

ACTIVOS ACEPTADOS EN CONCEPTO DE GARANTIA

El siguiente es un listado de los activos aceptados con sus correspondientes aforos en caso de corresponder. Argentina Clearing se reserva el derecho de modificar los activos aceptados o los aforos aplicados, los que deberán ser reemplazados o cubiertos de inmediato. Adicionalmente, Argentina Clearing se reserva el derecho de rechazar cualquiera de estos activos basado en, pero no limitado a: límites de concentración de carteras, precios de activos, volatilidad o liquidez de mercados secundarios donde se negocian estos activos. Argentina Clearing puede permitir el exceso a los límites máximos aceptados por ALYC, así como aceptar activos no integrantes del siguiente listado.

1. ACTIVOS ELEGIBLES

ACTIVOS EN EFECTIVO

PESOS EN CUENTAS A LA VISTA

- Depósito de pesos en cuentas a la vista de bancos locales hasta un máximo de \$30 millones por Entidad Financiera.
- Depósitos de pesos en BCRA.

DÓLARES EN CUENTAS A LA VISTA

- Depósito de dólares en cuentas a la vista de bancos locales hasta máximo de USD5 millones por Entidad Financiera.
- Depósito de dólares en BCRA.
- Depósito de dólares en Caja de Valores.
- Depósito de dólares en cuentas a la vista de bancos extranjeros.
 - Bank of America, N.A. Member of Bank of America Corporation USD 5 millones.

DEPÓSITO "DÓLAR GARANTÍA ROFEX"

El monto máximo por Agente de Compensación y Liquidación para la utilización de este mecanismo (ver ítem 9 del Instructivo de Liquidación) surgirá de la sumatoria de:

- El 100% de los márgenes requeridos por la posición abierta de contratos de futuros y opciones cotizados en dólares.
- Las Diferencias a favor y las Primas cobradas de su posición abierta de su cartera propia y de terceros.

En caso de excesos en la constitución de garantías mediante este mecanismo, Argentina Clearing y/o ROFEX podrán proceder a ordenar la conversión a pesos del exceso.

INSTRUMENTOS LOCALES

TITULOS VALORES

TÍTULOS SEGÚN EL EMISOR	ESPECIES	AFORO	MONTO MÁXIMO		MONTO MÍNIMO
			GENERAL	POR ESPECIE	
Títulos Públicos	BOCON CONSOL 6º \$ - PR13 BOCON CONSOL 8º - PR15 BOGAR 2018 \$ - NF18 BONAC 2016 Marzo - A2M6 BONAC 2016 Julio - AL16 BONAC 2016 Mayo - AY16 BONAC 2016 Septiembre - A2S6 BONAD 2016 - AO16 BONAD 2017 - AF17 BONAD 2017 - AS17 BONAD 2018 - AM18 BONAR X U\$S - AA17	75% sobre el valor de cotización	\$300.000.000 (aforados) o el 80% de los márgenes, de ambos el mayor	Sujetas al límite máximo que por categoría de especies establezca Argentina Clearing	\$10.000 por especie y por transacción (valor aforado)

	BONAR 2020 – AO20 BONAR 2024 USD – AY24 BONO CUASIPAR \$ - CUAP DISCOUNT Arg \$ - DICP DISCOUNT Arg U\$S - DICA DISCOUNT NY U\$S – DICY DISCOUNT Arg U\$S – DIA0 DISCOUNT Arg U\$S – DIY0 GLOBAL 2017 U\$S – GJ17 PAR Arg \$ - PARP PAR Arg U\$S - PARA PAR NY U\$S – PARY PAR Arg U\$S – PAA0 PAR NY U\$S – PAY0 Ciudad de Bs As 2016 – BDC16 Ciudad de Bs As 2018 – BDC18 Ciudad de Bs As 2019 – BDC19 Ciudad de Bs As 2020 – BDC20			
	Otros Títulos: TVP (A/E/P/Y/Y0) Cupón PBI	60% sobre el valor de cotización		
Títulos emitidos por el BCRA	LEBAC NOBAC	90% sobre el valor de cotización	\$100.000.000 (aforados)	\$50.000 (valor aforado)
Títulos privados (renta variable)	Acciones con oferta pública en el país que integren el Índice Merval.	60% sobre el valor de cotización	Sujetas al límite máximo que por categoría de especies establezca Argentina Clearing	\$10.000 por especie y por transacción (valor aforado)
	Certificados de Depósito Argentinos (1)			\$100.000 (valor aforado)

(1) La aceptación de CEDEAR estará sujeta a consulta previa a Argentina Clearing.

