



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

COMUNICACIÓN "A" 7157

05/11/2020

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS,
A LOS OPERADORES DE CAMBIO,
A LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS EMISORAS DE TARJETAS DE CRÉDITO,
A LAS EMPRESAS NO FINANCIERAS EMISORAS DE TARJETAS DE COMPRA,
A LOS OTROS PROVEEDORES NO FINANCIEROS DE CRÉDITO,
A LAS CÁMARAS ELECTRÓNICAS DE COMPENSACIÓN,
A LAS EMPRESAS ADMINISTRADORAS DE REDES DE CAJEROS AUTOMÁTICOS,
A LAS INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO FINANCIERO,
A LAS TRANSPORTADORAS DE VALORES:

Ref.: Circular

REMON 1 - 1034

OPRAC 1 - 1074

SERVI 1 - 78

RUNOR 1 - 1619

SINAP 1 - 118

Efectivo mínimo. Servicios financieros en el marco de la emergencia sanitaria dispuesta por el Decreto N° 260/2020 Coronavirus (COVID-19). Adecuaciones

Nos dirigimos a Uds. para comunicarles que esta Institución adoptó la resolución que, en su parte pertinente, establece:

- “1. Dejar sin efecto la obligación de otorgar financiaciones a MiPyME establecida en el punto 2. de la Comunicación "A" 7140 –en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP) creado por el Decreto N° 332/2020, por un límite máximo equivalente al monto que resulte del número de asalariados (F. 931) multiplicado por el importe del Salario Mínimo Vital y Móvil más un 20 %– y la posibilidad de imputarlas para las deducciones previstas en los puntos 1.5.5. y 1.5.7. de las normas sobre “Efectivo mínimo”.
2. Establecer que, a partir del 6.11.2020, las entidades financieras sólo podrán imputar para la reducción de la exigencia de efectivo mínimo en pesos prevista en el punto 1.5.6. de las normas sobre “Efectivo mínimo” los “Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas” que desembolsen a partir de esa fecha y conforme a lo siguiente:
 - créditos a tasa nominal anual del 27 %: deducirán un importe equivalente al 24 % de la suma de esas financiaciones.
 - créditos a la tasa nominal anual del 33 %: por un importe equivalente al 7 % de la suma de esas financiaciones.

Se considerará el promedio mensual de saldos diarios del período anterior al de cómputo de la exigencia.”



BANCO CENTRAL
DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Por otra parte, les hacemos llegar las hojas que, en reemplazo de las oportunamente provistas, corresponde incorporar en las normas de la referencia en función de lo previsto por la presente comunicación y por la Decisión Administrativa del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1954/2020. En tal sentido, se recuerda que en la página de esta Institución www.bcra.gob.ar, accediendo a “Sistema Financiero – MARCO LEGAL Y NORMATIVO – Ordenamiento y resúmenes – Textos ordenados de normativa general”, se encontrarán las modificaciones realizadas con textos resaltados en caracteres especiales (tachado y negrita).

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA

Darío C. Stefanelli
Gerente Principal de Emisión y
Aplicaciones Normativas

María D. Bossio
Subgerenta General
de Regulación Financiera

CON COPIA A LAS EMPRESAS DE COBRANZAS EXTRABANCARIAS

ANEXO



| | |
|----------|-----------------------|
| B.C.R.A. | EFFECTIVO MÍNIMO |
| | Sección 1. Exigencia. |

1.5.6. Especial en el marco del Decreto N° 332/2020 (y modificatorias).

La exigencia se reducirá por un importe equivalente al:

- i) 60 % de la suma de los “Créditos a Tasa Cero”, “Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas” y “Créditos a Tasa Cero Cultura” acordados en el marco del Decreto N° 332/2020 (y modificatorias) y desembolsados hasta el 5.11.2020;
- ii) 24 % de los “Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas” desembolsados a partir del 6.11.2020 a tasa nominal anual del 27 %;
- iii) 7 % de los “Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas” desembolsados a partir del 6.11.2020 a tasa nominal anual del 33 %.

Se considerará su saldo promedio mensual en el período anterior al de cómputo de la exigencia.

