

**Banco Comercial - Fondo de
Recuperación del Patrimonio
Bancario**

**Estados contables por el ejercicio finalizado el 31 de
diciembre de 2005 e informe de auditoría
independiente**

Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Anexo I – Estado de evolución de cuotapartistas

Anexo II – Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

Señor Director y Supervisor
de Banco Comercial
Fondo de Recuperación de
Patrimonio Bancario

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de Banco Comercial Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 y el correspondiente estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha, que se adjuntan. La Dirección de Banco Comercial Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario es responsable por las afirmaciones contenidas en los estados contables, anexos y notas explicativas. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo expresado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas requieren que la planificación y la ejecución de nuestro trabajo de auditoría sean apropiadas para obtener una razonable seguridad con respecto a la eventual existencia de errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y el resto de la información contenida en los estados contables y notas explicativas. Una auditoría incluye, además, la elaboración de conclusiones con respecto a la adecuación de las normas contables utilizadas y de las estimaciones importantes realizadas por la Dirección, así como una evaluación de la forma de presentación, en conjunto, de los estados contables y notas explicativas. Entendemos que la auditoría realizada constituye un fundamento razonable de nuestro informe.
3. Nuestro trabajo ha puesto de manifiesto las siguientes situaciones cuyo posible efectos sobre los estados contables no nos ha sido posible determinar:
 - 3.1 Tal como se expone en la Nota 4, dentro del capítulo Inversiones temporarias se incluye el saldo del rubro "Afectado a estimación contingencia futuras" por un importe de US\$ 30.006.196 correspondiente a Certificados de depósitos no emitidos por el Nuevo Banco Comercial S.A. Al cierre del ejercicio no está conciliado el saldo que surge de los registros contables con el saldo informado por el Nuevo Banco Comercial S.A.
 - 3.2 Tal cual se describe en la Nota 7, el Fondo no posee información sobre la totalidad de los bienes adquiridos en recuperación de créditos y los importes involucrados motivo por el cual no se han realizados los ajustes correspondientes.

- 3.3 Tal como se expone en la Nota 9, dentro del capítulo Obligaciones diversas se incluyen saldos por aproximadamente US\$ 383.000 correspondiente a las obligaciones con cargo al Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario (FESB) y aproximadamente US\$ 750.000 correspondiente a partidas a pagar a terceros respectivamente. Al cierre del ejercicio el Fondo no ha culminado los procesos de conciliación entre el inventario de las partidas del FESB con los correspondientes formularios de solicitud de fondos y el análisis de las partidas que componen el saldo del rubro Partidas a pagar a terceros respectivamente.
4. Tal cual se expone en la Nota 9, existen pagos realizados por deudores durante el ejercicio y en ejercicios anteriores por un importe aproximado de US\$ 12.800.000, expuestos en el capítulo Obligaciones diversas, para los cuales el Fondo no ha podido culminar el proceso de análisis de dichas partidas. No poseemos la información necesaria para determinar y cuantificar razonablemente el efecto en el resultado del ejercicio y en los resultados acumulados.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los posibles ajustes, si los hubiere, que podrían resultar de superar las situaciones mencionadas en el párrafo 3 y por el efecto de lo expuesto en el párrafo 4, los estados contables referidos anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Banco Comercial Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario correspondiente al 31 de diciembre de 2005 y los resultados de sus operaciones por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables establecidas por el Reglamento de funcionamiento y en lo no previsto por éste, por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de las empresas de intermediación financiera, en sus aspectos relevantes indicadas en la Nota 2.
6. Como se describe en la Nota 2h, en este ejercicio se implementó el sistema Sonda para el registro de la gestión de administración y cobranzas de la cartera de operaciones de créditos – sector no financiero. Conjuntamente con ello, se han realizado diversos ajustes que afectan el patrimonio al inicio, cuyos principales conceptos se exponen en la Nota 12, los resultados del ejercicio y saldos de cuentas de orden, en particular Deudores por créditos castigados, el cual no se encuentra conciliado con la documentación respectiva.
7. Tal como se indica en la Nota 2 i, no se han devengado obligaciones tributarias por concepto de impuestos al Patrimonio y a la Renta de la Industria y Comercio, por considerarse que el Fondo no se encuentra alcanzado por dichos tributos. En consecuencia, no se ha reconocido pasivo alguno por esos conceptos.

