



The logo on this form may have been updated. The content of this document has not been modified since its original website posting. In light of rapidly changing business and regulatory environments, current accuracy cannot be assured.

Master Repurchase Agreement

September 1996 Version

Dated as of _____

Between: _____

and _____

1. Applicability

From time to time the parties hereto may enter into transactions in which one party ("Seller") agrees to transfer to the other ("Buyer") securities or other assets ("Securities") against the transfer of funds by Buyer, with a simultaneous agreement by Buyer to transfer to Seller such Securities at a date certain or on demand, against the transfer of funds by Seller. Each such transaction shall be referred to herein as a "Transaction" and, unless otherwise agreed in writing, shall be governed by this Agreement, including any supplemental terms or conditions contained in Annex I hereto and in any other annexes identified herein or therein as applicable hereunder.

2. Definitions

- (a) "Act of Insolvency", with respect to any party, (i) the commencement by such party as debtor of any case or proceeding under any bankruptcy, insolvency, reorganization, liquidation, moratorium, dissolution, delinquency or similar law, or such party seeking the appointment or election of a receiver, conservator, trustee, custodian or similar official for such party or any substantial part of its property, or the convening of any meeting of creditors for purposes of commencing any such case or proceeding or seeking such an appointment or election, (ii) the commencement of any such case or proceeding against such party, or another seeking such an appointment or election, or the filing against a party of an application for a protective decree under the provisions of the Securities Investor Protection Act of 1970, which (A) is consented to or not timely contested by such party, (B) results in the entry of an order for relief, such an appointment or election, the issuance of such a protective decree or the entry of an order having a similar effect, or (C) is not dismissed within 15 days, (iii) the making by such party of a general assignment for the benefit of creditors, or (iv) the admission in writing by such party of such party's inability to pay such party's debts as they become due;
- (b) "Additional Purchased Securities", Securities provided by Seller to Buyer pursuant to Paragraph 4(a) hereof;

- (c) "Buyer's Margin Amount", with respect to any Transaction as of any date, the amount obtained by application of the Buyer's Margin Percentage to the Repurchase Price for such Transaction as of such date;
- (d) "Buyer's Margin Percentage", with respect to any Transaction as of any date, a percentage (which may be equal to the Seller's Margin Percentage) agreed to by Buyer and Seller or, in the absence of any such agreement, the percentage obtained by dividing the Market Value of the Purchased Securities on the Purchase Date by the Purchase Price on the Purchase Date for such Transaction;
- (e) "Confirmation", the meaning specified in Paragraph 3(b) hereof;
- (f) "Income", with respect to any Security at any time, any principal thereof and all interest, dividends or other distributions thereon;
- (g) "Margin Deficit", the meaning specified in Paragraph 4(a) hereof;
- (h) "Margin Excess", the meaning specified in Paragraph 4(b) hereof;
- (i) "Margin Notice Deadline", the time agreed to by the parties in the relevant Confirmation, Annex I hereto or otherwise as the deadline for giving notice requiring same-day satisfaction of margin maintenance obligations as provided in Paragraph 4 hereof (or, in the absence of any such agreement, the deadline for such purposes established in accordance with market practice);
- (j) "Market Value", with respect to any Securities as of any date, the price for such Securities on such date obtained from a generally recognized source agreed to by the parties or the most recent closing bid quotation from such a source, plus accrued Income to the extent not included therein (other than any Income credited or transferred to, or applied to the obligations of, Seller pursuant to Paragraph 5 hereof) as of such date (unless contrary to market practice for such Securities);
- (k) "Price Differential", with respect to any Transaction as of any date, the aggregate amount obtained by daily application of the Pricing Rate for such Transaction to the Purchase Price for such Transaction on a 360 day per year basis for the actual number of days during the period commencing on (and including) the Purchase Date for such Transaction and ending on (but excluding) the date of determination (reduced by any amount of such Price Differential previously paid by Seller to Buyer with respect to such Transaction);
- (l) "Pricing Rate", the per annum percentage rate for determination of the Price Differential;
- (m) "Prime Rate", the prime rate of U.S. commercial banks as published in The Wall Street Journal (or, if more than one such rate is published, the average of such rates);
- (n) "Purchase Date", the date on which Purchased Securities are to be transferred by Seller to Buyer;

- (o) "Purchase Price", (i) on the Purchase Date, the price at which Purchased Securities are transferred by Seller to Buyer, and (ii) thereafter, except where Buyer and Seller agree otherwise, such price increased by the amount of any cash transferred by Buyer to Seller pursuant to Paragraph 4(b) hereof and decreased by the amount of any cash transferred by Seller to Buyer pursuant to Paragraph 4(a) hereof or applied to reduce Seller's obligations under clause (ii) of Paragraph 5 hereof;
- (p) "Purchased Securities", the Securities transferred by Seller to Buyer in a Transaction hereunder, and any Securities substituted therefor in accordance with Paragraph 9 hereof. The term "Purchased Securities" with respect to any Transaction at any time also shall include Additional Purchased Securities delivered pursuant to Paragraph 4(a) hereof and shall exclude Securities returned pursuant to Paragraph 4(b) hereof;
- (q) "Repurchase Date", the date on which Seller is to repurchase the Purchased Securities from Buyer, including any date determined by application of the provisions of Paragraph 3(c) or 11 hereof;
- (r) "Repurchase Price", the price at which Purchased Securities are to be transferred from Buyer to Seller upon termination of a Transaction, which will be determined in each case (including Transactions terminable upon demand) as the sum of the Purchase Price and the Price Differential as of the date of such determination;
- (s) "Seller's Margin Amount", with respect to any Transaction as of any date, the amount obtained by application of the Seller's Margin Percentage to the Repurchase Price for such Transaction as of such date;
- (t) "Seller's Margin Percentage", with respect to any Transaction as of any date, a percentage (which may be equal to the Buyer's Margin Percentage) agreed to by Buyer and Seller or, in the absence of any such agreement, the percentage obtained by dividing the Market Value of the Purchased Securities on the Purchase Date by the Purchase Price on the Purchase Date for such Transaction.

3. Initiation; Confirmation; Termination

- (a) An agreement to enter into a Transaction may be made orally or in writing at the initiation of either Buyer or Seller. On the Purchase Date for the Transaction, the Purchased Securities shall be transferred to Buyer or its agent against the transfer of the Purchase Price to an account of Seller.
- (b) Upon agreeing to enter into a Transaction hereunder, Buyer or Seller (or both), as shall be agreed, shall promptly deliver to the other party a written confirmation of each Transaction (a "Confirmation"). The Confirmation shall describe the Purchased Securities (including CUSIP number, if any), identify Buyer and Seller and set forth (i) the Purchase Date, (ii) the Purchase Price, (iii) the Repurchase Date, unless the Transaction is to be terminable on demand, (iv) the Pricing Rate or Repurchase Price applicable to the Transaction, and (v) any additional terms or conditions of the Transaction not inconsistent with this Agreement. The Confirmation, together with this Agreement, shall constitute conclusive evidence of the terms agreed between Buyer and Seller with respect to the Transaction to which the Confirmation relates, unless with

respect to the Confirmation specific objection is made promptly after receipt thereof. In the event of any conflict between the terms of such Confirmation and this Agreement, this Agreement shall prevail.

- (c) In the case of Transactions terminable upon demand, such demand shall be made by Buyer or Seller, no later than such time as is customary in accordance with market practice, by telephone or otherwise on or prior to the business day on which such termination will be effective. On the date specified in such demand, or on the date fixed for termination in the case of Transactions having a fixed term, termination of the Transaction will be effected by transfer to Seller or its agent of the Purchased Securities and any Income in respect thereof received by Buyer (and not previously credited or transferred to, or applied to the obligations of, Seller pursuant to Paragraph 5 hereof) against the transfer of the Repurchase Price to an account of Buyer.

4. Margin Maintenance

- (a) If at any time the aggregate Market Value of all Purchased Securities subject to all Transactions in which a particular party hereto is acting as Buyer is less than the aggregate Buyer's Margin Amount for all such Transactions (a "Margin Deficit"), then Buyer may by notice to Seller require Seller in such Transactions, at Seller's option, to transfer to Buyer cash or additional Securities reasonably acceptable to Buyer ("Additional Purchased Securities"), so that the cash and aggregate Market Value of the Purchased Securities, including any such Additional Purchased Securities, will thereupon equal or exceed such aggregate Buyer's Margin Amount (decreased by the amount of any Margin Deficit as of such date arising from any Transactions in which such Buyer is acting as Seller).
- (b) If at any time the aggregate Market Value of all Purchased Securities subject to all Transactions in which a particular party hereto is acting as Seller exceeds the aggregate Seller's Margin Amount for all such Transactions at such time (a "Margin Excess"), then Seller may by notice to Buyer require Buyer in such Transactions, at Buyer's option, to transfer cash or Purchased Securities to Seller, so that the aggregate Market Value of the Purchased Securities, after deduction of any such cash or any Purchased Securities so transferred, will thereupon not exceed such aggregate Seller's Margin Amount (increased by the amount of any Margin Excess as of such date arising from any Transactions in which such Seller is acting as Buyer).
- (c) If any notice is given by Buyer or Seller under subparagraph (a) or (b) of this Paragraph at or before the Margin Notice Deadline on any business day, the party receiving such notice shall transfer cash or Additional Purchased Securities as provided in such subparagraph no later than the close of business in the relevant market on such day. If any such notice is given after the Margin Notice Deadline, the party receiving such notice shall transfer such cash or Securities no later than the close of business in the relevant market on the next business day following such notice.
- (d) Any cash transferred pursuant to this Paragraph shall be attributed to such Transactions as shall be agreed upon by Buyer and Seller.

- (e) Seller and Buyer may agree, with respect to any or all Transactions hereunder, that the respective rights of Buyer or Seller (or both) under subparagraphs (a) and (b) of this Paragraph may be exercised only where a Margin Deficit or Margin Excess, as the case may be, exceeds a specified dollar amount or a specified percentage of the Repurchase Prices for such Transactions (which amount or percentage shall be agreed to by Buyer and Seller prior to entering into any such Transactions).
- (f) Seller and Buyer may agree, with respect to any or all Transactions hereunder, that the respective rights of Buyer and Seller under subparagraphs (a) and (b) of this Paragraph to require the elimination of a Margin Deficit or a Margin Excess, as the case may be, may be exercised whenever such a Margin Deficit or Margin Excess exists with respect to any single Transaction hereunder (calculated without regard to any other Transaction outstanding under this Agreement).

5. Income Payments

Seller shall be entitled to receive an amount equal to all Income paid or distributed on or in respect of the Securities that is not otherwise received by Seller, to the full extent it would be so entitled if the Securities had not been sold to Buyer. Buyer shall, as the parties may agree with respect to any Transaction (or, in the absence of any such agreement, as Buyer shall reasonably determine in its discretion), on the date such Income is paid or distributed either (i) transfer to or credit to the account of Seller such Income with respect to any Purchased Securities subject to such Transaction or (ii) with respect to Income paid in cash, apply the Income payment or payments to reduce the amount, if any, to be transferred to Buyer by Seller upon termination of such Transaction. Buyer shall not be obligated to take any action pursuant to the preceding sentence (A) to the extent that such action would result in the creation of a Margin Deficit, unless prior thereto or simultaneously therewith Seller transfers to Buyer cash or Additional Purchased Securities sufficient to eliminate such Margin Deficit, or (B) if an Event of Default with respect to Seller has occurred and is then continuing at the time such Income is paid or distributed.

6. Security Interest

Although the parties intend that all Transactions hereunder be sales and purchases and not loans, in the event any such Transactions are deemed to be loans, Seller shall be deemed to have pledged to Buyer as security for the performance by Seller of its obligations under each such Transaction, and shall be deemed to have granted to Buyer a security interest in, all of the Purchased Securities with respect to all Transactions hereunder and all Income thereon and other proceeds thereof.

7. Payment and Transfer

Unless otherwise mutually agreed, all transfers of funds hereunder shall be in immediately available funds. All Securities transferred by one party hereto to the other party (i) shall be in suitable form for transfer or shall be accompanied by duly executed instruments of transfer or assignment in blank and such other documentation as the party receiving possession may reasonably request, (ii) shall be transferred on the book-entry system of a Federal Reserve Bank, or (iii) shall be transferred by any other method mutually acceptable to Seller and Buyer.

8. Segregation of Purchased Securities

To the extent required by applicable law, all Purchased Securities in the possession of Seller shall be segregated from other securities in its possession and shall be identified as subject to this Agreement. Segregation may be accomplished by appropriate identification on the books and records of the holder, including a financial or securities intermediary or a clearing corporation. All of Seller's interest in the Purchased Securities shall pass to Buyer on the Purchase Date and, unless otherwise agreed by Buyer and Seller, nothing in this Agreement shall preclude Buyer from engaging in repurchase transactions with the Purchased Securities or otherwise selling, transferring, pledging or hypothecating the Purchased Securities, but no such transaction shall relieve Buyer of its obligations to transfer Purchased Securities to Seller pursuant to Paragraph 3, 4 or 11 hereof, or of Buyer's obligation to credit or pay Income to, or apply Income to the obligations of, Seller pursuant to Paragraph 5 hereof.

Required Disclosure for Transactions in Which the Seller Retains Custody of the Purchased Securities

Seller is not permitted to substitute other securities for those subject to this Agreement and therefore must keep Buyer's securities segregated at all times, unless in this Agreement Buyer grants Seller the right to substitute other securities. If Buyer grants the right to substitute, this means that Buyer's securities will likely be commingled with Seller's own securities during the trading day. Buyer is advised that, during any trading day that Buyer's securities are commingled with Seller's securities, they [will]* [may]** be subject to liens granted by Seller to [its clearing bank]* [third parties]** and may be used by Seller for deliveries on other securities transactions. Whenever the securities are commingled, Seller's ability to resegment substitute securities for Buyer will be subject to Seller's ability to satisfy [the clearing]* [any]** lien or to obtain substitute securities.

* Language to be used under 17 C.F.R. §403.4(e) if Seller is a government securities broker or dealer other than a financial institution.

** Language to be used under 17 C.F.R. §403.5(d) if Seller is a financial institution.

9. Substitution

- (a) Seller may, subject to agreement with and acceptance by Buyer, substitute other Securities for any Purchased Securities. Such substitution shall be made by transfer to Buyer of such other Securities and transfer to Seller of such Purchased Securities. After substitution, the substituted Securities shall be deemed to be Purchased Securities.
- (b) In Transactions in which Seller retains custody of Purchased Securities, the parties expressly agree that Buyer shall be deemed, for purposes of subparagraph (a) of this Paragraph, to have agreed to and accepted in this Agreement substitution by Seller of other Securities for Purchased Securities; provided, however, that such other Securities shall have a Market Value at least equal to the Market Value of the Purchased Securities for which they are substituted.

10. Representations

Each of Buyer and Seller represents and warrants to the other that (i) it is duly authorized to execute and deliver this Agreement, to enter into Transactions contemplated hereunder and to perform its obligations hereunder and has taken all necessary action to authorize such execution, delivery and performance, (ii) it will engage in such Transactions as principal (or, if agreed in writing, in the form of an annex hereto or otherwise, in advance of any Transaction by the other party hereto, as agent for a disclosed principal), (iii) the person signing this Agreement on its behalf is duly authorized to do so on its behalf (or on behalf of any such disclosed principal), (iv) it has obtained all authorizations of any governmental body required in connection with this Agreement and the Transactions hereunder and such authorizations are in full force and effect and (v) the execution, delivery and performance of this Agreement and the Transactions hereunder will not violate any law, ordinance, charter, by-law or rule applicable to it or any agreement by which it is bound or by which any of its assets are affected. On the Purchase Date for any Transaction Buyer and Seller shall each be deemed to repeat all the foregoing representations made by it.

11. Events of Default

In the event that (i) Seller fails to transfer or Buyer fails to purchase Purchased Securities upon the applicable Purchase Date, (ii) Seller fails to repurchase or Buyer fails to transfer Purchased Securities upon the applicable Repurchase Date, (iii) Seller or Buyer fails to comply with Paragraph 4 hereof, (iv) Buyer fails, after one business day's notice, to comply with Paragraph 5 hereof, (v) an Act of Insolvency occurs with respect to Seller or Buyer, (vi) any representation made by Seller or Buyer shall have been incorrect or untrue in any material respect when made or repeated or deemed to have been made or repeated, or (vii) Seller or Buyer shall admit to the other its inability to, or its intention not to, perform any of its obligations hereunder (each an "Event of Default"):

- (a) The nondefaulting party may, at its option (which option shall be deemed to have been exercised immediately upon the occurrence of an Act of Insolvency), declare an Event of Default to have occurred hereunder and, upon the exercise or deemed exercise of such option, the Repurchase Date for each Transaction hereunder shall, if it has not already occurred, be deemed immediately to occur (except that, in the event that the Purchase Date for any Transaction has not yet occurred as of the date of such exercise or deemed exercise, such Transaction shall be deemed immediately canceled). The nondefaulting party shall (except upon the occurrence of an Act of Insolvency) give notice to the defaulting party of the exercise of such option as promptly as practicable.
- (b) In all Transactions in which the defaulting party is acting as Seller, if the nondefaulting party exercises or is deemed to have exercised the option referred to in subparagraph (a) of this Paragraph, (i) the defaulting party's obligations in such Transactions to repurchase all Purchased Securities, at the Repurchase Price therefor on the Repurchase Date determined in accordance with subparagraph (a) of this Paragraph, shall thereupon become immediately due and payable, (ii) all Income paid after such exercise or deemed exercise shall be retained by the nondefaulting party and applied to the aggregate unpaid Repurchase Prices and any other amounts owing by the defaulting party hereunder, and (iii) the defaulting party shall immediately deliver to the nondefaulting party any Purchased Securities subject to such Transactions then in the defaulting party's possession or control.

- (c) In all Transactions in which the defaulting party is acting as Buyer, upon tender by the nondefaulting party of payment of the aggregate Repurchase Prices for all such Transactions, all right, title and interest in and entitlement to all Purchased Securities subject to such Transactions shall be deemed transferred to the nondefaulting party, and the defaulting party shall deliver all such Purchased Securities to the nondefaulting party.
- (d) If the nondefaulting party exercises or is deemed to have exercised the option referred to in subparagraph (a) of this Paragraph, the nondefaulting party, without prior notice to the defaulting party, may:
 - (i) as to Transactions in which the defaulting party is acting as Seller, (A) immediately sell, in a recognized market (or otherwise in a commercially reasonable manner) at such price or prices as the nondefaulting party may reasonably deem satisfactory, any or all Purchased Securities subject to such Transactions and apply the proceeds thereof to the aggregate unpaid Repurchase Prices and any other amounts owing by the defaulting party hereunder or (B) in its sole discretion elect, in lieu of selling all or a portion of such Purchased Securities, to give the defaulting party credit for such Purchased Securities in an amount equal to the price therefor on such date, obtained from a generally recognized source or the most recent closing bid quotation from such a source, against the aggregate unpaid Repurchase Prices and any other amounts owing by the defaulting party hereunder; and
 - (ii) as to Transactions in which the defaulting party is acting as Buyer, (A) immediately purchase, in a recognized market (or otherwise in a commercially reasonable manner) at such price or prices as the nondefaulting party may reasonably deem satisfactory, securities ("Replacement Securities") of the same class and amount as any Purchased Securities that are not delivered by the defaulting party to the nondefaulting party as required hereunder or (B) in its sole discretion elect, in lieu of purchasing Replacement Securities, to be deemed to have purchased Replacement Securities at the price therefor on such date, obtained from a generally recognized source or the most recent closing offer quotation from such a source.

Unless otherwise provided in Annex I, the parties acknowledge and agree that (1) the Securities subject to any Transaction hereunder are instruments traded in a recognized market, (2) in the absence of a generally recognized source for prices or bid or offer quotations for any Security, the nondefaulting party may establish the source therefor in its sole discretion and (3) all prices, bids and offers shall be determined together with accrued Income (except to the extent contrary to market practice with respect to the relevant Securities).

- (e) As to Transactions in which the defaulting party is acting as Buyer, the defaulting party shall be liable to the nondefaulting party for any excess of the price paid (or deemed paid) by the nondefaulting party for Replacement Securities over the Repurchase Price for the Purchased Securities replaced thereby and for any amounts payable by the defaulting party under Paragraph 5 hereof or otherwise hereunder.
- (f) For purposes of this Paragraph 11, the Repurchase Price for each Transaction hereunder in respect of which the defaulting party is acting as Buyer shall not increase above the

amount of such Repurchase Price for such Transaction determined as of the date of the exercise or deemed exercise by the nondefaulting party of the option referred to in subparagraph (a) of this Paragraph.

- (g) The defaulting party shall be liable to the nondefaulting party for (i) the amount of all reasonable legal or other expenses incurred by the nondefaulting party in connection with or as a result of an Event of Default, (ii) damages in an amount equal to the cost (including all fees, expenses and commissions) of entering into replacement transactions and entering into or terminating hedge transactions in connection with or as a result of an Event of Default, and (iii) any other loss, damage, cost or expense directly arising or resulting from the occurrence of an Event of Default in respect of a Transaction.
- (h) To the extent permitted by applicable law, the defaulting party shall be liable to the nondefaulting party for interest on any amounts owing by the defaulting party hereunder, from the date the defaulting party becomes liable for such amounts hereunder until such amounts are (i) paid in full by the defaulting party or (ii) satisfied in full by the exercise of the nondefaulting party's rights hereunder. Interest on any sum payable by the defaulting party to the nondefaulting party under this Paragraph 11(h) shall be at a rate equal to the greater of the Pricing Rate for the relevant Transaction or the Prime Rate.
- (i) The nondefaulting party shall have, in addition to its rights hereunder, any rights otherwise available to it under any other agreement or applicable law.

12. Single Agreement

Buyer and Seller acknowledge that, and have entered hereinto and will enter into each Transaction hereunder in consideration of and in reliance upon the fact that, all Transactions hereunder constitute a single business and contractual relationship and have been made in consideration of each other. Accordingly, each of Buyer and Seller agrees (i) to perform all of its obligations in respect of each Transaction hereunder, and that a default in the performance of any such obligations shall constitute a default by it in respect of all Transactions hereunder, (ii) that each of them shall be entitled to set off claims and apply property held by them in respect of any Transaction against obligations owing to them in respect of any other Transactions hereunder and (iii) that payments, deliveries and other transfers made by either of them in respect of any Transaction shall be deemed to have been made in consideration of payments, deliveries and other transfers in respect of any other Transactions hereunder, and the obligations to make any such payments, deliveries and other transfers may be applied against each other and netted.