1.5.7. Financiaciones a MiPyME no informadas en la “Central de deudores del sistema financiero”.

La exigencia se reducirá en un importe equivalente al 40 % de las financiaciones en pesos a MiPyME –conforme a la definición contenida en las normas sobre “Determinación de la condición de micro, pequeña o mediana empresa”– que sean acordadas a una tasa de interés nominal anual de hasta el 24 %, medidas en promedio mensual de saldos diarios del mes anterior, siempre que dichas MiPyME no estén informadas en la “Central de deudores del sistema financiero” que administra el BCRA.

Podrán incluirse en esa suma las financiaciones otorgadas a otras entidades financieras y a proveedores no financieros de crédito –inscritos en los correspondientes registros habilitados por la SEFyC–, siempre que: i) dentro de los 3 días hábiles desde la fecha en que reciban la asistencia esas entidades destinen los fondos a otorgar financiaciones a MiPyME en las condiciones de este punto y ii) cuenten con un informe especial de auditor externo –inscripto en el “Registro de auditores” de la SEFyC–, que se ajuste a lo previsto en el punto 1.5.4.

Las financiaciones computadas para la deducción de los puntos 1.5.1. y 1.5.4. a 1.5.7. sólo podrán computarse en uno de los citados puntos. La imputación de las financiaciones de los puntos 1.5.4., 1.5.5. y 1.5.7. se ajustará a lo siguiente:

- i. Financiaciones otorgadas hasta el 15.10.2020 inclusive: continuará computándose, para la correspondiente deducción, su promedio mensual de saldos diarios en el período anterior.

En el caso de las financiaciones desembolsadas a partir del 9.10.2020 y hasta el 15.10.2020, en ambos casos inclusive, no podrán imputar para las deducciones de los puntos 1.5.4., 1.5.5. y 1.5.7. las financiaciones que a personas –humanas o jurídicas– que:

- pertenezcan a sectores de la actividad económica que no hayan sido considerados elegibles para alguno de los beneficios del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y la Producción (ATP) creado por el Decreto N° 332/2020; y/o
- con posterioridad al 19.3.2020 hayan importado bienes de consumo finales, excepto que

| | | | |
|---------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 11a. | COMUNICACIÓN “A” 7157 | Vigencia: 06/11/2020 | Página 15 |
|---------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| | |
|----------|-----------------------|
| B.C.R.A. | EFFECTIVO MÍNIMO |
| | Sección 1. Exigencia. |

se trate de productos y/o insumos médicos.

- ii. Financiaciones que se otorguen a partir del 6.11.2020 inclusive: serán voluntarias y no podrán imputarse a las deducciones de los puntos 1.5.4., 1.5.5. y 1.5.7.

1.6. Aumentos puntuales de requerimiento por concentración de pasivos.

Cuando se verifique una concentración excesiva de pasivos (en titulares y/o plazos), que implique un riesgo significativo respecto de la liquidez individual de la entidad financiera y/o tenga un efecto negativo importante en la liquidez sistémica, se podrán fijar efectivos mínimos adicionales sobre los pasivos comprendidos de la entidad financiera y/o aquellas medidas complementarias que se estimen pertinentes.

Se considerará que se configura esta situación cuando, entre otros, se presente alguno de los siguientes factores:

- Un porcentaje elevado de pasivos se encuentra concentrado en un mismo titular o titulares.
- En las obligaciones a término, el plazo es corto.
- Los mencionados pasivos representan un porcentaje significativo respecto de la integración del efectivo mínimo y/o del total de depósitos del sector privado en la entidad.

1.7. Traslados.

1.7.1. Margen admitido.

La integración del efectivo mínimo de la posición en promedio del período no podrá ser inferior al 80 % de la exigencia que resulte de la siguiente expresión:

$$EEMA (n) = EEF (n) + ENI (n-1)$$

Donde

EEMA (n): exigencia de efectivo mínimo ajustada correspondiente al período “n”.

EEF (n): exigencia de efectivo mínimo según normas vigentes correspondiente al período “n”.

ENI (n-1): exigencia no integrada en el período “n-1”.

1.7.2. Período de utilización.

El traslado admitido de la exigencia no integrada en cada período a la posición siguiente podrá efectuarse hasta un máximo de seis períodos, contados desde el primero –inclusive– en que se opte por su utilización conforme a lo previsto precedentemente o desde la primera posición inmediata posterior a aquella en que se compensen los defectos trasladados o se abone cargo sobre ellos.

