgo que se asume por las posiciones sujetas a la exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado.

Ello implicará designar las personas que tendrán a su cargo la correcta aplicación de la metodología de cálculo establecida y la responsabilidad primaria de la adopción de los recaudos necesarios para mantener las posiciones cubiertas con el capital requerido, en especial las acciones conducentes a regularizar los defectos de integración diaria que superen el 3% de la exigencia. También serán responsables de suministrar la información en tiempo y forma a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias conforme al régimen informativo que se establezca en la materia.

Las modificaciones de la nómina de los responsables designados, del Gerente General y del miembro del Directorio, Consejo de Administración o autoridad equivalente a quien se reporte la función, oportunamente suministrada, deberán ser comunicadas a dicha Superintendencia dentro de los diez días corridos siguientes de producidas.

#### 7.8. Sanciones.

Las acciones en que incurran los funcionarios responsables según lo previsto en el punto 7.7. y que impliquen el ocultamiento o no cómputo de operaciones que deban ser consideradas a los fines de determinar el valor a riesgo de los activos financieros determinará la aplicación a ellos y a la entidad financiera de las disposiciones del artículo 41 de la Ley de Entidades Financieras, a cuyo efecto se tendrán en cuenta las siguientes pautas:

- 7.8.1. Multa de entre 1,5 y 3 veces el importe de la mayor deficiencia diaria originada en el cómputo de los valores a riesgo registrada en el período del incumplimiento.

La entidad financiera y las aludidas personas serán solidariamente responsables por las multas que se impongan.

- 7.8.2. Inhabilitación de dos a cinco años para el desempeño de funciones en la actividad financiera por parte de las personas responsables.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 3959	Vigencia: 01.06.03	Página 18
--------------	-----------------------	-----------------------	-----------



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

- iv) no se abonen honorarios a los directores y síndicos, excepto en los casos en que desempeñen funciones ejecutivas.

El incumplimiento de estas exigencias por parte de la entidad no implicará responsabilidad alguna para el Banco Central de la República Argentina, aspecto que deberá constar expresamente en los prospectos de ofrecimiento y en el instrumento emitido.

8.2.3.5. Recompra.

Las entidades financieras no podrán comprar para su posterior re colocación sus propias emisiones de deuda subordinada que haya sido o sea considerada a los fines de la determinación de la responsabilidad patrimonial computable.

8.2.3.6. Concepto de subordinación.

Se considera que una deuda es subordinada respecto de otros pasivos cuando, en igualdad de condiciones en cuanto a eventuales privilegios o entre acreedores quirografarios, el acreedor de dicha deuda acepta otorgar prelación en el cobro de la acreencia, en caso de quiebra del deudor, a los otros pasivos en igualdad de condiciones. En el caso que se reglamenta, dicho carácter implica la situación descrita en el punto 8.2.3.1.v) precedente.

8.2.4. Conceptos deducibles.

- 8.2.4.1. Saldos en cuentas de corresponsalía y otras colocaciones a la vista en bancos y otras instituciones financieras del exterior que no cuenten con calificación internacional de riesgo comprendida en la categoría “investment grade”, otorgada por alguna de las calificadoras admitidas por las normas sobre “Evaluación de entidades financieras”.



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

- e) Los saldos que, con carácter transitorio y circunstancial, se originen por operaciones de clientes, tales como las vinculadas a operaciones de comercio exterior u otro tipo de acreditación ordenada por terceros que no impliquen responsabilidad patrimonial para la entidad.

Sin perjuicio de lo dispuesto en este punto, las entidades financieras deberán abrir para cada uno de sus corresponsales del exterior un legajo que contenga la información y demás elementos de juicio que permitan conocer su identificación, calificación, márgenes de crédito y cualquier otro dato vinculado a esa relación.

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

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

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



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

#### 10.1. Valor de “k”.

A los fines del cálculo de la exigencia de capital mínimo -punto 3.1. de la Sección 3.-, el valor de “k” será igual a 1, aplicándose, a partir de junio de 2004, la escala prevista en el citado punto en la medida que las entidades cuenten con calificaciones posteriores a junio de 2003.

