



"1999 - Año de la Exportación"
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

COMUNICACION " A " 2907 I 27/04/99

A LAS ENTIDADES FINANCIERAS:

Ref.: Circular
RUNOR 1 - 336.
Normas sobre evaluación de
entidades financieras. Modi-
ficación

Nos dirigimos a Uds. para llevar a su conocimiento que esta Institución adoptó la siguiente resolución:

"1. Sustituir el punto 2.1.4. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, por el siguiente:

"2.1.4. Renovación de la habilitación.

Antes del vencimiento del período de Habilitación y con una antelación no menor de 30 días, las sociedades calificadoras que así lo deseen solicitarán al Banco Central de la República Argentina su renovación por un nuevo período, debiendo acreditar en dicha oportunidad que continúan cumpliendo los requisitos exigidos para su incorporación.

A los fines de la renovación, se considerará, entre otros aspectos, la calidad del trabajo realizado."

2. Incorporar como punto 2.1.5. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, el siguiente:

"2.1.5. Presentación de papeles de trabajo.

Las empresas deberán acompañar los papeles de trabajo respaldatorios de los informes que el Banco Central de la República Argentina seleccione, cada vez que lo requiera, a los fines de poder evaluar la calidad del trabajo realizado y toda información adicional que crean pertinente."



3. Sustituir el ultimo párrafo del punto 2.5.2. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, por el siguiente:

"La presentación de dichos informes deberá ser efectuada dentro de los 10 días corridos de recibidos por la casa matriz o el banco del exterior, según corresponda. Además, deberán remitir una nota en la que se informará el nombre de la empresa calificadora y las fechas de estudio, de emisión del informe y de notificación a la casa matriz."

4. Incorporar como último párrafo del punto 4.1. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, el siguiente:

"En caso de que se asigne una evaluación "F", la sociedad calificadora deberá proporcionar aclaraciones acerca de los motivos o circunstancias que determinan esa calificación y, en particular, la información faltante."

5. Incorporar como último párrafo del punto 6.1. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, el siguiente:

"Para las entidades que tengan filiales en el exterior o que, en su carácter de controlantes, tengan subsidiarias financieras en el país o en el exterior y se encuentren sujetas al régimen de supervisión sobre base consolidada, la evaluación deberá efectuarse sobre base consolidada."

6. Incorporar como tercer párrafo del punto 6.2. de las normas sobre evaluación de entidades, el siguiente;

"Asimismo, al final de este capítulo deberán describir y cuantificar los acontecimientos y/o transacciones posteriores al cierre del período analizado que pudieran afectar significativamente las conclusiones del informe, dando especial énfasis a los que tengan efecto negativo sobre la liquidez y/o solvencia de la entidad. La inexistencia de ese tipo de situación deberá aclararse en el respectivo informe."

7. Sustituir el punto 6.2.2.3. de las normas sobre evaluación de entidades, por el siguiente:



"6.2.2.3. Calidad de las financiaciones.

Carteras comercial y para consumo:

Se deberá analizar el cumplimiento de la normativa vigente respecto de las previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, de todos los clientes comprendidos en la muestra indicada por las normas establecidas en la materia para las auditorías externas. En ese sentido, deberá señalarse la razonabilidad de las previsiones registradas por la entidad sobre la base del análisis efectuado, debiendo proyectar los defectos de previsión que surjan de las carteras analizadas por muestreo a las respectivas carteras no analizadas, considerando su impacto en la situación de la entidad. Además, respecto de la cartera de consumo se analizará la razonabilidad de los procedimientos implementados a través de los sistemas de computación para determinar la clasificación y niveles de previsión de la cartera de consumo, según las normas del Banco Central de la República Argentina.

El análisis y la evaluación de la capacidad de pago de los clientes de la entidad y de la razonabilidad de las previsiones constituidas, deberán ser realizados por las sociedades calificadoras de riesgo sobre la base de la documentación existente en los legajos de los clientes, como así también teniendo en cuenta la documentación de respaldo de la tarea realizada por los auditores externos. En caso de que esa documentación no sea suficiente como para emitir una opinión deberá consignarse "sin opinión". Si no se pudiera emitir opinión sobre el 10% de los clientes de la cartera de la muestra seleccionada o sobre el 5% de su saldo, no se podrá emitir opinión sobre la entidad, debiendo informarse al Banco Central de la República Argentina.

El cumplimiento de los requisitos del Banco Central de la República Argentina sobre la documentación requerida para el otorgamiento de créditos podrá ser verificado por los auditores externos de la entidad. Sin embargo, las conclusiones que emitan las



evaluadoras deberán estar fundadas en sus propios estudios.

Se acompañará un anexo con el detalle de los clientes analizados de ambas carteras: denominación, saldo de deuda, garantías, clasificación según la entidad y clasificación y previsiones adicionales según la calificadora.

Los papeles de trabajo respecto de la cartera comercial y para consumo deberán contener como mínimo la información que se detalla en las planillas A y B, cuyos modelos se acompañan en la Sección 9. La planilla A deberá ser confeccionada y suscripta por la auditoría externa de la entidad, la cual será responsable de los datos en ella incluidos, en tanto que la integración de la planilla B será responsabilidad de la sociedad calificadora."

8. Sustituir el apartado vii) del punto 6.2.2.6. de las normas sobre evaluación de entidades financieras, por el siguiente:

"vii) Información: sistema informativo para la toma de decisiones, calidad, horizonte y relevancia de la información utilizada para la toma de decisiones. Deberán verificar el cumplimiento de la normativa del Banco Central de la República Argentina respecto del Proyecto "Año 2000"."

9. Prorrogar por el término de seis meses la validez de las habilitaciones actualmente vigentes, a que se refiere el punto 2.1.3. de las normas sobre evaluación de entidades financieras.

Dicha prórroga contemplará a las sociedades inscriptas salvo que manifiesten expresamente su decisión de desvincularse del régimen."

Asimismo, les informamos que, en virtud de lo establecido en el punto 9. de la resolución precedente, por esta única vez las entidades podrán prorrogar por seis meses los contratos que haya celebrado con las sociedades calificadoras.



Al señalarles que en anexo se acompañan las hojas que corresponde reemplazar en el texto ordenado de las normas de la referencia, saludamos a Uds. muy atentamente.

BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA

Juan Carlos Isi	Alfredo A. Besio
Subgerente de Normas	Gerente de Normas para
para Entidades Financieras	Entidades Financieras

ANEXO: 23 Hojas



B.C.R.A.	TEXTO ORDENADO DE LAS NORMAS SOBRE EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
----------	--

- Indice -

Sección 8. Modelo de declaración jurada de las sociedades calificadoras.

Sección 9. Modelos de las Planillas A y B, carteras comercial y para consumo.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 1. Exigencia de evaluación.

1.1. Evaluaciones requeridas.

Las entidades financieras deberán contar con al menos una evaluación extendida por alguna de las sociedades calificadoras de riesgo habilitadas por el Banco Central de la República Argentina, según lo previsto en la Sección 2.

Dicha evaluación se realizará a través del Índice Económico y Financiero (en adelante IEF) el cual expresa una opinión acerca de la capacidad de repago de los pasivos de una entidad financiera en el mediano y largo plazo.

1.2. Periodicidad.

Las evaluaciones tendrán frecuencia trimestral. Las entidades financieras deberán presentar sus informes a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias -salvo que se trate de los casos previstos en el punto 2.5. de la Sección 2.- dentro de los 90 días corridos siguientes al cierre de cada trimestre calendario o del ejercicio.

Las entidades que tengan filiales en el exterior o que, en su carácter de controlantes, tengan subsidiarias no financieras en el país o en el exterior y se encuentren sujetas al régimen de supervisión sobre base consolidada deberán presentar los informes de evaluación dentro de los 110 días corridos siguientes a las aludidas fechas.

Consecuentemente, las entidades financieras locales deberán contar con su evaluación, aun cuando sean subsidiarias de otras entidades financieras del país.

1.3. Vigencia.

Las evaluaciones tendrán vigencia a partir de la fecha de presentación del informe periódico o de sus eventuales actualizaciones ante el Banco Central de la República Argentina y hasta la fecha de vencimiento para la presentación del informe correspondiente al trimestre siguiente o hasta la presentación del próximo informe periódico o actualización, lo que fuere anterior.