Para su cálculo se computarán los numerales trasladados del período al que correspondan, divididos por la cantidad de días del período al cual se efectúa el traslado.

| | | | |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|
| Versión: 9a. | COMUNICACIÓN “A” 7157 | Vigencia: 06/11/2020 | Página 16 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|-----------|



| EFECTIVO MÍNIMO | | | | | | | | | |
|-----------------|---------|--------|-----------------|----------|------|-------|---------------|--|---|
| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES | | |
| Sec. | Punto | Párr. | Com. | Anexo | Sec. | Punto | | Párr. | |
| 1. | 1.3.8. | | "A" 4360 | | | 2. | | Según Com. "A" 5356 y 6616. | |
| | 1.3.9. | | "A" 4754 | | | 6. | | Según Com. "A" 5356, 5980, 6195, 6526, 6532, 6616 y 6728. | |
| | 1.3.10. | | "A" 5945 | | | 4. | | Según Com. "A" 6069, 6204 y 6616. | |
| | 1.3.11. | | "A" 6341 | | | | | Según Com. "A" 6616. | |
| | 1.3.12. | | "A" 6069 | | | 4. | | Según Com. "A" 6616. | |
| | 1.3.13. | | "A" 6992 | | | | | | |
| | 1.3.14. | | "A" 5356 | | | 1. | | Según Com. "A" 6616 y 6706. | |
| | 1.3.15. | | "A" 6526 | | | | | Según Com. "A" 6532, 6550, 6587, 6616, 6706 y 7016. | |
| | 1.3.16. | | "A" 6550 | | | | | Según Com. "A" 6556, 6559, 6575, 6587, 6616, 6706, 6738, 6740, 6817, 7018, 7029, 7047 y 7092. Incluye aclaración interpretativa. | |
| | 1.3. | Último | | "A" 6526 | | | | | Según Com. "A" 6532, 6556, 6569, 6575, 6587, 6616, 6628, 6740 y 7016. |
| | 1.4. | | | "A" 3905 | | | 3. | | Según Com. "A" 4179, 4449, 4473, 5671, 5740, 6232, 6349, 6719, 6871 y 7046. |
| | 1.5. | | | "A" 5356 | | | 2. | | Según Com. "A" 5471. |
| | 1.5.1. | | | "A" 5356 | | | 2. | | Según Com. "A" 5471, 5623, 6531, 6703 y 6705. |
| | 1.5.2. | | | "A" 5631 | | | 1. | | Según Com. "A" 5638, 6217, 6531, 6857, 6910, 6937 y 7114. |
| | 1.5.3. | | | "A" 6740 | | | 1. | | |
| | 1.5.4. | | | "A" 6858 | | | 1. | | Según Com. "A" 6901 y 6907. |
| | 1.5.5. | | | "A" 6937 | | | 2. | | Según Com. "A" 6943, 7054, 7140 y 7155. |
| | 1.5.6. | | | "A" 6993 | | | 2. | | Según Com. "A" 7082 y 7157. |
| | 1.5.7. | | | "A" 7006 | | | 2. | | |
| | 1.5. | último | | "A" 6858 | | | 2. | | Según Com. "A" 6965, 6993, 7006, 7140 y 7155. |
| | | i) | | "A" 7132 | | | | | Según Com. "A" 7140. |
| | | ii) | | "A" 7140 | | | 2. | | Según Com. "A" 7157. |
| | 1.6. | | | "A" 3274 | II | 1. | 1.5. | | Según Com. "A" 3498. |
| | 1.7. | | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6. | | |
| | 1.7.1. | | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6.1. | | Según Com. "A" 4405, 4449, 6349, 6719 y 7046. |
| | 1.7.2. | | | "A" 3274 | II | 1. | 1.6.2. | | Según Com. "A" 3304, 4449, 6349 y 6719. |
| 1.8. | | | "A" 3498 | único | 1. | 1.8. | | Según Com. "A" 4147, 6537 y 7003. | |
| 1.9. | | | "A" 5380 | | | | | Según Com. "A" 5449, 5516, 5600, 5654 y 5771. Incluye aclaración interpretativa. | |
| 2. | 2.1. | | "A" 3274 | II | 2. | 2.1. | | Según Com. "A" 3498, 3597, 4716, 4815, 6288, 6763 y "B" 9186. | |



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | SERVICIOS FINANCIEROS EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA DISPUESTA POR EL DECRETO N° 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19) |
| | Sección 2. Otras disposiciones. |

En cada una de esas acreditaciones se adicionará el monto equivalente al pago de las sumas totales que debe abonar por los períodos mensuales resultantes en concepto de impuesto integrado y cotizaciones previsionales a cargo de los contribuyentes adheridos al Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes o de aportes previsionales obligatorios del régimen de trabajadoras y trabajadores autónomos. El monto referido será retenido y depositado por la entidad financiera en la AFIP.