13. Notices and Other Communications

Any and all notices, statements, demands or other communications hereunder may be given by a party to the other by mail, facsimile, telegraph, messenger or otherwise to the address specified in Annex II hereto, or so sent to such party at any other place specified in a notice of change of address hereafter received by the other. All notices, demands and requests hereunder may be made orally, to be confirmed promptly in writing, or by other communication as specified in the preceding sentence.

14. Entire Agreement; Severability

This Agreement shall supersede any existing agreements between the parties containing general terms and conditions for repurchase transactions. Each provision and agreement herein shall be treated as separate and independent from any other provision or agreement herein and shall be enforceable notwithstanding the unenforceability of any such other provision or agreement.

15. Non-assignability; Termination

- (a) The rights and obligations of the parties under this Agreement and under any Transaction shall not be assigned by either party without the prior written consent of the other party, and any such assignment without the prior written consent of the other party shall be null and void. Subject to the foregoing, this Agreement and any Transactions shall be binding upon and shall inure to the benefit of the parties and their respective successors and assigns. This Agreement may be terminated by either party upon giving written notice to the other, except that this Agreement shall, notwithstanding such notice, remain applicable to any Transactions then outstanding.
- (b) Subparagraph (a) of this Paragraph 15 shall not preclude a party from assigning, charging or otherwise dealing with all or any part of its interest in any sum payable to it under Paragraph 11 hereof.

16. Governing Law

This Agreement shall be governed by the laws of the State of New York without giving effect to the conflict of law principles thereof.

17. No Waivers, Etc.

No express or implied waiver of any Event of Default by either party shall constitute a waiver of any other Event of Default and no exercise of any remedy hereunder by any party shall constitute a waiver of its right to exercise any other remedy hereunder. No modification or waiver of any provision of this Agreement and no consent by any party to a departure herefrom shall be effective unless and until such shall be in writing and duly executed by both of the parties hereto. Without limitation on any of the foregoing, the failure to give a notice pursuant to Paragraph 4(a) or 4(b) hereof will not constitute a waiver of any right to do so at a later date.

18. Use of Employee Plan Assets

- (a) If assets of an employee benefit plan subject to any provision of the Employee Retirement Income Security Act of 1974 ("ERISA") are intended to be used by either party hereto (the "Plan Party") in a Transaction, the Plan Party shall so notify the other party prior to the Transaction. The Plan Party shall represent in writing to the other party that the Transaction does not constitute a prohibited transaction under ERISA or is otherwise exempt therefrom, and the other party may proceed in reliance thereon but shall not be required so to proceed.

- (b) Subject to the last sentence of subparagraph (a) of this Paragraph, any such Transaction shall proceed only if Seller furnishes or has furnished to Buyer its most recent available audited statement of its financial condition and its most recent subsequent unaudited statement of its financial condition.
- (c) By entering into a Transaction pursuant to this Paragraph, Seller shall be deemed (i) to represent to Buyer that since the date of Seller's latest such financial statements, there has been no material adverse change in Seller's financial condition which Seller has not disclosed to Buyer, and (ii) to agree to provide Buyer with future audited and unaudited statements of its financial condition as they are issued, so long as it is a Seller in any outstanding Transaction involving a Plan Party.

19. Intent

- (a) The parties recognize that each Transaction is a "repurchase agreement" as that term is defined in Section 101 of Title 11 of the United States Code, as amended (except insofar as the type of Securities subject to such Transaction or the term of such Transaction would render such definition inapplicable), and a "securities contract" as that term is defined in Section 741 of Title 11 of the United States Code, as amended (except insofar as the type of assets subject to such Transaction would render such definition inapplicable).
- (b) It is understood that either party's right to liquidate Securities delivered to it in connection with Transactions hereunder or to exercise any other remedies pursuant to Paragraph 11 hereof is a contractual right to liquidate such Transaction as described in Sections 555 and 559 of Title 11 of the United States Code, as amended.
- (c) The parties agree and acknowledge that if a party hereto is an "insured depository institution," as such term is defined in the Federal Deposit Insurance Act, as amended ("FDIA"), then each Transaction hereunder is a "qualified financial contract," as that term is defined in FDIA and any rules, orders or policy statements thereunder (except insofar as the type of assets subject to such Transaction would render such definition inapplicable).
- (d) It is understood that this Agreement constitutes a "netting contract" as defined in and subject to Title IV of the Federal Deposit Insurance Corporation Improvement Act of 1991 ("FDICIA") and each payment entitlement and payment obligation under any Transaction hereunder shall constitute a "covered contractual payment entitlement" or "covered contractual payment obligation", respectively, as defined in and subject to FDICIA (except insofar as one or both of the parties is not a "financial institution" as that term is defined in FDICIA).

20. Disclosure Relating to Certain Federal Protections

The parties acknowledge that they have been advised that:

- (a) in the case of Transactions in which one of the parties is a broker or dealer registered with the Securities and Exchange Commission ("SEC") under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934 ("1934 Act"), the Securities Investor Protection Corporation has

taken the position that the provisions of the Securities Investor Protection Act of 1970 ("SIPA") do not protect the other party with respect to any Transaction hereunder;

- (b) in the case of Transactions in which one of the parties is a government securities broker or a government securities dealer registered with the SEC under Section 15C of the 1934 Act, SIPA will not provide protection to the other party with respect to any Transaction hereunder; and
- (c) in the case of Transactions in which one of the parties is a financial institution, funds held by the financial institution pursuant to a Transaction hereunder are not a deposit and therefore are not insured by the Federal Deposit Insurance Corporation or the National Credit Union Share Insurance Fund, as applicable.

[Name of Party]

[Name of Party]

By: _____

By: _____

Title: _____

Title: _____

Date: _____

Date: _____

Annex I

Supplemental Terms and Conditions

This Annex I forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____, ____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Annex I shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. Other Applicable Annexes. In addition to this Annex I and Annex II, the following Annexes and any Schedules thereto shall form a part of this Agreement and shall be applicable thereunder:

[Annex III (International Transactions)]

[Annex IV (Party Acting as Agent)]

[Annex V (Margin for Forward Transactions)]

[Annex VI (Buy/Sell Back Transactions)]

[Annex VII (Transactions Involving Registered Investment Companies)]

Annex II

Names and Addresses for Communications Between Parties

Annex III

International Transactions

This Annex III (including any Schedules hereto) forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Annex III shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. Definitions. For purposes of the Agreement and this Annex III:

(a) The following terms shall have the following meanings:

"Base Currency", United States dollars or such other currency as Buyer and Seller may agree in the Confirmation with respect to any International Transaction or otherwise in writing;

"Business Day" or "business day":

- (i) in relation to any International Transaction which (A) involves an International Security and (B) is to be settled through CEDEL or Euroclear, a day on which CEDEL or, as the case may be, Euroclear is open to settle business in the currency in which the Purchase Price and the Repurchase Price are denominated;
- (ii) in relation to any International Transaction which (A) involves an International Security and (B) is to be settled through a settlement system other than CEDEL or Euroclear, a day on which that settlement system is open to settle such International Transaction;
- (iii) in relation to any International Transaction which involves a delivery of Securities not falling within (i) or (ii) above, a day on which banks are open for business in the place where delivery of the relevant Securities is to be effected; and
- (iv) in relation to any International Transaction which involves an obligation to make a payment not falling within (i) or (ii) above, a day other than a Saturday or Sunday on which banks are open for business in the principal financial center of the country of which the currency in which the payment is denominated is the official currency and, if different, in the place where any account designated by the parties for the making or receipt of the payment is situated (or, in the case of ECU, a day on which ECU clearing operates);

"CEDEL", CEDEL Bank, société anonyme;

"Contractual Currency", the currency in which the International Securities subject to any International Transaction are denominated or such other currency as may be specified in the Confirmation with respect to any International Transaction;

"Euroclear", Morgan Guaranty Trust Company of New York, Brussels Branch, as operator of the Euroclear System;

"International Security", any Security that (i) is denominated in a currency other than United States dollars or (ii) is capable of being cleared through a clearing facility outside the United States or (iii) is issued by an issuer organized under the laws of a jurisdiction other than the United States (or any political subdivision thereof);

"International Transaction", any Transaction involving (i) an International Security or (ii) a party organized under the laws of a jurisdiction other than the United States (or any political subdivision thereof) or having its principal place of business outside the United States or (iii) a branch or office outside the United States designated in Annex I by a party organized under the laws of the United States (or any political subdivision thereof) as an office through which that party may act;

"LIBOR", in relation to any sum in any currency, the offered rate for deposits for such sum in such currency for a period of three months which appears on the Reuters Screen LIBO page as of 11:00 A.M., London time, on the date on which it is to be determined (or, if more than one such rate appears, the arithmetic mean of such rates);

"Spot Rate", where an amount in one currency is to be converted into a second currency on any date, the spot rate of exchange of a comparable amount quoted by a major money-center bank in the New York interbank market, as agreed by Buyer and Seller, for the sale by such bank of such second currency against a purchase by it of such first currency.

- (b) Notwithstanding Paragraph 2 of the Agreement, the term "Prime Rate" shall mean, with respect to any International Transaction, LIBOR plus a spread, as may be specified in the Confirmation with respect to any International Transaction or otherwise in writing.

- 2. Manner of Transfer.** All transfers of International Securities (i) shall be in suitable form for transfer and accompanied by duly executed instruments of transfer or assignment in blank (where required for transfer) and such other documentation as the transferee may reasonably request, or (ii) shall be transferred through the book-entry system of Euroclear or CEDEL, or (iii) shall be transferred through any other agreed securities clearing system or (iv) shall be transferred by any other method mutually acceptable to Seller and Buyer.

3. Contractual Currency.

- (a) Unless otherwise mutually agreed, all funds transferred in respect of the Purchase Price or the Repurchase Price in any International Transaction shall be in the Contractual Currency.
- (b) Notwithstanding subparagraph (a) of this Paragraph 3, the payee of any payment may, at its option, accept tender thereof in any other currency; provided, however, that, to the extent permitted by applicable law, the obligation of the payor to make such payment will be discharged only to the extent of the amount of the Contractual Currency that such payee may, consistent with normal banking procedures, purchase with such other currency (after deduction of any premium and costs of exchange) for delivery within the customary delivery period for spot transactions in respect of the relevant currency.

- (c) If for any reason the amount in the Contractual Currency so received, including amounts received after conversion of any recovery under any judgment or order expressed in a currency other than the Contractual Currency, falls short of the amount in the Contractual Currency due in respect of the Agreement, the party required to make the payment shall (unless an Event of Default has occurred and such party is the nondefaulting party) as a separate and independent obligation (which shall not merge with any judgment or any payment or any partial payment or enforcement of payment) and to the extent permitted by applicable law, immediately pay such additional amount in the Contractual Currency as may be necessary to compensate for the shortfall.
 - (d) If for any reason the amount of the Contractual Currency received by one party hereto exceeds the amount in the Contractual Currency due such party in respect of the Agreement, then (unless an Event of Default has occurred and such party is the nondefaulting party) the party receiving the payment shall refund promptly the amount of such excess.
- 4. Notices.** Any and all notices, statements, demands or other communications with respect to International Transactions shall be given in accordance with Paragraph 13 of the Agreement and shall be in the English language.
- 5. Taxes.**
- (a) Transfer taxes, stamp taxes and all similar costs with respect to the transfer of Securities shall be paid by Seller.
 - (b) (i) Unless otherwise agreed, all money payable by one party (the "Payor") to the other (the "Payee") in respect of any International Transaction shall be paid free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes or duties of whatsoever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by any authority having power to tax (a "Tax"), unless the withholding or deduction of such Tax is required by law. In that event, unless otherwise agreed, Payor shall pay such additional amounts as will result in the net amounts receivable by Payee (after taking account of such withholding or deduction) being equal to such amounts as would have been received by Payee had no such Tax been required to be withheld or deducted; provided that for purposes of Paragraphs 5 and 6 the term "Tax" shall not include any Tax that would not have been imposed but for the existence of any present or former connection between Payee and the jurisdiction imposing such Tax other than the mere receipt of payment from Payor or the performance of Payee's obligations under an International Transaction. The parties acknowledge and agree, for the avoidance of doubt, that the amount of Income required to be transferred, credited or applied by Buyer for the benefit of Seller under Paragraph 5 of the Agreement shall be determined without taking into account any Tax required to be withheld or deducted from such Income, unless otherwise agreed.
 - (ii) In the case of any Tax required to be withheld or deducted from any money payable to a party hereto acting as Payee by the other party hereto acting as Payor, Payee agrees to deliver to Payor (or, if applicable, to the authority imposing the Tax) any certificate or document reasonably requested by Payor that would entitle Payee to an exemption from, or reduction in the rate of, withholding or deduction of Tax from money payable by Payor to Payee.

(iii) Each party hereto agrees to notify the other party of any circumstance known or reasonably known to it (other than a Change of Tax Law, as defined in Paragraph 6 hereof) that causes a certificate or document provided by it pursuant to subparagraph (b) (ii) of this Paragraph to fail to be true.

(iv) Notwithstanding subparagraph (b) (i) of this Paragraph, no additional amounts shall be payable by Payor to Payee in respect of an International Transaction to the extent that such additional amounts are payable as a result of a failure by Payee to comply with its obligations under subparagraph (b) (ii) or (b) (iii) of this Paragraph with respect to such International Transaction.

6. Tax Event.

(a) This Paragraph 6 shall apply if either party notifies the other, with respect to a Tax required to be collected by withholding or deduction, that —

(i) any action taken by a taxing authority or brought in a court of competent jurisdiction after the date an International Transaction is entered into, regardless of whether such action is taken or brought with respect to a party to the Agreement; or

(ii) a change in the fiscal or regulatory regime after the date an International Transaction is entered into,

(each, a "Change of Tax Law") has or will, in the notifying party's reasonable opinion, have a material adverse effect on such party in the context of an International Transaction.

(b) If so requested by the other party, the notifying party will furnish the other party with an opinion of a suitably qualified adviser that an event referred to in subparagraph (a) (i) or (a) (ii) of this Paragraph 6 has occurred and affects the notifying party.

(c) Where this Paragraph 6 applies, the party giving the notice referred to in subparagraph (a) above may, subject to subparagraph (d) below, terminate the International Transaction effective from a date specified in the notice, not being earlier (unless so agreed by the other party) than 30 days after the date of such notice, by nominating such date as the Repurchase Date.

(d) If the party receiving the notice referred to in subparagraph (a) of this Paragraph 6 so elects, it may override such notice by giving a counter-notice to the other party. If a counter-notice is given, the party which gives such counter-notice will be deemed to have agreed to indemnify the other party against the adverse effect referred to in subparagraph (a) of this Paragraph 6 so far as it relates to the relevant International Transaction and the original Repurchase Date will continue to apply.

(e) Where an International Transaction is terminated as described in this Paragraph 6, the party which has given the notice to terminate shall indemnify the other party against any reasonable legal and other professional expenses incurred by the other party by reason of the termination, but the other party may not claim any sum constituting consequential loss or damage in respect of a termination in accordance with this Paragraph 6.

- (f) This Paragraph 6 is without prejudice to Paragraph 5 of this Annex III; but an obligation to pay additional amounts pursuant to Paragraph 5 of this Annex III may, where appropriate, be a circumstance which causes this Paragraph 6 to apply.
7. **Margin.** In the calculation of "Margin Deficit" and "Margin Excess" pursuant to Paragraph 4 of the Agreement, all sums not denominated in the Base Currency shall be deemed to be converted into the Base Currency at the Spot Rate on the date of such calculation.
8. **Events of Default.**
- (a) In addition to the Events of Default set forth in Paragraph 11 of the Agreement, it shall be an additional "Event of Default" if either party fails, after one business day's notice, to perform any covenant or obligation required to be performed by it under this Annex III, including, without limitation, the payment of taxes or additional amounts as required by Paragraph 5 of this Annex III.
- (b) In addition to the other rights of a nondefaulting party under Paragraph 11 of the Agreement, following an Event of Default, the nondefaulting party may, at any time at its option, effect the conversion of any currency into a different currency of its choice at the Spot Rate on the date of the exercise of such option and offset obligations of the defaulting party denominated in different currencies against each other.

Schedule III.A

International Transactions Relating to [Relevant Country]

This Schedule III.A forms a part of Annex III to the Master Repurchase Agreement dated as of _____, _____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Schedule III.A shall have the meanings ascribed to them in Annex III.

[Insert provisions applicable to relevant country.]

Annex IV

Party Acting as Agent

This Annex IV forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____, _____ (the "Agreement") between _____ and _____. This Annex IV sets forth the terms and conditions governing all transactions in which a party selling securities or buying securities, as the case may be ("Agent"), in a Transaction is acting as agent for one or more third parties (each, a "Principal"). Capitalized terms used but not defined in this Annex IV shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. **Additional Representations.** In addition to the representations set forth in Paragraph 10 of the Agreement, Agent hereby makes the following representations, which shall continue during the term of any Transaction: Principal has duly authorized Agent to execute and deliver the Agreement on its behalf, has the power to so authorize Agent and to enter into the Transactions contemplated by the Agreement and to perform the obligations of Seller or Buyer, as the case may be, under such Transactions, and has taken all necessary action to authorize such execution and delivery by Agent and such performance by it.
2. **Identification of Principals.** Agent agrees (a) to provide the other party, prior to the date on which the parties agree to enter into any Transaction under the Agreement, with a written list of Principals for which it intends to act as Agent (which list may be amended in writing from time to time with the consent of the other party), and (b) to provide the other party, before the close of business on the next business day after orally agreeing to enter into a Transaction, with notice of the specific Principal or Principals for whom it is acting in connection with such Transaction. If (i) Agent fails to identify such Principal or Principals prior to the close of business on such next business day or (ii) the other party shall determine in its sole discretion that any Principal or Principals identified by Agent are not acceptable to it, the other party may reject and rescind any Transaction with such Principal or Principals, return to Agent any Purchased Securities or portion of the Purchase Price, as the case may be, previously transferred to the other party and refuse any further performance under such Transaction, and Agent shall immediately return to the other party any portion of the Purchase Price or Purchased Securities, as the case may be, previously transferred to Agent in connection with such Transaction; provided, however, that (A) the other party shall promptly (and in any event within one business day) notify Agent of its determination to reject and rescind such Transaction and (B) to the extent that any performance was rendered by any party under any Transaction rejected by the other party, such party shall remain entitled to any Price Differential or other amounts that would have been payable to it with respect to such performance if such Transaction had not been rejected. The other party acknowledges that Agent shall not have any obligation to provide it with confidential information regarding the financial status of its Principals; Agent agrees, however, that it will assist the other party in obtaining from Agent's Principals such information regarding the financial status of such Principals as the other party may reasonably request.
3. **Limitation of Agent's Liability.** The parties expressly acknowledge that if the representations of Agent under the Agreement, including this Annex IV, are true and correct in all material respects during the term of any Transaction and Agent otherwise complies with the provi-

sions of this Annex IV, then (a) Agent's obligations under the Agreement shall not include a guarantee of performance by its Principal or Principals and (b) the other party's remedies shall not include a right of setoff in respect of rights or obligations, if any, of Agent arising in other transactions in which Agent is acting as principal.

4. Multiple Principals.

- (a) In the event that Agent proposes to act for more than one Principal hereunder, Agent and the other party shall elect whether (i) to treat Transactions under the Agreement as transactions entered into on behalf of separate Principals or (ii) to aggregate such Transactions as if they were transactions by a single Principal. Failure to make such an election in writing shall be deemed an election to treat Transactions under the Agreement as transactions on behalf of separate Principals.
- (b) In the event that Agent and the other party elect (or are deemed to elect) to treat Transactions under the Agreement as transactions on behalf of separate Principals, the parties agree that (i) Agent will provide the other party, together with the notice described in Paragraph 2(b) of this Annex IV, notice specifying the portion of each Transaction allocable to the account of each of the Principals for which it is acting (to the extent that any such Transaction is allocable to the account of more than one Principal); (ii) the portion of any individual Transaction allocable to each Principal shall be deemed a separate Transaction under the Agreement; (iii) the margin maintenance obligations of Buyer and Seller under Paragraph 4 of the Agreement shall be determined on a Transaction-by-Transaction basis (unless the parties agree to determine such obligations on a Principal-by-Principal basis); and (iv) Buyer's and Seller's remedies under the Agreement upon the occurrence of an Event of Default shall be determined as if Agent had entered into a separate Agreement with the other party on behalf of each of its Principals.
- (c) In the event that Agent and the other party elect to treat Transactions under the Agreement as if they were transactions by a single Principal, the parties agree that (i) Agent's notice under Paragraph 2(b) of this Annex IV need only identify the names of its Principals but not the portion of each Transaction allocable to each Principal's account; (ii) the margin maintenance obligations of Buyer and Seller under Paragraph 4 of the Agreement shall, subject to any greater requirement imposed by applicable law, be determined on an aggregate basis for all Transactions entered into by Agent on behalf of any Principal; and (iii) Buyer's and Seller's remedies upon the occurrence of an Event of Default shall be determined as if all Principals were a single Seller or Buyer, as the case may be.
- (d) Notwithstanding any other provision of the Agreement (including, without limitation, this Annex IV), the parties agree that any Transactions by Agent on behalf of an employee benefit plan under ERISA shall be treated as Transactions on behalf of separate Principals in accordance with Paragraph 4(b) of this Annex IV (and all margin maintenance obligations of the parties shall be determined on a Transaction-by-Transaction basis).

- 5. Interpretation of Terms.** All references to "Seller" or "Buyer", as the case may be, in the Agreement shall, subject to the provisions of this Annex IV (including, among other provisions, the limitations on Agent's liability in Paragraph 3 of this Annex IV), be construed to

reflect that (i) each Principal shall have, in connection with any Transaction or Transactions entered into by Agent on its behalf, the rights, responsibilities, privileges and obligations of a "Seller" or "Buyer", as the case may be, directly entering into such Transaction or Transactions with the other party under the Agreement, and (ii) Agent's Principal or Principals have designated Agent as their sole agent for performance of Seller's obligations to Buyer or Buyer's obligations to Seller, as the case may be, and for receipt of performance by Buyer of its obligations to Seller or Seller of its obligations to Buyer, as the case may be, in connection with any Transaction or Transactions under the Agreement (including, among other things, as Agent for each Principal in connection with transfers of Securities, cash or other property and as agent for giving and receiving all notices under the Agreement). Both Agent and its Principal or Principals shall be deemed "parties" to the Agreement and all references to a "party" or "either party" in the Agreement shall be deemed revised accordingly (and any Act of Insolvency with respect to Agent or any other Event of Default by Agent under Paragraph 11 of the Agreement shall be deemed an Event of Default by Seller or Buyer, as the case may be).