De no contarse con la evaluación por la falta de presentación del informe, se considerará a la entidad como no evaluada.

Versión: 1a.	Comunicación "A" 2827	Vigencia: 23.12.98	Página 1
--------------	-----------------------	--------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Empresas evaluadoras.

2.1. Sociedades admitidas.

2.1.1. Habilitación por el Banco Central de la República Argentina.

La evaluación será realizada por sociedades calificadoras de riesgo que hayan sido habilitadas, a propuesta de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, por el Banco Central de la República Argentina.

Una vez habilitadas, podrán contratar libremente la elaboración del IEF con las entidades financieras.

2.1.2. Solicitud de habilitación.

Las sociedades calificadoras deberán presentar una solicitud en la que manifiesten su interés en participar en el presente régimen, suscripta por su representante legal, como así también la documentación respaldatoria del cumplimiento de los requisitos que a continuación se detallan:

2.1.2.1. Realizar calificaciones de bancos en no menos de 10 países de los cuales al menos 5 deberán ser latinoamericanos. Se deberán indicar los países en que efectúan las calificaciones y fechas en que comenzaron a realizarlas.

2.1.2.2. Remitir un modelo de informe, según las pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF establecidas en la Sección 6., acompañando la totalidad de los papeles de trabajo que lo respaldan.

2.1.2.3. Acompañar toda información adicional que crean pertinente.

El Banco Central de la República Argentina se expedirá sobre la procedencia de la habilitación dentro de los 30 días de presentada la información requerida.

2.1.3. Vigencia de la habilitación.

La habilitación tendrá validez por el término de un año. La sociedad que no fuere habilitada no podrá volver a presentarse por el término de un año.

2.1.4. Renovación de la habilitación.

Antes del vencimiento del período de habilitación y con una antelación no menor de 30 días, las sociedades calificadoras que así lo deseen solicitarán al Banco Central de la República Argentina su renovación por un nuevo período, debiendo acreditar en dicha oportunidad que continúan cumpliendo los requisitos exigidos para su incorporación.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Empresas evaluadoras.

A los fines de la renovación, se considerará, entre otros aspectos, la calidad del trabajo realizado.

2.1.5. Presentación de papeles de trabajo.

Las empresas deberán acompañar los papeles de trabajo respaldatorios de los informes que el Banco Central de la República Argentina seleccione, cada vez que lo requiera, a los fines de poder evaluar la calidad del trabajo realizado y toda información adicional que crean pertinente.

2.2. Incompatibilidades.

Las sociedades no podrán efectuar las evaluaciones cuando se presenten las incompatibilidades mencionadas en los artículos 11 y 12 del Decreto 656/92 y asimismo deberán ajustarse a lo previsto en los artículos 17, 18 y 19 de ese dispositivo.

Sin perjuicio de ello, las sociedades calificadoras tampoco podrán evaluar a entidades financieras que cuenten con el servicio de asesoramiento o auditoría a través de:

- Alguno de los directores, gerentes o integrantes del consejo de calificación de esas sociedades calificadoras.
- Accionistas que posean como mínimo el 10% del capital de las empresas y/o actuación o participación decisiva, cualquiera sea el carácter con que se lo ejercita, en el poder de control y/o decisión de esas sociedades calificadoras, y/o
- Empresas dedicadas a las aludidas prestaciones en las que las citadas personas tengan actuación o participación, cualquiera sea el carácter.

2.3. Designación.

2.3.1. Comunicación de la sociedad designada.

La entidad financiera comunicará por nota dirigida a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, con una antelación no menor de 30 días corridos a la fecha de vencimiento para la presentación del pertinente informe, la sociedad calificadora de riesgo por la cual será evaluada, elegida del registro habilitado por el Banco Central de la República Argentina.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Empresas evaluadoras.

2.3.2. Declaración jurada.

Anualmente, conforme al modelo que se acompaña en la Sección 7., la entidad deberá dejar expresa constancia de que dicha sociedad no se encuentra alcanzada por las incompatibilidades establecidas en los incisos a) y e) del artículo 17 del Decreto 656/92, en cuanto sea de conocimiento de la entidad y que en 01o que a ella atañe no se presentan las incompatibilidades o restricciones a que se refieren los artículos 11, 12, 17, 18 y 19 del citado decreto y el segundo párrafo del punto 2.2., respecto de la sociedad calificadora interviniente. Igualmente se comprometerán a informar cualquier modificación que, al respecto, pudiera registrarse en el transcurso del año, hasta la presentación de la siguiente declaración, dentro de los 10 días corridos de producida.

2.3.3. Sustitución.

La entidad financiera que haya contratado los servicios de una sociedad calificadora cuya habilitación no sea renovada por el Banco Central de la República Argentina tendrá un plazo de 15 días corridos para sustituirla, contados desde el día en que fueran notificadas de la aludida exclusión. La primera evaluación que formule la nueva sociedad elegida deberá ser presentada dentro de los 60 días corridos desde esa fecha. Durante ese lapso, la entidad mantendrá la última calificación otorgada.

2.3.4. Vigencia de la contratación.

Los contratos tendrán una duración de un año, pudiendo ser renovados.

2.4. Nómina de las sociedades inscriptas en el registro habilitado por el Banco Central de la República Argentina.

- Duff & Phelps Credit Rating Co.
- Fitch IBCA Ltd.
- Standard & Poor's International Ratings Ltd.
- Thomson Bankwatch Inc.

2.5. Régimen alternativo optativo.

2.5.1. Entidades comprendidas.

Las entidades que se enuncian a continuación podrán optar por un régimen alternativo a fin de cumplir con la exigencia de evaluación:



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Empresas evaluadoras.

2.5.1.1. Sucursales locales de entidades financieras extranjeras.

2.5.1.2. Entidades financieras que cuenten con avales o fianzas extendidos por bancos del exterior que garanticen en forma expresa la devolución en tiempo y forma contratados de los depósitos y demás pasivos por intermediación financiera.

2.5.2. Informes requeridos.

La entidad comprendida, al formular la opción, deberá remitir a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (Evaluación de Calificadoras de Riesgo) por lo menos dos informes de calificación de nivel internacional -es decir que necesariamente contemplen el pertinente riesgo país- emitidos por algunas de las siguientes sociedades calificadoras de riesgo, respecto de la casa matriz de la sucursal que opere en el país o del banco del exterior que extienda su garantía:

- Duff & Phelps Credit Rating Co.
- Fitch IBCA Ltd.
- Moody's Investors Service
- Standard & Poor's International Ratings Ltd.
- Thomson Bankwatch Inc.

La presentación de dichos informes deberá ser efectuada dentro de los 10 días corridos de recibidos por la casa matriz o el banco del exterior, según corresponda. Además, deberán remitir una nota en la que se informará el nombre de la empresa calificadora y las fechas de estudio, de emisión del informe y de notificación a la casa matriz.

2.5.3. Equivalencia de calificaciones internacionales.

La entidad comprendida deberá obtener de las respectivas sociedades calificadoras una nota en la que éstas expresen la equivalencia del nivel de las calificaciones internacionales en los términos del régimen establecido por el Banco Central de la República Argentina, inserto en la Sección 4.

Dicha nota deberá ser presentada conjuntamente con los informes relativos a las calificaciones internacionales.

2.5.4. Actualizaciones.

Deberán presentarse -en las condiciones previstas en los puntos 2.5.2. y 2.5.3.- las actualizaciones toda vez que sean realizadas por las agencias calificadoras, dentro de los 10 días corridos de recibidos por la casa matriz o el banco del exterior, según corresponda. Las calificaciones y/o sus actualizaciones no podrán tener una antigüedad superior a un año.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 2. Empresas evaluadoras.

2.5.5. Vigencia de la opción.

Una vez ejercida la opción por este régimen, su aplicación deberá mantenerse, como mínimo, por el término de un año.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 3. Presentación de informes de evaluación.

3.1. Entidades financieras que no opten por el régimen alternativo.

Los informes referidos al IEF serán presentados por esas entidades financieras a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias y deberán contener como mínimo la siguiente información:

3.1.1. Nota asignada al IEF.

3.1.2. Información relevante y opinión sobre cada uno de los puntos indicados en la Sección 6. "Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF".

3.1.3. Síntesis con la evaluación de cada uno de los puntos indicados en las pautas mínimas de análisis. Deberán, además, indicar la ponderación otorgada a cada punto respecto a la nota final.