El “Crédito a tasa cero” contará con un período de gracia de 6 meses a partir de la primera acreditación. A partir del mes siguiente, se reembolsará en al menos 12 cuotas mensuales iguales y consecutivas.

El “Crédito a tasa cero cultura” contará con un período de gracia de 12 meses a partir de su primera acreditación. A partir del mes treceavo, se reembolsará en al menos 12 cuotas mensuales, iguales y consecutivas.

Ante el pago parcial del saldo liquidado de la tarjeta de crédito, los fondos que las entidades financieras perciban deberán ser imputados en primer lugar a la cancelación de estas cuotas.

El resumen de cuenta correspondiente deberá informar el cobro de cada cuota como un concepto aparte y debidamente identificado.

La tasa de interés que reconocerá el FONDEP a las entidades financieras, según se prevé en el artículo 9° bis del Decreto N° 332/2020, será de 15 % nominal anual sobre los saldos de las financiaciones desembolsadas.

2.1.3. Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas.

Las entidades financieras deberán otorgar los “Créditos a Tasa Subsidiada para Empresas” previstos en el Decreto N° 332/2020 (y modificatorios) a todas las empresas que los soliciten, siempre que estén comprendidas en el listado de beneficiarios que dé a conocer la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP).

Estas financiaciones serán en pesos y deberán ser acreditadas en las cuentas sueldo –Sección 2. de las normas sobre “Depósitos de ahorro, cuenta sueldo y especiales”– de sus trabajadores; esta acreditación podrá realizarse de manera directa o indirectamente –con crédito en la cuenta de la empresa, para su posterior débito con destino a las cuentas sueldo–. De no ser el trabajador titular de cuenta sueldo alguna, la entidad financiera deberá proceder a su apertura.

Desde el momento en que la solicitud sea recibida, la entidad financiera contará con hasta 5 días hábiles para proceder a la acreditación de la financiación.

La tasa de interés se determinará en función de la variación nominal positiva interanual en la facturación de la empresa con relación al mismo período del año anterior en función del citado listado:



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | SERVICIOS FINANCIEROS EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA DISPUESTA POR EL DECRETO N° 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19) |
| | Sección 2. Otras disposiciones. |

| Financiaciones | variación nominal positiva interanual en la facturación | tasa de interés –nominal anual– |
|--|---|------------------------------------|
| Según Decisión Administrativa del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1343/2020 | del 0 % al 10 % | 0 % |
| | más del 10 % hasta el 20 | 7,5 % |
| | más del 20 % hasta el 30 | 15 % |
| Según Decisiones Administrativas del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1581/2020 y 1760/2020 | inferior al 40 % | 15 % |
| Según Decisión Administrativa del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1954/2020 | negativa | 27 % |
| | de 0 % hasta el 35 % | 33 % |

La financiación contará con un período de gracia de:

- 3 meses desde su acreditación para aquellas acordadas según Decisiones Administrativas del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1343/2020, 1581/2020 y 1954/2020; y
- 2 meses desde su acreditación para aquellas acordadas según Decisión Administrativa del Jefe de Gabinete de Ministros N° 1760/2020.

Vencido el plazo de gracia que corresponda, se reembolsará en al menos 12 cuotas mensuales, iguales y consecutivas.

La tasa de interés que reconocerá el FONDEP a las entidades financieras será la diferencia entre 15 % nominal anual y la tasa de interés que, conforme a lo establecido en la tabla precedente, abonará el deudor, y se aplicará a los saldos de las financiaciones desembolsadas.

2.2. Operaciones con el BCRA.

El BCRA garantizará la operatoria a través del SIOPEL de las operaciones cambiarias mayoristas y de las licitaciones de Letras de Liquidez del BCRA.