Annex V

Margin for Forward Transactions

This Annex V forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____, _____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Annex V shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. **Definitions.** For purposes of the Agreement and this Annex V, the following terms shall have the following meanings:

"Forward Exposure", the amount of loss a party would incur upon canceling a Forward Transaction and entering into a replacement transaction, determined in accordance with market practice or as otherwise agreed by the parties;

"Forward Transaction", any Transaction agreed to by the parties as to which the Purchase Date has not yet occurred;

"Net Forward Exposure", the aggregate amount of a party's Forward Exposure to the other party under all Forward Transactions hereunder reduced by the aggregate amount of any Forward Exposure of the other party to such party under all Forward Transactions hereunder;

"Net Unsecured Forward Exposure", a party's Net Forward Exposure reduced by the Market Value of any Forward Collateral transferred to such party (and not returned) pursuant to Paragraph 2 of this Annex V.

2. **Margin Maintenance.**

(a) If at any time a party (the "In-the-Money Party") shall have a Net Unsecured Forward Exposure to the other party (the "Out-of-the-Money Party") under one or more Forward Transactions, the In-the-Money Party may by notice to the Out-of-the-Money Party require the Out-of-the-Money Party to transfer to the In-the-Money Party Securities or cash reasonably acceptable to the In-the-Money Party (together with any Income thereon and proceeds thereof, "Forward Collateral") having a Market Value sufficient to eliminate such Net Unsecured Forward Exposure. The Out-of-the-Money Party may by notice to the In-the-Money Party require the In-the-Money Party to transfer to the Out-of-the-Money Party Forward Collateral having a Market Value that exceeds the In-the-Money Party's Net Forward Exposure ("Excess Forward Collateral Amount"). The rights of the parties under this subparagraph shall be in addition to their rights under subparagraphs (a) and (b) of Paragraph 4 and any other provisions of the Agreement.

(b) The parties may agree, with respect to any or all Forward Transactions hereunder, that the respective rights of the parties under subparagraph (a) of this Paragraph may be exercised only where a Net Unsecured Forward Exposure or Excess Forward Collateral Amount, as the case may be, exceeds a specified dollar amount or other specified threshold for such Forward Transactions (which amount or threshold shall be agreed to by the parties prior to entering into any such Forward Transactions).

- (c) The parties may agree, with respect to any or all Forward Transactions hereunder, that the respective rights of the parties under subparagraph (a) of this Paragraph to require the elimination of a Net Unsecured Forward Exposure or Excess Forward Collateral Amount, as the case may be, may be exercised whenever such a Net Unsecured Forward Exposure or Excess Forward Collateral Amount exists with respect to any single Forward Transaction hereunder (calculated without regard to any other Forward Transaction outstanding hereunder).
- (d) The parties may agree, with respect to any or all Forward Transactions hereunder, that (i) one party shall transfer to the other party Forward Collateral having a Market Value equal to a specified dollar amount or other specified threshold no later than the Margin Notice Deadline on the day such Forward Transaction is entered into by the parties or (ii) one party shall not be required to make any transfer otherwise required to be made under this Paragraph if, after giving effect to such transfer, the Market Value of the Forward Collateral held by such party would be less than a specified dollar amount or other specified threshold (which amount or threshold shall be agreed to by the parties prior to entering into any such Forward Transactions).
- (e) If any notice is given by a party to the other under subparagraph (a) of this Paragraph at or before the Margin Notice Deadline on any business day, the party receiving such notice shall transfer Forward Collateral as provided in such subparagraph no later than the close of business in the relevant market on such business day. If any such notice is given after the Margin Notice Deadline, the party receiving such notice shall transfer such Forward Collateral no later than the close of business in the relevant market on the next business day.
- (f) Upon the occurrence of the Purchase Date for any Forward Transaction and the performance by the parties of their respective obligations to transfer cash and Securities on such date, any Forward Collateral in respect of such Forward Transaction, together with any Income thereon and proceeds thereof, shall be transferred by the party holding such Forward Collateral to the other party; provided, however, that neither party shall be required to transfer such Forward Collateral to the other if such transfer would result in the creation of a Net Unsecured Forward Exposure of the transferor.
- (g) The Pledgor (as defined below) of Forward Collateral may, subject to agreement with and acceptance by the Pledgee (as defined below) thereof, substitute other Securities reasonably acceptable to the Pledgee for any Securities Forward Collateral. Such substitution shall be made by transfer to the Pledgee of such other Securities and transfer to the Pledgor of such Securities Forward Collateral. After substitution, the substituted Securities shall constitute Forward Collateral.

3. Security Interest.

- (a) In addition to the rights granted to the parties under Paragraph 6 of the Agreement, each party ("Pledgor") hereby pledges to the other party ("Pledgee") as security for the performance of its obligations hereunder, and grants Pledgee a security interest in and right of setoff against, any Forward Collateral and any other cash, Securities or property, and all proceeds of any of the foregoing, transferred by or on behalf of Pledgor to Pledgee or due from Pledgee to Pledgor in connection with the Agreement and the Forward Transactions hereunder.

- (b) Unless otherwise agreed by the parties, a party to whom Forward Collateral has been transferred shall have the right to engage in repurchase transactions with Forward Collateral or otherwise sell, transfer, pledge or hypothecate Forward Collateral, including in respect of loans or other extensions of credit to such party that may be in amounts greater than the Forward Collateral such party is entitled to as security for obligations hereunder, and that may extend for periods of time longer than the periods during which such party is entitled to Forward Collateral as security for obligations hereunder; provided, however, that no such transaction shall relieve such party of its obligations to transfer Forward Collateral pursuant to Paragraph 2 or 4 of this Annex V or Paragraph 11 of the Agreement.

4. Events of Default.

- (a) In addition to the Events of Default set forth in Paragraph 11 of the Agreement, it shall be an additional "Event of Default" if either party fails, after one business day's notice, to perform any covenant or obligation required to be performed by it under Paragraph 2 or any other provision of this Annex.
- (b) In addition to the other rights of a nondefaulting party under Paragraphs 11 and 12 of the Agreement, if the nondefaulting party exercised or is deemed to have exercised the option referred to in Paragraph 11(a) of the Agreement:
 - (i) The nondefaulting party, without prior notice to the defaulting party, may (A) immediately sell, in a recognized market (or otherwise in a commercially reasonable manner) at such price or prices as the nondefaulting party may reasonably deem satisfactory, any or all Forward Collateral subject to any or all Forward Transactions hereunder and apply the proceeds thereof to any amounts owing by the defaulting party hereunder or (B) in its sole discretion elect, in lieu of selling all or a portion of such Forward Collateral, to give the defaulting party credit for such Forward Collateral in an amount equal to the price therefor on such date, obtained from a generally recognized source or the most recent closing bid quotation from such a source, against any amounts owing by the defaulting party hereunder.
 - (ii) Any Forward Collateral held by the defaulting party, together with any Income thereon and proceeds thereof, shall be immediately transferred by the defaulting party to the nondefaulting party. The nondefaulting party may, at its option (which option shall be deemed to have been exercised immediately upon the occurrence of an Act of Insolvency), and without prior notice to the defaulting party, (i) immediately purchase, in a recognized market (or otherwise in a commercially reasonable manner) at such price or prices as the nondefaulting party may reasonably deem satisfactory, securities ("Replacement Securities") of the same class and amount as any Securities Forward Collateral that is not delivered by the defaulting party to the nondefaulting party as required hereunder or (ii) in its sole discretion elect, in lieu of purchasing Replacement Securities, to be deemed to have purchased Replacement Securities at the price therefor on such date, obtained from a generally recognized source or the most recent closing offer quotation from such a source, whereupon the defaulting party shall be liable for the price of such Replacement Securities together with the amount of any cash Forward Collateral not delivered by the defaulting party to the nondefaulting party as required hereunder.

Unless otherwise provided in Annex I, the parties acknowledge and agree that (1) the Forward Collateral subject to any Forward Transaction hereunder are instruments traded in a recognized market, (2) in the absence of a generally recognized source for prices or bid quotations for any Forward Collateral, the nondefaulting party may establish the source therefor in its sole discretion and (3) all prices and bids shall be determined together with accrued Income (except to the extent contrary to market practice with respect to the relevant Forward Collateral).

5. **No Waivers, Etc.** Without limitation of the provisions of Paragraph 17 of the Agreement, the failure to give a notice pursuant to subparagraph (a), (b), (c) or (d) of Paragraph 2 of this Annex V will not constitute a waiver of any right to do so at a later date.

Annex VI

Buy/Sell Back Transactions

This Annex VI forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____, _____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Annex VI shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. In the event of any conflict between the terms of this Annex VI and any other term of the Agreement, the terms of this Annex VI shall prevail.
2. Each Transaction shall be identified at the time it is entered into and in the relevant Confirmation as either a Repurchase Transaction or a Buy/Sell Back Transaction.
3. In the case of a Buy/Sell Back Transaction, the Confirmation delivered in accordance with Paragraph 3 of the Agreement may consist of a single document in respect of both of the transfers of funds against Securities which together form the Buy/Sell Back Transaction or separate Confirmations may be delivered in respect of each such transfer.
4. **Definitions.** The following definitions shall apply to Buy/Sell Back Transactions:
 - (a) "Accrued Interest", with respect to any Purchased Securities subject to a Buy/Sell Back Transaction, unpaid Income that has accrued during the period from (and including) the issue date or the last Income payment date (whichever is later) in respect of such Purchased Securities to (but excluding) the date of calculation. For these purposes unpaid Income shall be deemed to accrue on a daily basis from (and including) the issue date or the last Income payment date (as the case may be) to (but excluding) the next Income payment date or the maturity date (whichever is earlier);
 - (b) "Sell Back Differential", with respect to any Buy/Sell Back Transaction as of any date, the aggregate amount obtained by daily application of the Pricing Rate for such Buy/Sell Back Transaction to the Purchase Price for such Buy/Sell Back Transaction on a 360 day per year basis (unless otherwise agreed by the parties for the Transaction) for the actual number of days during the period commencing on (and including) the Purchase Date for such Buy/Sell Back Transaction and ending on (but excluding) the date of determination;
 - (c) "Sell Back Price", with respect to any Buy/Sell Back Transaction:
 - (i) in relation to the date originally specified by the parties as the Repurchase Date pursuant to Paragraph 2(q) of the Agreement, the price agreed by the Parties in relation to such Buy/Sell Back Transaction, and
 - (ii) in any other case (including for the purposes of the application of Paragraph 4 or Paragraph 11 of the Agreement), the product of the formula $(P + D) - (IR + C)$, where —

P = the Purchase Price

D = the Sell Back Differential

IR = the amount of any Income in respect of the Purchased Securities paid by the issuer on any date falling between the Purchase Date and the Repurchase Date

C = the aggregate amount obtained by daily application of the Pricing Rate for such Buy/Sell Back Transaction to any such Income from (and including) the date of payment by the issuer to (but excluding) the date of calculation.

5. When entering into a Buy/Sell Back Transaction the parties shall also agree on the Sell Back Price and the Pricing Rate to apply in relation to such Buy/Sell Back Transaction on the scheduled Repurchase Date. The parties shall record the Pricing Rate in at least one Confirmation applicable to such Buy/Sell Back Transaction.
6. Termination of a Buy/Sell Back Transaction shall be effected on the Repurchase Date by transfer to Seller or its agent of Purchased Securities against the payment by Seller of (i) in a case where the Repurchase Date is the date originally agreed to by the parties pursuant to Paragraph 2(q) of the Agreement, the Sell Back Price referred to in Paragraph 4(c)(i) of this Annex; and (ii) in any other case, the Sell Back Price referred to in Paragraph 4(c)(ii) of this Annex.
7. For the avoidance of doubt, the parties acknowledge and agree that the Purchase Price and the Sell Back Price in Buy/Sell Back Transactions shall include Accrued Interest (except to the extent contrary to market practice with respect to the Securities subject to such Buy/Sell Back Transaction, in which event (i) an amount equal to the Purchase Price plus Accrued Interest to the Purchase Date shall be paid to Seller on the Purchase Date and shall be used, in lieu of the Purchase Price, for calculating the Sell Back Differential, (ii) an amount equal to the Sell Back Price plus the amount of Accrued Interest to the Repurchase Date shall be paid to Buyer on the Repurchase Date, and (iii) the formula in Paragraph 4(c)(ii) of this Annex VI shall be replaced by the formula " $(P + AI + D) - (IR + C)$ ", where "AI" equals Accrued Interest to the Purchase Date).
8. Unless the parties agree in Annex I to the Agreement that a Buy/Sell Back Transaction is not to be repriced, they shall at the time of repricing agree on the Purchase Price, the Sell Back Price and the Pricing Rate applicable to such Transaction.
9. Paragraph 5 of the Agreement shall not apply to Buy/Sell Back Transactions. Seller agrees, on the date such Income is received, to pay to Buyer any Income received by Seller in respect of Purchased Securities that is paid by the issuer on any date falling between the Purchase Date and the Repurchase Date.
10. References to "Repurchase Price" throughout the Agreement shall be construed as references to "Repurchase Price or the Sell Back Price, as the case may be."
11. In 11 of the Agreement, references to the "Repurchase Prices" shall be construed as references to "Repurchase Prices and Sell Back Prices."

Annex VII

Transactions Involving Registered Investment Companies

This Annex VII (including any Schedules hereto) forms a part of the Master Repurchase Agreement dated as of _____, ____ (the "Agreement") between _____ ("Counterparty") and each investment company identified on Schedule VII.A hereto (as such schedule may be amended from time to time) acting on behalf of its respective series or portfolios identified on such Schedule VII.A, or in the case of those investment companies for which no separate series or portfolios are identified on such Schedule VII.A, acting for and on behalf of itself (each such series, portfolio or investment company, as the case may be, hereinafter referred to as a "Fund"). In the event of any conflict between the terms of this Annex VII and any other term of the Agreement, the terms of this Annex VII shall prevail. Capitalized terms used but not defined in this Annex VII shall have the meanings ascribed to them in the Agreement.

1. **Multiple Funds.** For any Transaction in which a Fund is acting as Buyer (or Seller, as the case may be), each reference in the Agreement and this Annex VII to Buyer (or Seller, as the case may be) shall be deemed a reference solely to the particular Fund to which such Transaction relates, as identified to Seller (or Buyer, as the case may be) by the Fund and as may be specified in the Confirmation therefor. In no circumstances shall the rights, obligations or remedies of either party with respect to a particular Fund constitute a right, obligation or remedy applicable to any other Fund. Specifically, and without otherwise limiting the scope of this Paragraph: (a) the margin maintenance obligations of Buyer and Seller specified in Paragraph 4 or any other provisions of the Agreement and the single agreement provisions of Paragraph 12 of the Agreement shall be applied based solely upon Transactions entered into by a particular Fund, (b) Buyer's and Seller's remedies under the Agreement upon the occurrence of an Event of Default shall be determined as if each Fund had entered into a separate Agreement with Counterparty, and (c) Seller and Buyer shall have no right to set off claims related to Transactions entered into by a particular Fund against claims related to Transactions entered into by any other Fund.
2. **Margin Percentage.** For any Transaction in which a Fund is acting as Buyer, the Buyer's Margin Percentage shall always be equal to at least ____%, or such other percentage as the parties hereto may from time to time mutually determine; provided, that in no event shall such percentage be less than 100%. For any Transaction in which a Fund is acting as Seller, the Buyer's Margin Percentage shall be such percentage as the parties hereto may from time to time mutually determine; provided, that in no event shall such percentage be less than 100%.
3. **Confirmations.** Unless otherwise agreed, Counterparty shall promptly issue a Confirmation to the Fund pursuant to Paragraph 3 of the Agreement. Upon the transfer of substituted or Additional Purchased Securities by either party, Counterparty shall promptly provide notice to the Fund confirming such transfer.
4. **Financial Condition.** Each party represents that it has delivered the following financial information to the other party to the Agreement: in the case of a party that is a registered broker-dealer, its most recent statements required to be furnished to customers by Rule 17a-5(c) under the 1934 Act; in the case of a party that is a Fund, its most recent audited or unau-

dated financial statements required to be furnished to its shareholders by Rule 30d-1 under the Investment Company Act of 1940; in the case of any other party, its most recent audited or unaudited statements of financial condition or other comparable information concerning its financial condition.

Each party represents that the financial statements or information so delivered fairly reflect its financial condition and, if applicable, its net capital ratio, on the date as of which such financial statements or information were prepared. Each party agrees that it will make available and deliver to the other party, promptly upon request, all such financial statements that subsequently are required to be delivered to its customers or shareholders pursuant to Rule 17a-5(c) or Rule 30d-1, as the case may be, or, in the case of a party that is neither a registered broker-dealer nor a Fund, all such financial information that subsequently becomes available to the public.

Each Fund acknowledges and agrees that it has made an independent evaluation of the creditworthiness of the other party that is required pursuant to the Investment Company Act of 1940 or the regulations thereunder. Each Fund agrees that its agreement to enter into each Transaction hereunder shall constitute an acknowledgment and agreement that it has made such an evaluation.

5. **Segregation of Purchased Securities.** Unless otherwise agreed by the parties, any transfer of Purchased Securities to a Fund shall be effected by delivery or other transfer (in the manner agreed upon pursuant to Paragraph 7 of the Agreement) to the custodian or subcustodian designated for such Fund in Schedule VII.A hereto ("Custodian") for credit to the Fund's custodial account with such Custodian. If the party effecting such transfer is the Fund's Custodian, such party shall, unless otherwise directed by the Fund, (a) transfer and maintain such Purchased Securities to and in the Fund's custodial account with such party and (b) so indicate in a notice to the Fund.

Schedule VII.A

Supplemental Terms and Conditions of Transactions Involving Registered Investment Companies

This Schedule VII.A forms a part of Annex VII to the Master Repurchase Agreement dated as of _____, _____ (the "Agreement") between _____ and _____. Capitalized terms used but not defined in this Schedule VII.A shall have the meanings ascribed to them in Annex VII.

1. This Agreement is entered into by or on behalf of the following Funds, and unless otherwise indicated by the appropriate Fund in connection with a Transaction, the following Custodians are designated to receive transfers of Purchased Securities on behalf of such Funds for credit to the appropriate Fund's custodial account:

Name of Fund

Custodian

- []. Limitation of Liability. If the Fund is organized as a business trust (or a series thereof), the parties agree as follows: [insert appropriate language limiting liability of trustees, officers and others].



40 Broad Street
New York, NY 10004-2373
Telephone 212.440.9400
Fax 212.440.5260
www.bondmarkets.com

TRADUCCIÓN PÚBLICA -----

[Papel membrete de SIFMA – *Securities Industry and Financial Markets Association* o
Asociación de la Industria de Títulos Valores y Mercados Financieros] -----

*Es posible que se haya actualizado el logotipo que figura en el presente formulario. El
contenido de este documento no ha sido modificado desde su publicación original en la
página web. Dada la rapidez con la que cambian los entornos comerciales y regulatorios,
no puede garantizarse su corrección a la fecha presente.*-----

ASOCIACIÓN
PÚBLICA
NACIONAL
CAPITAL FEDERAL

Contrato de Recompra Marco -----

Versión de septiembre de 1996-----

Fecha: [Espacio en blanco]-----

Entre: [Espacio en blanco]-----

y [Espacio en blanco]-----

1. Aplicabilidad-----

Periódicamente las partes del presente pueden celebrar operaciones en las cuales una parte (el "Vendedor") acuerda transferir a la otra parte (el "Comprador") títulos valores u otros activos (los "Títulos") contra la transferencia de fondos por parte del Comprador, con un acuerdo simultáneo por parte del Comprador de transferir al Vendedor dichos Títulos en una fecha determinada o a requerimiento contra la transferencia de fondos por parte del Vendedor. Cada una de dichas operaciones se denominará una "Operación" y, a menos que se acuerde otra cosa por escrito, se regirá por este Contrato, incluyendo los términos o condiciones complementarios que figuran en el Anexo I del presente y en cualquier otro anexo que, según se señale en el presente este o en aquél, resulte aplicable conforme al presente.-----

2. Definiciones -----

- (a) "Acto de Insolvencia" significa, respecto de cualquiera de las partes: (i) la instauración por parte de esta, en calidad de deudor, de cualquier acción o procedimiento conforme a cualquier ley de quiebras, insolvencia, reorganización, liquidación, moratoria, disolución, mora o ley similar, o cuando dicha parte solicite la designación o elección de un administrador, interventor, síndico, custodio o funcionario similar respecto de dicha parte o respecto de cualquier parte significativa de sus bienes, o la convocatoria de una junta de acreedores a los fines de instaurar una acción o procedimiento de ese tipo o de solicitar tal dicha designación o elección, (ii) la instauración de una acción o procedimiento de ese tipo contra dicha parte, o que otra persona solicite la citada designación o elección, o la presentación contra una parte de una solicitud de decreto de protección conforme a las disposiciones de la *Securities Investor Protection Act* (Ley de Protección para el Inversor en Títulos Valores) ("SIPA") de 1970, que (A) es aceptada o no es objetada puntualmente por dicha parte, (B) da lugar al dictado de un mandamiento que hace lugar al pedido de quiebra/resolución de apertura de concurso preventivo, a dicha designación o elección, a la emisión de dicho decreto de protección o al dictado de otra orden que tenga un efecto similar, o (C) no es desestimada dentro de los 15 días, (iii) una cesión general de dicha parte a favor de los

acreedores, o (iv) la admisión escrita por dicha parte de su incapacidad para pagar sus deudas a su vencimiento; -----

