



A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular  
LISOL 1 - 172.  
Requisitos mínimos de liquidez. Integración con cartas de crédito

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

"1. Incorporar, con vigencia a partir del 1.1.98, como concepto admitido para la integración de los requisitos mínimos de liquidez, el siguiente punto:

"3.1.6. Cartas de crédito "stand-by" que en todo momento mantengan un plazo mínimo de 270 días de vigencia, abiertas por bancos del exterior con al menos una calificación internacional "A" o superior otorgada por alguna de las agencias evaluadoras de riesgo según la nómina contenida en el punto 2.2., Sección 2., de las normas sobre Calificación de entidades financieras (T.O., Comunicación "A" 2521 y complementarias).

La utilización del margen de fondos acordado por dichas cartas de crédito no podrá estar sujeta a condición alguna de ninguna especie -deberá ser irrestricta- y los recursos deberán estar disponibles en forma inmediata a simple requerimiento de la entidad local sin necesidad de aviso previo.

Se admitirá que como contragarantía de las cartas de crédito abiertas en las mencionadas condiciones y para este destino de integración de los requisitos de liquidez, la entidad financiera afecte préstamos hipotecarios o prendarios u otros documentos representativos de su cartera activa, por hasta el 125% del importe de las cartas de crédito.

El computo de esta integración podrá efectuarse siempre que el contrato se ajuste al modelo que establezca el Banco Central (Sección 9.) y que la versión original del documento representativo de la/s carta/s de crédito correspondiente a la entidad, junto con el instrumento de pago pertinente, se mantenga en custodia en el Deutsche Bank, Nueva York.

Corresponderá deducir el importe de las líneas de crédito comprometidas a otras entidades financieras locales o del exterior cualquiera sea su naturaleza y el importe de los pasivos existentes con bancos del exterior sujetos a cláusulas de cancelación a simple requerimiento, dentro del plazo de 30 días.

2. Sustituir, con vigencia a partir del 1.1.98, el punto 3.2. de la Sección 3. Integración de las normas sobre Requisitos mínimos de liquidez (T.O.), por el siguiente:

"3.2. La integración en los conceptos admitidos solo resultará computable hasta los siguientes límites máximos, medidos respecto del requisito mínimo de cada periodo:

Concepto	Máximo computable -en %-
a) Puntos 3.1.1., 3.1.4. y 3.1.6. (en conjunto)	100
b) Puntos 3.1.2., 3.1.3., 3.1.5. y 3.1.7. a 3.1.11 (en conjunto)	80
c) Punto 3.1.5. (dentro del margen precedente)	10
d) Punto 3.1.7. (dentro del margen del 80%)	5
e) Puntos 3.1.9. y 3.1.11. (dentro del margen del 80%)	30

Cuando se opte por utilizar el concepto previsto en el punto 3.1.6., se requerirá que el importe de las pertinentes cartas de crédito alcance, como mínimo, a dos veces la suma computada como integración."

3. Incorporar a las normas sobre Requisitos mínimos de liquidez la siguiente sección:

"Sección 9. Modelo de carta de crédito "stand by".

9.1. Carta de crédito.

"IRREVOCABLE STAND-BY LETTER OF CREDIT N° ....

(Date)

Dear Sirs:

We hereby establish, at the request and for

the account of .... (bank's name)..., in your favour, our irrevocable stand-by letter of credit N° ..... for the aggregate amount of US\$...(amount in numbers and words)..., effective immediately and expiring on the expiration date of .....

This irrevocable stand-by letter of credit is issued to guarantee the obligation assumed by ... (bank's name)...within the scope of the liquidity minimum requirements established by Communication "A" ..... issued by Banco Central de la Republica Argentina.

Our obligations under this irrevocable letter of credit will be discharged by us without demand of payment or protest by making funds available to you against a sight draft drawn and signed by you, referring thereon to the number of this letter of credit, and presented on our offices located at ....., in the form of Annex "A" attached hereto.

Each such draft shall be dated the date of its presentation and shall be presented to our International Trade Services Department as provided bellow:

Drafts presented by mail should be mailed to .....  
Courier or phisical deliveries should be addressed to ....

We hereby engage with you that all drafts drawn under and in compliance with the terms of this letter of credit will be duly honored if drawn and presented for payment as indicated above on or before the expiration date.

Should we fail to pay to the beneficiary the amount of this stand-by letter of credit when drawn by the beneficiary in accordance with the terms hereof, we agree to pay interest at a rate per month equal to ...% of the amount guaranteed, as from the date you give us written notice in the form set forth in Annex A hereto of your intention to draw under this stand by letter of credit, until the date of effective payment. We also agree to pay and reimburse all costs and expenses incurred by the beneficiary in connection with the enforcement of this stand-by letter of credit.

This letter of credit is subject to the "Uniform Customs and Practice for Documentary Credits (1993 Revision), International Chamber of Commerce, Publication N° 500.

This letter of credit sets forth in full our undertaking, and such undertaking shall not in any way be modified, amended, amplified or limited by any document, instrument or situation whatsoever.

Very truly yours,

(Authorized Signature)"

9.2. Anexo a la carta de crédito.

"ANNEX "A"

CERTIFICATE FOR DRAWING UNDER IRREVOCABLE  
STAND-BY LETTER OF CREDIT

The undersigned hereby certifies to .... (issuer).., with reference to the irrevocable stand-by letter of credit N° ... issued by ... (issuer)... in favour of ... (the beneficiary)..., the following:

(i) The beneficiary is making a drawing under the stand-by letter of credit with respect to the failure by ...(bank's name).. to comply with its obligation related to the minimum liquidity requirements, under the provisions set forth in Communication "A" .... of the Banco Central de la Republica Argentina.

(ii) The amount of the draft accompanying the stand-by letter of credit is US\$ ....

(iii) Such amount shall be deposited by you by wire transfer in immediately available funds to the following account:

Account title:  
Account number:  
Reference:  
Attention:

IN WITNESS WHEREOF, the beneficiary has executed and delivered this certificate as of the ... day of ....., 199..

(Beneficiary)"

4. Sustituir el quinto párrafo de la Sección 2. Computo. de las normas sobre Requisitos mínimos de liquidez por el siguiente:

"Cuando la entidad financiera concierte convenios o contratos de opción que le aseguren la refinanciación total o parcial de obligaciones a plazo, a efectos de establecer el plazo residual hasta el vencimiento de las obligaciones se considerara el que surja de hacer uso de esas facilidades, por la parte del pasivo comprendido en el convenio. Este criterio es aplicable en los casos en que el convenio se lleve a cabo con Backstop Fund S.A. (creada por el Gobierno Nacional en el marco del Programa para el Desarrollo del Mercado de Capitales concertado con el Banco Mundial) o cuando la contraparte sea un banco del exterior que cuente con al menos una calificación internacional "A" o superior otorgada por alguna de las agencias evaluadoras de riesgo según la nomina contenida en el punto 2.2. de la Sección 2. de las normas sobre Calificación de entidades financieras (T.O., Comunicación "A" 2521 y complementarias), siempre que en este ultimo caso el convenio se mantenga en custodia en el Deutsche Bank - Nueva York."

Oportunamente, les haremos llegar las hojas que corresponde incorporar al texto ordenado pertinente.

Saludamos a Uds. atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Juan Carlos Isi  
Subgerente de Normas  
para Entidades Financieras

Alfredo A. Besio  
Gerente de Normas para  
Entidades Financieras