



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

COMUNICACIÓN “B” 10437	31/08/2012
------------------------	------------

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: ***Capital mínimo por riesgo de mercado y tasa de interés. Volatilidades. Tasa a aplicar a flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER”. Inversiones a plazo con retribución variable: títulos públicos nacionales elegibles. Septiembre de 2012.***

Nos dirigimos a Uds. en relación con el tema de la referencia para hacerles conocer en anexo las volatilidades diarias y zonas que corresponden a los títulos públicos, instrumentos de regulación monetaria del Banco Central de la República Argentina y acciones del panel "MERVAL", a los efectos de calcular durante septiembre de 2012 la exigencia diaria de capital mínimo en función del valor a riesgo de las posiciones que se determinen para tales activos, conforme a la metodología a que se refiere el punto 6.2. de la Sección 6. de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras".

Asimismo, conforme a lo establecido en el punto 6.5.6.4. de la Sección 6., les informamos que la volatilidad que se utilizará durante septiembre de 2012 para el cálculo del valor a riesgo de la posición en dólares estadounidenses es igual a 0,0005.

Además, les informamos que la tasa a aplicar en agosto de 2012 a los efectos de ajustar los flujos futuros de fondos de activos y pasivos actualizables por “CER” en la determinación del “VAN<sub>rp</sub><sup>aj</sup>”, conforme a la metodología a que se refiere el punto 5.1. de la Sección 5. de las normas sobre “Capitales mínimos de las entidades financieras”, es de 10,9 % anual.

En otro orden, atento lo dispuesto en el punto 2.5.5.1. de la Sección 2. de las normas sobre “Depósitos e inversiones a plazo”, se indican en Anexo los títulos públicos nacionales elegibles para septiembre de 2012 a los efectos de determinar el rendimiento en las inversiones a plazo con retribución variable.

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Ana M. Dentone  
Subgerente de Emisión  
de Normas

Darío C. Stefanelli  
Gerente Principal de Emisión  
y Consultas Normativas

ANEXO



B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO POR RIESGO DE MERCADO: VOLATILIDADES. INVERSIONES A PLAZO CON RETRIBUCIÓN VARIABLE: TÍTULOS PÚBLICOS NACIONALES ELEGIBLES. SEPTIEMBRE DE 2012.	Anexo a la Com. "B" 10437
----------	---	---------------------------------

Especie	Volatilidad diaria "md"	Zona Elegible DIVA
1. Títulos Públicos		
Bonos del Gobierno Nacional en dólares Libor 2013 (RA13D)	0,0115	3 si
Títulos Discount denominados en pesos (DICP)	0,0180	2 si
Títulos Discount denominados en dólares regidos por la ley argentina (DICA)	0,0380	4 no
Títulos Par denominados en pesos (PARP)	0,0285	2 si
Títulos Par denominados en dólares regidos por ley argentina (PARA)	0,0235	4 no
Títulos Par denominados en dólares regidos por la ley de Nueva York (PARY)	0,0325	4 no
Valores Negociables vinculados al PBI en pesos Vto. 2035 (TVPP)	0,0175	2 si
Valores Negociables vinculados al PBI en dólares ley de Nueva York (TVPY)	0,0180	4 si
Bonos de Consolidación en moneda nacional-4a. Serie al 2% (PR12)	0,0090	1 si
Bonos de Consolidación en moneda nacional - 6a. Serie al 2% (PR13)	0,0165	2 si
Bonos de Consolidación Proveedores - 7a. Serie en pesos (PR14)	0,0155	1 si
Bonos de Consolidación Proveedores - 8a. Serie en pesos (PR15)	0,0225	2 si
Bonos Garantizados Fondo Fiduciario para el Des. Prov. - vto. 2018 (NF18P)	0,0130	2 si
Bonos de Consolidación de Deudas Previsionales en m.n. 4a. Serie 2% (PRE9)	0,0085	1 si
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 7% 2013 (AS13D)	0,0115	3 si
Bonos del Gobierno Nacional en dólares al 7% vto. 2015 (RO15D)	0,0095	4 si
Bonos del Gobierno Nacional en pesos 2% vto. 2014 (RS14P)	0,0100	1 no
Bonos de la Nación Argentina en dólares al 7% 2017 (AA17D)	0,0105	4 si
Bonos de la Nación Argentina en pesos a tasa Badlar pr. +275pb vto. 2014 (AE14P)	0,0060	1 si
Bonos de la Nacion Argentina en pesos BADLAR privada + 300 pb vto. 2015 (AS15P)	0,0055	1 si
Valores Negociables vinculados al PBI en dólares ley de Nueva York Canje 2010 (TVY0)	0,0275	4 si
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 05.09.12 (L05S2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 12.09.12 (L12S2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 19.09.12 (L19S2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 26.09.12 (L26S2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 10.10.12 (L10O2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 17.10.12 (L17O2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 31.10.12 (L31O2)	0,0030	1 n. a.
Letras internas del BCRA en pesos con vencimiento 14.11.12 (L14N2)	0,0030	1 n. a.
Notas internas del B.C.R.A. en pesos a tasa Badlar pr. +2,5% vto. 15.05.13 (BY13L)	0,0030	1 n. a.

n.a.: no aplicable



BANCO CENTRAL  
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

B.C.R.A.	EXIGENCIA DE CAPITAL MÍNIMO POR RIESGO DE MERCADO: VOLATILIDADES. INVERSIONES A PLAZO CON RETRIBUCIÓN VARIABLE: TÍTULOS PÚBLICOS NACIONALES ELEGIBLES. SEPTIEMBRE DE 2012.	Anexo a la Com. "B" 10437
----------	---	---------------------------------

## 2. Acciones

	Volatilidad Diaria
Aluar Aluminio Argentino (ALUA)	0,0210
BBVA Banco Francés (FRAN)	0,0260
Banco Hipotecario (BHIP)	0,0295
Banco Macro (BMA)	0,0260
Banco Santander (STD)	0,0280
Boldt Gaming (GAMI)	0,0225
Celulosa Argentina (CELU)	0,0245
Central Puerto (CEPU2)	0,0255
Comercial del Plata (COME)	0,0310
Edenor (EDN)	0,0330
Grupo Financiero Galicia (GGAL)	0,0280
IRSA Inversiones y Representaciones (IRSA)	0,0230
Ledesma (LEDE)	0,0235
Mirgor (MIRG)	0,0275
Molinos Río de la Plata (MOLI)	0,0265
Pampa Energía (PAMP)	0,0225
Petrobras Energía (PESA)	0,0230
Petróleo Brasileiro - Petrobrás (APBR)	0,0225
Siderar (ERAR)	0,0245
Solvay Indupa (INDU)	0,0255
Telecom Argentina (TECO2)	0,0200
Tenaris (TS)	0,0235
Transener (TRAN)	0,0285
Transportadora de Gas del Norte (TGNO4)	0,0295
YPF (YPFD)	0,0320