- (b) "Títulos Comprados Adicionales": Títulos provistos por el Vendedor al Comprador de conformidad con el Párrafo 4(a) del presente;-----
- (c) "Monto del Margen del Comprador": significa, con respecto a cualquier Operación a cualquier fecha, el monto obtenido tras aplicar el Porcentaje del Margen del Comprador al Precio de Recompra de dicha Operación a esa fecha; -----
- (d) "Porcentaje del Margen del Comprador": con respecto a cualquier Operación a cualquier fecha, significa un porcentaje (que puede ser igual al Porcentaje del Margen del Vendedor) acordado por el Comprador y el Vendedor o, de no existir tal acuerdo, el porcentaje que surja de dividir el Valor de Mercado de los Títulos Comprados en la Fecha de Compra por el Precio de Compra en la Fecha de Compra de esa Operación;-----
- (e) "Confirmación": tiene el significado indicado en el Párrafo 3(b) del presente documento;-----
- (f) "Renta": significa, con respecto a cualquier Título en cualquier momento, su capital y todos los intereses, dividendos u otras distribuciones respecto del mismo;-----
- (g) "Déficit del Margen": tiene el significado indicado en el Párrafo 4(a) del presente documento;-----
- (h) "Excedente del Margen": tiene el significado indicado en el Párrafo 4(b) del presente documento;-----
- (i) "Fecha Límite para la Notificación del Margen": significa el momento acordado por las partes en la Confirmación pertinente, en el Anexo I o en otro documento como fecha límite para cursar la notificación exigiendo que se cumplan en el día las obligaciones de mantenimiento de margen descriptas en el Párrafo 4 del presente (o, de no existir dicho acuerdo, la fecha límite para dichos fines de establecida de acuerdo con las prácticas de mercado);
- (j) "Valor de Mercado": con respecto a cualesquiera Títulos a cualquier fecha, significa el precio de esos Títulos en dicha fecha obtenido de una fuente generalmente reconocida acordada por las partes o la cotización de cierre de tipo comprador más reciente de dicha fuente, más la Renta devengada en la medida en que no esté allí incluida (salvo por cualquier Renta acreditada o transferida al Vendedor o imputada a las obligaciones del Vendedor, de conformidad con el Párrafo 5 del presente) a esa fecha (a menos que ello sea contrario a las prácticas de mercado para dichos Títulos);-----

- (k) "Diferencial de Precio": respecto de cualquier Operación a cualquier fecha, significa el monto total obtenido de la aplicación diaria de la Tasa para la Determinación del Precio de dicha Operación al Precio de Compra de dicha Operación sobre una base de un año de 360 días por el número real de días comprendidos en el período que comienza en la Fecha de Compra (inclusive) de dicha Operación y finaliza en la fecha de determinación (exclusive) (reducido por cualquier monto de dicho Diferencial de Precio que haya sido pagado previamente por el Vendedor al Comprador en relación con esa Operación); -----
- (l) "Tasa de Determinación del Precio": significa la tasa porcentual anual para la determinación del Diferencial de Precio; -----
- (m) "Tasa Preferencial": significa la tasa preferencial de los bancos comerciales de estadounidense publicada en *The Wall Street Journal* (o, en caso de que se publique más de una tasa de ese tipo, el promedio de dichas tasas); -----
- (n) "Fecha de Compra": significa la fecha en que el Vendedor debe transferir los Títulos Comprados al Comprador; -----
- (o) "Precio de Compra": significa (i) en la Fecha de Compra, el precio al cual el Vendedor transfiere los Títulos Comprados al Comprador, y (ii) en lo sucesivo, excepto cuando el Comprador y el Vendedor acuerden otra cosa, dicho precio incrementado por el monto de cualquier suma en efectivo transferida por el Comprador al Vendedor conforme el Párrafo 4(b) del presente y reducido por el monto de cualquier suma en efectivo transferida por el Vendedor al Comprador conforme el Párrafo 4(a) del presente o que se impute a la reducción de las obligaciones del Vendedor conforme al inciso (ii) del Párrafo 5 del presente; -----
- (p) "Títulos Comprados": significa los Títulos transferidos por el Vendedor al Comprador en una Operación conforme al presente, y cualquier Título que los reemplace de conformidad con el Párrafo 9 del presente. El término "Títulos Comprados" con respecto a cualquier Operación en cualquier momento también incluirá los Títulos Comprados Adicionales entregados conforme el Párrafo 4(a) del presente y excluirá los Títulos devueltos conforme el Párrafo 4(b); -----
- (q) "Fecha de Recompra": significa la fecha en que el Vendedor debe recomprar al Comprador los Títulos Comprados, incluida toda fecha determinada por aplicación de las disposiciones del Párrafo 3(c) u 11 del presente; -----
- (r) "Precio de Recompra": significa el precio al que los Títulos Comprados deben ser transferidos del Comprador al Vendedor al momento de extinción de una Operación, el cual será determinado en cada caso (incluidas las Operaciones susceptibles de extinción a requerimiento) como la suma del Precio de Compra

y el Diferencial de Precio a la fecha de dicha determinación; -----

- (s) "Monto del Margen del Vendedor": significa, respecto de cualquier Operación a cualquier fecha, el monto obtenido tras aplicar el Porcentaje del Margen del Vendedor al Precio de Recompra por dicha Operación a esa fecha; -----
- (t) "Porcentaje del Margen del Vendedor": significa, respecto de cualquier Operación a cualquier fecha, un porcentaje (que puede ser igual al Porcentaje del Margen del Comprador) acordado por el Comprador y el Vendedor o, de no existir tal acuerdo, el porcentaje que surja de dividir el Valor de Mercado de los Títulos Comprados en la Fecha de Compra por el Precio de Compra en la Fecha de Compra de esa Operación. -----

3. Iniciación; Confirmación; Extinción-----

- (a) El acuerdo para celebrar una Operación puede efectuarse en forma oral o escrita ante una propuesta del Comprador o del Vendedor. En la Fecha de Compra de la Operación, los Títulos Comprados serán transferidos al Comprador o a su mandatario contra la transferencia del Precio de Compra a una cuenta del Vendedor. -----
- (b) Al acordar celebrar una Operación conforme al presente, el Comprador o el Vendedor (o ambos), según se acuerde, entregará sin dilación a la otra parte una confirmación escrita de cada Operación (una "Confirmación"). La Confirmación describirá los Títulos Comprados (incluido el número CUSIP, en su caso), identificará al Comprador y al Vendedor, y establecerá (i) la Fecha de Compra, (ii) el Precio de Compra, (iii) la Fecha de Recompra, a menos que la Operación sea susceptible de extinción a requerimiento, (iv) la Tasa de Determinación del Precio o el Precio de Recompra aplicable a la Operación, y (v) todo término o condición adicional de la Operación que sea compatible con el presente Contrato. La Confirmación, junto con el presente Contrato, constituirán prueba concluyente de los términos acordados entre el Comprador y el Vendedor respecto de la Operación a la que se refiere la Confirmación, a menos que se realice una objeción específica en relación con la Confirmación inmediatamente después de recibida. En caso de conflicto entre los términos de tal Confirmación y este Contrato, este Contrato prevalecerá. -----
- (c) En el caso de Operaciones susceptibles de extinción a requerimiento, dicho requerimiento deberá ser efectuado por el Comprador o el Vendedor dentro del plazo que resulte habitual conforme las prácticas de mercado, por teléfono u otro medio, a más tardar el día hábil en que se producirá dicha extinción. En la fecha especificada en dicho requerimiento o en la fecha establecida para la extinción en el caso de Operaciones de plazo fijo, la extinción de la Operación se llevará a cabo mediante la transferencia, al Vendedor o su mandatario, de los Títulos Comprados y toda Renta respecto de ellos por el Comprador (y no previamente acreditada o transferida al Vendedor ni imputada a las

obligaciones del Vendedor conforme el Párrafo 5 del presente) contra la transferencia del Precio de Recompra a una cuenta del Comprador.-----

4. Mantenimiento del Margen -----

- (a) Si en cualquier momento el Valor de Mercado total de todos los Títulos Comprados sujetos a todas las Operaciones en las cuales una parte en particular del presente actúa en calidad de Comprador fuera inferior al Monto del Margen del Comprador total de todas dichas Operaciones (un "Déficit de Margen"), el Comprador podrá, mediante notificación al Vendedor, requerir al Vendedor en esas Operaciones, a opción del Vendedor, que transfiera al Comprador efectivo o Títulos adicionales que resulten razonablemente aceptables para el Comprador (los "Títulos Comprados Adicionales"), de modo que el efectivo y el Valor de Mercado total de los Títulos Comprados, incluidos dichos Títulos Comprados Adicionales, igualen o superen dicho Monto del Margen del Comprador total (reducido por el monto de cualquier Déficit de Margen a esa fecha que surja de Operaciones en las cuales el Comprador actúa en calidad de Vendedor).-----
- (b) Si en cualquier momento el Valor de Mercado total de todos los Títulos Comprados sujetos a todas las Operaciones en las cuales una parte en particular del presente actúa en calidad de Vendedor supera el Monto del Margen del Vendedor total de todas dichas Operaciones en ese momento (un "Excedente del Margen"), el Vendedor podrá, mediante notificación al Comprador, requerir al Comprador de dichas Operaciones, a opción del Comprador, que transfiera al Vendedor efectivo o Títulos Comprados, de modo que el Valor de Mercado total de los Títulos Comprados, luego de la deducción de dicho efectivo o Títulos Comprados transferidos, no supere dicho Monto del Margen del Vendedor total (aumentado por el monto del Excedente del Margen a esa fecha que surja de Operaciones en las cuales el Vendedor actúa en calidad de Comprador). -----
- (c) Si el Comprador o el Vendedor envían una notificación conforme a los incisos (a) o (b) de este Párrafo en o antes de la Fecha Límite para la Notificación del Margen en cualquier día hábil, la parte que recibe tal notificación deberá transferir efectivo o Títulos Comprados Adicionales según lo establecido en dicho inciso a más tardar al cierre de las operaciones en el mercado pertinente ese día. Si se cursa dicha notificación luego de la Fecha Límite para la Notificación del Margen, la parte que recibe la notificación transferirá dicha suma en efectivo o Títulos a más tardar al cierre de las operaciones en el mercado pertinente el día hábil siguiente al de la notificación.-----
- (d) Toda suma en efectivo transferida conforme a este Párrafo se imputará a las Operaciones acordadas por el Comprador y el Vendedor.-----
- (e) El Vendedor y el Comprador pueden acordar, con respecto a cualquier

Operación o a todas las Operaciones conforme al presente, que los respectivos derechos del Comprador o del Vendedor (o de ambos) en virtud de los incisos (a) y (b) de este Párrafo puedan ser ejercidos únicamente cuando un Déficit de Margen o un Excedente del Margen, según sea el caso, supere un monto en dólares específico o un porcentaje específico de los Precios de Recompra de dichas Operaciones (monto o porcentaje que serán acordados por el Comprador y el Vendedor previo a celebrar dichas Operaciones).-----

- (f) El Vendedor y el Comprador pueden acordar, con respecto a cualquier Operación o a todas las Operaciones conforme al presente, que los respectivos derechos del Comprador y del Vendedor, en virtud de los incisos (a) y (b) de este Párrafo, de exigir la eliminación de un Déficit de Margen o un Excedente del Margen, según sea el caso, puedan ser ejercidos cuando exista dicho Déficit de Margen o Excedente del Margen con respecto a cualquier Operación individual conforme al presente (calculado sin consideración de ninguna otra Operación pendiente conforme a este Contrato).-----

5. Pagos en concepto de Renta-----

El Vendedor tendrá derecho a recibir un monto igual a toda la Renta pagada o distribuida respecto de los Títulos que no sea de otro modo recibida por el Vendedor, con todo el alcance al cual tendría derecho si los Títulos no hubieran sido vendidos al Comprador. El Comprador deberá, según lo acuerden las partes respecto de cualquier Operación (o, en ausencia de dicho acuerdo, según lo determine razonablemente el Comprador a su criterio), en la fecha en que se paga o distribuye esa Renta, (i) transfer o acreditar en la cuenta del Vendedor dicha Renta respecto de cualesquiera Títulos Comprados sujetos a esa Operación, o (ii) respecto de la Renta pagada en efectivo, imputar el pago o los pagos de la Renta a la reducción del monto, de haberlo, que deba transferir el Vendedor al Comprador al finalizar dicha Operación. El Comprador no estará obligado a adoptar ninguna medida conforme a la oración precedente (A) en tanto dicha medida resulte en la creación de un Déficit de Margen, a menos que con anterioridad o en forma simultánea a ello el Vendedor transfiera al Comprador efectivo o Títulos Comprados Adicionales suficientes para eliminar dicho Déficit de Margen, o (B) si se hubiera producido un Supuesto de Incumplimiento respecto del Vendedor y el mismo continuara en el momento de pago o distribución de dicha Renta.-----

6. Derecho Real de Garantía-----

Si bien es la intención de las partes que todas las Operaciones conforme al presente constituyan compraventas y no préstamos, si cualquiera de dichas Operaciones fuera considerada un préstamo, se considerará que el Vendedor ha prendado a favor del Comprador como garantía por el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de cada una de dichas Operaciones, y que ha otorgado al Comprador un derecho de garantía real sobre, todos los Títulos Comprados respecto de todas las Operaciones conforme al presente y toda la Renta y el producido de los mismos.-----

7. Pago y transferencia

A menos que las partes acuerden otra cosa, todas las transferencias de fondos realizadas conforme al presente serán de fondos de disponibilidad inmediata. Todos los Títulos transferidos por una parte a la otra (i) se encontrarán en la forma adecuada para su transferencia o estarán acompañados de instrumentos de transferencia o cesión en blanco debidamente formalizados y de la demás documentación que pueda razonablemente solicitar la parte que recibe la posesión, (ii) serán transferidos en el sistema escritural de un Banco de la Reserva Federal, o (iii) serán transferidos por cualquier otro método aceptable tanto para el Vendedor como para el Comprador.---

8. Segregación de los Títulos Comprados

En la medida en que ello sea exigido por la ley aplicable, todos los Títulos Comprados que se encuentren en posesión del Vendedor serán separados de los demás títulos que se encuentren en su poder y se los identificará como sujetos a este Contrato. La segregación puede efectuarse mediante una identificación adecuada en los libros y registros del tenedor, incluyendo un intermediario financiero o de títulos valores o una empresa de compensación. Todo el derecho del Vendedor respecto de los Títulos Comprados pasará al Comprador en la Fecha de Compra y, a menos que se el Comprador y el Vendedor acuerden otra cosa, nada de lo establecido en este Contrato impedirá al Comprador participar en operaciones de recompra con los Títulos Comprados o de otro modo vender, transferir o preñar con o sin desplazamiento los Títulos Comprados, pero dicha operación no relevará al Comprador de sus obligaciones de transferir los Títulos Comprados al Vendedor conforme los Párrafos 3, 4 u 11 del presente, ni de su obligación de acreditar o pagar la Renta al Vendedor o imputar la Renta a las obligaciones del Vendedor conforme al Párrafo 5 del presente. -----

Divulgación requerida para Operaciones en las que el Vendedor conserva la custodia de los Títulos Comprados

El Vendedor no podrá reemplazar los títulos sujetos a este Contrato por otros títulos y, por ende, debe mantener en forma separada los títulos del Comprador en todo momento, a menos que en este Contrato el Comprador otorgue al Vendedor el derecho de reemplazarlos por otros títulos. Si el Comprador permite el reemplazo, esto significa que es probable que los títulos del Comprador se confundan con los títulos del Vendedor durante la jornada de negociación. Se informa al Comprador que, durante cualquier jornada de negociación en la que se confundan los títulos del Comprador con los títulos del Vendedor, estos [estarán]* [pueden estar]** sujetos a gravámenes otorgados por el Vendedor a [su banco compensador]* [terceros]** y pueden ser utilizados por el Vendedor para entregas respecto de otras operaciones con títulos. Toda vez que se confundan los títulos, la capacidad del Vendedor de volver a segregar los títulos sustitutos para el Comprador estará sujeta a la capacidad del Vendedor de satisfacer [el gravamen del banco compensador]* [cualquier gravamen]** o de obtener títulos sustitutos.

* Texto a ser utilizado conforme al artículo 3403.4(e) del Título 17 del Código de Reglamentaciones Federales ("CFR") si el Vendedor es un operador o corredor de títulos públicos distinto de una entidad financiera.

** Texto a ser utilizado conforme al artículo 3403.5(d) del Título 17 del CFR si el Vendedor es una entidad financiera.

9. Sustitución -----

- (a) Con sujeción al acuerdo con y la aceptación del Comprador, el Vendedor podrá reemplazar los Títulos Comprados por otros Títulos. Dicha sustitución se efectuará mediante transferencia al Comprador de esos otros Títulos y mediante transferencia al Vendedor de dichos Títulos Comprados. Luego de la sustitución, se considerará que los Títulos sustitutos constituyen Títulos Comprados. -----
- (b) En las Operaciones en las que el Vendedor conserve la custodia de los Títulos Comprados, las partes acuerdan expresamente que se considerará que el Comprador, a los fines del inciso (a) de este Párrafo, ha acordado y aceptado en este Contrato la sustitución por parte del Vendedor de Títulos Comprados por otros Títulos; siempre que, no obstante, que dichos otros Títulos tengan un Valor de Mercado por lo menos igual que el Valor de Mercado de los Títulos Comprados que reemplazan. -----

10. Declaraciones-----

El Comprador y el Vendedor declaran y garantizan uno al otro que (i) se encuentran debidamente autorizados para formalizar y otorgar este Contrato, para celebrar las Operaciones aquí contempladas y para cumplir con sus obligaciones en virtud del presente, y que han adoptado todas las medidas necesarias para autorizar dicha formalización, otorgamiento y cumplimiento, (ii) participarán en dichas Operaciones en calidad de mandantes (o, de acordarse por escrito, en forma de anexo al presente o de otro modo, previo a cualquier Operación por la otra parte del presente, en calidad de mandatario de un mandante cuya identidad es informada), (iii) la persona que firma este Contrato en su nombre se encuentra debidamente autorizada para firmarlo en su nombre (o en nombre de cualquier mandante cuya identidad es informada), (iv) han obtenido todas las autorizaciones de cualquier organismo gubernamental requeridas en relación con este Contrato y las Operaciones aquí contempladas y dichas autorizaciones se encuentran en plena vigencia, y (v) la formalización, otorgamiento y cumplimiento de este Contrato y las Operaciones aquí contempladas no violarán ninguna ley, ordenanza, carta orgánica, estatuto o norma aplicable a los mismos, ni ningún acuerdo por el que estén obligados o al que cualquiera de sus activos esté afectado. En la Fecha de Compra correspondiente a cualquier Operación, se considerará que el Comprador y el Vendedor han repetido todas las declaraciones precedentes formuladas por ellos.-----

11. Supuestos de Incumplimiento-----

En caso de que (i) el Vendedor no transfiera o el Comprador no compre los Títulos Comprados en la Fecha de Compra aplicable, (ii) el Vendedor no recompre o el Comprador no transfiera los Títulos Comprados en la Fecha de Recompra aplicable, (iii) el Vendedor o el Comprador no cumplan con lo establecido en el Párrafo 4 del presente, (iv) el Comprador, tras ser notificado con un día hábil de antelación, no cumpla con lo establecido en el Párrafo 5 del presente, (v) se produzca un Acto de Insolvencia respecto del Vendedor o el Comprador, (vi) una declaración realizada por el Vendedor o el Comprador hubiera sido incorrecta o falsa en cualquier aspecto significativo al ser realizada o repetida, o considerada realizada o repetida, o (vii) el Vendedor o el Comprador admitan a la otra parte su incapacidad de cumplir o su intención de no cumplir con alguna de sus obligaciones conforme al presente (cada uno de ellos, un "Supuesto de Incumplimiento"): -----

- (a) La parte no incumplidora podrá, a su opción (opción que se considerará ejercida inmediatamente al momento de producirse un Acto de Insolvencia), declarar que ha tenido lugar un Supuesto de Incumplimiento conforme al presente y, al ejercerse o considerarse ejercida dicha opción, se considerará que la Fecha de Recompra de cada Operación conforme al presente, si ello aún no hubiera ocurrido, tiene lugar en forma inmediata (con la salvedad de que, si todavía no hubiera ocurrido la Fecha de Compra de cualquier Operación a la fecha de dicho ejercicio o supuesto ejercicio, la Operación se considerará inmediatamente cancelada). La parte no incumplidora (salvo

cuando se produzca un Acto de Insolvencia) deberá notificar a la parte incumplidora acerca del ejercicio de dicha opción tan pronto como sea posible.