3.1.4. Explicación, en forma resumida, de los motivos de un eventual cambio de nivel -superior o inferior- del resultado con respecto a la evaluación anterior.

3.1.5. La siguiente leyenda "Esta evaluación refleja la opinión de ...(la sociedad calificadora), la que no necesariamente coincide con la del Banco Central de la República Argentina".

3.1.6. Conjuntamente con los informes, deberá adjuntarse el detalle de los clientes analizados y, en soporte magnético -con el diseño que se establezca-, el contenido de las planillas A y B a que se refiere el último párrafo del punto 6.2.2.3. de la Sección 6. que se utilizará para elaborar una base de datos en la que se resguardará la identificación de la sociedad calificadora.

3.1.7. Fecha de reunión del consejo de calificación que consideró el informe.

3.1.8. Miembros integrantes del consejo de calificación, indicando quienes participaron o no de ella y la existencia o no de discrepancias respecto del resultado y/o contenido del informe.

3.1.9. Firma del o de los responsables de la sociedad calificadora.

Una vez realizado el primer informe de evaluación, la sociedad calificadora que lo produjo deberá formular las actualizaciones periódicas que deban efectuarse durante el año siguiente a la fecha que esté referida aquella evaluación. Ese requisito también deberá cumplirse en caso de que, posteriormente, se designe otra sociedad calificadora, hasta completar el período exigido.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 3. Presentación de informes de evaluación.

3.2. Sociedades calificadoras.

3.2.1. Detalle.

Dentro de los cinco días corridos de haberse producido los informes y/o sus actualizaciones, la sociedad calificadora deberá presentar a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias una información -respecto de una o más entidades- en la cual se detallarán las notas asignadas al IEF y fecha de reunión del consejo de calificación que las aprobó.

3.2.2. Declaración jurada.

Anualmente, la sociedad calificadora presentará una declaración jurada -conforme al modelo que se agrega en la Sección 8.- suscripta por su presidente o representante legal, en la cual se deje expresa constancia de que dicha sociedad y las personas que en ella cumplen las distintas funciones señaladas en el Decreto 656/92 no presentan las incompatibilidades mencionadas en los artículos 11 y 12 del decreto y que se ajustan a lo previsto en los artículos 17, 18 y 19 de ese dispositivo y al segundo párrafo del punto 2.2. de la Sección 2., en particular en lo referido a la evaluación de depósitos y deudas de la entidad financiera, respecto de la cual emiten el informe.

Con igual periodicidad, cada una de las personas físicas comprendidas deberá formular su respectiva declaración jurada sobre los aspectos aludidos, la cual será conservada por la sociedad calificadora.

Igualmente, se comprometerán a informar cualquier modificación que, al respecto, pudiera registrarse en el transcurso del año, hasta la presentación de la siguiente declaración, dentro de los 10 días corridos de producida.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 4. Evaluación.

4.1. Nota asignada al IEF.

El IEF reflejará la capacidad de pago de las deudas de mediano y largo plazo. De considerarlo necesario, en función de los escenarios macroeconómicos alternativos que la sociedad prevea, podrá discriminar entre evaluación de instrumentos en moneda nacional y en moneda extranjera. Cuando se discrimine entre moneda nacional y extranjera se agregarán las letras P y E, respectivamente, a cada evaluación.

A cada concepto evaluado se le asignará una nota en una escala de 1 a 10, en la cual 10 representa la mejor evaluación (AAA) y 1 la peor (D). Por otra parte, las entidades evaluadas que se encuentren en estado de cesación de pagos o que, habiendo solicitado la evaluación, no suministran la información requerida, serán evaluadas con las notas "I" o "F", respectivamente.

Si la evaluación fuera inferior a CCC, la sociedad calificadora deberá emitir opinión sobre la magnitud de la posible pérdida de capital a la que estarían expuestos los depositantes considerando la garantía de los depósitos y los privilegios de la Ley de Entidades Financieras.

En caso de que se asigne una evaluación "F", la sociedad calificadora deberá proporcionar aclaraciones acerca de los motivos o circunstancias que determinan esa calificación y, en particular, la información faltante.

4.2. Niveles de evaluación. Significado.

El resultado de la evaluación se expresará en alguno de los siguientes niveles:

AAA: Mínima probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago, aun en el más desfavorable escenario económico previsible.

AA: Muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

A: Muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

BBB: Baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se mantiene aun en condiciones económicas y financieras más desfavorables, pero se reduce en el escenario más desfavorable.

BB: Baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se reduce significativamente en condiciones económicas y financieras más desfavorables, siendo baja en el escenario más desfavorable.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 4. Evaluación.

B: Moderada probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se reduce significativamente en condiciones económicas y financieras más desfavorables, siendo muy baja en el escenario más desfavorable.

CCC: Existen factores que pueden aumentar significativamente el riesgo de incumplimiento de los términos pactados, aun en el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago es baja en condiciones económicas y financieras más desfavorables, siendo bajísima en el escenario más desfavorable.

CC: Existe riesgo de incumplimiento de los términos pactados, aun en el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago es muy baja en condiciones económicas y financieras más desfavorables, siendo nula en el escenario más des favorable.

C: Existe claro riesgo de incumplimiento de los términos pactados en el escenario económico corriente al momento de la evaluación. Se trata de una inversión especulativa, con baja capacidad de pago, aun cuando no mediaran escenarios económicos más desfavorables.

D: Altamente especulativa, con alto riesgo de incumplimiento de los términos pactados.

I: En estado de cesación de pagos o "default".

F: Entidades que, habiendo solicitado la evaluación, no suministran la información requerida.

Se podrá asignar un signo "+" o "-" a una evaluación, para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 5. Difusión de las evaluaciones.

5.1. Puesta a disposición del público.

Dentro de los 5 días corridos de haber presentado el informe a la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, las entidades financieras deberán poner el resultado de la evaluación (o evaluaciones) a disposición del público que lo requiera, sin costo alguno para el solicitante. La información a proporcionar deberá concretarse en forma impresa especificando su significado, según el detalle contenido en la Sección 4., con indicación de la denominación de la/s sociedad/es calificadora/s y la fecha de vencimiento de la evaluación, incluyendo -en el momento de proporcionarla- la fecha de entrega. Asimismo, las entidades deberán tener en cuenta que no podrán utilizar las evaluaciones o expresiones alusivas a ellas con fines publicitarios u otros tendientes a la promoción institucional, directamente o a través de alguno/s de los productos y/o servicios ofrecidos.

En los casos en que se suministren evaluaciones locales efectuadas por sociedades calificadoras inscriptas en el registro habilitado por el Banco Central de la República Argentina, se incluirá, en forma legible y destacada la siguiente leyenda: "Esta evaluación, correspondiente a los estados contables al ... , ha sido efectuada por ...(denominación de la sociedad calificadora)... conforme al régimen establecido en la materia por el Banco Central de la República Argentina, pero no necesariamente coincide con su opinión."

Cuando se haya optado por el régimen alternativo previsto en el punto 2.5. de la Sección 2., para la difusión de las calificaciones internacionales se consignará: "De conformidad con la opción prevista en el régimen de evaluación de entidades financieras del Banco Central de la República Argentina, esta entidad informa las calificaciones otorgadas a(denominación del banco del exterior, indicando si es casa matriz o avalista de sus operaciones y lugar de radicación)..., que son:...(consignar: nivel de las notas internacionales otorgadas por las calificadoras del exterior y sus equivalentes expresados en los términos del régimen establecido por el Banco Central de la República Argentina, inserto en la Sección 4., sociedades calificadoras y fechas a las cuales corresponden)..."

5.2. Entidades sin evaluación.

Las entidades que, cualquiera sea el motivo, no dispongan de una evaluación en vigencia conforme a lo previsto en este régimen (punto 1.3. de la Sección 1.), deberán consignar en las situaciones a que se refiere el punto 5.1., la leyenda "ENTIDAD SIN EVALUACION".

5.3. Prohibición.

Las sociedades calificadoras no podrán difundir, total o parcialmente, el contenido y/o los resultados de los informes.

Versión: 1a.	Comunicación "A" 2827	Vigencia: 23.12.98	Página 1
--------------	-----------------------	--------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.