#### 10.2. A los fines de la imputación en las bandas temporales para determinar la exigencia del capital mínimo por riesgo de tasa de interés, se observará lo siguiente:

##### 10.2.1. Operaciones a tasa fija. Criterios especiales (punto 6.6.1.2. de la Sección 6.).

Hasta mayo de 2004 inclusive, todas las entidades podrán utilizar la opción a) de los apartados i) e ii), no siendo de aplicación lo establecido en el último párrafo de ese punto.

##### 10.2.2. Entidades que adeuden asistencia al Banco Central.

Las entidades financieras que mantengan pendiente de cancelación financiaciones otorgadas por el Banco Central de la República Argentina en concepto de redescuentos y adelantos en los términos de los incisos b), c) y f) del artículo 17 de su Carta Orgánica y se encuentren comprendidas en los alcances del Capítulo II del Decreto 739/03 (Comunicación “A” 3941) imputarán:

10.2.2.1. las deudas con acreedores externos conforme a los plazos mínimos comunicados para acceder al régimen (Comunicación “A” 3940) o superiores que se acuerden o hayan acordado.

10.2.2.2. los pasivos con el Banco Central según la estructura de vencimientos que surja de considerar lo previsto en la Comunicación “A” 3941 (únicamente a los efectos de determinar el “VAN<sup>aj</sup><sub>rp</sub>”).

Ello en la medida en que, hasta la fecha límite establecida, hayan manifestado su adhesión al mecanismo de refinanciación (consecuentemente, a fin de aplicar este procedimiento y para la información de mayo de 2003, no será necesario haber formulado la adhesión).

Vencido el plazo fijado, no habiendo ejercido dicha opción, se aplicará para la asistencia del Banco Central el tratamiento que establece el punto II de la resolución difundida por la Comunicación “A” 3941 y para las deudas con acreedores del exterior las pautas contractuales vigentes o eventualmente lo que se establece en el punto 18.3. También este temperamento se aplicará en el caso de que la entidad haya expresado formalmente su no adhesión al régimen antes del citado vencimiento y cuando no resulte admitida su incorporación por no cumplirse los requisitos.

##### 10.2.3. Entidades no comprendidas en el punto 10.2.2.

En el caso de que respecto de obligaciones en moneda extranjera hayan efectuado o efectúen ofertas para la reestructuración de sus términos, las imputaciones se efectuarán:



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

- 10.2.3.1. según las condiciones propuestas, en la medida en que el plazo para la aceptación de la oferta sea de hasta 60 días desde la fecha de difusión que no podrá ser posterior al 30.11.03. Una vez producido el vencimiento de la oferta, la imputación se ajustará al resultado que se obtenga. A partir de la fecha de divulgación de la presente resolución, sólo podrá formularse un único ofrecimiento por cada serie de obligación emitida o concertada.
- 10.2.3.2. según las condiciones contractuales para los servicios no vencidos y en la banda cero para los vencidos, si el plazo para la aceptación de la oferta es superior a 60 días o si es formulada luego del 30.11.03. Una vez producido el vencimiento de la oferta, la imputación se ajustará al resultado que se obtenga.



B.C.R.A.	ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES INCLUIDAS EN EL TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE CAPITALES MÍNIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
----------	---

TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Cap./Anexo	Punto	Párrafo	
1.	1.1.		"A" 2136		1.	1º	Modificado por la Com. "A" 2859 y "A" 3558.
	1.2.1.		"A" 2237		b)		Modificado por la Com. "A" 2923 (punto 3.1.2.3. de la Sección 3.).
	1.2.2.		"A" 2923	3.	3.2.2.		
	1.2.3.		"A" 2923	3.	3.3.		
	1.3.		"A" 2136		2.	1º	Según Com. "A" 2223.
	1.4.1.		"A" 2136		3.1.		
	1.4.2.1.		"A" 3171				Según Com. "A" 3959.
		i)	"A" 2136		3.2.	2º	Según Com. "A" 3959.
		ii)	"A" 2136		3.2.4.		Modificado por la Com. "A" 2241.
		iii)	"A" 414 LISOL-1	VI	6.1.		
	1.4.2.2.		"A" 3171				Según Com. "A" 3959.
2.	2.1.		"A" 2241 CREFI-2	I	1.3.1.		
	2.2.		"A" 2650		2.		Según Com. "A" 3128.
	2.3.1.		"A" 2237		a)		Modificado por la Com. "A" 2923 (punto 3.1.1.2. de la Sección 3.).
	2.3.2.		"A" 2923	3.	3.2.1.		
	2.3.3.		"A" 2923	3.	3.3.		
3.	3.1.		"A" 2136		1.		Modificado por las Com. "A" 2541, 2736, 2938, 3039, 3307 y 3959. Incorpora aclaraciones interpretativas.
	3.2.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, d), 2º párrafo y según Com. "A" 3040.
	3.3.1.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, d), 2º párrafo.
	3.3.2.		"A" 2287		5.		
	3.3.3.		"A" 2412				En el segundo párrafo del punto 3.3.3.3. incorpora criterio no dado a conocer con carácter general con anterioridad. Según Com. "A" 3959.
	3.4.1.		"A" 2768		2.		Modificado por la Com. "A" 2948, "A" 3911, "A" 3925 y "A" 3959.
	3.4.2.		"A" 2227	único	5.2.2.	3º	
	3.5.1.		"A" 2136		1.1.		

CAPITALES MINIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Cap./Anexo	Punto	Párrafo	
3.	3.5.2.1.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, g).
	3.5.2.2.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, d), 1er. párrafo.
	3.5.2.3.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, b).
	3.5.2.4.	1º	"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, c).
		2º					Incorpora aclaración interpretativa.
	3.5.2.5.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, i).
	3.5.2.6.		"A" 2249				
4.	3.5.2.7.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, criterios, k).
	1.1. a 1.4.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo. Punto 1.1. modif. por Com. "A" 3274 y "A" 3558.
	1.4.1.		"A" 2192			antepe- número	
	1.4.2.		"A" 2290			1º y 2º	
	1.5.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo.
	2.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo. Modificado por las Com. "A" 2793, 2872, 3039, 3274, 3925 y 3959. El punto 2.2.1. incluye aclaración interpretativa.
	3.1.1.1. a		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3925 y "A" 3959.
	3.1.1.5.						
	3.1.1.6.	i)	"A" 2136	I			Según Com. "A" 2632, "A" 2939, "A" 3314 y "A" 3959.
		ii)	"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3314 y "A" 3959.
	3.1.1.7.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 3314 y "A" 3959.
	3.1.1.8. a		"A" 2136	I			Según Com. "A" 3959.
	3.1.1.10.						
	3.1.1.11.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3141, "A" 3314 y "A" 3959.
	3.1.1.12.		"A" 3314				
	3.1.2.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo.
	3.2.		"A" 2136	↓			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3133 y "A" 3959.