- (b) En todas las Operaciones en que la parte incumplidora actúe en calidad de Vendedor, si la parte no incumplidora ejerce o si se considera que ha ejercido la opción indicada en el inciso (a) de este Párrafo, (i) las obligaciones de la parte incumplidora conforme a dichas Operaciones de recomprar todos los Títulos Comprados al Precio de Recompra de los mismos en la Fecha de Recompra determinada de acuerdo con el inciso (a) de este Párrafo se tornarán inmediatamente exigibles y pagaderas, (ii) toda la Renta pagada luego de dicho ejercicio o supuesto ejercicio será retenida por la parte no incumplidora e imputada al total de los Precios de Recompra pendientes y a todo otro monto adeudado por la parte incumplidora conforme al presente, y (iii) la parte incumplidora deberá entregar inmediatamente a la parte no incumplidora todo Título Comprado sujeto a dichas Operaciones que en ese momento se encuentre en poder o bajo el control de la parte incumplidora.-----
- (c) En todas las Operaciones en que la parte incumplidora actúe en calidad de Comprador, al momento de la oferta de la parte no incumplidora de pagar el total de los Precios de Recompra por dichas Operaciones, todos los derechos respecto de todos los Títulos Comprados sujetos a esas Operaciones se considerarán transferidos a la parte no incumplidora, y la parte incumplidora deberá entregar todos los citados Títulos Comprados a la parte no incumplidora.-----
- (d) Si la parte no incumplidora ejerce o se considera que ha ejercido la opción mencionada en el inciso (a) de este Párrafo, la misma podrá, sin que medie notificación previa a la parte incumplidora: -----
 - (i) respecto de las Operaciones en las que la parte incumplidora actúa en calidad de Vendedor, (A) vender de inmediato, en un mercado reconocido (o de lo contrario, de manera que resulte comercialmente razonable), al precio o a los precios que la parte no incumplidora estime razonablemente satisfactorios, cualesquiera o todos los Títulos Comprados sujetos a dichas Operaciones e imputar el producido al total de los Precios de Recompra pendientes y a todo otro monto adeudado por la parte incumplidora conforme al presente o (B) a su exclusivo criterio, en lugar de vender la totalidad o una parte de dichos Títulos Comprados, computar a favor de la parte incumplidora dichos Títulos Comprados por un monto igual a su precio en dicha fecha, obtenido de una fuente generalmente reconocida, o la cotización de tipo comprador de cierre más reciente de dicha fuente, contra el total de los Precios de Recompra pendientes y todo otro monto adeudado por la parte incumplidora conforme al presente; y -----
 - (ii) respecto de las Operaciones en las que la parte incumplidora actúa en

calidad de Comprador, (A) comprar de inmediato, en un mercado reconocido (o de lo contrario, de manera que resulte comercialmente razonable), al precio o a los precios que la parte no incumplidora estime razonablemente satisfactorios, títulos ("Títulos de Reemplazo") de la misma clase y por el mismo monto que los Títulos Comprados que la parte incumplidora no entregue a la parte no incumplidora según lo requerido en el presente o (B) a su exclusivo criterio, en lugar de comprar Títulos de Reemplazo, optar por que se considere que ha comprado Títulos de Reemplazo al precio establecido en dicha fecha, obtenido de una fuente generalmente reconocida, o la cotización de tipo vendedor de cierre más reciente de dicha fuente. -----

A menos que se disponga otra cosa en el Anexo I, las partes reconocen y acuerdan que (1) los Títulos sujetos a cualquier Operación conforme al presente son instrumentos negociados en un mercado reconocido, (2) en ausencia de una fuente generalmente reconocida de precios o cotizaciones de compra o de venta para cualquier Título, la parte no incumplidora podrá establecer la fuente a tal efecto a su exclusivo criterio y (3) todos los precios y las cotizaciones de compra y de venta se determinarán junto con la Renta devengada (salvo en la medida en que ello sea contrario a las prácticas de mercado respecto de los Títulos pertinentes). -----

- (e) Respecto de las Operaciones en las que la parte incumplidora actúa en calidad de Comprador, la parte incumplidora será responsable ante la parte no incumplidora por cualquier excedente en el precio pagado (o considerado pagado) por la parte no incumplidora por los Títulos de Reemplazo por sobre el Precio de Recompra de los Títulos Comprados reemplazados por ellos y por cualquier monto pagadero por la parte incumplidora en virtud del Párrafo 5 u otra disposición del presente. -----
- (f) A los fines de este Párrafo 11, el Precio de Recompra de cada Operación conforme al presente respecto de la que la parte incumplidora actúa en calidad de Comprador no deberá incrementarse por sobre el monto de dicho Precio de Recompra de esa Operación determinado a la fecha del ejercicio o supuesto ejercicio por la parte no incumplidora de la opción indicada en el inciso (a) de este Párrafo. -----
- (g) La parte incumplidora será responsable frente a la parte no incumplidora por (i) el monto de todos los gastos legales o de otro tipo razonables en los que haya incurrido la parte no incumplidora en relación con un Supuesto de Incumplimiento o como resultado del mismo, (ii) daños y perjuicios por un monto igual al costo (incluido todo honorario, gasto y comisión) de celebrar operaciones de reemplazo y de celebrar o rescindir operaciones de cobertura en relación con un Supuesto de Incumplimiento o como resultado del mismo, y (iii) toda otra pérdida, daño, costo o gasto que surja o resulte directamente del acaecimiento de un Supuesto de Incumplimiento respecto de una Operación. -

- (h) En la medida de lo permitido por la ley aplicable, la parte incumplidora será responsable frente a la parte no incumplidora por el pago de los intereses devengados respecto de cualquier monto adeudado por la parte incumplidora conforme al presente, desde la fecha en la que la parte incumplidora pasó a ser responsable por dichos montos conforme al presente hasta que los mismos (i) sean totalmente pagados por la parte incumplidora o (ii) sean cancelados mediante el ejercicio de los derechos de la parte no incumplidora conforme al presente. Los intereses respecto de cualquier suma pagadera por la parte incumplidora a la parte no incumplidora conforme a este Párrafo 11(h) se devengarán a una tasa equivalente a la Tasa de Determinación del Precio para la Operación pertinente o la Tasa Preferencial, la que resulte mayor. -----
- (i) La parte no incumplidora tendrá, además de los derechos conforme al presente, cualquier otro derecho de que pueda disponer en virtud de cualquier otro acuerdo o la ley aplicable.-----

12. Acuerdo Único-----

El Comprador y el Vendedor reconocen que, y han celebrado el presente y celebrarán cada Operación conforme al presente en consideración de y en base al hecho de que, todas las Operaciones conforme al presente constituyen una única relación comercial y contractual y se realizan una en consideración de la otra. En función de ello, tanto el Comprador como el Vendedor acuerdan (i) cumplir con todas sus obligaciones respecto de cada Operación conforme al presente, y que un incumplimiento de cualquiera de dichas obligaciones constituirá un incumplimiento de la misma respecto de todas las Operaciones conforme al presente, y (ii) que cada uno de ellos tendrá derecho a compensar sus créditos y aplicar bienes que tengan en su poder en relación con cualquiera de las Operaciones contra el pago de obligaciones adeudadas al mismo en relación con cualquier otra Operación conforme al presente y (iii) que se considerará que los pagos, entregas y demás transferencias realizadas por cualquiera de ellos respecto de cualquier Operación han sido realizados en consideración a los pagos, entregas y demás transferencias respecto de cualquier otra Operación conforme al presente, y que las obligaciones de realizar cualquiera de dichos pagos, entregas y otras transferencias pueden aplicarse unas contra las otras y netearse. -----

13. Notificaciones y Demás Comunicaciones -----

Toda notificación, declaración, intimación u otra comunicación conforme al presente podrá ser cursada por una parte a la otra por correo, fax, telegrama, servicio de mensajería o de otra modo al domicilio indicado en el Anexo II del presente, o enviada a dicha parte e cualquier otro lugar especificado en una notificación de cambio de domicilio recibida luego del presente por la otra. Toda notificación, intimación y solicitud conforme al presente podrá realizarse en forma oral, siempre que se confirme en forma inmediata por escrito o por otro medio de

comunicación del tipo indicado en la oración anterior. -----

14. Acuerdo Total; Divisibilidad -----

El presente Contrato reemplazará todo acuerdo preexistente entre las partes que contenga términos y condiciones generales respecto de operaciones de recompra. Cada disposición y acuerdo establecido en el presente será considerado como separado e independiente de cualquier otra disposición o acuerdo establecido en el presente y será exigible sin perjuicio de que cualquier otra disposición o acuerdo resulte inexigible. -----

15. Imposibilidad de Cesión; Rescisión -----

- (a) Ninguna de las partes podrá ceder sus derechos y obligaciones conforme a este Contrato o conforme a cualquier Operación sin el previo consentimiento escrito de la otra parte, y cualquier cesión sin el previo consentimiento escrito de la otra parte será nula. Sujeto a las disposiciones precedentes, este Contrato y las Operaciones serán vinculantes para y redundarán en beneficio de las partes y sus respectivos sucesores y cesionarios. Cualquiera de las partes puede rescindir el presente Contrato mediando notificación escrita a la otra parte, pero a pesar de dicha notificación este Contrato seguirá siendo aplicable a cualquier Operación pendiente en ese momento. -----
- (b) El inciso (a) de este Párrafo 15 no impedirá a una parte ceder, gravar o de otro modo operar con la totalidad o una parte de su participación en cualquier suma pagadera a la misma conforme al Párrafo 11 del presente. -----

16. Ley Aplicable -----

Este Contrato se regirá por las leyes del Estado de Nueva York, sin dar efecto a los principios sobre conflicto de leyes de las mismas. -----

17. Ausencia de Renuncia, etc. -----

Ninguna dispensa expresa o implícita de un Supuesto de Incumplimiento por cualquiera de las partes constituirá una dispensa de cualquier otro Supuesto de Incumplimiento y el ejercicio de cualquier recurso conforme al presente por cualquiera de las partes constituirá una renuncia a su derecho a ejercer cualquier otro recurso conforme al presente. Ninguna modificación o renuncia a las disposiciones del presente Contrato y ningún consentimiento por cualquiera de las partes para apartarse de las disposiciones del presente será efectivo hasta tanto sea plasmado en un documento escrito debidamente firmado por ambas partes del presente. Sin limitar lo indicado precedentemente, la falta de envío de notificación conforme al Párrafo 4(a) o 4(b) del presente no constituirá una renuncia a cualquier derecho a hacer tal cosa en una fecha posterior. -----

18. Uso de los Activos de un Plan de los Empleados-----

- (a) Si alguna de las partes (la "Parte del Plan") tiene la intención de usar en una Operación los activos de un plan de beneficios para los empleados sujeto a cualquier disposición de la *Employee Retirement Income Security Act* (Ley de Garantía de Ingresos Jubilatorias o "ERISA") de 1974, la Parte del Plan deberá notificar a la otra parte antes de realizar la Operación. La Parte del Plan deberá declarar por escrito a la otra parte que la Operación no es una operación prohibida conforme a la ERISA o que se encuentra de otro modo exenta de las disposiciones de la misma, y la otra parte podrá continuar con la operación basándose en dicha declaración, pero no estará obligada a hacerlo.-----
- (b) Sujeto a la última oración del inciso (a) de este Párrafo, dichas Operaciones se concretarán únicamente si el Vendedor provee o hubiera proveído al Comprador su estado de situación patrimonial auditado más reciente disponible y su estado de situación patrimonial no auditado más reciente subsiguiente.-----
- (c) Al celebrar una Operación conforme a este Párrafo, se considerará que el Vendedor (i) declara al Comprador que desde la fecha de dichos últimos estados contables del Vendedor no se ha producido ningún cambio adverso significativo en su situación patrimonial que no haya sido comunicado al Comprador, y (ii) acepta suministrar al Comprador los estados de situación patrimonial auditados y no auditados futuros a medida que sean emitidos, en tanto actúe como Vendedor en cualquiera de las Operaciones pendientes que involucren a una Parte del Plan.-----

19. Intención-----

- (a) Las partes reconocen que cada Operación es un "acuerdo de recompra", tal como dicho término se encuentra definido en el Artículo 101, Título 11 del Código de los Estados Unidos, con sus modificaciones (salvo en la medida en que el tipo de Título sujeto a dicha Operación o el plazo de esa Operación hicieran que tal definición no fuera aplicable), y un "contrato de títulos", tal como dicho término se encuentra definido en el Artículo 741, Título 11 del Código de los Estados Unidos, con sus modificaciones (salvo en la medida en que el tipo de activo sujeto a dicha Operación hiciera que tal definición no fuera aplicable).-----
- (b) Se entiende que el derecho de cada parte de liquidar los Títulos recibidos en relación con Operaciones conforme al presente o a ejercer cualquier otro recurso de acuerdo con el Párrafo 11 del presente es un derecho contractual para liquidar dicha Operación, tal como se describe en los Artículos 555 y 559, Título 11 del Código de los Estados Unidos, con sus modificaciones.-----
- (c) Las partes reconocen y aceptan que si una de las partes del presente es una

"institución depositaria asegurada", tal como dicho término se encuentra definido en la *Federal Deposit Insurance Act* (Ley Federal de Seguros de Depósitos o "FDIA"), con sus modificaciones, cada Operación conforme al presente constituye un "contrato financiero elegible", tal como se lo define en la FDIA y cualquier otra norma, orden o declaración de política bajo la misma (salvo en la medida en que el tipo de activo sujeto a dicha Operación hiciera que dicha definición no fuera aplicable) -----

- (d) Se entiende que este Contrato constituye un "contrato basado en el cálculo del neteo" tal como lo define en y sujeto al Título IV de la *Federal Deposit Insurance Corporation Improvement Act* (Ley de Mejoramiento de la Corporación Federal de Seguros de Depósitos Bancarios o "FDICIA") de 1991, y todo derecho de pago y obligación de pago conforme a cualquier Operación en virtud del presente constituirá un "derecho de pago contractual cubierto" o una "obligación de pago contractual cubierta", respectivamente, tal como se los define en y sujeto a la FDICIA (salvo en la medida en que una o las dos partes no sean una "institución financiera" conforme a la definición de la FDICIA). ----

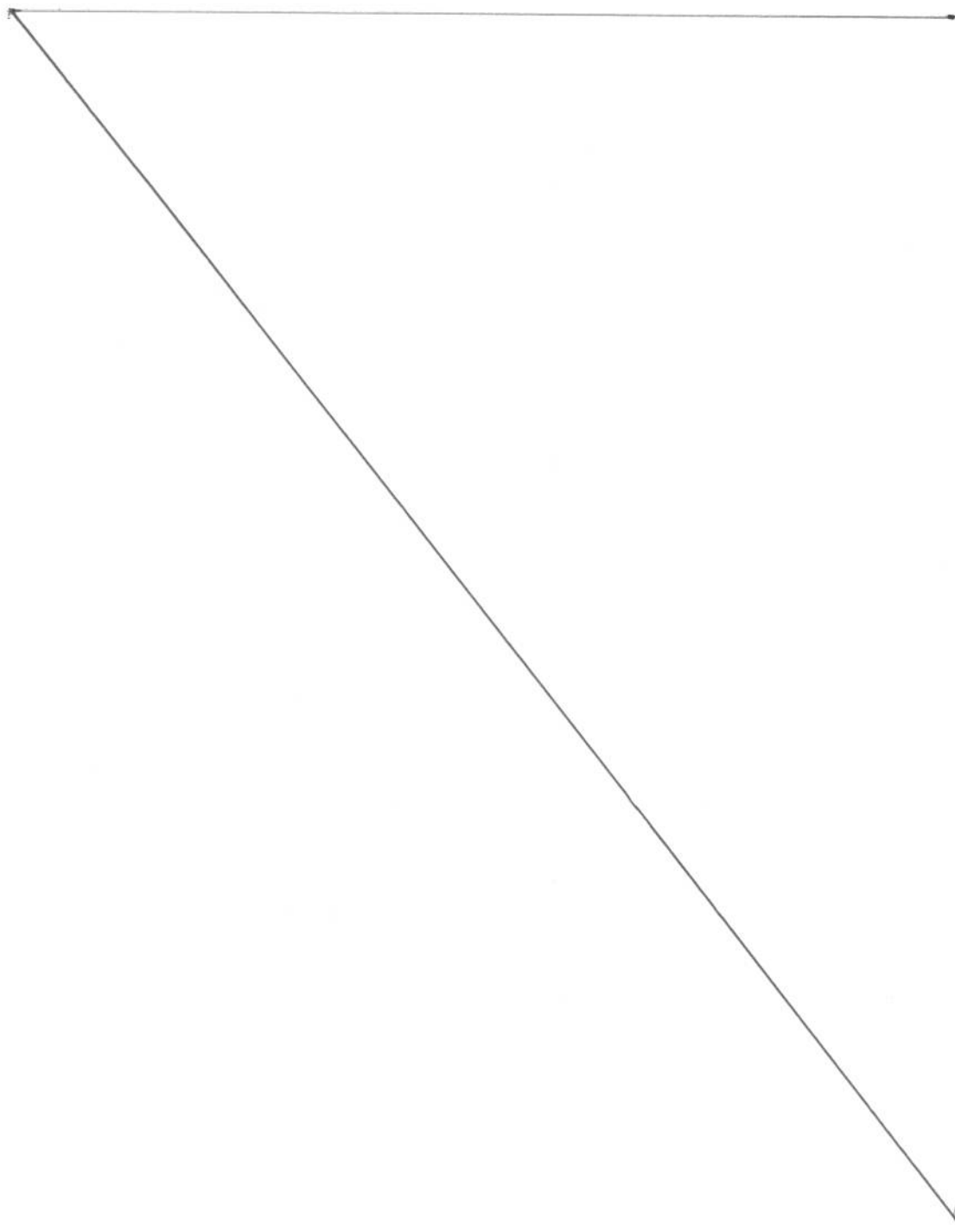
20. Divulgación Relacionada con Determinadas Protecciones Federales-----

Las partes reconocen que se les advirtió que:-----

- (a) en el caso de Operaciones en las que una de las partes es un operador o corredor inscripto en la *Securities and Exchange Commission* (Comisión de Valores de los Estados Unidos o "SEC") conforme al Artículo 15 de la *Securities Exchange Act* (Ley de Mercados de Valores) de 1934 ("Ley de 1934"), la *Securities Investor Protection Corporation* ha adoptado la posición de que las disposiciones de la *Securities Investor Protection Act* (Ley de Protección para el Inversor en Títulos Valores o "SIPA") de 1970 no protegen a la otra parte en lo que respecta a cualquiera de la Operaciones realizadas conforme al presente;-----
- (b) en el caso de Operaciones en las que una de las partes es operador o corredor de títulos públicos inscripto en la SEC en virtud del artículo 15C de la Ley de 1934, la SIPA no protegerá a la otra parte en lo que respecta a cualquiera de las Operaciones realizadas conforme al presente; y-----
- (c) en el caso de Operaciones en las que una de las partes es una institución financiera, los fondos mantenidos por la institución financiera en virtud de una Operación conforme al presente no constituyen un depósito y, por lo tanto, no están asegurados por la *Federal Deposit Insurance Corporation* ni por el *National Credit Union Share Insurance Fund*, según corresponda.-----

[Nombre de la Parte]
Por: *[Espacio en blanco]*
Cargo: *[Espacio en blanco]*
Fecha: *[Espacio en blanco]*

[Nombre de la Parte]
Por: *[Espacio en blanco]*
Cargo: *[Espacio en blanco]*
Fecha: *[Espacio en blanco]*



Anexo I-----

Términos y Condiciones Complementarios-----

Este Anexo I forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [en blanco] de [en blanco] (el "Contrato") celebrado entre [en blanco] y [en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo I tendrán el significado que a ellos se asigna en el Contrato. -----

1. Otros Anexos Aplicables. Además de este Anexo I y del Anexo II, los siguientes Anexos cualquier Apéndice de los mismos forman parte de este Contrato y se aplicarán conforme al mismo:-----

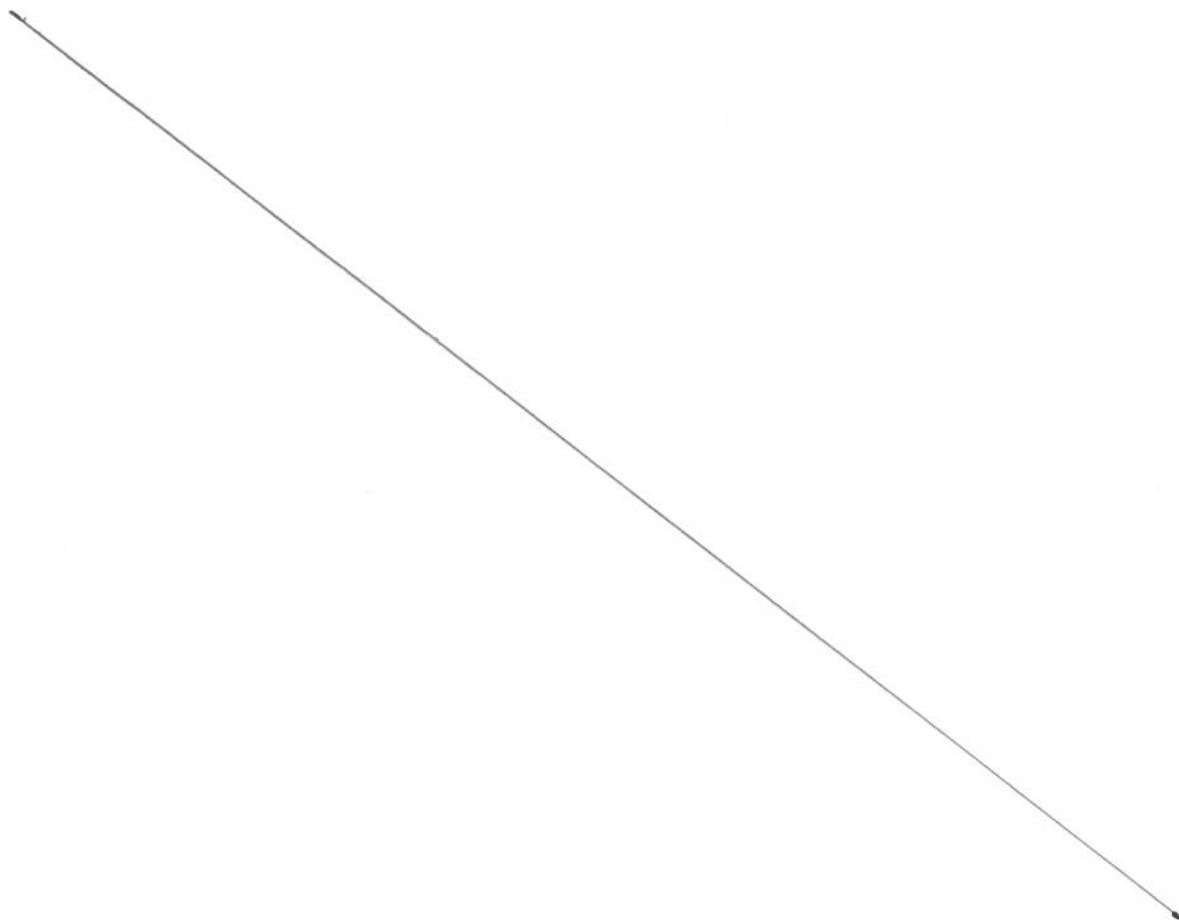
[Anexo III (Operaciones Internacionales)]-----