6.1. Objetivo.

El objetivo de estas pautas es establecer el conjunto mínimo de características de las entidades financieras que deberán ser analizadas por las sociedades calificadoras para emitir su opinión acerca de la capacidad de pago de la entidad en el escenario macroeconómico vigente al momento de la evaluación, así como en aquellos escenarios alternativos según lo previsto en el punto 6.2.3.

Estas pautas mínimas no constituyen un manual de evaluación de entidades financieras, toda vez que la sociedad calificadora podrá dar a cada uno de los elementos mencionados en estas pautas la ponderación que estime conveniente y también podrá considerar todos aquellos otros elementos adicionales que, a su criterio, sean necesarios para definir la evaluación.

En su evaluación deberá analizar cada uno de los puntos que se mencionan más adelante, siguiendo el orden en que están presentados y añadiendo en cada capítulo el análisis de los factores que considere relevantes.

Para las entidades que tengan filiales en el exterior o que, en su carácter de controlantes, tengan subsidiarias financieras en el país o en el exterior y se encuentren sujetas al régimen de supervisión sobre base consolidada, la evaluación deberá efectuarse sobre base consolidada.

6.2. Capítulos básicos de la evaluación.

Los tres elementos fundamentales a considerar para formular la evaluación son: posicionamiento de la entidad, situación de la entidad y sensibilidad frente a escenarios alternativos para la economía argentina.

La sociedad calificadora deberá describir en forma detallada la ponderación aplicada a cada uno de los elementos cualitativos y cuantitativos que influyen en esos tres aspectos.

Asimismo, al final de este capítulo deberán describir y cuantificar los acontecimientos y/o transacciones posteriores al cierre del período analizado que pudieran afectar significativamente las conclusiones del informe, dando especial énfasis a los que tengan efecto negativo sobre la liquidez y/o solvencia de la entidad. La inexistencia de ese tipo de situación deberá aclararse en el respectivo informe.

6.2.1. Posicionamiento de la entidad.

Se deberá analizar la posible evolución del sistema financiero argentino y, en ese contexto, el posicionamiento actual y futuro de la entidad. A tales efectos, deberán considerarse, como mínimo los siguientes factores:

6.2.1.1. Evolución del sistema financiero nacional en su conjunto.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 1
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

6.2.1.2. Evolución del segmento del sistema financiero en el que se especializa la entidad financiera.

6.2.1.3. Grado de competitividad alcanzado por la entidad en los productos que ofrece.

6.2.1.4. Evolución de los distintos productos y mercados en los que actúa la entidad, su impacto sobre su competitividad y rentabilidad futura.

6.2.1.5. Principales fortalezas y debilidades de la entidad

6.2.2. Situación de la entidad.

Se deben examinar los aspectos cualitativos y cuantitativos fundamentales y necesarios que sirven para determinar la probabilidad de repago de la entidad. Entre ellos, se deben analizar:

- Capitalización
- Estructura de los activos
- Calidad de las financiaciones
- Indicadores vinculados a las financiaciones
- Calidad de las garantías
- Administración
- Utilidades
- Liquidez
- Indicadores de mercado de la calidad crediticia

En el caso de indicadores con expresión cuantitativa, deberá compararse el valor para la entidad con el correspondiente para el sistema financiero en su conjunto, los bancos privados en su totalidad y los cinco primeros bancos privados (según volumen de depósitos). En lo que respecta a procedimientos, deberá analizarse la razonabilidad de los adoptados por la entidad, a los efectos de cumplir con el objetivo perseguido.

6.2.2.1. Capitalización.

Se deben analizar todos los factores que pueden ser importantes para determinar el nivel de respaldo que una entidad brinda y puede brindar con su capital a sus pasivos y, como mínimo:

- i) Análisis de la metodología utilizada por la entidad para el cálculo de la posición de capitales mínimos por riesgos de crédito, de mercado y de variaciones de la tasa de interés.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 2
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

- ii) Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo, exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central de la República Argentina, incluyendo el vinculado al riesgo de mercado. Impacto sobre el capital de los escenarios de estrés, en relación con los riesgos de mercado y de variaciones de la tasa de interés y el descalce de plazos sobre la posición de liquidez.
- iii) Calidad del capital: su composición, participación de los distintos componentes, participación de deuda subordinada en el total.
- iv) Capacidad de los actuales accionistas para incrementar el capital a fin de atender los requerimientos del crecimiento de la entidad y/o de eventuales pérdidas. En el caso de sociedades que cotizan en mercados de capitales, se deberá analizar la posibilidad de recurrir a tales mercados para incrementar su capital. Experiencias previas, relación precio de cotización/valor libro, relación precio/ganancias.
- v) Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada, posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar la integración de la responsabilidad patrimonial computable. Experiencias previas, tasa de interés "vis-à-vis" tasa de bonos emitidos por el Tesoro Nacional para iguales plazos y moneda y frente a las tasas de interés de otras entidades del sistema respecto de similares instrumentos de deuda.
- vi) Posibilidad de reducir sin mayores pérdidas el nivel de activos totales, manteniendo un nivel adecuado de rentabilidad, de modo de cumplir con las exigencias de capital sin tener que aumentar el capital, experiencia en titulización, porcentaje de cartera hipotecaria y prendaria estandarizada.
- vii) Existencia de garantías explícitas, adicionales a lo que otorga el nivel de capital de la entidad, debiendo opinarse sobre su calidad.

6.2.2.2. Estructura de los activos.

Se deben tener en cuenta todos los factores que determinan la calidad de los activos del banco y, como mínimo:

- i) Composición de activos: activos inmovilizados, títulos públicos, títulos privados, préstamos, fianzas, otros. Grado de diversificación de riesgos.
- ii) Concentración de los préstamos por clientes y grupos económicos.
- iii) Concentración sectorial de los préstamos.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 3
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

- iv) Concentración regional de los préstamos.
- v) Sensibilidad de los activos frente a modificaciones en el nivel de actividad, precios relativos y valor de la moneda.
- vi) Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados, nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.
- vii) Operaciones registradas en cuentas de orden y en particular los productos derivados, riesgo que introducen.
- viii) Descalce de plazos entre la cartera activa y pasiva, a tasa fija y flotante: riesgo de tasa de interés, cálculo de la pérdida frente a un incremento del 1% en la tasa de interés.
- ix) Indicador de riesgo del Banco Central de la República Argentina para préstamos en moneda nacional y extranjera, tasa promedio implícita.

6.2.2.3. Calidad de las financiaciones.

Carteras comercial y para consumo.

Se deberá analizar el cumplimiento de la normativa vigente respecto de las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, de todos los clientes comprendidos en la muestra indicada por las normas establecidas en la materia para las auditorías externas. En ese sentido, deberá señalarse la razonabilidad de las provisiones registradas por la entidad sobre la base del análisis efectuado, debiendo proyectar los defectos de previsión que surjan de las carteras analizadas por muestreo a las respectivas carteras no analizadas, considerando su impacto en la situación de la entidad. Además, respecto de la cartera de consumo se analizará la razonabilidad de los procedimientos implementados a través de los sistemas de computación para determinar la clasificación y niveles de previsión de la cartera de consumo, según las normas del Banco Central de la República Argentina.

El análisis y la evaluación de la capacidad de pago de los clientes de la entidad y de la razonabilidad de las provisiones constituidas, deberán ser realizados por las sociedades calificadoras de riesgo sobre la base de la documentación existente en los legajos de los clientes, como así también teniendo en cuenta la documentación de respaldo de la tarea realizada por los auditores externos. En caso de que esa documentación no sea suficiente como para emitir una opinión deberá consignarse "sin opinión". Si no se pudiera emitir opinión sobre el 10% de los clientes de la cartera de la muestra seleccionada o sobre el 5% de su saldo, no se podrá emitir opinión sobre la entidad, debiendo informarse al Banco Central de

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 4
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

la República Argentina.

El cumplimiento de los requisitos del Banco Central de la República Argentina sobre la documentación requerida para el otorgamiento de créditos podrá ser verificado por los auditores externos de la entidad. Sin embargo, las conclusiones que emitan las evaluadoras deberán estar fundadas en sus propios estudios.

Se acompañará un anexo con el detalle de los clientes analizados de ambas carteras: denominación, saldo de deuda, garantías, clasificación según la entidad y clasificación y previsiones adicionales según la calificadora.