2.3. Sistema nacional de pagos.

Deberán mantenerse operativas las cámaras electrónicas de compensación, el Medio Electrónico de Pagos, las redes de cajeros automáticos y de transferencia electrónica de fondos, las administradoras de tarjetas de crédito y débito, los adquirentes y procesadores de medios de pago electrónicos, los proveedores de servicios de pago, así como sus prestadores conexos y toda otra infraestructura de mercado necesaria para la normal prestación de los servicios de las entidades financieras y de los sistemas de pago.

| | | | |
|--------------|-----------------------|------------------------|----------|
| Versión: 5a. | COMUNICACIÓN "A" 7157 | Vigencia: 6/11/2020 | Página 4 |
|--------------|-----------------------|------------------------|----------|



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | SERVICIOS FINANCIEROS EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA DISPUESTA POR EL DECRETO N° 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19) |
| | Sección 2. Otras disposiciones. |

2.4. Mercado de capitales.

Se admitirá la operatoria en forma remota de las bolsas y mercados autorizados por la CNV, la Caja de Valores y los agentes del mercado registrados ante la CNV.



| | |
|----------|---|
| B.C.R.A. | ORIGEN DE LAS DISPOSICIONES CONTENIDAS EN LAS NORMAS SOBRE “SERVICIOS FINANCIEROS EN EL MARCO DE LA EMERGENCIA SANITARIA DISPUESTA POR EL DECRETO N° 260/2020 CORONAVIRUS (COVID-19)” |
|----------|---|

| TEXTO ORDENADO | | | NORMA DE ORIGEN | | | | OBSERVACIONES | |
|----------------|----------|-----------------|-----------------|----------|-------|-----------------|---|---|
| Sección | Punto | Párrafo | Com. | Cap. | Punto | Párrafo | | |
| 1. | 1.1. | 1 ^{er} | “A” 6942 | | 2. | | Según Com. “A” 6949, 6951 6953, 6954, 6956, 6958, 6982 y “C” 86999. | |
| | | 1.1.1.1. | “A” 6933 | | | | Según Com. “A” 6949, 6958, 6982 y 7025. | |
| | | 1.1.1.2. | “A” 7067 | | | | Según Com. “A” 7084 y 7088. | |
| | | 1.1.1.3. | “A” 6958 | | 1. | | Según Com. “A” 6982, 7017 y 7028. | |
| | | 1.1.2. | “A” 6944 | | 3. | | Según Com. “A” 6958, 6982 y 7025. Decreto N° 605/2020, artículo 6°. | |
| | | 1.1.3.1. | “A” 6944 | | 1. | | Según Com. “A” 6949, 6982 y 7025. | |
| | | 1.1.3.2. | “A” 6942 | | 2.1. | | Según Com. “A” 6944 y 7025. | |
| | | 1.1.3.3. | “A” 6942 | | 2.2. | | Según Com. “A” 7025. | |
| | | 1.1.3.4. | “A” 6948 | | 7. | | Según Com. “A” 7084. | |
| | | 1.1.3.5. | “A” 6949 | | 6. | | | |
| | | 1.2. | “A” 6958 | | 2. | | Según Com. “A” 6982. | |
| | | 1.3. | “A” 6942 | | 1. | | Según Com. “A” 6949 y 6958. | |
| | | 1.4. | “A” 6977 | | | | Según Com. “A” 7025. Decreto N° 605/2020, artículo 6°. | |
| 2. | 2.1.1.1. | i) | “A” 6942 | | 3. | | Según Com. “A” 6949, 6964, y 7025. Incluye aclaración interpretativa. | |
| | | ii) | “A” 7095 | | | | Según Com. “A” 7102. | |
| | | último | “A” 6949 | | 4 | 1 ^{er} | Según Com. “A” 7025, 7044, 7056 y 7111. | |
| | | 2.1.1.2. | | “A” 6942 | | 3. | | Según Com. “A” 6949, 7025, 7044, 7056, 7107 y 7130. |
| | | 2.1.2. | | “A” 6993 | | 1. | | Según Com. “A” 7082 y 7092. |
| | | 2.1.3. | | “A” 7082 | | 1. | | Según Com. “A” 7092, 7102, 7130 y 7157. |
| | | 2.2. | | “A” 6942 | | 6. | | Según Com. “A” 6949 y 7025. |
| | | 2.3. | | “A” 6942 | | 7. | | Según Com. “A” 6949 y 7025. Decreto N° 297/2020, artículo 6°. |
| | 2.4. | | “A” 6942 | | 8. | | Según Com. “A” 6949 y 7025. Decreto N° 297/2020, artículo 6°. | |
| 3. | | | “B” 11992 | | | | | |