[Anexo IV (Parte que actúa en calidad de Agente)]-----

[Anexo V (Margen para Operaciones a Término)]-----

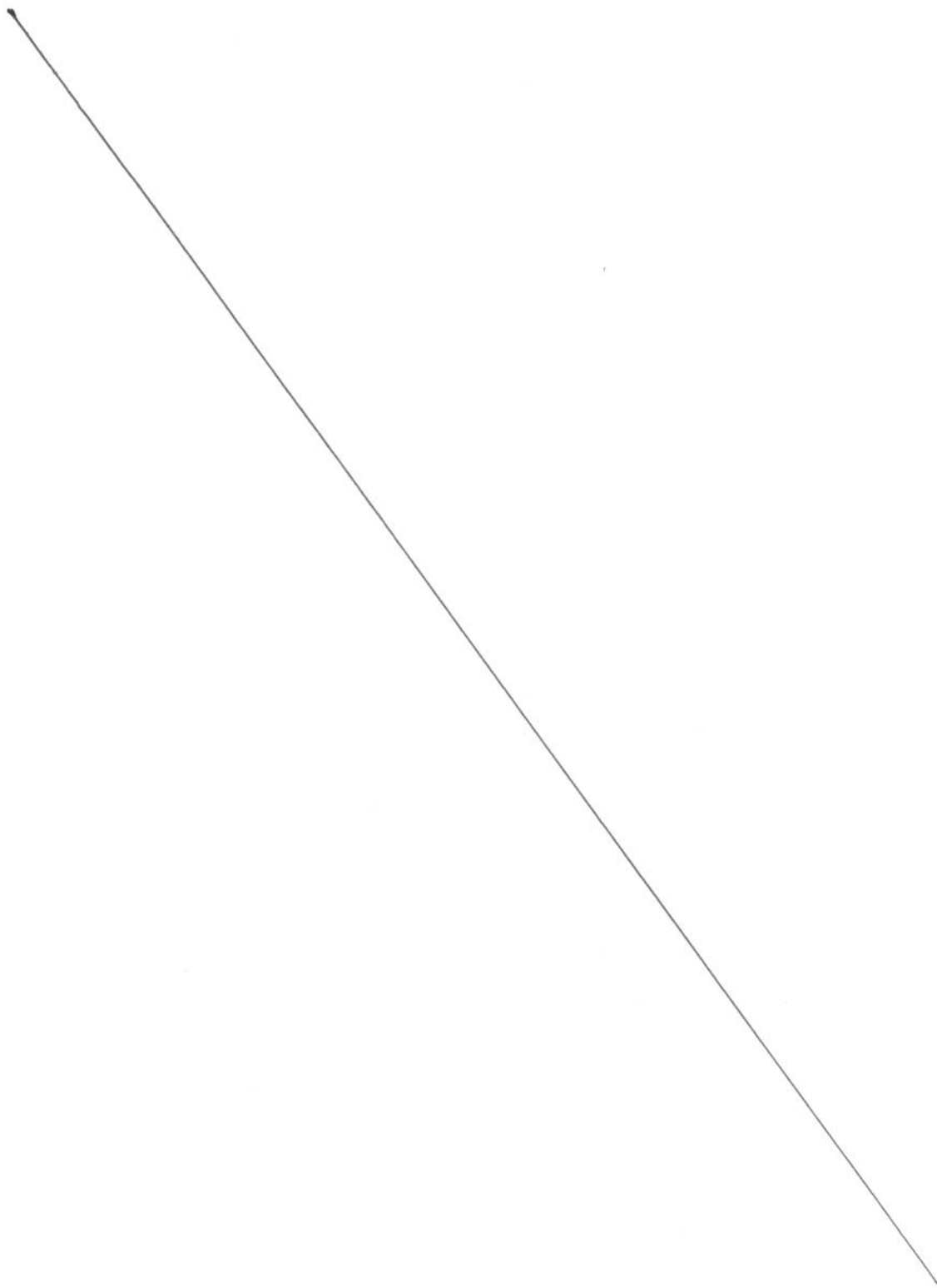
[Anexo VI (Operaciones de Compra con Pacto de Reventa)]-----

[Anexo VII (Operaciones en las que participan Compañías de Inversión Registradas)]



Anexo II -----

Nombres y Domicilios para las Comunicaciones entre las Partes -----



Anexo III -----

Operaciones Internacionales-----

Este Anexo III (incluyendo sus Apéndices) forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [en blanco] (el "Contrato") celebrado entre [en blanco] y [en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo III tendrán el significado que a ellos se asigna en el Contrato.-----

1. Definiciones. A los efectos del Contrato y este Anexo III:-----

(a) Los siguientes términos tendrán los siguientes significados: -----

"Moneda de la Operación": significa dólares estadounidenses o la moneda que el Comprador y el Vendedor acuerden en la Confirmación respecto de cualquier Operación Internacional o de otro modo por escrito;-----

"Día Hábil" o "día hábil": -----

(i) en relación con cualquier Operación Internacional que (A) incluye un Título Internacional y (B) debe liquidarse a través de CEDEL o Euroclear, será un día en el que CEDEL o, según corresponda, Euroclear se encuentran abiertos para liquidar operaciones en la moneda en que están expresados el Precio de Compra y el Precio de Recompra; -----

(ii) en relación con cualquier Operación Internacional que (A) incluye un Título Internacional y (B) deba liquidarse a través de un sistema de liquidación que no sea CEDEL o Euroclear, será un día en el que el sistema de liquidación en cuestión se encuentra disponible para liquidar dicha Operación Internacional;-----

(iii) en relación con cualquier Operación Internacional que incluye una entrega de Títulos no contemplados en los incisos (i) o (ii) precedentes, será un día en el que los bancos se encuentran abiertos para operar comercialmente en el lugar en que debe realizarse la entrega de los Títulos pertinentes; y-----

(iv) en relación con cualquier Operación Internacional que incluye una obligación de pago no contemplada en los incisos (i) o (ii) precedentes, será un día, excepto sábado o domingo, en el que los bancos están abiertos para operar comercialmente en el centro financiero principal del país del que la moneda en que se encuentra denominado el pago es la moneda de curso legal y, si fuera diferente, en el lugar en el que se encuentra ubicada la cuenta designada por las partes para la realización o recepción del pago (o, en el caso de un pago en la unidad monetaria europea (ECU), un día en el que operan los sistemas de compensación de ECU); -----

“CEDEL”: significa *CEDEL Bank, societe anonyme*; -----

“Moneda Contractual”: significa la moneda de denominación de los Títulos Internacionales sujetos a cualquier Operación Internacional o la moneda que se especifique en la Confirmación en relación con cualquier Operación Internacional; -----

“Euroclear”: significa *Morgan Guaranty Trust Company of New York*, Sucursal de Bruselas, como operador del Sistema Euroclear; -----

“Título Internacional”: significa cualquier Título (i) denominado en una moneda que no sea el dólar estadounidense o (ii) que puede compensarse a través de una cámara de compensación fuera de los Estados Unidos o (iii) que es emitido por un emisor constituido de conformidad con las leyes de una jurisdicción distinta de los Estados Unidos (o cualquier subdivisión política de dicho país); -----

“Operación Internacional”: significa cualquier Operación que incluye (i) un Título Internacional o (ii) una parte constituida de conformidad con las leyes de una jurisdicción distinta de los Estados Unidos (o cualquier subdivisión política de dicho país) o cuya sede central se encuentra fuera de los Estados Unidos o (iii) una sucursal u oficina fuera de los Estados Unidos designada en el Anexo I por una parte constituida de conformidad con las leyes de los Estados Unidos (o cualquier subdivisión política de dicho país) como oficina a través de la que esa parte puede actuar; -----

“LIBOR”: en relación con una suma en cualquier moneda, significa la tasa ofrecida para depósitos por dicha suma en esa moneda por un período de tres meses que aparece en la página de la Pantalla de Reuters LIBO a las 11:00 hs., hora de Londres, en la fecha en que ha de determinarse la misma (o, si existiera más de una de dichas tasas, la media aritmética de dichas tasas); -----

“Tipo de Cambio de Contado”: significa cuando un monto en una moneda debe ser convertido a una segunda moneda en cualquier fecha, el tipo de cambio de contado de un importe comparable cotizado por un banco establecido en uno de los principales centros financieros del mercado interbancario de Nueva York, que sea acordado por el Comprador y el Vendedor, para la venta por ese banco de la segunda moneda contra la compra por el mismo de la primera moneda. -----

- (b) Sin perjuicio de lo establecido en el Párrafo 2 de este Contrato, el término “Tasa Preferencial” significará, respecto de cualquier Operación Internacional, la tasa LIBOR más un margen, según se especifique en la Confirmación respecto de cualquier Operación Internacional o de otro modo por escrito. -----

2. Modo de transferencia. Todas las transferencias de Títulos Internacionales (i) se ajustarán a las formalidades adecuadas para la transferencia y estarán

acompañadas de instrumentos de transferencia o cesión en blanco (de ser requeridos para la transferencia) debidamente firmados y de toda otra documentación que el beneficiario de la transferencia pueda razonablemente solicitar, o (ii) serán transferidos a través del sistema escritural de Euroclear o CEDEL, o (iii) serán transferidos a través de cualquier otro sistema de compensación de títulos valores acordado o (iv) serán transferidos mediante cualquier otro método aceptado de común acuerdo por el Vendedor y el Comprador. -----

3. Moneda Contractual.-----

- (a) A menos que se acuerde otra cosa, todos los fondos en relación con el Precio de Compra o el Precio de Recompra de una Operación Internacional se transferirán en la Moneda Contractual. -----
- (b) Sin perjuicio de lo establecido en el inciso (a) de este Párrafo 3, el beneficiario de cualquier pago podrá, a su opción, aceptar su entrega en cualquier otra moneda, estipulándose, no obstante, que en la medida de lo permitido por la ley aplicable, la obligación del pagador de abonar dicho monto será cancelada sólo hasta el monto de la Moneda Contractual que el beneficiario del pago pueda comprar, de acuerdo con los procedimientos bancarios habituales, con la otra moneda (después de deducir las primas y costos de cambio) para la entrega dentro del período habitual establecido para tal fin para las operaciones al contado con respecto a la moneda pertinente. -----
- (c) Si por cualquier motivo el monto en la Moneda Contractual recibido, incluidos los montos recibidos luego de la conversión de cualquier monto cobrado en conforme a una sentencia u orden expresada en una moneda diferente de la Moneda Contractual, es inferior al monto de la Moneda Contractual pagadero en relación con el Contrato, la parte que debe realizar el pago (salvo que se hubiera producido un Supuesto de Incumplimiento y dicha parte fuera la parte no incumplidora) pagará en forma inmediata, como una obligación separada e independiente (que no se combinará con ninguna sentencia ni con ningún pago, pago parcial o ejecución de pago), en la medida de lo permitido por la ley aplicable, el monto adicional en la Moneda Contractual que sea necesario a fin de compensar ese faltante. -----
- (d) Si por cualquier motivo el monto en la Moneda Contractual recibido por una parte conforme al presente supera el monto de la Moneda Contractual pagadero a dicha parte en relación con este Contrato, entonces (salvo que se hubiera producido un Supuesto de Incumplimiento y dicha parte fuera la parte no incumplidora) la parte que recibe el pago deberá reembolsar en forma inmediata el importe de dicho excedente. -----

4. Notificaciones. Toda notificación, declaración, demanda u otra comunicación relacionada con las Operaciones Internacionales deberá cursarse de acuerdo con el Párrafo 13 del Contrato y deberá estar redactada en idioma inglés.-----

5. Impuestos.-----

- (a) Los impuestos a las transferencias, de sellos y cualquier otro costo similar relacionado con la transferencia de Títulos correrá por cuenta del Vendedor. --
- (b) (i) A menos que se acuerde otra cosa, toda suma de dinero pagadera por una parte (el "Pagador") a la otra (el "Beneficiario del Pago") respecto de cualquier Operación Internacional deberá pagarse libre de, y sin deducción o retención alguna por, impuestos o aranceles de cualquier naturaleza impuestos, grabados, cobrados, retenidos o aplicados por cualquier autoridad facultada para ello (un "Impuesto"), a menos que la retención o deducción de dicho Impuesto sea requerida por ley. En ese caso, a menos que se acuerde otra cosa, el Pagador deberá abonar los montos adicionales que sean necesarios para que el monto neto a cobrar por el Beneficiario del Pago (después de tomar en cuenta tal retención o deducción), sea el mismo que hubiera recibido de no haberse requerido la retención o deducción; estipulándose que a los efectos de los Párrafos 5 y 6, el término "Impuesto" no incluirá ningún Impuesto que no hubiera correspondido de no ser por la existencia de una relación presente o pasada entre el Beneficiario del Pago y la jurisdicción que aplica dicho Impuesto, más que la mera recepción del pago remitido por el Pagador o el cumplimiento de las obligaciones del Beneficiario del Pago en virtud de una Operación Internacional. Las partes reconocen y acuerdan, para evitar dudas, que el monto de la Renta que el Comprador debe transferir, acreditar o destinar para beneficio del Vendedor conforme al Párrafo 5 de este Contrato se determinará sin tomar en cuenta cualquier Impuesto que deba retenerse o deducirse de dicha Renta, a menos que se acuerde lo contrario. -----
- (ii) En el caso de cualquier Impuesto a ser retenido o deducido de cualquier suma de dinero pagadera a una parte del presente que actúe como Destinatario del Pago por la otra la parte del presente que actúe como Pagador, el Beneficiario del Pago acuerda entregar al Pagador (o, de corresponder, a la autoridad que impone el Impuesto) cualquier certificado o documento razonablemente solicitado por el Pagador que habilitaría al Beneficiario del Pago a obtener una exención o una reducción en la alícuota de la deducción o retención del Impuesto de la suma pagadera por el Pagador al Beneficiario del Pago. -----
- (iii) Cada parte del presente acuerda notificar a la otra toda circunstancia conocida o razonablemente conocida por la misma (salvo por un Cambio en las Leyes Impositivas, tal como se lo define en el Párrafo 6 del presente) que torne falso algo verdadero en virtud del inciso (b) (ii) de este Párrafo.
- (iv) Sin perjuicio de lo establecido en el inciso (b)(i) de este Párrafo, el Pagador no deberá pagar montos adicionales al Beneficiario del Pago respecto de una Operación Internacional en la medida en que dichos montos adicionales sean pagaderos como resultado de un incumplimiento por el Beneficiario del Pago de sus obligaciones conforme a los incisos (b)(ii) o (b)(iii) de este Párrafo respecto de dicha Operación Internacional. -----

6. Hecho Impositivo.-----

- (a) Este Párrafo 6 será aplicable si una de las partes notifica a la otra parte, en relación con un Impuesto a ser cobrado mediante una deducción, que: -----
- i. cualquier medida adoptada por una autoridad impositiva o cualquier acción iniciada en un tribunal competente luego de la fecha en que se celebró una Operación Internacional, independientemente de que dicha medida o acción sea adoptada o iniciada respecto de una de las partes del Contrato; o -----
 - ii. un cambio en el régimen impositivo o regulatorio luego de la fecha en que se celebró una Operación internacional, -----
- (cada uno, un "Cambio en las Leyes Impositivas") tiene o tendrá, según el criterio razonable de la parte que cursa la notificación, un efecto adverso significativo sobre esa parte en el contexto de una Operación Internacional. ----
- (b) Si así lo solicitara la otra parte, la parte que cursa la notificación suministrará a la otra parte un dictamen de un asesor idóneo en el que se indique que ha tenido lugar un hecho del tipo indicado en los incisos (a)(i) o (a)(ii) de este Párrafo 6 y ello afecta a la parte que cursa la notificación. -----
- (c) En caso de aplicarse este Párrafo 6, la parte que cursa la notificación indicada en el inciso (a) precedente puede, sujeto al inciso (d) más abajo, rescindir la Operación Internacional con efecto a partir de una fecha especificada en la notificación, que no podrá ser anterior (salvo que lo acuerde la otra parte) a los 30 días posteriores a la fecha de la notificación, designando dicha fecha como la Fecha de Recompra. -----
- (d) Si la parte que recibe la notificación indicada en el inciso (a) de este Párrafo 6 así lo decide, la misma puede anular tal notificación enviando a la otra parte una contra notificación. Si se envía una contra notificación, se considerará que la parte que cursa la misma ha acordado indemnizar a la otra parte contra los efectos adversos indicados en el inciso (a) de este Párrafo 6 en la medida en que se relacionen con la Operación Internacional pertinente, y continuará aplicándose la Fecha de Recompra original. -----
- (e) Cuando se rescinde una Operación Internacional conforme a lo indicado en este Párrafo 6, la parte que ha cursado la notificación de rescisión deberá indemnizar a la otra parte contra los gastos razonables de abogados y otros profesionales incurridos por la otra parte con motivo de la rescisión, pero la otra parte no podrá reclamar ninguna suma en concepto de pérdida o daño indirecto respecto de una rescisión efectuada de conformidad con este Párrafo 6. -----
- (f) Este Párrafo 6 se aplica sin perjuicio del Párrafo 5 de este Anexo III; sin embargo, la obligación de pagar montos adicionales de conformidad con el Párrafo 5 de este Anexo III puede ser, cuando corresponda, una circunstancia que da lugar a la aplicación de este Párrafo 6. -----

7. Margen. Al calcular el "Déficit de Margen" y el "Excedente del Margen" de conformidad con el Párrafo 4 del Contrato, todos los montos no denominados en la Moneda de la Operación se considerarán convertidos a la Moneda de la Operación al Tipo de Cambio de Contado en la fecha que se realiza dicho cálculo.-----

8. Supuestos de Incumplimiento.-----

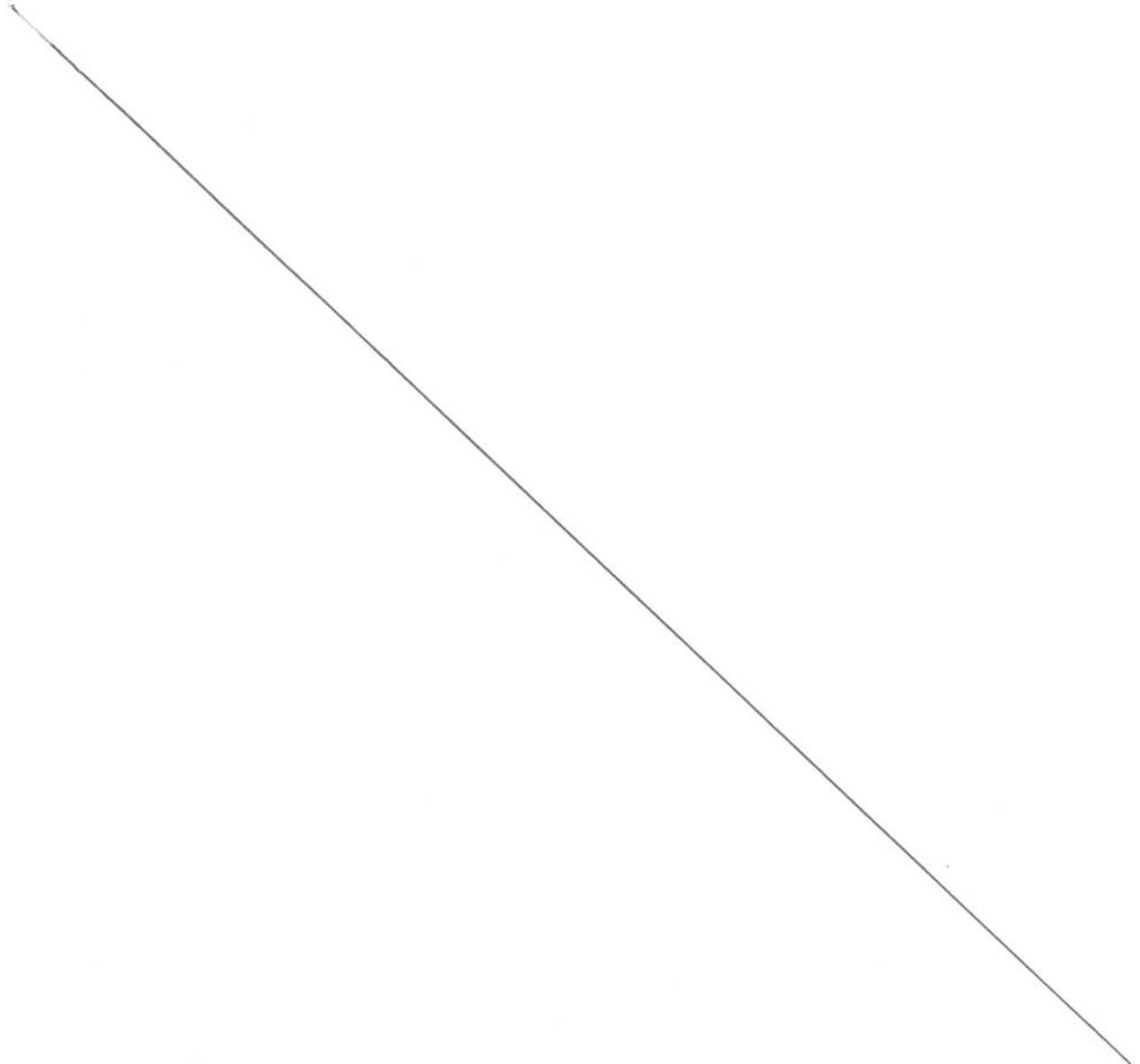
- (a) Además de los Supuestos de Incumplimiento establecidos en el Párrafo 11 del Contrato, se considerará un "Supuesto de Incumplimiento" adicional si cualquiera de las partes, una vez transcurrido un día hábil de la fecha de notificación, no cumple con una disposición u obligación exigida en virtud de este Anexo III, incluido, a mero título enunciativo, el pago de impuestos o montos adicionales según lo requerido por el Párrafo 5 de este Anexo III.-----
- (b) Además de los otros derechos de una parte no incumplidora conforme al Párrafo 11 del Contrato, luego de un Supuesto de Incumplimiento, la parte no incumplidora puede, en cualquier momento y a su opción, convertir cualquier moneda en una moneda diferente de su elección, al Tipo de Cambio de Contado en la fecha de ejercicio de dicha opción y compensar las obligaciones de la parte incumplidora denominadas en distintas monedas. -----

Apéndice III.A -----

Operaciones Internacionales Relativas a [País Pertinente] -----

Este Apéndice III.A forma parte del Anexo III al Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] de [espacio en blanco] (el "Contrato") entre [espacio en blanco] y [espacio en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Apéndice III.A tendrán los significados que a ellos se asigna en el Anexo III.