Los papeles de trabajo respecto de la cartera comercial y para consumo deberán contener como mínimo la información que se detalla en las planillas A y B, cuyos modelos se acompañan en la Sección 9. La planilla A deberá ser confeccionada y suscripta por la auditoría externa de la entidad, la cual será responsable de los datos en ella incluidos, en tanto que la integración de la planilla B será responsabilidad de la sociedad calificadora.

6.2.2.4. Indicadores vinculados a las financiaciones.

- i) Relaciones de la cartera irregular -bruta y neta de previsiones- sobre la cartera total y sobre la responsabilidad patrimonial computable, porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.
- ii) Nivel de previsiones: relación entre las previsiones constituidas con las previsiones exigidas por la normativa del Banco Central de la República Argentina, relación cargo por incobrabilidad/ingresos netos financieros, previsiones sobre cartera irregular, cartera dada de baja.
- iii) Relación de cartera irregular neta de previsiones/utilidad anual media de los últimos ejercicios, ídem sobre patrimonio neto.
- iv) Tasa de crecimiento de los activos de riesgo: absoluta y relativa a la cartera de riesgo del sistema financiero en su conjunto.

6.2.2.5. Calidad de las garantías.

Se analizarán las garantías preferidas de los 50 principales clientes cuyas deudas cuenten con ese respaldo, porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas, instrumentación y razonabilidad de su valuación. Deberá acompañarse un anexo con el detalle de las garantías analizadas.

Esta tarea podrá ser realizada sobre la base de la documentación que conste en los legajos de los clientes que hayan sido previamente verificados por los auditores

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 5
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

res externos de la entidad. Las conclusiones que emitan las sociedades calificadoras deberán estar fundadas en sus propios estudios.

6.2.2.6. Administración.

Se deberán analizar todos aquellos aspectos necesarios para formar una opinión acerca de la calidad de la organización y procesos de toma de decisiones de la entidad. Entre ellos:

- i) Idoneidad de la gerencia general, de las gerencias de créditos, de sistemas y de personal y del órgano de administración. Control accionario: armonía en las decisiones, conflictos de interés. Estructura organizativa con relación al nivel operativo.
- ii) Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.
- iii) Proceso de toma de decisiones y en particular el otorgamiento de préstamos y su calificación. Sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales.
- iv) Política de personal: métodos de incorporación del personal, sistema de capacitación, sistema de calificación y promoción, evaluación de la dotación actual, antecedentes profesionales y en el sistema financiero de los principales gerentes, rotación de personal gerencial.
- v) Auditoría interna: mecanismos de control implementados, nivel de ejecución de tales controles, independencia de la Auditoría interna.
- vi) Auditoría externa: revisión de los informes de auditoría, mecanismos de control implementados y nivel de ejecución de tales controles, relación con el Directorio y la Gerencia.
- vii) Información: sistema informativo para la toma de decisiones, calidad, horizonte y relevancia de la información utilizada para la toma de decisiones. Deberán verificar el cumplimiento de la normativa del Banco Central de la República Argentina respecto del Proyecto "Año 2000".
- viii) Nivel de tolerancia al riesgo en las operaciones asumidas por la entidad financiera, sistemas de control o límites para el riesgo asumido por operaciones, producto, unidades de negocio, etc.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 6
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

- ix) Capacidad para mantener un control consolidado de la entidad financiera y sus subsidiarias.
- x) Capacidad de la Gerencia para entender los riesgos asociados con los distintos activos, incluidos los productos derivados.
- xi) Participación de la entidad en otras sociedades (financieras o no): rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.
- xii) Participaciones de los accionistas en otras empresas. Política de asistencia crediticia a empresas vinculadas.
- xiii) Cumplimiento de la normativa del Banco Central de la República Argentina, en especial la prudencial, mecanismos desarrollados para su cumplimiento. Dificultades experimentadas por la entidad en su relación con el Banco Central de la República Argentina durante los últimos cinco años. Planes de saneamiento, su cumplimiento. Existencia de sumarios y/o litigios contra la entidad -cualquiera sea el demandante-, su posible impacto económico. Asistencia vía redescuentos por iliquidez y préstamos otorgados por los fondos Fiduciario de Capitalización Bancaria o para el Desarrollo Provincial.
- xiv) Seguimiento y observancia de memorandos o informes de inspecciones remitidos por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

6.2.2.7. Utilidades.

Se examinarán todos aquellos factores necesarios para formar una opinión acerca del nivel actual y la evolución de las utilidades de la entidad.

Como mínimo se deberá informar sobre:

- i) Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, de la cartera irregular neta de sus provisiones y del total de activos.
- ii) Impactos de los ajustes a los estados contables surgidos de la inspección del Banco Central de la República Argentina o propuestos por la Auditoría interna o externa o por la sociedad calificadora.
- iii) Evolución de las utilidades: variabilidad de las utilidades trimestrales.
- iv) Composición de las utilidades: por intermediación financiera (préstamos), por servicios, provenientes de activos líquidos, por negociación de títulos.
- v) Costos de la entidad: principales rubros de costos. Evolución.

Versión: 2a.	Comunicación "A" 2907	Vigencia: 27.4.99	Página 7
--------------	-----------------------	-------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	--

- vi) Posibilidad de mantener o acrecentar el flujo de utilidades frente a la presión competitiva, tomando en cuenta el posicionamiento de la entidad (punto 6.2.1.).

6.2.2.8. Liquidez.

Se examinarán todos aquellos factores necesarios para formar una opinión acerca de la posición de liquidez de la entidad financiera. Entre ellos:

- i) Disponibilidades con relación a depósitos totales. Requerimientos legales, requerimientos técnicos, excedente.
- ii) Títulos valores, privados y públicos, que coticen en mercados institucionalizados en relación con el total de pasivos. Títulos utilizables para el Programa de Operaciones de Pase Contingentes del Banco Central de la República Argentina.
- iii) Acceso a líneas de crédito de otras entidades financieras, locales y del exterior.
- iv) Estructura de plazo de los pasivos, relación con los conceptos anteriores.
- v) Descalce de plazos entre activos y pasivos, su impacto sobre la liquidez. Verificación del método adoptado para proveer la información respecto a la posición de liquidez requerida por el Banco Central de la República Argentina.
- vi) Concentración de depósitos por tipo de depositante y a nivel regional. Participación de inversores institucionales en el total de los depósitos de la entidad.
- vii) Análisis de escenarios alternativos y su impacto sobre la liquidez: corrida sobre la entidad y corrida sobre el sistema financiero.

6.2.2.9. Indicadores de mercado de la calidad crediticia.

Se debe considerar la opinión sobre la calidad crediticia de la entidad, expresada implícitamente por:

- i) Tasa de interés sobre depósitos frente a la tasa de captación del resto de las entidades del sistema.
- ii) Tasa de interés obtenida en la colocación obligatoria de deuda según las normas del Banco Central de la República Argentina.
- iii) Composición a plazo de la deuda: relación deuda corto y largo plazo.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS Sección 6. Pautas mínimas de análisis para la elaboración del IEF.
----------	---

iv) Pasivos con inversores institucionales (bancos, administradoras de fondos de jubilaciones y pensiones, fondos del exterior, líneas de crédito, etc.).

v) Cotización de obligaciones negociables y/o acciones emitidas por la entidad.

6.2.3. Sensibilidad frente a escenarios alternativos para la economía argentina.

La proyección del flujo de fondos de la entidad financiera se realizará en el contexto del escenario económico vigente al momento de la evaluación y de dos escenarios alternativos más desfavorables que el actual.

La sociedad calificadora deberá definir estos escenarios alternativos y fundamentar cada uno de ellos, así como la probabilidad de su concreción. En cada uno de estos escenarios, deberán describirse pormenorizadamente:

6.2.3.1. Las condiciones económicas y financieras que lo caracterizan.

6.2.3.2. Cómo las distintas hipótesis desarrolladas para cada una de esas situaciones impactan en la entidad analizada, en especial sobre:

- a) Los factores determinantes de la calidad de sus activos y su posición de liquidez.
- b) El flujo de fondos proyectado.
- c) Su capacidad de pago.



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Modelo de declaración jurada de las entidades financieras.

Señor Superintendente de
Entidades Financieras y Cambiarias
PRESENTE

Ref.: Declaración Jurada.
Incompatibilidades.