8 de junio de 2006



Luis Bonino
Socio, Tea Deloitte & Touche
CJPPU No. 30.442



Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2005

(en dólares estadounidenses)

Activo		Pasivo y cuotapartistas	
Disponibilidades (Nota 3)	3.347.164	Obligaciones diversas (Nota 9)	15.267.625
		Provisiones (Nota 10)	229.102
Inversiones temporarias (Nota 4)	20.961.850	Previsiones (Nota 11)	3.151.809
Créditos sector no financiero (Nota 5)	34.243.748		
Provisiones - Créditos sector no financiero (Nota 5)	<u>(33.177.552)</u>	Total del pasivo	18.648.536
	1.066.196		
Créditos diversos (Nota 6)	3.168.965	Cuotapartistas	
Bienes para la venta (Nota 7)	6.886.688	Patrimonio inicial	333.859.142
		Pago a cuotapartistas (Nota 13)	(183.058.125)
Otras inversiones (Nota 8)	5.307.724	Ajustes al patrimonio (Nota 12)	26.081.577
		Resultados acumulados	(171.507.088)
		Resultado del ejercicio	16.714.545
		Total cuotapartistas	22.090.051
Total Activo	<u>40.738.587</u>	Total de pasivo y cuotapartistas	<u>40.738.587</u>
Cuentas de orden y contingencia (Nota 14)	1.232.830.613	Cuentas de orden y contingencia (Nota 14)	1.232.830.613

Las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de resultados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005

(en dólares estadounidenses)

Ingresos operativos netos

Desafectación de provisiones (Nota 15)	24.153.749	
Ganancias financieras	1.744.051	
Resultado por venta de bienes	<u>(533.666)</u>	25.364.134

Gastos de administración

Retribuciones al personal y cargas sociales	(1.290.187)	
Honorarios profesionales	(769.938)	
Impuestos, tasas y contribuciones	(961.663)	
Servicio de procesamiento de datos	(161.483)	
Comisiones por cobranzas (Nota 1 c.2)	(4.137.594)	
Deudores incobrables por ventas de bienes (Nota 6)	(138.520)	
Constitución de provisiones para litigios	(337.282)	
Otros gastos operativos (Nota 16)	<u>(496.960)</u>	(8.293.627)

Diferencia de cambio (Nota 2f) (355.962)

Resultado del ejercicio

16.714.545

Las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

Anexo I

Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de evolución de cuotapartistas
Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005

(en dólares estadounidenses)

Concepto	Patrimonio inicial	Pago a cuotapartistas	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total Cuotapartistas
Saldos iniciales					
Patrimonio Inicial	333.859.142				333.859.142
Pagos a cuotapartistas		(145.062.000)			(145.062.000)
Ajustes al patrimonio					-
Resultados acumulados				(171.507.088)	(171.507.088)
	333.859.142	(145.062.000)	-	(171.507.088)	17.290.054
Modificaciones del ejercicio					
Ajustes al patrimonio (Nota 12)			26.081.577		26.081.577
Pago a cuotapartistas (Nota 13)		(42.000.000)			(42.000.000)
Desafectación por baja cuotaparte contingencia (Nota 13)		4.003.875			4.003.875
Resultado del ejercicio				16.714.545	16.714.545
	-	(37.996.125)	26.081.577	16.714.545	4.799.997
Saldos finales					
Patrimonio inicial	333.859.142				333.859.142
Pagos a cuotapartistas		(183.058.125)			(183.058.125)
Ajustes al patrimonio			26.081.577		26.081.577
Resultados acumulados				(154.792.543)	(154.792.543)
TOTALES	333.859.142	(183.058.125)	26.081.577	(154.792.543)	22.090.051