[Insertar las disposiciones aplicables para el país pertinente.] -----



Parte que Actúa en Calidad de Agente -----

Este Anexo IV forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] de [espacio en blanco] (el "Contrato") entre [espacio en blanco] y [espacio en blanco]. Este Anexo establece los términos y condiciones que rigen todas las operaciones en que una parte que vende o compra títulos valores, según sea el caso ("Agente"), en una Operación actúa en calidad de agente para uno o más terceros (cada uno, un "Mandante"). Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo IV tendrán los significados que a ellos se asigna en el Contrato.-----

1. **Declaraciones Adicionales.** Además de las declaraciones establecidas en el Párrafo 10 del Contrato, el Agente por el presente realiza las siguientes declaraciones, las que continuarán durante el plazo de vigencia de la Operación: el Mandante ha autorizado debidamente al Agente para formalizar y otorgar el Contrato en su nombre; está facultado para autorizar de ese modo al Agente y para celebrar las Operaciones contempladas en el Contrato, así como para cumplir con las obligaciones del Vendedor o el Comprador, según corresponda, conforme a dichas Operaciones y ha adoptado todas las medidas necesarias para autorizar dicha formalización y otorgamiento por parte del Agente y dicho cumplimiento por el mismo. -----
2. **Identificación de los Mandantes.** El Agente acuerda (a) proporcionar a la otra parte, antes de la fecha en la que las partes acepten celebrar cualquier Operación conforme al Contrato, un listado escrito de los Mandantes para los que tiene intención de actuar en calidad de Agente (listado que podrá modificarse por escrito oportunamente con el consentimiento de la otra parte), y (b) proporcionar a la otra parte, antes del cierre de las operaciones del día hábil siguiente a haber acordado verbalmente celebrar una Operación, una notificación del Mandante o los Mandantes específicos para los que actúa en relación con dicha Operación. Si (i) el Agente no identifica a dicho Mandante o Mandantes antes del cierre de las operaciones de dicho día hábil siguiente o (ii) la otra parte determina, a su exclusivo criterio, que alguno de los Mandantes identificados por el Agente no es aceptable, entonces la otra parte podrá rechazar y rescindir cualquier Operación con dicho Mandante o Mandantes, devolver al Agente cualquier Título Comprado o porción del Precio de Compra, según sea el caso, transferido previamente a la otra parte y negarse a continuar cumpliendo con sus obligaciones conforme a dicha Operación, y el Agente deberá en forma inmediata devolver a la otra parte cualquier porción del Precio de Compra o los Títulos Comprados, según sea el caso, transferidos previamente al Agente en relación con dicha Operación; estipulándose, no obstante, que, (A) la otra parte deberá notificar de inmediato (y, en cualquier caso, en el término de un día hábil) al Agente sobre su decisión de rechazar y rescindir la Operación y (B) en la medida en que alguna de las partes hubiera prestado cumplimiento de sus obligaciones conforme a cualquier Operación rechazada por la otra parte, dicha parte tendrá derecho a recibir cualquier Diferencial de Precio u otros montos que debiera haber recibido en relación con dicho cumplimiento si la Operación no hubiera sido rechazada. La otra parte reconoce que el Agente no tendrá la obligación de brindarle información confidencial sobre la situación financiera de sus Mandantes;

pero el Agente acuerda, no obstante, que asistirá a la otra parte a obtener de los Mandantes del Agente la información relativa a la situación financiera de los Mandantes que la otra parte pueda razonablemente solicitar.-----

3. Limitación de la responsabilidad del Agente. Las partes reconocen expresamente que, si las declaraciones del Agente conforme al Contrato, incluido este Anexo IV, fueran verdaderas y correctas en todo aspecto significativo durante el plazo de cualquier Operación y que, si el Agente cumple en todo otro aspecto con las disposiciones de este Anexo IV, entonces (a) las obligaciones del Agente conforme a este Contrato no incluirán una garantía de cumplimiento por parte de su Mandante o Mandantes y (b) los recursos de la otra parte no incluirán un derecho de compensación respecto de los derechos u obligaciones, en su caso, del Agente que surjan de otras operaciones en las que el Agente actúe en calidad de mandante. --

4. Múltiples Mandantes.-----

- (a) En caso de que el Agente proponga actuar en representación de más de un Mandante conforme al presente, el Agente y la otra parte deberán elegir si (i) consideran las Operaciones conforme al Contrato como operaciones realizadas en nombre de Mandantes independientes o (ii) agrupan dichas Operaciones como si fueran operaciones realizadas por un solo Mandante. La falta de realización de una elección por escrito se considerará una elección de tratar a las Operaciones conforme al Contrato como operaciones en nombre de Mandantes independientes.-----
- (b) En caso de que el Agente y la otra parte opten (o se considere que optan) por tratar a las Operaciones conforme al Contrato como operaciones en nombre de Mandantes independientes, las partes acuerdan que (i) el Mandatario proveerá a la otra parte, junto con la notificación indicada en el Párrafo 2(b) de este Anexo IV, una notificación indicando la parte de cada Operación que se asigna a la cuenta de cada uno de los Mandantes por el cual está actuando (en la medida que dicha Operación deba asignarse a la cuenta de más de un Mandante); (ii) la porción de cada Operación individual asignada a cada Mandante se considerará una Operación separada conforme al Contrato; (iii) las obligaciones del Comprador y del Vendedor con respecto al mantenimiento del margen conforme al Párrafo 4 del Contrato se determinarán para cada Operación (a menos que las partes acuerden determinar dichas obligaciones para cada Mandante); y (iv) los recursos del Comprador y del Vendedor conforme al Contrato en caso de tener lugar un Supuesto de Incumplimiento serán determinados como si el Agente hubiera celebrado un Contrato separado con la otra parte en nombre de cada uno de sus Mandantes. -----
- (c) En caso de que el Agente y la otra parte optaran por considerar las Operaciones conforme al Contrato como si fueran operaciones realizadas por un único Mandante, las partes acuerdan que (i) la notificación del Agente conforme al Párrafo 2(b) de este Anexo IV solo deberá identificar los nombres de los Mandantes pero no la parte de cada Operación imputable a la cuenta de cada Mandante; (ii) las obligaciones del Comprador y el Vendedor con respecto al mantenimiento del margen conforme al Párrafo 4 del Contrato se determinarán,

sujeto a cualquier otro requerimiento mayor impuesto por la ley aplicable, en forma global para todas las Operaciones celebradas por cualquier Agente en nombre de cualquier Mandante; y (iii) los recursos del Comprador y del Vendedor ante el acaecimiento de un Supuesto de Incumplimiento se determinarán como si todos los Mandantes fueran un Vendedor o Comprador único, según sea el caso. -----

(d) Sin perjuicio de cualquier otra disposición de este Contrato (incluyendo, sin limitación, e este Anexo IV), las partes acuerdan que cualquier Operación realizada por un Agente en nombre de un plan de beneficios para los empleados conforme a la ERISA será tratada como una Operación en nombre de Mandantes individuales de acuerdo con el Párrafo 4(b) de este Anexo IV (y todas las obligaciones de las partes respecto del mantenimiento del margen se determinarán para cada Operación). -----

5. **Interpretación de los Términos.** Todas las referencias a "Vendedor" o "Comprador", según sea el caso, en el Contrato serán, sujeto a las disposiciones de este Anexo IV (incluyendo, entre otras disposiciones, las limitaciones a la responsabilidad del Agente en el Párrafo 3 de este Anexo IV) interpretadas de modo de reflejar que (i) cada Mandante tendrá, en relación con cualquier Operación u Operaciones celebradas por el Agente en su nombre, los derechos, responsabilidades, privilegios y obligaciones de un "Vendedor" o "Comprador", según sea el caso, que celebra directamente dicha Operación u Operaciones con la otra parte del Contrato, y (ii) el Mandante o los Mandantes del Agente han designado al Agente como su único agente para el cumplimiento de las obligaciones del Vendedor con el Comprador o las obligaciones del Comprador con el Vendedor, según sea el caso, y para actuar como receptor del cumplimiento de las obligaciones del Comprador con el Vendedor o del Vendedor con el Comprador, según sea el caso, en relación con cualquier Operación u Operaciones conforme al Contrato (incluyendo, entre otras cosas, como Agente o para cada Mandante en relación con las transferencias de Títulos, efectivo u otros bienes y como agente para enviar y recibir todas las notificaciones conforme al Contrato). El Agente y su Mandante o Mandantes se considerarán "partes" del Contrato y, en consecuencia, toda referencia al término "parte" o "una de las partes" en el Contrato será considerada como revisada en consecuencia (y cualquier Acto de Insolvencia respecto del Agente o cualquier otro Supuesto de Incumplimiento por el Agente conforme al Párrafo 11 del Contrato se considerará un Supuesto de Incumplimiento por el Vendedor o el Comprador, según sea el caso). -----

Anexo V -----

Margen para Operaciones a Término-----

El presente Anexo V forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] de [espacio en blanco] (en adelante, el "Contrato") entre [espacio en blanco] y [espacio en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo V tendrán los significados que a ellos se asigna en el Contrato. -----

1. **Definiciones.** A los efectos del Contrato y este Anexo V, los siguientes términos tendrán los siguientes significados:-----

"Exposición a Término", significa el importe de pérdida que una parte deberá abonar al cancelar la Operación a Término y celebrar una operación de reemplazo, determinada de conformidad con las prácticas de mercado o según se haya acordado entre las partes; -----

"Operación a Término", significa toda Operación acordada por las partes respecto de la cual la Fecha de Compra aún no ha ocurrido; -----

"Exposición a Término Neta", significa el monto total de la Exposición a Término de una parte con respecto a la otra parte conforme a todas las Operaciones a Término en virtud del presente reducido por el monto total de cualquier Exposición a Término de la otra parte en relación con dicha parte bajo todas las Operaciones a Término conforme al presente;-----

"Exposición a Término Neta No Garantizada", significa la Exposición a Término Neta de una parte reducida por el Valor de Mercado de cualquier Bien en Garantía a Término transferido a dicha parte (y no devuelto) conforme el Párrafo 2 de este Anexo V.-----

2. **Mantenimiento del Margen.**-----

- (a) Si en cualquier momento, una parte (la parte que está "en el dinero" *In-the-Money*) evidencia una Exposición a Término Neta no Garantizada" con respecto a la otra parte (la parte que está "fuera del dinero" *Out-of-the-Money*) en virtud de una o más Operaciones a Término, la Parte que está "en el dinero" podrá, mediando notificación a la Parte que está "fuera del dinero", solicitar que la otra parte efectúe una transferencia a su favor de Títulos o efectivo razonablemente aceptables por la parte requirente (junto con cualquier Renta y el producido de la misma, "Bienes en Garantía a Término") con un Valor de Mercado que sea suficiente como para eliminar dicha Exposición a Término Neta No Garantizada. La Parte "fuera del dinero" podrá, mediando notificación a la Parte que está "en el dinero" solicitar que la otra parte efectúe una transferencia a su favor de los Bienes en Garantía a Término con un Valor de Mercado que exceda la Exposición a Término Neta de la Parte que está "en el

dinero" ("Excedente del Monto de los Bienes en Garantía a Término"). Los derechos de las partes en virtud de este inciso se añadirán a sus derechos en virtud de los incisos (a) y (b) del Párrafo 4 y a cualquier otra disposición del Contrato.-----

- (b) Las partes podrán acordar que, con respecto a todas las Operaciones a Término conforme al presente, los derechos respectivos de las partes en virtud del inciso (a) de este Párrafo puedan ejercerse solamente cuando una Exposición a Término Neta No Garantizada o un Excedente del Monto de los Bienes en Garantía a Término, según sea el caso, excedan un monto específico en dólares u otro umbral específico para dichas Operaciones a Término (monto o umbral que será acordado por las partes antes de celebrar cualquiera de dichas Operaciones a Término).-----
- (c) Las partes podrán acordar que, con respecto a todas las Operaciones a Término conforme al presente, los derechos respectivos de las partes en virtud del inciso (a) de este Párrafo de requerir la eliminación de una Exposición a Término Neta No Garantizada o un Excedente del Monto de los Bienes en Garantía a Término, según sea el caso, sean ejercidos cuando exista dicha Exposición a Término Neta No Garantizada o un Exceso del Monto de los Bienes en Garantía a Término en relación con cada Operación a Término conforme al presente (calculado sin considerar ninguna otra Operación a Término pendiente conforme al presente).-----
- (d) Las partes pueden acordar que, con respecto a todas las Operaciones a Término conforme al presente, (i) una parte deberá transferir a la otra Bienes en Garantía a Término con un Valor de Mercado igual a un monto específico en dólares u otro umbral específico no más allá de la Fecha Límite para la Notificación del Margen el día en que dicha Operación a Término es celebrada entre las partes o (ii) una parte no estará obligada a realizar ninguna transferencia de otro modo requerida conforme a este Párrafo si, luego de dar efecto a dicha transferencia, el Valor de Mercado de los Bienes en Garantía a Término en poder de esa parte resultara inferior a un monto específico en dólares u otro umbral específico (monto o umbral que será acordado por las partes antes de celebrar cualquiera de dichas Operaciones a Término). -----
- (e) Si una parte cursara una notificación a la otra conforme al inciso (a) de este Párrafo cualquier día hábil en o antes de la Fecha Límite para la Notificación del Margen, la parte que recibe tal notificación deberá transferir los Bienes en Garantía a Término según lo establecido en dicho inciso no más allá del cierre de las operaciones en el mercado pertinente de dicho día hábil. Si tal notificación es recibida después de la Fecha Límite para la Notificación del Margen, la parte que recibe la notificación deberá transferir dichos Bienes en Garantía a Término no más allá del cierre de las operaciones en el mercado pertinente del día hábil siguiente.-----

- (f) Al tener lugar la Fecha de Compra de cualquiera de las Operaciones a Término y el cumplimiento por las partes de sus respectivas obligaciones de transferir efectivo y Títulos en ese día, la parte que tenga los Bienes en Garantía a Término deberá transferir a la otra parte todos los Bienes en Garantía a Término respecto de dicha Operación a Término, junto con toda Renta y el producido de la misma; estipulándose, no obstante, que no se requerirá que ninguna de las partes transfiera dichos Bienes en Garantía a término si dicha transferencia resultara en la creación de una Exposición a Término Neta No Garantizada para el transferente.-----
- (g) El Deudor Prendario (tal como se lo define más abajo) de Bienes en Garantía a Término podrá, sujeto a la aceptación del Acreedor Prendario (tal como se lo define más abajo) de los mismos, reemplazar los Títulos comprendidos en los Bienes en Garantía a Término por otros Títulos razonablemente aceptables por el Acreedor Prendario. Esta sustitución deberá realizarse mediante una transferencia al Acreedor Prendario de los otros Títulos y la transferencia al Deudor Prendario de los Títulos comprendidos en los Bienes en Garantía a Término. Luego de la sustitución, los Títulos reemplazados constituirán Bienes en Garantía a término.

3. Derecho Real de Garantía. -----

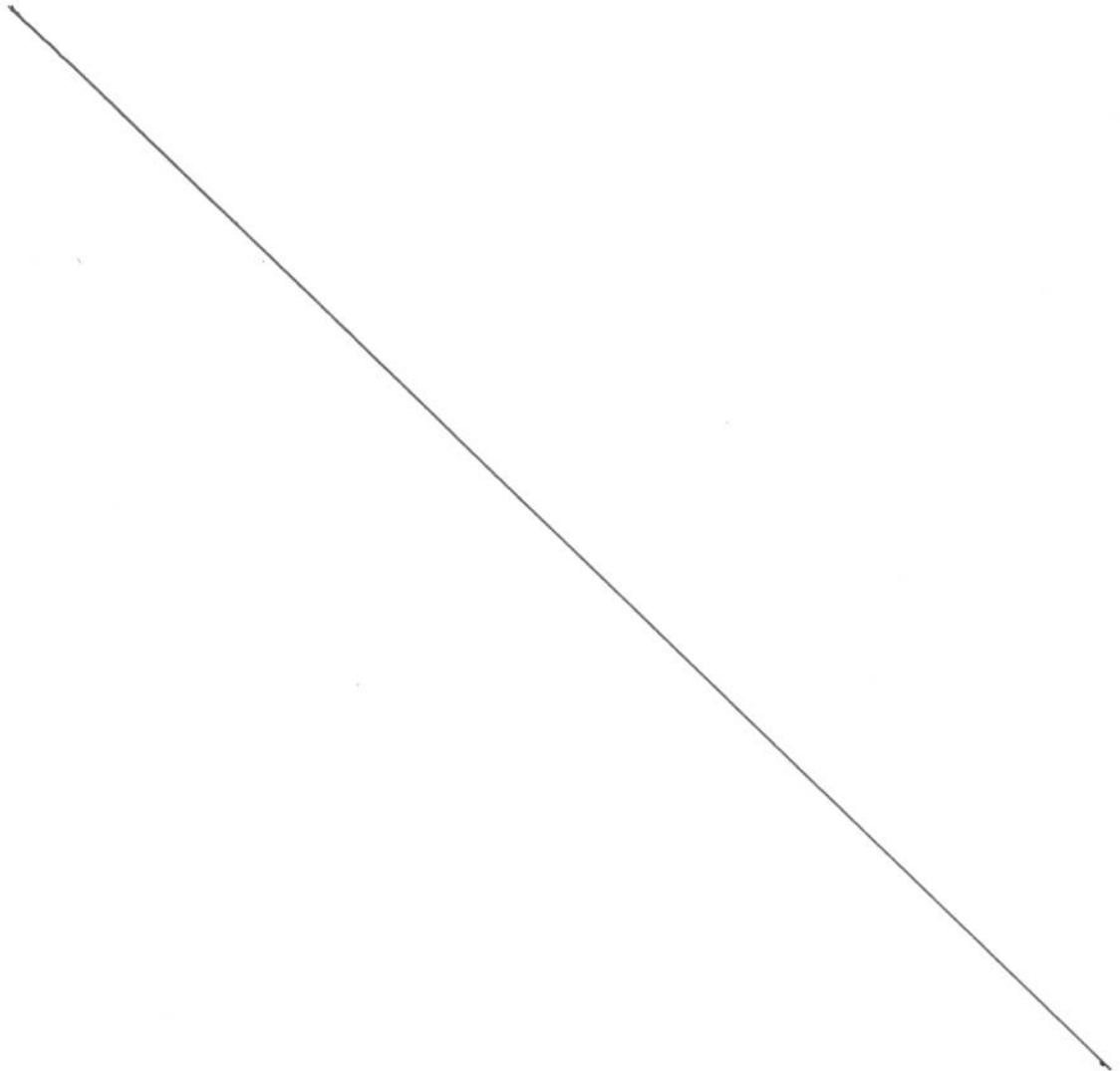
- (a) Además de los derechos otorgados a las partes conforme al Párrafo 6 del Contrato, cada parte ("Deudor Prendario") por el presente prenda a la otra parte ("Acreedor Prendario") en garantía por el cumplimiento de sus obligaciones conforme al presente, y otorga al Acreedor Prendario un derecho real de garantía en y derecho de compensación contra cualquier Bien en Garantía a Término y cualquier otra suma en efectivo, Títulos o bienes, junto con todo el producido de los mismos, transferido por o en nombre del Deudor Prendario al Acreedor Prendario o adeudado por el Acreedor Prendario al Deudor Prendario en relación con el Contrato y las Operaciones a Término conforme al presente.-----
- (b) A menos que las partes acuerden otra cosa, una parte a la que se hayan transferido Bienes en Garantía a Término tendrá derecho a participar en operaciones de recompra con los Bienes en Garantía a Término o de otro modo vender, transferir, preñar o hipotecar Bienes en Garantía a Término, inclusive respecto de préstamos u otras extensiones de crédito a esa parte por montos superiores a los Bienes en Garantía a Término a los que dicha parte tiene derecho como garantía por las obligaciones conforme al presente y por períodos de tiempo más largos que los períodos durante los que esa parte tiene derecho a los Bienes en Garantía a Término como garantía por las obligaciones conforme al presente; estipulándose, no obstante, que dicha operación no liberará a esa parte de sus obligaciones de transferir los Bienes en Garantía a Término conforme con el Párrafo 2 o 4 de este Anexo V o el Párrafo 11 del Contrato.-----

4. Supuestos de Incumplimiento. -----

- (a) Además de los Supuestos de Incumplimiento establecidos en el Párrafo 11 del Contrato, se considerará un "Supuesto de Incumplimiento" adicional si cualquiera de las partes, una vez transcurrido un día hábil de la fecha de notificación, no cumple con cualquier compromiso u obligación a su cargo conforme al Párrafo 2 o cualquier otra disposición de este Anexo. -----
- (b) Además de los otros derechos de una parte no incumplidora conforme a los Párrafos 11 y 12 del Contrato, si la parte no incumplidora ejerciera o se considerara que ha ejercido la opción indicada en el Párrafo 11(a) del Contrato:
- i. La parte no incumplidora, sin previa notificación a la parte incumplidora, podrá (A) vender inmediatamente, en un mercado reconocido, (o de una manera comercialmente razonable) al precio o precios que la parte no incumplidora considere razonablemente satisfactorios, cualesquiera o todos los Bienes en Garantía a Término sujetos a cualesquiera o todas las Operaciones a Término conforme al presente y aplicar lo producido a cualquier importe adeudado por la parte incumplidora conforme al presente o (B) optar, a su exclusivo criterio, en lugar de vender la totalidad o una parte de dichos Bienes en Garantía a Término, por otorgar un crédito a la parte incumplidora por dichos Bienes en Garantía a Término por un monto igual al precio de los mismos en esa fecha, obtenido de una fuente generalmente reconocida o la cotización de cierre de tipo comprador más reciente de una fuente de ese tipo, contra cualquier monto adeudado por la parte incumplidora conforme al presente. -----
- ii. Cualesquiera Bienes en Garantía a Término mantenidos por la parte incumplidora, junto con cualquier Renta y producido de los mismos serán transferidos inmediatamente a la parte no incumplidora por la parte incumplidora. La parte no incumplidora podrá, a su opción (opción que será considerada ejercida inmediatamente después de tener lugar un Acto de Insolvencia) y sin que medie notificación previa a la parte incumplidora, (i) comprar inmediatamente, en un mercado reconocido (o de una manera comercialmente razonable) al precio o precios que la parte no incumplidora considere razonablemente satisfactorios, Títulos ("Títulos de Reemplazo") de la misma clase y monto que los Títulos comprendidos en los Bienes en Garantía a Término que no sean entregados por la parte incumplidora a la parte no incumplidora según lo requerido por el presente o (ii) optar, a su exclusivo criterio, en lugar de comprar los Títulos de Reemplazo, por que se considere que ha comprado Títulos de Reemplazo al precio de los mismos en esa fecha, obtenido de una fuente generalmente reconocida o la cotización de cierre de tipo vendedor más reciente de una fuente de ese tipo, producido lo cual, la parte incumplidora será responsable por el precio de dichos Títulos de Reemplazo junto con el monto de cualquier Bienes en Garantía a Término en efectivo no entregado por la parte incumplidora a la parte no incumplidora según lo requerido por el presente. -----

A menos que se disponga otra cosa en el Anexo I, las partes reconocen y acuerdan que (1) los Bienes en Garantía a Término sujetos a cualquier Operación a Término conforme al presente son instrumentos negociados en un mercado garantizado, (2) en ausencia de una fuente generalmente reconocida de precios o cotizaciones de tipo comprador para cualesquiera Bienes en Garantía a Término, la parte no incumplidora puede establecer la fuente para ello a su exclusivo criterio y (3) todos los precios y las cotizaciones se determinarán junto con la Renta devengada (salvo que ello sea contrario a las prácticas de mercado respecto de los Bienes en Garantía a Término pertinentes). -----

5. **Ausencia de Renuncia, etc.** Sin limitar las disposiciones del Párrafo 17 del Contrato, la falta de envío de notificación conforme a los incisos (a), (b), (c) o (d) del Párrafo 2 de este Anexo V no constituirá una renuncia al derecho a cursarla en una fecha posterior. -----



Operaciones de Compra con Pacto de Reventa

El presente Anexo VI forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] (en adelante, el "Contrato") entre [espacio en blanco] y [espacio en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo VI tendrán los significados que a ellos se asigna en el Contrato.