Tenemos el agrado de dirigirnos a Ud. con relación al régimen de evaluación de entidades financieras establecido por el Banco Central de la República Argentina.

Al respecto y por la presente, dejamos expresa constancia de que conocemos y aceptamos todas las disposiciones emanadas de la aludida normativa y manifestamos con carácter de declaración jurada que no se presentan las incompatibilidades o restricciones a que se refieren los artículos 11, 12, 17, 18 y 19 del Decreto 656/92.

Asimismo, declaramos bajo juramento que respecto de (DENOMINACION DE LA SOCIEDAD CALIFICADORA):

- ninguno de los directores, gerentes, asesores o integrantes del consejo de calificación de esa sociedad evaluadora presta asesoramiento o auditoría externa a la entidad.
- ningún accionista que posea como mínimo el 10% del capital de las empresas y/o actuación o participación decisiva, cualquiera sea el carácter con que se lo ejercita, en el poder de control y/o decisión de esas sociedades evaluadoras, presta asesoramiento o auditoría externa a la entidad.
- no cuenta con asesoramiento o auditoría externa prestado por empresas en las que las citadas personas tengan actuación o participación, cualquiera sea el carácter.
- no se encuentra alcanzada por las incompatibilidades de los incisos a) y e) del artículo 17 del Decreto 656/92, en cuanto sea de nuestro conocimiento.

Por otra parte, manifestamos nuestro compromiso de poner en su conocimiento cualquier modificación en relación con los aspectos contenidos en esta declaración, dentro de los 10 días corridos de producida.

Versión: 1a.	Comunicación "A" 2827	Vigencia: 23.12.98	Página 1
--------------	-----------------------	--------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 7. Modelo de declaración jurada de las entidades financieras.

Saludamos a Ud. atentamente.

Lugar y fecha

Firmas y aclaraciones

NOTA: Esta declaración jurada deberá ser firmada por quienes están habilitados para comprometer legalmente a la entidad (Presidente, Vicepresidente o apoderado con poder habilitante).



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 8. Modelo de declaración jurada de las sociedades calificadoras.

Señor Superintendente de
Entidades Financieras y Cambiarias
PRESENTE

Ref.: Declaración Jurada.
Incompatibilidades.

Tenemos el agrado de dirigirnos a Ud. con relación al régimen de evaluación de entidades financieras establecido por el Banco Central de la República Argentina.

Al respecto y por la presente, dejamos expresa constancia de que conocemos y aceptamos todas las disposiciones emanadas de la aludida normativa y manifestamos con carácter de declaración jurada que no se presentan las incompatibilidades mencionadas en los artículos 11 y 12 del Decreto 656/92, por parte de esta sociedad y de las personas que en ella cumplen las funciones señaladas en ese decreto y que nos ajustamos a lo previsto en los artículos 17, 18 y 19 del citado decreto, obrando en nuestro poder las pertinentes declaraciones juradas de cada una de las personas comprendidas.

Asimismo, declaramos bajo juramento que respecto de (DENOMINACION DE LA ENTIDAD):

- ninguno de los directores, gerentes, asesores o integrantes del consejo de calificación de esta sociedad calificadora presta asesoramiento o auditoría externa a la citada entidad.
- ningún accionista que posea como mínimo el 10% del capital y/o actuación o participación decisiva, cualquiera sea el carácter con que se lo ejercita, en el poder de control y/o decisión de esta empresa evaluadora, presta asesoramiento o auditoría externa a la citada entidad.
- ninguna empresa en la cual las citadas personas tengan actuación o participación, cualquiera sea el carácter, presta asesoramiento o auditoría externa a la mencionada entidad.

Por otra parte, manifestamos nuestro compromiso de poner en su conocimiento cualquier modificación en relación con los aspectos contenidos en esta declaración, dentro de los 10 días corridos de producida.

Versión: 1a.	Comunicación "A" 2827	Vigencia: 23.12.98	Página 1
--------------	-----------------------	--------------------	----------



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 8. Modelo de declaración jurada de las sociedades calificadoras.

Saludamos a Ud. atentamente.

Lugar y fecha

Firmas y aclaraciones

NOTA: Esta declaración jurada deberá ser firmada por quienes están habilitados para comprometer legalmente a la Sociedad (Presidente, Vicepresidente o apoderado con poder habilitante).



B.C.R.A.	EVALUACION DE ENTIDADES FINANCIERAS
	Sección 9. Modelos de las planillas A y B, cartera comercial y de consumo.

Los modelos a utilizar son los que se acompañan a continuación

FORMULARIO PARA CARGA DE DATOS (AUDITORÍA)

A. Cartera Comercial

citras en miles de \$

ENT:

Estudio al:

INFORMACIÓN SOBRE EL DEUDOR

N°	CODIGO	DEUDOR	Deudor único
Domicilio:		Cliente desde:	
COD. ACT. ACTIVIDAD			
Concurso	Quiebra	Gestión Judicial	Otros Acuerdos
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
VINC. CON LA ENT.	GRUPO ECONOMICO	CABEZA DE GPO. ECON.	Antecedentes Societarios
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Estatutos/Contrato Social y Modificaciones
PERTENECE AL GRUPO ECONOMICO			Actas de Asamblea de designación
			Actas de Directorio
			Cambios Significativos de Propietarios
			Fusiones y/o Transformaciones
			Fecha
			Visto
			Fecha

INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGO AL:

1 % cant 2 % cant 3 % cant 4 % cant 5 % cant 6 % cant

INFORMACIÓN SOBRE DEUDA AL:

Deuda en el sist. según Central de Riesgo

SIT.

SENT.

Cumplimiento de pagos:

Monte

Ref/Re

Fecha:

1-ADEL / DESC	2-SOLA FIRMA	3- CREDITOS PRENDARIOS	4- CREDITOS HIPOTECARIOS	5- DOCUMENTOS DESCONTADOS	6- CREDITOS DOCUMENT	7.DEUDA EVENTUAL	8- OTROS
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>	<input type="text"/> Glos <input type="checkbox"/>
var <input type="checkbox"/>							

Total de deuda en la entidad	I-24 <input type="text"/> $(t-(t-24))/(t-24)$	I-18 <input type="text"/> $(t-(t-18))/(t-18)$	I-12 <input type="text"/> $(t-(t-12))/(t-12)$	I-6 <input type="text"/> $(t-(t-6))/(t-6)$	I-3 <input type="text"/> $(t-(t-3))/(t-3)$	I <input type="text"/>	Glos Autógeno	Glos Pref.
	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Prev.s/Ent.	<input type="text"/>

DETALLE DE LAS GARANTÍAS. (Se deberán incluir las más representativas de la deuda)

(Se deberán incluir las más representativas de la deuda)

[illegible]

CUMPLIMIENTO DE LAS RELACIONES TÉCNICAS

Graduación Crédito	Excede No Excede			Fraccionamiento Riesgo	Excede No Excede			Concentración	Excede No Excede		
-----------------------	---------------------	--	--	---------------------------	---------------------	--	--	---------------	---------------------	--	--

**FORMULARIO PARA CARGA DE DATOS (AUDITORÍA)****A. Cartera Comercial**
cifras en miles de S

ENT:		Estudio al:	
N°	CODIGO	DEUDOR	Deudor único <input type="checkbox"/>

INFORMACIÓN CONTABLE

Estados Contables al:		Trimestral	Mes Cierre	DICTAMEN CON SALVEDADES RELEVANTES <input type="checkbox"/>	
		Anual			
		Especial			
ACTIVO CTE.	ACTIVO NO CTE.	PASIVO CTE.	PASIVO NO CTE.	PAT.NETO	PAT.NETO AJUST.
				0	0,00
ACT CTE AJUST	AP NO INTEG	OTROS IA/PN	RESULT	VTAS	
CAP.de TRAB.	LIQ.CTE. veces	RENT.S/VENTAS	ENDEUD.CTE. veces	ENDEUD.TOTAL veces	RENT.S/P.N.