CAPITALES MINIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Secc.	Punto	Párrafo	Com.	Cap./Anexo	Punto	Párrafo	
4.	3.3.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3133, "A" 3238 y "A" 3959. Incluye aclaración interpretativa.
	3.4. y 3.5.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo.
	4.1. y 4.2.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 3133.
	4.3. a 4.13.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3133, "A" 3274 y "A" 3959.
	4.14.		"A" 2136				Según Com. "A" 2541, "A" 3133, "A" 3238 y "A" 3959. Incluye aclaración interpretativa.
	4.15.		"A" 2136				Según Com. "A" 2541 y "A" 3133.
	4.16.		"A" 3064		3.		
	5.1.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2632, "A" 3314 y "A" 3959.
	5.2. y 5.3.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo y "A" 3314.
	6.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 2793, "A" 2872 y "A" 3959.
	7.1. a 7.3.		"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo y "A" 3133.
	7.4.		"A" 2136				Según Com. "A" 2541, anexo, "A" 3133, "A" 3238 y "A" 3959.
	7.5.		"A" 2136				Según Com. "A" 2541, anexo y "A" 3133.
		último	"A" 2136	I			Según Com. "A" 2541, anexo y "A" 3307.
5.							Según Com. "A" 3959.
6.	6.1.		"A" 2922	I			Según Com. "A" 3959.
	6.2.		"A" 2922	I			Según Com. "A" 3959.
	6.3.		"A" 2922	I			
	6.4.1.1. a 6.4.1.8.		"A" 2922	I			Modificado por la Com. "B" 6523. Incluye aclaraciones interpretativas.
	6.4.1.9.		"A" 2922	I			Modificado por las Com. "B" 6523 y "A" 3064.
	6.4.2.		"A" 2922				Según Com. "A" 3959.
	6.5.		"A" 2922	I			Modificado por las Com. "A" 2948 y "A" 3959 y "B" 6523.
	6.6.		"A" 2922	I			Modificado por Com. "B" 6523. Punto 6.6.4.5. modif. por Com. "A" 3274 y "A" 3959.

CAPITALES MINIMOS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS							
TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN				Observaciones
Sección	Punto	Párrafo	Com.	Cap./Anexo	Punto	Párrafo	
7.	7.1. y 7.2.		"A" 2461	único	I. y II.		
	7.3. y 7.4.		"A" 2461	único	I. y II.		Según Com. "A" 3959.
	7.5.		"A" 2461	único	I. y II.		Modificado por las Com. "A" 2736, 2768, 2948 y "A" 3959. El punto 7.5.2. incluye aclaración interpretativa.
	7.6.		"A" 2461	único	III.		Según Com. "A" 3161.
	7.7.		"A" 2461	único	VI.		
	7.8.		"A" 2461	único	VII.		
8.	8.1.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.1.	1º	Según Com. "A" 2279, (mod. por las Com. "A" 2453, 2793, 2914 y 3039).
	8.2.2.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.1.2.		Según Com. "A" 2223. Modificado por las Com. "A" 2768 y 2948.
	8.2.3.	1º	"A" 414 LISOL-1	VI	3.1.2.2.		Según Com. "A" 2264. Incorpora aclaración interpretativa.
	8.2.3.1. a 8.2.3.4.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.1.2.2.		Según Com. "A" 2264. En el segundo párrafo del punto 8.2.3.3. incorpora aclaración interpretativa.
	8.2.3.5.		"A" 2264		2.		
	8.2.3.6.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.1.2.2.		Según Com. "A" 2264.
	8.2.4.1.		"A" 2287		3.1. y 3.3.		Según Com. "A" 2890.
			"A" 2287		3.	último	
	8.2.4.2.	1º	"A" 2497		1.		Según Com. "A" 3621.
		último	"A" 2263		2.		
	8.2.4.3.	1º y último	"A" 2287		3.2.		
		2º	"A" 2474				Normas de procedimiento sobre exigencia e integración de capitales mínimos (punto 3.2.7.).
	8.2.4.4.		"A" 2264		1.		

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.
	8.2.4.6.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.2.		
	8.2.4.7.		"A" 2863		3.		
	8.2.4.8.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.2.		
	8.2.4.9.		"A" 2730				Incorpora aclaración interpretativa.
	8.2.4.10.		"A" 2545				
	8.2.4.11.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.2.		Modificado por la Com. "A" 986.
	8.2.4.12.		"A" 414 LISOL-1	VI	3.2.		
	8.2.4.13.		"A" 2287		4.		
			"A" 2607		1.		
	8.2.4.14.		"A" 2893		1.		
	8.2.4.15.		"A" 3087				
	8.2.4.16.		"A" 3918				
	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.
	9.2.	1º	"A" 2227	único	5.1.1. y 5.1.7.		Según Com. "A" 2649.
			"A" 2227	único	5.2.2.		
	9.2.	último	"A" 2461	único	V.		
10.	10.1.		- "A" 3959				
	10.2.		"A" 3959				