Las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

Anexo II

Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de flujos de efectivo

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005

(en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas

Comisiones Thesis Uruguay S.A	(4.137.594)	
Sueldos, beneficios y aportes	(1.290.187)	
Honorarios profesionales por servicios	(769.938)	
Pagos de gastos judiciales	(337.282)	
Gastos de funcionamiento	(192.949)	
Servicio de vigilancia	(163.604)	
Servicios procesamiento de datos	(161.483)	
Consumos del ejercicio	(73.249)	
Otros	(67.158)	
Ingresos operativos	367.656	
Recuperaciones totales de créditos	30.723.261	
Total flujo de efectivo proveniente de actividades operativas	23.897.473	23.897.473

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversion

Ingreso por tenencia de valores	1.781.702	
Ingreso por venta de bienes de uso	222.199	
Total flujo de efectivo aplicado en actividades de inversión	2.003.901	2.003.901

Flujo de efectivo aplicado a actividades de inversión

Ingreso de fondos de cuotapartes contingentes	3.889.525	
Pago cuotapartistas	(37.000.000)	
Devolución cuotaparte contingente	95.410	
Total de flujo de efectivo aplicado en actividades de inversión	(33.015.065)	(33.015.065)

Flujo neto total de fondos en efectivo **(7.113.691)**

Fondos en efectivo al inicio del ejercicio **14.350.380**

Fondos brutos en efectivo al fin del ejercicio (Nota 3) **7.236.689**

Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 3) **3.889.525**

Fondos netos en efectivo al fin del ejercicio (Nota 3) **3.347.164**

Las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos

Banco Comercial - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2005

(importes expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación expresa)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

A) Naturaleza jurídica

Banco Comercial. - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario- (en adelante el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley No. 17.613 del 27 de diciembre de 2002, que se rige en lo pertinente por la Ley No. 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa No. 17.202 de 24 de setiembre de 1999 y el Reglamento de Funcionamiento aprobado por el Banco Central del Uruguay por medio de la Resolución D/932/002 del 31 de diciembre de 2002 y sus modificativas.

El Fondo no constituye sociedad alguna y carece de personería jurídica.

El Fondo tiene un plazo de vigencia de diez años, pudiendo extenderse si los activos del mismo no hubieran podido ser recuperados.

B) Actividad principal

El Fondo tiene por objetivo la gestión y liquidación de sus activos, en el marco de las atribuciones que la Ley No. 17.613 otorga al administrador. Los activos del Fondo son los activos que ha recibido del Banco Comercial S.A. en virtud de la transferencia de pleno derecho dispuesta por el artículo 24 de la citada ley y la resolución del Banco Central del Uruguay que declara la disolución y liquidación de dicho banco.

El Fondo solo puede contraer obligaciones cuando ello sea conveniente para su funcionamiento a juicio del administrador.

C) Situaciones relevantes

c.1) Actualización de registros contables

La contabilización de las operaciones ocurridas en el período, así como su correspondiente análisis, ha sido efectuada por un estudio contable contratado a tales efectos.

Se utilizó el sistema contable Gestión Contable Integral (GCI), manteniéndose la estructura del plan de cuentas del ejercicio anterior, registrándose los movimientos y transacciones, de acuerdo a lo establecido en el artículo 24 de la Ley 17.613.

c.2) Contrato de administración de activos

La gestión de activos de los fondos, estuvo durante el ejercicio a cargo de la empresa Thesis Uruguay S.A., la que mensualmente informó los saldos cobrados y eventualmente los bienes vendidos. Por dicha actividad le corresponde una comisión de acuerdo al contrato firmado oportunamente.

La documentación de adeudo y las garantías, de corresponder, se encuentran en poder de Thesis Uruguay S.A.

