



## ***MERCADO DE VALORES DE CORDOBA S.A.***

ROSARIO DE SANTA FE 235 - 5000 CORDOBA TEL. FAX (0351) 5352827-5352828-5352829

Córdoba, 06 enero de 2005

### **CIRCULAR N: 714**

**A los Señores  
Agentes y Sociedades de Bolsa  
Presente**

**Ref.: Cupos Operativos Máximos**

Cumplo en dirigirme a los señores Agentes y Sociedades de Bolsa a efectos de llevar a vuestro conocimiento que el H. Directorio de este Mercado de Valores de Córdoba S.A., en uso de las facultades que le otorgan el Estatuto Social, Reglamento Interno y Operativo, y las normas legales vigentes y atendiendo a la necesidad de minimizar los riesgos en el sistema bursátil argentino, ha resuelto establecer un cupo operativo máximo promedio diario de Trescientos treinta mil dólares estadounidenses (U\$S 330.000) o su equivalente en pesos al tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina, que será de aplicación para todos los Agentes y Sociedades de Bolsa a partir de la entrada en vigencia de la presente circular.

El cupo operativo máximo establecido precedentemente comprende la totalidad de la operatoria bursátil que pueden realizar los Agentes y Sociedades de Bolsa, quedando comprendidos, al solo efecto enunciativo y no taxativo, toda la operatoria de Contado, Plazo Firme, Caución Bursátil, Pase Bursátil y de Opciones, y cualquier otra operatoria que habilite el Mercado de Valores de Córdoba en el futuro. Asimismo, incluye la operatoria realizada en la plaza local y en cualquier otro Mercado de Valores del país.

A los efectos de determinar el volumen diario operado, se considerará el volumen operado por los señores Agentes y Sociedades de Bolsa en cada trimestre calendario dividido la cantidad de ruedas hábiles bursátiles del mismo. Inicialmente, se tomará como base el volumen promedio diario operado en el mes anterior al de entrada en vigencia de la presente circular para establecer el volumen actual.

Los señores Agentes y Sociedades de Bolsa que operen por encima del volumen promedio diario establecido, deberán afectar garantías reales a favor del Mercado de Valores de Córdoba S.A. que, a título meramente enunciativo, podrán consistir en depósitos bancarios a favor del Mercado, dólares y títulos públicos aforados, siempre a satisfacción del Mercado de Valores de Córdoba S.A.

El monto de la garantía real que deberán afectar a favor del Mercado los señores Agentes y Sociedades de Bolsa que quieran operar en un rango superior al máximo establecido, se fija en el diez por ciento (10%) del cupo operativo promedio diario total que soliciten y registrá para todo el

trimestre calendario en que se requiera. Debe entenderse consecuentemente, que la garantía establecida se calculará sobre todo el cupo operativo requerido y no sobre el excedente del cupo operativo máximo fijado por la presente circular.

La Gerencia del Mercado de Valores de Córdoba S.A. podrá suspender en forma inmediata, cuando las condiciones del mercado lo hagan prudente, cualquier cupo operativo otorgado en exceso del cupo operativo máximo a uno o más Agentes y Sociedades de Bolsa, sin perjuicio de las garantías reales que haya integrado la firma.

En el entendimiento de que el riesgo sistémico disminuye en la operatoria que cursan los señores Agentes y Sociedades de Bolsa a través del Sistema Informático de Concertación de Operaciones del Mercado de Valores de Córdoba S.A. por estar la misma controlada en tiempo real por la Gerencia de la entidad como así su liquidación, a los efectos del cálculo del volumen promedio diario operado por cada firma bursátil se considerará solamente el cincuenta por ciento (50%) del volumen operado en la plaza local, y el cien por ciento (100%) del volumen derivado a otras plazas.

La presente Circular entrará en vigencia el día 17 de enero de 2005.

Sin mas salúdoles muy atentamente

**Cr. Argos Rodríguez Machado**  
**Gerente**