LEGAJO CREDITICIO

	Visto	Fecha/Periodo	Entregado	
Estados Contables / Manifestación de bienes (último disponible)	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	
Dictamen de Auditoría / Certificación del Contador	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Salv.Relev. <input type="checkbox"/>
Documentación respaldatoria	<input type="checkbox"/>			
Cash Flow	<input type="checkbox"/>	al	<input type="checkbox"/>	Premisas <input type="checkbox"/>
Último análisis realizado por la entidad	<input type="checkbox"/>			
Constancia de vistas a la empresa	<input type="checkbox"/>			
Ventas (último informe vtas.del deudor)	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	
Deudas Financieras (últ.inf.disp.deudor) / DDJJ del deudor	<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	
Carta de abogados			<input type="checkbox"/>	
Cambios significativos en la empresa			<input type="checkbox"/>	

A. VIII - PRINCIPALES SALVEDADES DEL AUDITOR EXTERNO

(Extensión máxima: 600 caracteres)

COMPOSICIÓN DE GRUPO ECONÓMICO

(Extensión máxima: 600 caracteres)

OTRAS OBSERVACIONES

(Extensión máxima: 600 caracteres)

Fecha:		AUDIT/CALIF:		VERIFICADO POR	
--------	--	--------------	--	----------------	--

**FORMULARIO PARA CARGA DE DATOS (AUDITORÍA)****A. Cartera Consumo**
Cifras en miles de \$ENT: Estudio al: **INFORMACIÓN SOBRE EL DEUDOR**

Nº	CODIGO	DEUDOR	Deudor único <input type="checkbox"/>
Domicilio:			
CÓD. ACT.	ACTIVIDAD		
<input type="text"/>	<input type="text"/>		
Concurso <input type="checkbox"/>	Quiebra <input type="checkbox"/>	Gestión Judicial <input type="checkbox"/>	Otros Acuerdos <input type="checkbox"/>
<input type="text"/>		Fecha <input type="text"/>	VINCULADO CON LA ENTIDAD <input type="checkbox"/>
			GRUPO ECONÓMICO <input type="checkbox"/>

INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGO AL:

1	%	cant	2	%	cant	3	%	cant	4	%	cant	5	%	cant	6	%	cant
<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

INFORMACIÓN SOBRE DEUDA AL: SIT. s/ ENT.

	MONTO	FECHA DE OTORGAMIENTO	FECHA ÚLTIMO PAGO	FECHA 1ER. VTO. IMPAGO	DÍAS DE ATRASO	REFINANCI. RENOVAC.	FECHA ÚLT. REF. REN.	GTIA.
1.	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
2.	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
3.	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
4.	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
5.	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
6 - Otras	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="text"/>	<input type="checkbox"/>
Deuda en la entidad	Total <input type="text"/>	Prev. s/Ent. <input type="text"/>	Gtias. Autolig. <input type="text"/>	Gtias. Pref. <input type="text"/>	Total de deuda en el sistema <input type="text"/>			

DETALLE DE LAS GARANTÍAS. (Se deberán incluir las más representativas de la deuda)

Línea	Tipo de Garantía	Monto	Fecha Inscripción	Monto Tasación	Fecha Tasación
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
...	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>

**FORMULARIO PARA CARGA DE DATOS (AUDITORÍA)****A. Cartera Consumo**

Cifras en miles de \$

ENT:		Estudio al:	
N°	CODIGO	DEUDOR	Deudor único <input type="checkbox"/>

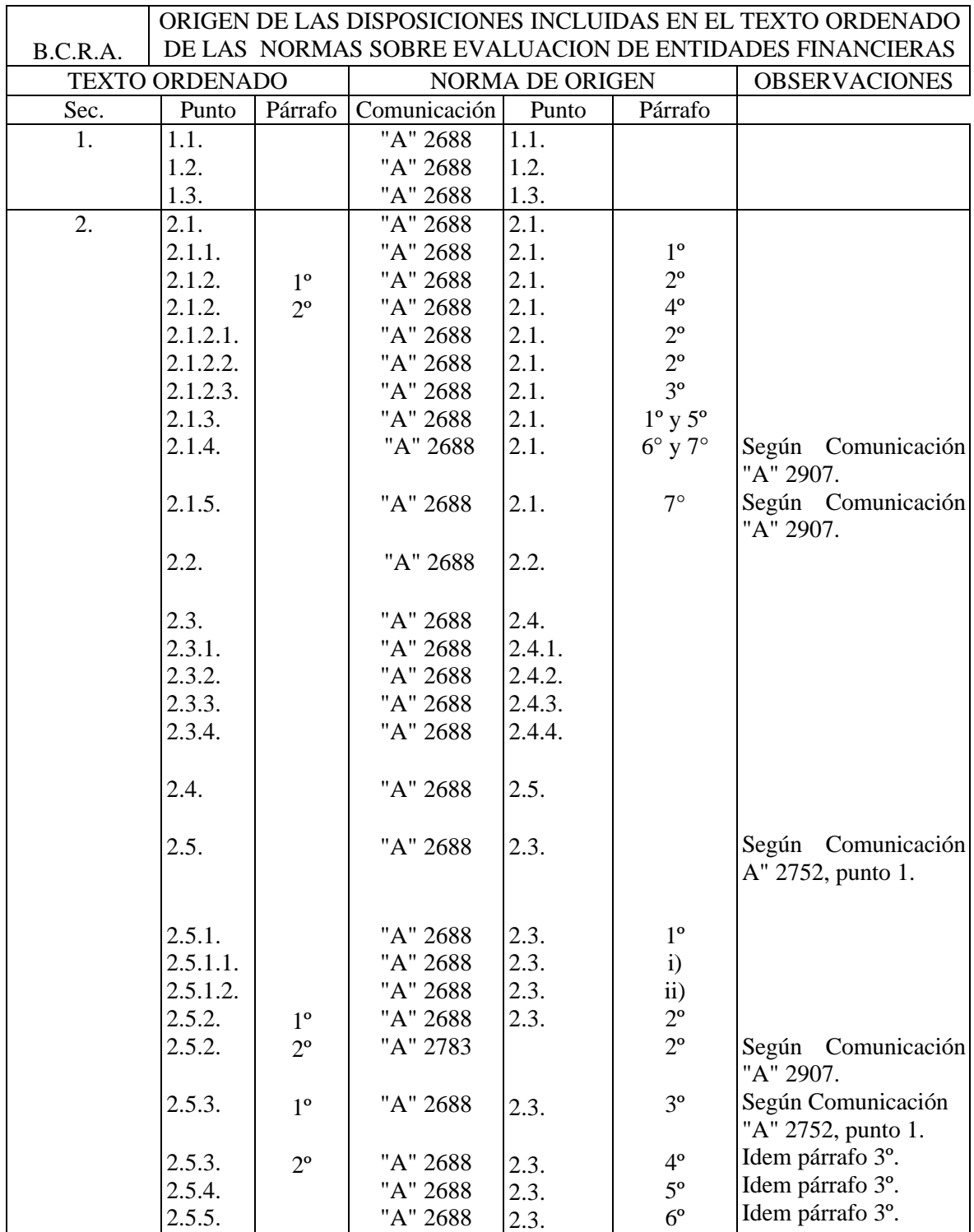
LEGAJO CREDITICIO

Ingreso mensual al	-----	Monto		
Relación cuota / ingreso (pagos mensuales / ingresos mensuales)		%		Visto <input type="checkbox"/>
Dictamen de Auditoría / Certificación del Contador				<input type="checkbox"/>
Legalización CPCE				<input type="checkbox"/>
P.N. s /EECC o Manifestación de bienes al	-----	Monto		
Deuda Total en el Sist. Financ. (según Central de Riesgo) / Patrimonio		%		
Dictamen de Auditoría / Certificación del Contador				<input type="checkbox"/>
Legalización CPCE				<input type="checkbox"/>
Documentación respaldatoria / Cronograma de pagos (detalle en observaciones)				<input type="checkbox"/>
Información Bureau de Créditos (Comentario en observaciones)				<input type="checkbox"/>
Sistema de amortización				<input type="checkbox"/>
Límite Global Crédito asignado al deudor por la entidad		Monto		
Exceso respecto al Límite Global		Monto		

COMENTARIOS

OBSERVACIONES	(Extensión limitada)
OPINIÓN	(Extensión máxima: 2300 caracteres)