En la Nota 17 Hechos Posteriores, se informa la situación actual de dicho contrato.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas utilizadas

a) Base de preparación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con el Reglamento de Funcionamiento del Fondo, aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de diciembre de 2002 y en lo no previsto por éste por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la Regulación y Control de instituciones de intermediación financiera y por el criterio detallado en la Nota 2 g) Reserva estimación para contingencias futuras.

b) Criterio general de valuación

El reglamento de funcionamiento establece que a los efectos de la valuación de los activos, se seguirá el criterio de los precios de mercado o valor de referencia (tasación, valor contractual, valor en libros, etc.) cuando aquel no esté disponible.

c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo fue determinado como:

- la reclasificación del pasivo computable para la creación de las cuotapartes,
- importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2005,
- menos los pagos efectuados a los Cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2005.
- Ajuste determinado por la adopción de la información del sistema Sonda de administración y gestión de cartera a cobrar al 31 de diciembre de 2005 (Nota 12).

El patrimonio al inicio del ejercicio corresponde al saldo neto de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2004.

d) Determinación de Resultados

El resultado del ejercicio se determinó en base a la diferencia de los activos netos de pasivos al cierre del ejercicio, el patrimonio inicial y otros movimientos patrimoniales, tales como pagos a cuotapartistas, ajustes al patrimonio y ajustes a los resultados acumulados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

Para la determinación de los resultados del ejercicio se aplicó el principio de lo devengado tanto para el reconocimiento de los ingresos como para la imputación de los gastos, excepto para la determinación de los intereses generados por los créditos con el sector no financiero, para los cuales se siguió el criterio de lo percibido.

e) Unidad de medida

De acuerdo a lo establecido por Resolución D/493/2003 de fecha 14 de agosto de 2003, la unidad de cuenta para la determinación del valor de la cuotaparte es el dólar estadounidense, utilizándose esta moneda para la medición del resto de los rubros de los estados contables.

f) Cuentas en moneda diferente a la unidad de medida

Las operaciones en moneda diferente al dólar se contabilizaron por su equivalente en dólares americanos en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los resultados provenientes de la utilización de tipos de cambio diferentes a aquellos vigentes a la fecha o período que se originaron los activos y pasivos, han sido reconocidos en el ejercicio y se exponen en el rubro Diferencias de cambio.

Los saldos de activos y pasivos en otras monedas diferentes al dólar estadounidense se han convertido a esta última moneda utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

- Los saldos en moneda nacional considerando la cotización de \$ 1 = US\$ 0,0414938, es decir 1 US\$ = \$ 24,10
- Saldos en unidades indexadas (Préstamo al Banco Hipotecario del Uruguay), considerando la cotización UI 1 = \$ 1,5032
- Saldos en Euros, considerando el arbitraje 1 Euro = US\$ 1,1823
- Saldos en Franco suizos, considerando el arbitraje 1FS = US\$ 0,7601
- Saldos en Libras esterlinas, considerando el arbitraje 1£ = US\$ 1,7181

g) Reserva estimación para contingencias futuras y reservas para presentación de ON

El artículo 24 de la Ley N° 17613, dispone la creación de una cuotaparte adicional destinada a cubrir los egresos de efectivo a ser requeridos para satisfacer los reclamos por las contingencias futuras.

Según la Cláusula Decimoquinta del Reglamento de Funcionamiento de cada uno de los Fondos, la estimación para contingencias futuras debe tomar en cuenta preceptivamente la probabilidad de ocurrencia de hechos futuros originados en recursos, reclamaciones y demandas sobre los activos y pasivos expuestos en el Balance al 31 de Diciembre de 2002 de los bancos actualmente en liquidación, no indicando que éstos sean los únicos conceptos a tener en cuenta para efectuarla.

Una vez creadas estas cuotapartes contingentes, el Fondo tiene la obligación de realizar una reserva para cubrir sus rescates con las mismas proporciones y valores que el resto de las cuotapartes.