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

	Límite por ALYC	Aforos	Monto Mínimo Suscripción /Rescate	Sociedades Gerentes Aceptadas
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN (1) (5) (6)	15% del patrimonio del Fondo o \$4.000.000, de ambos el mayor.	Renta Variable 70% Renta Mixta 80% Renta Fija 90% Plazo Fijo 100% De Dinero 100%	\$50.000 (2)	<ul style="list-style-type: none"> • Allaria Ledesma Fondos Administrados S.G.F.C.I. SA (3) • Axis S.G.F.C.I.S.A. (3) • BACS Administradora de Activos S.A.S.G.F.C.I. (3) • Balanz S.G.F.C.I.S.A. (3)(4) • BNP Paribas Asset Management Arg S.A.S.G.F.C.I. (3) • BST Asset Management S.G.F.C.I.S.A. (3) • Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A. (3) • Cohen S.G.F.C.I. S.A. (3) • Consultatio Asset Management GFCI. (3) • Convexity S.G.F.C.I.S.A. (3) • Facimex Asset Management S.G.F.C.I.S.A (3) • Gainvest S.A.S.G.F.C.I. (3) • Galicia Administradora de Fondos S.A.S.G.F.C.I. • Galileo Argentina S.G.F.C.I.S.A. (3) • GPS Investments S.G.F.C.I.S.A. (3) • HSBC Administradora de Inversiones S.A.S.G.F.C.I. (4) • ICBC Investments Argentina S.A.S.G.F.C.I. • Industrial Asset Management S.G.F.C.I.S.A. • Investis Asset Management S.A.S.G.F.C.I. (3) (4)

				<ul style="list-style-type: none"> • Itau Asset Management S.A.S.G.F.C.I. • Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A • Mariva Asset Management S.A.S.G.F.C.I. (3) • Megainver S.G.F.C.I. S.A. (3) • RJ Delta Fund Management S.A.S.G.F.C.I. (3) • Santander Rio Asset Management G.F.C.I.S.A. (4) • Southern Trust S.G.F.C.I.S.A. (3) • SBS Asset Management S.A. S.G.F.C.I. (3)
--	--	--	--	--

(1) En todos los casos la aceptación de FCI estará sujeta a consulta previa a Argentina Clearing.

(2) Las suscripciones/rescates de los fondos se realizarán en múltiplos de \$10.000.-

(3) Las suscripciones/rescates de estos fondos se realizarán por transferencia MEP con débito/ crédito a la cuenta BCRA MEP \$ 22104.-

(4) No se aceptarán transferencias directas de cuotapartes.-

(5) Las transferencias de cuotapartes estarán sujetas a aprobación previa de Argentina Clearing respecto de la clase a transferir, sólo se aceptarán transferencia de cuotapartes de la clase que posea ROFEX.

(6) No se podrá constituir FCI para garantizar operaciones de la cartera propia del Fondo o de empresas del mismo grupo económico.

PLAZOS FIJOS

	Monto Mínimo	Monto Máximo	Aforo	Límite por Entidad Financiera	Plazo máximo	Generales
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS DE PLAZO FIJO (1) (2) (4)	\$200.000	\$5.000.000	90% sobre el capital + intereses	Hasta \$1.000.000	30 días	- Suscriptos a nombre del Mercado a Término de Rosario S.A. y por cuenta del ALYC.
				Hasta \$15.000.000 (3)	95 días, con un plazo promedio ponderado por el capital máximo de 60 días	- No se permite la utilización de PF para aquellos ALYC que sean Entidades Financieras como así tampoco para garantizar la cartera de empresas del mismo grupo económico del Emisor.

(1) En todos los casos la aceptación de PF estará sujeta a consulta previa a Argentina Clearing.

(2) Las suscripciones de PF se realizarán en múltiplos de \$10.000.-, excepto las renovaciones que se realicen por el total.