Fecha		AUDIT/CALIF:		VERIFICADO POR	
-------	--	--------------	--	----------------	--





TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN			OBSERVACIONES
Sec.	Punto	Párrafo	Comunicación	Punto	Párrafo	
3.	3.1.	1º	"A" 2688	3.1.	1º	Incorpora criterio interpretativo.
	3.1.1.		"A" 2688	3.1.	a)	
	3.1.2.		"A" 2688	3.1.	b)	
	3.1.3.		"A" 2688	3.1.	c)	
	3.1.4.					
	3.1.5.		"A" 2688	3.1.	d)	
	3.1.6.		"A" 2688	3.1.	e)	
	3.1.7.		"A" 2688	3.1.	f)	
	3.1.8.		"A" 2688	3.1.	g)	
	3.1.9.		"A" 2688	3.1.	h)	
	3.1.	2º	"A" 2688	3.1.	últ.	
	3.2.		"A" 2688	3.2.		
	3.2.1.		"A" 2688	3.2.	1º	
	3.2.2.		"A" 2688	3.2.	2º	
4.	4.1.	1º a 3º 4º	"A" 2688	4.	1º a 3º	
	4.1.		"A" 2907			
	4.2.		"A" 2688	4.	4º	
5.	5.1.	1º	"A" 2688	5.1.	1º	Según Comunicación "A" 2751, punto 1. Incorpora criterio interpretativo.
	5.1.	2º	"A" 2688	5.1.	2º	Según Comunicación "A" 2752, punto 2.
	5.1.	3º	"A" 2688	5.1.	3º	
	5.2.		"A" 2688	5.2.		Según Comunicación "A" 2751, punto 1.
	5.3.		"A" 2688	5.3.		
6.	6.1.	1º a 3º 4º	"A" 2688	6.1.		Apertura de nuevos conceptos.
	6.1.		"A" 2907			
	6.2.	1º a 2º 3º	"A" 2688	6.2.		
	6.2.		"A" 2907			
	6.2.1.		"A" 2688	6.2.1.		
	6.2.1.1.		"A" 2688	6.2.1.1.		
	6.2.1.2.		"A" 2688	6.2.1.2.		
	6.2.1.3.		"A" 2688	6.2.1.3.		
	6.2.1.4.		"A" 2688	6.2.1.4.		
	6.2.1.5.		"A" 2688	6.2.1.5.		
	6.2.2.		"A" 2688	6.2.2.		
	6.2.2.1.	1º i)	"A" 2688	6.2.2.1.	1º	
	6.2.2.1.		"A" 2688	6.2.2.1.1		Según Comunicación "A" 2907



TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN			OBSERVACIONES
Sec.	Punto	Párrafo	Comunicación	Punto	Párrafo	
6.	6.2.2.1.	ii)	"A" 2688	6.2.2.1.2.		Según Comunicación "A" 2907.
	6.2.2.1.	iii)	"A" 2688	6.2.2.1.3.		
	6.2.2.1.	iv)	"A" 2688	6.2.2.1.4.		
	6.2.2.1.	v)	"A" 2688	6.2.2.1.5.		
	6.2.2.1.	vi)	"A" 2688	6.2.2.1.6.		
	6.2.2.1.	vii)	"A" 2688	6.2.2.1.7.		
	6.2.2.2.	i)	"A" 2688	6.2.2.2.1.		
	6.2.2.2.	ii)	"A" 2688	6.2.2.2.2.		
	6.2.2.2.	iii)	"A" 2688	6.2.2.2.3.		
	6.2.2.2.	iv)	"A" 2688	6.2.2.2.4.		
	6.2.2.2.	v)	"A" 2688	6.2.2.2.5.		Según Comunicación "A" 2907.
	6.2.2.2.	vi)	"A" 2688	6.2.2.2.6.		
	6.2.2.2.	vii)	"A" 2688	6.2.2.2.7.		
	6.2.2.2.	viii)	"A" 2688	6.2.2.2.8.		
	6.2.2.2.	ix)	"A" 2688	6.2.2.2.9.		
	6.2.2.3.		"A" 2688			
	6.2.2.3.	1°	"A" 2688	6.2.2.2.10	1° inc. a)	
	6.2.2.3.	1°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	1° inc. b)	
	6.2.2.3.	1°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	1° inc. c)	
	6.2.2.3.	2°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	2°	
	6.2.2.3.	3°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	3°	
	6.2.2.3.	4°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	1° inc. d)	
	6.2.2.3.	5°	"A" 2688	6.2.2.2.10.	4°	
	6.2.2.4.	i)	"A" 2688	6.2.2.2.11.		
	6.2.2.4.	ii)	"A" 2688	6.2.2.2.12.		
	6.2.2.4.	iii)	"A" 2688	6.2.2.2.13.		
	6.2.2.4.	iv)	"A" 2688	6.2.2.2.14.		
	6.2.2.5.		"A" 2688	6.2.2.2.15.		
	6.2.2.6.	1°	"A" 2688	6.2.2.3.	1°	
	6.2.2.6.	i)	"A" 2688	6.2.2.3.1.		
	6.2.2.6.	ii)	"A" 2688	6.2.2.3.2.		
	6.2.2.6.	iii)	"A" 2688	6.2.2.3.3.		
	6.2.2.6.	iv)	"A" 2688	6.2.2.3.4.		
	6.2.2.6.	v)	"A" 2688	6.2.2.3.5.		Según Comunicación "A" 2907.
	6.2.2.6.	vi)	"A" 2688	6.2.2.3.6.		
	6.2.2.6.	vii)	"A" 2688	6.2.2.3.7.		
	6.2.2.6.	viii)	"A" 2688	6.2.2.3.8.		
	6.2.2.6.	ix)	"A" 2688	6.2.2.3.9.		
	6.2.2.6.	x)	"A" 2688	6.2.2.3.10.		
	6.2.2.6.	xi)	"A" 2688	6.2.2.3.11.		
	6.2.2.6.	xii)	"A" 2688	6.2.2.3.12.		
	6.2.2.6.	xiii)	"A" 2688	6.2.2.3.13.		
	6.2.2.6.	xiv)	"A" 2688	6.2.2.3.14.		



TEXTO ORDENADO			NORMA DE ORIGEN			OBSERVACIONES
Sec.	Punto	Párrafo	Comunicación	Punto	Párrafo	
6.	6.2.2.7.	1°	"A" 2688	6.2.2.4.	1°	
	6.2.2.7.	i)	"A" 2688	6.2.2.4.1.		
	6.2.2.7.	ii)	"A" 2688	6.2.2.4.2.		
	6.2.2.7.	iii)	"A" 2688	6.2.2.4.3.		
	6.2.2.7.	iv)	"A" 2688	6.2.2.4.4.		
	6.2.2.7.	v)	"A" 2688	6.2.2.4.5.		
	6.2.2.7.	vi)	"A" 2688	6.2.2.4.6.		
	6.2.2.8.	1°	"A" 2688	6.2.2.5.	1°	
	6.2.2.8.	i)	"A" 2688	6.2.2.5.1.		
	6.2.2.8.	ii)	"A" 2688	6.2.2.5.2.		
	6.2.2.8.	iii)	"A" 2688	6.2.2.5.3.		
	6.2.2.8.	iv)	"A" 2688	6.2.2.5.4.		
	6.2.2.8.	v)	"A" 2688	6.2.2.5.5.		
	6.2.2.8.	vi)	"A" 2688	6.2.2.5.6.		
	6.2.2.8.	vii)	"A" 2688	6.2.2.5.7.		
	6.2.2.9.	1°	"A" 2688	6.2.2.6.	1°	
	6.2.2.9.	i)	"A" 2688	6.2.2.6.1.		
	6.2.2.9.	ii)	"A" 2688	6.2.2.6.2.		
	6.2.2.9.	iii)	"A" 2688	6.2.2.6.3.		
	6.2.2.9.	iv)	"A" 2688	6.2.2.6.4.		
	6.2.2.9.	v)	"A" 2688	6.2.2.6.5.		
	6.2.3.	1° y 2°	"A" 2688	6.2.3.	1° y 2°	
	6.2.3.1.		"A" 2688	6.2.3.1.		
	6.2.3.2.		"A" 2688	6.2.3.2.		
	6.2.3.2.	a)	"A" 2688	6.2.3.2.1.		
	6.2.3.2.	b)	"A" 2688	6.2.3.2.2.		
	6.2.3.2.	c)	"A" 2688	6.2.3.2.3.		
7.			"A" 2688	Sección 7.		
8.			"A" 2688	Sección 8.		
9.			"A" 2688	Sección 9.		Según Comunicaciones "A" 2907 y "B" 6371.