En virtud que la cuotaparte para contingencias futuras, se determina a través de una estimación, ésta se revisa periódicamente a efectos de contemplar variaciones en los hechos futuros inicialmente previstos. En tal sentido, mediante la resolución D/1801/004 del Banco Central del Uruguay, se dispone la realización de revisiones con frecuencia semestral, en junio y diciembre de cada año, coincidiendo con las oportunidades en que se debe brindar información contable a los cuotapartistas.

La dirección del Fondo, en cumplimiento con lo mencionado precedentemente, ha estimado el monto de contingencias futuras considerando la probabilidad de ocurrencia de hechos futuros originados en recursos, reclamaciones, demandas recibidas y por recibir. Estas últimas fueron estimadas como un porcentaje de los saldos insatisfechos al inicio del ejercicio.

Asimismo se ha incluido el monto para reservas para presentación de ON según RD 621/003 del Banco Central del Uruguay.

La porción de medios de pago reservada para satisfacer la cuotaparte para contingencias futuras por concepto de los rescates parciales efectuados hasta el momento, es administrada por la Dirección del Fondo y se expone en los siguientes rubros:

- | | | |
|---------------------------|------|---------------------|
| • Disponibilidades | US\$ | 3.889.525 (Nota 3) |
| • Inversiones temporarias | US\$ | 30.006.196 (Nota 4) |

h) Determinación del saldo de créditos

Durante el ejercicio se implementó el sistema Sonda para el registro de gestión de administración y cobranzas de la cartera de operaciones de créditos del Fondo. Dicho sistema informático constituye, a su vez, el auxiliar contable de la cartera mencionada.

En consecuencia con fecha 31 de diciembre de 2005 se contabilizó un ajuste (Nota 12) en los valores contables de los rubros de cartera deudora a los efectos de reflejar la situación de la cartera a cobrar del Fondo en base a la información surgida de dicho sistema de gestión (Sonda). El saldo obtenido del sistema se compone de los siguientes conceptos:

- Saldos adeudados por aquellos clientes que no han gestionado refinanciaciones.
- Saldos de convenios realizados entre clientes y el Fondo, en dos modalidades:
 - convenios firmados antes de que la empresa Thesis Uruguay S.A. comenzara su gestión
 - convenios firmados entre esta empresa y los deudores

En estos casos se informa adicionalmente la deuda original en cuentas de orden (Nota 14).

- Los montos activados por créditos vigentes y vencidos sector no financiero incluyen quitas a vencer por US\$ 5.894.807. Estos importes están provisionados por el 100%, salvo aquellos casos con garantía computables.
- Previsiones sobre las cuentas deudoras de acuerdo a la operativa particular del Fondo (Nota 5)

i) Impuesto a la renta e Impuesto al patrimonio

Con fecha 13 de julio de 2005, a través de la resolución D/382/2005, el Banco Central del Uruguay dispuso enviar una nota al Ministerio de Economía y Finanzas, haciéndole saber que entiende que los Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario no han devengado ni devengarán obligaciones tributarias por concepto de Impuesto al Patrimonio y de Impuesto a la Renta de la Industria y el Comercio.

Esta conclusión se fundamenta en que el patrimonio de dichos Fondos lo constituyen los valores actuales de las cuotas partes; los activos son propiedad de los cuotapartistas y tienen como destino el rescate de sus acreencias, luego de cancelar los pasivos y – adicionalmente – solo obtendrían utilidad luego de haber satisfecho en un 100% a sus acreedores y cuotapartistas. Mientras tanto se administran las realizaciones de activos a fin de obtener la mejor recuperación para los cuotapartistas, no persiguiéndose una finalidad lucrativa en sí misma.

Adicionalmente, en el numeral 2. de la parte dispositiva de la citada resolución se aprueba como criterio fiscal a adoptar por los Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario, con carácter transitorio, el precedentemente expuesto, hasta que el Poder Ejecutivo se expida sobre el mismo.