(3) Los PF superiores a \$1.000.000.- estarán sujetos a acuerdos de liquidez contingentes que cuenten con la garantía del PF.

(4) Debido a que los Plazos Fijos son realizados a nombre del Mercado a Término de Rosario, las retenciones de ganancias son efectuadas al Mercado, no pudiendo ser tomadas por los participantes.

AVALES

AVALES (1) (2)	Características			Límite general	Monto mínimo
	100% márgenes	50% márgenes	Generales		
Avales Locales (en pesos o dólares)	Hasta \$300.000	Hasta \$5.000.000	El aval podrá otorgarse por un período de hasta un año con cláusulas y condiciones aceptados por ACSA.	5 veces la Responsabilidad Patrimonial Computable del ALYC.	\$100.000
Avales SGR	Hasta \$300.000 o el 5% del Fondo de Riesgo, de ambos el menor	Hasta \$500.000	No podrá cubrirse con Avales la GI ni el aporte al FGIALYC. No se permitirá la utilización de avales entre Entidades Financieras como así tampoco la utilización de los mismos para garantizar la cartera propia del Emisor o empresas del mismo grupo económico.		

(1) En todos los casos la aceptación del Aval estará sujeta a consulta previa a Argentina Clearing.

(2) En caso que coexistan CD+W con Avales, se computará como máximo el 70% de los márgenes, distribuido entre ambos instrumentos.

WARRANTS Y CERTIFICADOS DE DEPÓSITO

Warrants y Certificados de Depósito (1) (2)	Características Generales	Bienes Aceptados	Límite	Aforo/Valuación	Lote mínimo Warrant	Monto mínimo
	No podrá cubrirse con W+CD, la GI ni el aporte al FGIALYC.	Soja de calidad cámara	50% de los márgenes, con un máximo de \$20.000.000 (monto aforado)	60% del valor spot o valor del instrumento, de ambos el menor	130 tn	\$5.000.000

(1) En todos los casos la aceptación del Warrant y su correspondiente Certificado de Depósito estará sujeta a consulta previa a ACSA.

(2) En caso que coexistan CD+W con Aavales, se computará como máximo el 70% de los márgenes, distribuido entre ambos instrumentos.

VALORES DE DEUDA FIDUCIARIA

Valores de Deuda Fiduciaria (1)	Monto mínimo	Monto Máximo	Aforo/Valuación	Calificación mínima		
	(montos aforados)			Calificadora	Largo Plazo	Corto Plazo
	\$50.000	\$350.000	75% sobre el Valor Técnico (Residual + intereses corridos)	S&P	AA	raA-1
				Moody's	Aa.ar	
				Fitch	AA(arg)	A1(arg)

(1) VDF emitidos por Rosario Fiduciaria, sujetos a acuerdos de liquidez contingentes con la Bolsa de Comercio de Rosario.

SEGUROS DE CAUCIÓN

Seguros de Caución (1) (2) (3)	Características Generales	Contragarantía Aceptada
	La póliza de seguro de caución podrá otorgarse por un período de hasta un año con cláusulas y condiciones aceptados por ACSA. No podrá cubrirse con Seguros de Caución el aporte al FGIALYC.	Membresías DDA del Mercado a Término de Rosario S.A.

(1) En todos los casos la aceptación del Seguro de Caución estará sujeta a consulta previa a ACSA.

(2) Pólizas de Seguros de Caución cuyas condiciones hayan sido previamente aceptadas por ACSA.

(3) Aseguradoras habilitadas San Cristobal y La Segunda.

INSTRUMENTOS EXTRANJEROS

FONDOS

Fondos (1)	Tipo	Aforo	Entidad Financiera	Nombre	Moneda	ISIN	Monto Mínimo
	Money Market	100%	BOFA	Global Liquidity Fund (2)	USD	IE0030503928	USD 500.000
				JP Morgan US Dollar Liquidity Fund Institucional (3)	USD	LU0103813712	USD 500.000

(1) En todos los casos la aceptación de Fondos estará sujeta a consulta previa a Argentina Clearing.

(2) Las suscripciones/rescates de estos fondos se realizarán en múltiplos de U\$S 50.000.-

(3) Las suscripciones/rescates de estos fondos se realizarán en múltiplos de U\$S 500.000.-