

Local Declarations for Uruguay

Declaraciones Locales para Uruguay

Local Declarations for account opening in Uruguay.

1. DEPOSIT INSURANCE – CONDITIONS FOR THE DEPOSITS WARRANTY

The Banking Deposits Warranty Fund created by Law 17.613 of December 27th 2002, covers each individual or legal entity in accordance with the following limits:

- 1) for the aggregate of all deposits in foreign currency that it possesses in the institution up to the equivalent of 10.000 United States Dollars;
- 2) for the aggregate of all deposits in local currency that it possesses in the institution up to the equivalent of 250.000 Indexed Units.

If the event that causes the coverage of the Banking Deposits Warranty Fund occurs when the holder of the deposit is a shareholder or a member of the senior personnel of the depository institution, spouse of the same, or individuals or legal entities of the same economic group, the holder shall not be covered by said warranty. The shareholders with interests in financial intermediation cooperatives referred to in section 12 of Law N° 17.613 of December 27 2002, are not included in the above exclusion, who may be beneficiaries of the warranty in relation to deposits held in the cooperative issuer of the corresponding shares.

The Banking Deposits Warranty Fund does not cover:

- a) Pledged deposits for credit operations in favor of the financial intermediation institution itself. The suspension of activities and the liquidation of a financial intermediation institution will not impede the compensation between the credit of the pledged deposit and the debt guaranteed by that deposit until the concurring nominal values.
- b) Deposits against which a negotiable certificate of deposit has been issued, as of March 7th 2005.
- c) Any other collocation made against the issuance of a negotiable security in the stock exchange markets.

Declaraciones Locales para cuentas en Uruguay.

1. SEGURO DE DEPOSITOS - CONDICIONES DE LA GARANTIA DE DEPOSITOS

El Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios creado por la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, cubre a cada persona física o jurídica de acuerdo a los siguientes topos:

- 1) por el conjunto de depósitos en moneda extranjera que posea en la institución hasta el equivalente a 10.000 dólares de Estados Unidos de América;
- 2) por el conjunto de depósitos en moneda nacional que posea en la institución hasta el equivalente a 250.000 Unidades Indexadas.

Si al momento en que se produzca el hecho generador de la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, el titular del depósito fuese accionista o integrante del personal superior de la institución depositaria, cónyuge de los mismos o personas físicas o jurídicas integrantes del mismo grupo económico, no estarán alcanzados por dicha cobertura. No están comprendidos en la presente exclusión los tenedores de acciones con interés de las cooperativas de intermediación financiera referidas en el artículo 12 de la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, quienes podrán ser beneficiarios de la garantía con relación a los depósitos que tengan constituidos en la cooperativa emisora de las acciones respectivas.

El Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios no cubre:

- a) Los depósitos prendados en garantía de operaciones crediticias con la propia institución de intermediación financiera. La suspensión de actividades y la liquidación de una empresa de intermediación financiera no impedirán la compensación entre el crédito emergente del depósito prendado y la deuda garantizada por el mismo hasta los valores nominales concurrentes.
- b) Los depósitos contra los cuales se haya emitido un certificado de depósito negociable, a partir del 7 de marzo de 2005.

d) Subordinate deposits made as of March 7th 2005.

e) Deposits of financial intermediation institutions.

f) Deposits constituted by the Central Government and by the Social Security Bank ("Banco de Previsión Social") in financial intermediation institutions referred to in article 17 bis of Decree Law N° 15.322 of September 17, 1982, with the wording given by article 2 of Law N° 16.327 of November 11, 1992.

2. LIMITATION OF LIABILITY OF THE GOVERNMENT

Pursuant to current regulations (art. 42 of Decree Law No. 15.322 of 9/17/82), the Government is not liable for any breach incurred by non-governmental Financial Institutions.

c) Toda otra colocación que se realice contra la emisión de un valor negociable en los mercados bursátiles.

d) Los depósitos subordinados efectuados a partir del 7 de marzo de 2005.

e) Los depósitos de las empresas de intermediación financiera.

f) Los depósitos constituidos por el Gobierno Central y el Banco de Previsión Social en las empresas de intermediación financiera a las que refiere el artículo 17 bis del Decreto Ley N°15.322 de 17 de setiembre de 1982, en la redacción dada por el artículo 2 de la Ley N° 16.327 de 11 de noviembre de 1992.

2. DELIMITACIÓN DE LA RESPONSABILIDAD DEL ESTADO

Según las normas vigentes (art. 42 del Decreto Ley No 15.322 de 17.9.82), el Estado no es responsable por ningún incumplimiento en que puedan incurrir las Instituciones Financieras no estatales.