Como consecuencia de lo expresado, el Fondo no ha constituido previsión alguna en relación con dichos impuestos.

j) Definición de fondos para el Estado de de flujos de efectivo

A los efectos de la formulación de dicho estado, se consideró la definición de fondos como Disponibilidades.

Nota 3 - Disponibilidades

La composición del saldo es la siguiente:

Banco Central del Uruguay	1.591.663
Banco de la República Oriental del Uruguay	196.072
Corresponsales locales (1)	5.108.319
Corresponsales en el exterior	340.635
Subtotal	<u>7.236.689</u>
Afectado a estimación contingencias futuras	<u>(3.889.525)</u>
Total	<u><u>3.347.164</u></u>

(1) El saldo corresponde en su mayoría, a cuentas corrientes abiertas en el Nuevo Banco Comercial S.A.

Teniendo en cuenta que es el propio Fondo el que administra los montos percibidos por las cuotas partes para contingencias futuras y las reservas para presentación de ON según RD 621/003 del Banco Central del Uruguay, y que dicho valor asciende a US\$ 33.895.721, se afectaron a Disponibilidades US\$ 3.889.525. El resto, US\$ 30.006.196, se encuentra afectado a Inversiones temporarias (Nota 4).

Nota 4 - Inversiones temporarias

La composición del saldo es la siguiente:

Títulos y valores públicos (1)	7.443.066
Certificados de depósito NBC (1)	36.007.882
Colocaciones en bancos (2)	7.517.098
<u>Subtotal</u>	<u>50.968.046</u>
Afectado a estimación contingencias futuras	(30.006.196)
Total	<u>20.961.850</u>

- (1) Dentro del saldo de Títulos y valores públicos, se incluyen los títulos depositados en garantía en el Banco Central del Uruguay, en garantía de operaciones efectuadas durante el año 1996 en el marco de convenios con ALADI por un valor nominal de US\$ 7.032.000. En relación con estas operaciones se estima que las mismas no tendrán ningún efecto patrimonial sobre el Fondo.

El resto del saldo corresponde a valores en custodia en el Nuevo Banco Comercial.

Los referidos valores figuran al valor de cotización que surge del “vector de precios del Banco Central del Uruguay” al cierre del periodo y a cotizaciones obtenidas de agencias internacionales.

Se incluyen Certificados de depósito no emitidos por el Nuevo Banco Comercial S.A. por US\$ 30.006.196 (valor nominal).

- (2) Las colocaciones en bancos corresponden a depósitos overnight constituidos el 31 de diciembre 2005 según el siguiente detalle:
- en el Nuevo Banco Comercial S.A. - US\$ 7.351.931,
 - en el Banco Central del Uruguay - Euros 139.700.

Teniendo en cuenta que es el propio Fondo el que administra los montos percibidos por las cuotas partes para contingencias futuras, y las reservas para presentación de ON según resolución del Directorio 621/003 del Banco Central del Uruguay, y que dicho valor asciende a US\$ 33.895.721, se afectaron a Inversiones Temporarias US\$ 30.006.196. El resto US\$ 3.889.525 se encuentra afectado a Disponibilidades (Nota 3).

Nota 5 - Créditos - Sector no financiero

La composición del saldo es la siguiente:

Concepto	US\$	US\$
Monto de créditos – Convenios Thesis – Vigentes	25.479.175	
Monto de créditos - Convenios Thesis – Vencidos	<u>2.502.483</u>	
Sub-total Convenios Thesis		27.981.658
Previsión de créditos - Convenios Thesis		(27.972.645)
Monto de créditos – Convenios Fondos – Vigentes	859.588	
Monto de créditos – Convenios Fondos – Vencidos	<u>442.654</u>	
Sub-total Convenios Fondo		1.302.242
Previsiones de créditos – Convenios Fondos		(1.302.242)
Monto de otros créditos		4.959.848
Previsión de otros créditos		(3.902.665)
Total convenios y otros créditos		<u>34.243.748</u>
Total previsión de créditos		<u>(33.177.552)</u>
Total créditos netos de provisiones		<u>1.066.196</u>

La registraci3n de estos créditos se ha realizado considerando los criterios establecidos en la Nota 2 h.