1. En caso de conflicto entre los términos de este Anexo VI y cualquier otro término del Contrato, los términos de este Anexo VI prevalecerán.
2. Cada Operación deberá ser identificada al ser celebrada y en la Confirmación pertinente como una Operación de Recompra o bien como una Operación de Compra con Pacto de Reventa.
3. En el caso de una Operación de Compra con Pacto de Reventa, la Confirmación presentada de acuerdo con el Párrafo 3 del Contrato puede consistir en un único documento en relación con ambas transferencias de fondos contra Títulos que conjuntamente conforman la Operación de Compra con Pacto de Reventa o pueden presentarse Confirmaciones por separado respecto de cada una de dichas transferencias.
4. **Definiciones.** Las siguientes definiciones se aplicarán a las Operaciones de Compra con Pacto de Reventa:
 - (a) "Intereses Devengados", respecto de cualesquiera Títulos Comprador sujetos a una Operación de Compra con Pacto de Reventa, significa la Renta impaga que se ha devengado durante el periodo desde (e incluyendo) la fecha de emisión o la fecha del último pago de Renta (lo que ocurra en último lugar) respecto de dichos Títulos Comprados hasta (pero excluyendo) la fecha de cálculo. A tal efecto, se considerará que la Renta impaga se devenga diariamente desde (e incluyendo) la fecha de emisión o la fecha del último pago de Renta (según sea el caso) hasta (pero excluyendo) la siguiente fecha de pago de Renta o la fecha de vencimiento (lo que ocurra el primer lugar);
 - (b) "Diferencial de Reventa", con respecto a toda Operación de Compra con Pacto de Reventa en cualquier fecha, significa el valor total obtenido mediante la aplicación diaria de la Tasa de Determinación del Precio para dicha Operación de Compra con Pacto de Reventa al Precio de Compra para esa Operación de Compra con Pacto de Reventa sobre la base de un año de 360 días (a menos que las partes acuerden otra cosa para la Operación) por el número real de días durante el periodo iniciado en (e incluyendo) la Fecha de Compra para esa Operación de Compra con Pacto de Reventa y finalizado en (pero excluyendo) la fecha de determinación;
 - (c) "Precio de Reventa", con respecto a una Operación de Compra con Pacto de Reventa significa:
 - i. en relación con la fecha originalmente especificada por las partes como la

Fecha de Recompra de acuerdo con el Párrafo 2(q) del Contrato, el precio acordado por las Partes en relación con dicha Operación de Compra con Pacto de Reventa, y -----

- ii. en cualquier otro caso (inclusive a los efectos de la aplicación del Párrafo 4 o el Párrafo 11 del Contrato), el producto de la fórmula $(P + D) - (IR + C)$, donde: -----

P = Precio de Compra -----

D = Diferencial de Reventa-----

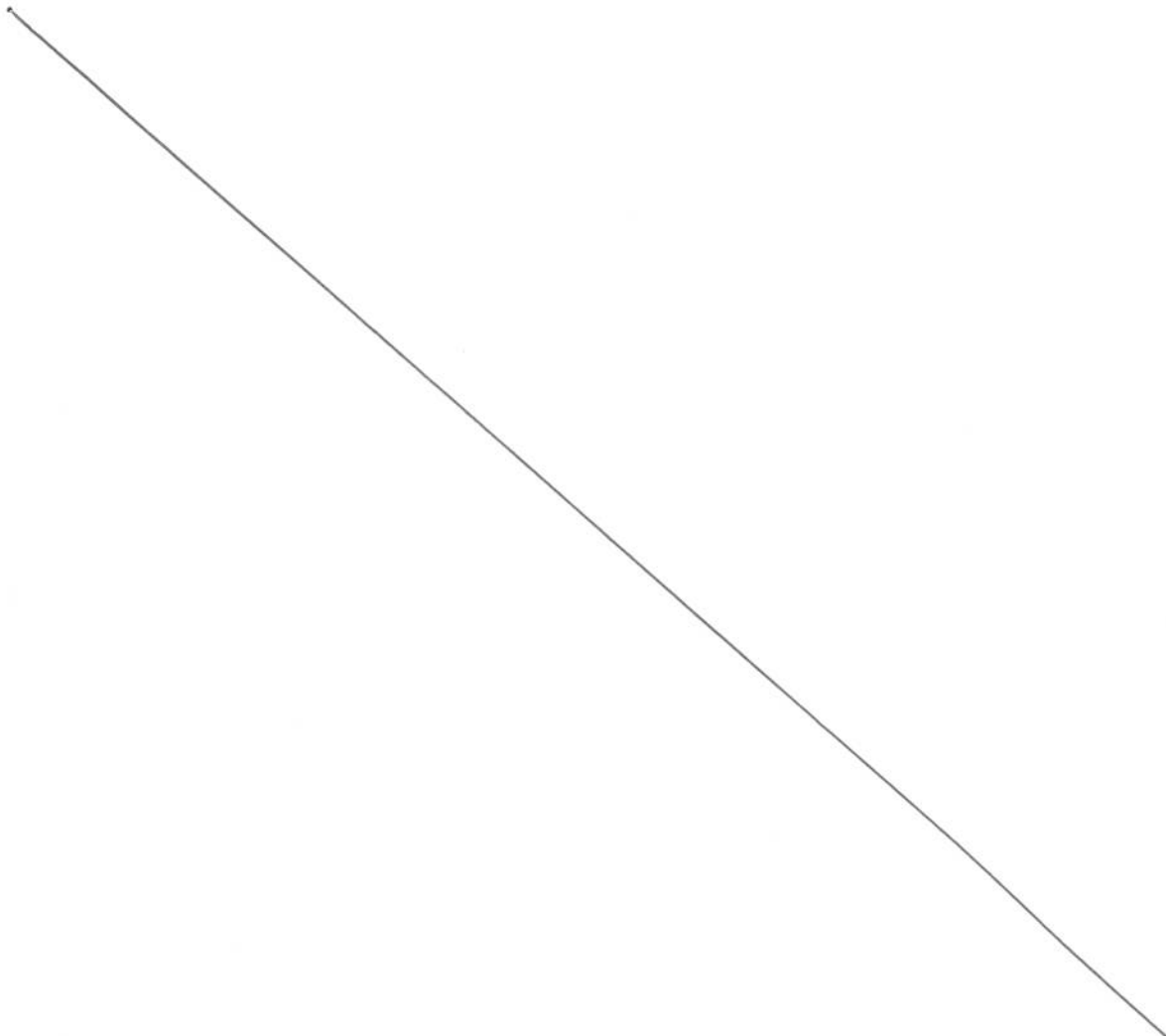
IR = el monto de cualquier Renta respecto de los Títulos Comprados pagados por el emisor en cualquier fecha que cae entre la Fecha de Compra y la Fecha de Recompra-----

C = el monto total obtenido por la aplicación diaria de la Tasa de Determinación del Precio para esa Operación de Compra con Pacto de Reventa a dicha Renta desde (e incluyendo) la fecha de pago por el emisor hasta (pero excluyendo) la fecha de cálculo. -----

5. Al celebrar una Operación de Compra con Pacto de Reventa, las partes también deberán acordar el Precio de Reventa y la Tasa de Determinación del Precio a aplicar en relación con dicha Operación de Compra con Pacto de Reventa en la Fecha de Reventa programada. Las partes deberán registrar la Tasa de Determinación del Precio en por lo menos una Confirmación aplicable a esa Operación de Compra con Pacto de Reventa. -----
6. La extinción de la Operación de Compra con Pacto de Reventa tendrá lugar en la Fecha de Recompra mediante la transferencia al Vendedor o su Agente de los Títulos Comprados contra el pago por el Vendedor de (i) si la Fecha de Recompra es la fecha acordada originalmente por las partes conforme al Párrafo 2(q) del Contrato, el Precio de Reventa indicado en el Párrafo 4(c)(i) de este Anexo; y (ii) en cualquier otro caso, el Precio de Reventa indicado en el Párrafo 4(c)(ii) de este Anexo. -----
7. Para evitar dudas, las partes reconocen y acuerdan que el Precio de Compra y el Precio de Reventa en las Operaciones de Compra con Pacto de Reventa deberá incluir los Intereses Devengados (salvo en la medida en que ello sea contrario a las prácticas de mercado respecto de los Títulos sujetos a dicha Operación de Compra con Pacto de Reventa, en cuyo caso (i) un monto igual al Precio de Compra más los Intereses Devengados a la Fecha de Compra será abonado al Vendedor en la Fecha de Compra y será utilizado, en lugar del Precio de Compra, para calcular el Diferencial de Reventa, (ii) un monto igual al Precio de Reventa más el monto de los Intereses Devengados a la Fecha de Recompra será abonado al Comprador en la Fecha de Recompra y (iii) la fórmula del Párrafo 4(c)(ii) de este Anexo VI deberá ser reemplazada por la fórmula " $(P + AI + D) - (IR + C)$ ", donde "AI" es igual a los Intereses Devengados hasta la Fecha de Compra).
8. A menos que las partes acuerden en el Anexo I del Contrato que una Operación de Compra con Pacto de Reventa no debe someterse a una nueva fijación de precios, al momento de la nueva fijación de precios las mismas deberán acordar el Precio de Compra, el Precio de Reventa y la Tasa de Determinación del Precio

aplicable a dicha Operación. -----

9. El Párrafo 5 del Contrato no se aplicará a las Operaciones de Compra con Pacto de Reventa. El Vendedor acuerda, al recibir dicha Renta, pagar al Comprador toda Renta recibida respecto de los Títulos Comprados que sea pagada por el emisor en cualquier fecha que caiga entre la Fecha de Compra y la Fecha de Recompra. -----
10. Las referencias a "Precio de Recompra" en el Contrato se interpretarán como referencias a "Precio de Recompra o Precio de Reventa, según sea el caso." -----
11. En el Párrafo 11 del Contrato, las referencias a "Precios de Recompra" se interpretarán como referencias a "Precios de Recompra y Precios de Reventa." --



Operaciones relacionadas con Compañías de Inversión Registradas -----

Este Anexo VII (incluyendo todos sus Apéndices) forma parte del Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] de [espacio en blanco] (en adelante, el "Contrato") entre [espacio en blanco] (en adelante, la "Contraparte") y cada compañía de inversión identificada en el Apéndice VII.A del presente (tal como dicho apéndice puede ser modificado oportunamente) que actúe en nombre de su respectiva serie o cartera identificada en dicho Apéndice VII.A o, en el caso de compañías de inversión para las cuales no se identifican carteras o series separadas en tal Apéndice VII.A, que actúen en su propio nombre (dichas series, carteras o compañías de inversión, según sea el caso, serán en adelante llamadas un "Fondo"). En caso de conflicto entre los términos de este Anexo VII y los términos del Contrato, los términos de este Anexo VII prevalecerán. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Anexo VII tendrán los significados que a ellos se asigna en el Contrato. -----

1. **Fondos Múltiples.** Para toda Operación en la que un Fondo actúe como Comprador (o Vendedor, según sea el caso), cada referencia en el Contrato y en este Anexo VII al Comprador (o al Vendedor, según sea el caso) se considerará exclusivamente una referencia al Fondo en particular con el que se relaciona la Operación, tal como fuera identificada al Vendedor (o al Comprador, según sea el caso) por el Fondo y según pueda indicarse en la Confirmación de la misma. En ningún caso los derechos, obligaciones o recursos de cualquiera de las partes respecto de un Fondo en particular constituirán un derecho, obligación o recurso aplicable a cualquier otro Fondo. Específicamente, y sin limitar el alcance de este Párrafo: (a) las obligaciones del Comprador y del Vendedor respecto del mantenimiento del margen especificadas en el Párrafo 4 o en cualquier otra disposición del Contrato y las disposiciones de acuerdo único establecidas en el Párrafo 12 del Contrato se aplicarán únicamente a Operaciones celebradas por un Fondo en particular, (b) los recursos del Comprador y del Vendedor en virtud del Contrato ante el acaecimiento de un Supuesto de Incumplimiento serán determinados como si cada Fondo hubiera celebrado un Contrato separado con la Contraparte, y (c) el Vendedor y el Comprador no tendrán derecho alguno a compensar créditos relacionados con las Operaciones celebradas por un Fondo en particular contra créditos relacionados con las Operaciones celebradas por cualquier otro Fondo. -----
2. **Porcentaje de Margen.** Para toda Operación en la que un Fondo actúe como Comprador, el Porcentaje del Margen del Comprador siempre será equivalente, como mínimo, a [espacio en blanco]%, o cualquier otro porcentaje que las partes del presente puedan determinar de común acuerdo; estipulándose que en ningún caso tal porcentaje podrá ser inferior al 100%. Para toda Operación en la que un Fondo actúe como Vendedor, el Porcentaje del Margen del Vendedor será el porcentaje que las partes del presente puedan determinar de común acuerdo; estipulándose que en ningún caso tal porcentaje podrá ser inferior al 100%. -----
3. **Confirmaciones.** A menos que se acuerde otra cosa, la Contraparte podrá inmediatamente emitir una Confirmación al Fondo conforme al Párrafo 3 del Contrato. Al realizarse la transferencia de los Títulos reemplazados o los Títulos

Comprados Adicionales por cualquiera de las partes, la Contraparte deberá cursar inmediatamente notificación al Fondo confirmando dicha transferencia. ----

4. **Situación Financiera.** Cada una de las partes declara que ha enviado a la otra parte del Contrato la siguiente información contable: en el caso de una parte que es un corredor de bolsa registrado, sus estados contables más recientes que deben ser enviados a los clientes conforme a la Norma 17a- 5(c) de la Ley de 1934; en el caso de una parte que es un Fondo, sus estados contables más recientes, auditados o no auditados, que deben ser enviados a sus accionistas conforme a la Norma 30d-1 de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940; en el caso de cualquier otra parte, su estado de situación patrimonial más reciente u otra información comparable relativa a su situación financiera. -----

Cada una de las partes declara que los estados contables o la información de ese modo enviada reflejan fielmente su situación financiera y, de corresponder, su coeficiente de capital neto en la fecha en que dichos estados contables o información fueron confeccionados. Cada una de las partes acuerda que pondrá a disposición y enviará inmediatamente a la otra parte, de serle solicitados, los estados contables que posteriormente deban ser enviados a sus clientes o accionistas conforme la Norma 17a-5(c) o la Norma 30d-1, según sea el caso, o en el caso de una parte que no es un corredor de bolsa registrado ni un Fondo, toda la información contable que posteriormente estará a disposición del público.

Cada Fondo reconoce y acuerda que ha realizado una evaluación independiente de la solvencia financiera de la otra parte según lo requerido por la Ley de Sociedades de Inversión de 1940 o las reglamentaciones bajo la misma. Cada Fondo acuerda que su acuerdo de celebrar cada Operación conforme al presente constituirá un reconocimiento y acuerdo de que ha realizado tal evaluación. -----

5. **Segregación de los Títulos Comprados.** A menos que las partes acuerden otra cosa, toda transferencia de Títulos Comprados a un Fondo deberá realizarse mediante entrega u otra transferencia (en la manera acordada conforme el Párrafo 7 del Contrato) al custodio o sub-custodio designado para ese Fondo en el Apéndice VII.A del presente (el "Custodio") para la acreditación en la cuenta de custodia del Fondo con el Custodio. Si la parte que realiza la transferencia es el Custodio del Fondo, dicha parte deberá, salvo que el Fondo indique lo contrario, (a) transferir y mantener dichos Títulos Comprados para y en la cuenta de custodia del Fondo con dicha parte e (b) indicar tal cosa en una notificación al Fondo. -----

Apéndice VII.A-----

Términos y Condiciones Complementarios de las Operaciones que involucran Compañías de Inversión Registradas-----

Este Apéndice VII.A forma parte del Anexo VII del Contrato de Recompra Marco de fecha [espacio en blanco] de [espacio en blanco] (en adelante, el "Contrato") entre [espacio en blanco] y [espacio en blanco]. Los términos en mayúscula utilizados pero no definidos en este Apéndice VII.A tendrán los significados que a ellos se asigna en el Anexo VII. -----

1. El presente Contrato se celebra entre o en nombre de los siguientes Fondos, y a menos que el Fondo correspondiente indique otra cosa en relación con una Operación, los siguientes Custodios son designados para recibir las transferencias de los Títulos Comprados en nombre de dichos Fondos para su acreditación en las cuentas de custodia del Fondo correspondiente: -----

Nombre del Fondo

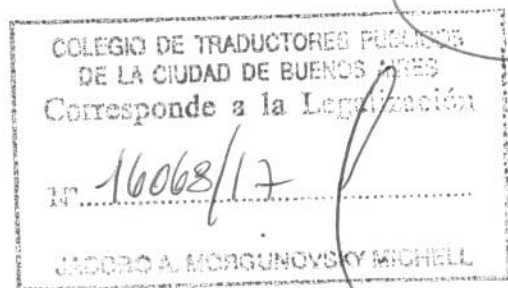
Custodio

[espacio en blanco]

[espacio en blanco]-----

[]. Limitación de Responsabilidad. Si el Fondo está constituido como un fideicomiso comercial (o una serie del mismo), las partes acuerdan lo siguiente: [insertar el texto correspondiente limitando la responsabilidad de los fiduciarios, funcionarios y otras personas]. -----

Es traducción fiel al castellano (en 40 páginas) del documento original en inglés.
Buenos Aires, 8 de marzo de 2017.-----



MARCELO SANCHEZ
TRADUCTORA PÚBLICA
IDIOMA INGLÉS
MA - T°X1 6°B13 CAPITAL FEDERAL
INFORM. C.T. P.C.A. N° 1113



REPUBLICA DE CUBA
MINISTERIO DEL INTERIOR
SECRETARIA DE ESTADO
CARTERA FEDERAL
C.A. N° 3433





COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES

República Argentina
Ley 20305

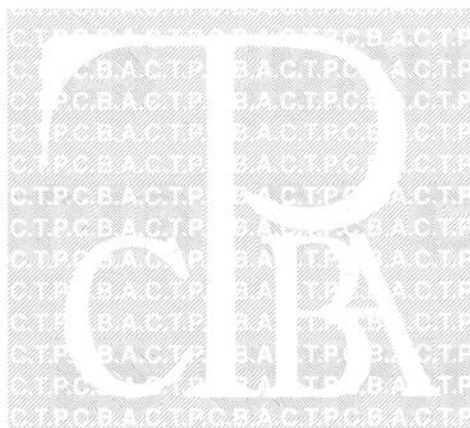
LEGALIZACIÓN

Por la presente, el COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES, en virtud de la facultad que le confiere el artículo 10 inc. d) de la ley 20305, certifica únicamente que la firma y el sello que aparecen en la traducción adjunta concuerdan con los correspondientes al/a la Traductor/a Público/a **GARCÍA MATA, MARÍA JOSÉ**

que obran en los registros de esta institución, en el folio **313** del Tomo **11** en el idioma **INGLÉS**

Legalización número: **16068**

Buenos Aires, 08/03/2017




MARCELO F. SIGALOFF
Gerente de Legalizaciones
Colegio de Traductores Públicos
de la Ciudad de Buenos Aires

ESTA LEGALIZACIÓN NO SE CONSIDERARÁ VÁLIDA SIN EL CORRESPONDIENTE
TIMBRADO DE CONTROL EN LA ÚLTIMA HOJA DE LA TRADUCCIÓN ADJUNTA

Control interno: 32508116068



By virtue of the authority vested in the COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Buenos Aires Sworn Translators Association) by Argentine law No. 20 305 section 10(d), I hereby CERTIFY that the seal and signature affixed on the attached translation are consistent with the seal and signature on file in our records.

The Colegio de Traductores Públicos de la Ciudad de Buenos Aires only certifies that the signature and seal on the translation are genuine; it will not attest to the contents of the document.

THIS CERTIFICATION WILL BE VALID ONLY IF IT BEARS THE PERTINENT CHECK STAMP ON THE LAST PAGE OF THE ATTACHED TRANSLATION.

Vu par le COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordre des Traducteurs Officiels de la ville de Buenos Aires), en vertu des attributions qui lui ont été accordées par l'article 10, alinéa d) de la Loi n° 20.305, pour la seule légalisation matérielle de la signature et du sceau du Traductor Público (Traducteur Officiel) apposés sur la traduction du document ci-joint, qui sont conformes à ceux déposés aux archives de cette Institution.

LE TIMBRE APPOSÉ SUR LA DERNIÈRE PAGE DE LA TRADUCTION FERA PREUVE DE LA VALIDITÉ DE LA LÉGALISATION.

II COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Ordine dei Traduttori abilitati della Città di Buenos Aires) CERTIFICA ai sensi dell'articolo 10, lettera d) della legge 20.305 che la firma e il timbro apposti sulla qui unita traduzione sono conformi alla firma e al timbro del Traduttore abilitato depositati presso questo Ente. Non certifica il contenuto della traduzione sulla quale la certificazione è apposta.

LA VALIDITÀ DELLA PRESENTE CERTIFICAZIONE È SUBORDINATA ALL'APPOSIZIONE DEL TIMBRO DI CONTROLLO DEL CTPCBA SULL'ULTIMA PAGINA DELL'ALLEGATA TRADUZIONE.

Por meio desta legalização, o COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Colégio dos Tradutores Públicos da Cidade de Buenos Aires), no uso de suas atribuições e em conformidade com o artigo 10, alínea "d", da Lei 20.305, somente reconhece a assinatura e o carimbo do Tradutor Público que subscreve a tradução em anexo por semelhança com a assinatura e o carimbo arquivados nos registros desta instituição.

A PRESENTE LEGALIZAÇÃO SÓ TERÁ VALIDADE COM A CORRESPONDENTE CHANCELA MECÂNICA APOSTA NA ÚLTIMA FOLHA DA TRADUÇÃO.

COLEGIO DE TRADUCTORES PÚBLICOS DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES (Kammer der vereidigten Übersetzer der Stadt Buenos Aires). Kraft der Befugnisse, die ihr nach Art. 10 Abs. d) von Gesetz 20.305 zustehen, bescheinigt die Kammer hiermit lediglich die Übereinstimmung der Unterschrift und des Siegelabdruckes auf der beigelegten Übersetzung mit der entsprechenden Unterschrift und dem Siegelabdruck des vereidigten Übersetzers (Traductor Público) in unseren Registern.

DIE VORLIEGENDE ÜBERSETZUNG IST OHNE DEN ENTSPRECHENDEN GEBÜHRENSTEMPEL AUF DEM LETZTEN BLATT DER BEIGELEGTEN ÜBERSETZUNG NICHT GÜLTIG.