Para los créditos convenidos se constituy3 una previsi3n para deudores incobrables en funci3n del atraso que registraba cada deudor al momento del acuerdo de pago. Para el resto de los créditos la previsi3n fue constituida considerando el vencimiento de las operaciones. En ambos casos no se consideraron las garantías computables de acuerdo a criterios bancocentralistas.

No se han devengado intereses desde el 1 de enero de 2003 hasta el fin del período. Teniendo en cuenta la clasificaci3n asignada a los deudores y las normas de devengamiento aplicables, los intereses han sido considerados como ingresos una vez que son percibidos en efectivo.

Nota 6 - Créditos diversos

El saldo del rubro de compone de la siguiente forma:

Créditos por impuestos (1)	1.285.449
Créditos a cobrar Otros fondos (2)	111.653
NBC a cobrar (3)	908.599
Otros créditos	30.000
Saldo insatisfecho activo cuotapartes (4)	10.182.586
Previsión saldo insatisfecho activo cuotapartes (4)	(10.182.586)
Deudores por venta de bienes inmuebles	971.784
Previsión por Deudores por venta de bienes inmuebles	(138.520)
Total	3.168.965

- (1) Este saldo corresponde al saldo a favor que el Fondo tiene ante la Dirección General Impositiva, por concepto de anticipos de impuestos. Este saldo se estima que se recuperará a través de la compensación de los impuestos a pagar por el Fondo y otros instrumentos disponibles en caso de ser necesario, tales como solicitud de certificados de créditos.
- (2) Saldo originado por compensación de los fondos con Thesis Uruguay S.A., por concepto de comisiones devengadas y anticipos y gastos pagados por cuenta y orden de otros fondos
- (3) Corresponde al saldo final pendiente con el Nuevo Banco Comercial S.A., posterior al acuerdo cerrado en setiembre de 2005.
- (4) El Fondo era titular de Obligaciones Negociables emitidas por el Banco Comercial S.A. y como tal se transformó en cuotapartista. Por lo tanto, cobró los rescates parciales de la misma forma que el resto de los cuotapartistas, siendo el saldo insatisfecho a cobrar al 31 de diciembre de 2005 de US\$ 10.182.586. Se expone por un valor 100% provisionado, ya que por la propia definición de cuotaparte, se desconoce el valor final a cobrar. En el momento que se produzcan nuevos rescates parciales se contabilizará como ganancia lo efectivamente percibido.

Nota 7 - Bienes para la venta

El saldo del capítulo se compone de la siguiente manera:

Inmuebles	6.851.407
Vehículos	31.831
Obras de arte	3.450
Total	6.886.688

Inmuebles

Los inmuebles fueron valuados según se expone a continuación:

- US\$ 2.702.528 según valor de tasación producido por la firma Valora Consultoría y Valuaciones al 31 de diciembre de 2004 y US\$ 4.148.879 al valor neto contable que figuraban en los registros del Banco Comercial S.A.

Vehículos y Obras de arte

Se han valuado a valores de mercado según surge de información de ventas recientes en bienes similares.

A continuación se presenta el detalle de la evolución de los saldos durante el ejercicio:

RUBRO	VALORES DE ORIGEN				
	Valores al inicio del ejercicio 1	Aumentos 2	Disminuciones 3	Otros movimientos 4	Valores al cierre del ejercicio 5 =(1+2-3+4)
Inmuebles					
Adquiridos en recuperación de créditos	4.573.676	-	(7.500)	(4.010.059)	556.117
Bienes propios anteriores al 31.12.02	5.523.197	338.000	(1.307.537)	1.741.630	6.295.289
Sub total	10.096.873	338.000	(1.315.037)	(2.268.429)	6.851.406
Vehículos					
Adquiridos en recuperación de créditos	31.831	-	-	-	31.831
Bienes propios anteriores al 31.12.02	3.142	-	(3.142)	-	-
Subtotal	34.973	-	(3.142)	-	31.831
Inversiones especiales	169.791	-	-	(169.791)	-
		-	-		
Obras de arte	95.360	-	-	(91.910)	3.450
		-	-		
Total	10.396.997	338.000	(1.318.179)	(2.530.130)	6.886.688

El importe total de Inmuebles - Otros movimientos, corresponde básicamente a ajustes en la valuación de inmuebles teniendo en cuenta los importes resultantes de tasaciones realizadas sobre los mismos.

Al cierre del ejercicio existían bienes, básicamente inmuebles adquiridos en recuperación de créditos, para los cuales no se ha podido realizar la correspondiente contabilización. La Dirección del Fondo se encuentra realizando diversos procedimientos a los efectos de obtener el detalle de la totalidad de los bienes que se encuentran en dicha situación a los efectos de proceder a realizar los ajustes correspondientes.

Nota 8 - Otras inversiones

El saldo del rubro corresponde a una colocación efectuada en el Banco Hipotecario del Uruguay, según contrato firmado el 1 de diciembre de 2003, de acuerdo al siguiente detalle:

Capital: US\$ 5.000.000

Tasa: 6.56% anual

Amortización: trimestral con un año de gracia

Plazo: 20 trimestres a partir del año de gracia

Vencimiento: Setiembre 2009

Moneda: Unidades indexadas

Interés compensatorio: 2 % anual

Cuota trimestral, que incluye amortización e interés: UI 6.426.250

Capital original:	UI 109.246.250
Intereses a cobrar	<u>UI 19.278.750</u>
Total capital + intereses	<u>UI 128.525.000</u>

<u>Saldo a la fecha:</u>	
Capital original	UI 85.095.981
Intereses a cobrar	UI 11.297.859
Intereses a vencer	<u>UI (11.297.859)</u>
Saldo a cobrar	<u>UI 85.095.981</u>

Nota 9 - Obligaciones diversas

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Sueldos a pagar y acreedores sociales (1)	104.406
Estimación de pagos no imputados- Créditos sector no financiero anteriores al 2005 (2)	4.742.605
Estimación de pagos no imputados- Créditos sector no financiero (2)	6.764.526
Otros pagos recibidos no imputados	1.278.849
Comisiones a pagar a Thesis Uruguay S.A. (3)	837.816
Cuentas a pagar (4)	131.299
Partidas a pagar a terceros (5)	750.539
Intereses Bonos ALADI	274.565
Obligaciones con cargo al FESB (6)	<u>383.020</u>
Total	<u>15.267.625</u>

- (1) El saldo del rubro corresponde a sueldos, retenciones al personal y aportes a la Caja Bancaria correspondiente al mes de diciembre de 2005.
- (2) El saldo representa pagos a cuenta recibidos de clientes que aún no han sido aplicados a la deuda, si bien el deudor ha sido identificado no ha sido posible asignar las operaciones involucradas por insuficiencia de información. El Fondo no tiene la obligación de devolverlos (excepto eventuales pagos por error), ya que su destino es aplicarse a la cancelación de deudas castigadas o previsionadas en su parte o imputarse directamente a resultados.
- (3) Corresponde a comisiones generada en el mes de diciembre de 2005 (Nota 1c)
- (4) Corresponde a saldos pendientes con proveedores al cierre del ejercicio, incluyendo dicho saldo partidas con los otros Fondos.
- (5) Corresponde a partidas diversas cobradas por el Fondo, no reintegradas a terceros, como ser intereses o amortizaciones por títulos custodiados o dividendos por acciones.
- (6) Corresponde a los saldos impagos al cierre del ejercicio de los pasivos que integraban la definición del Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario de acuerdo a la Ley 17.523 del 4 de agosto de 2002.

Nota 10 - Provisiones

El saldo de provisiones esta compuesto por el devengamiento de beneficios sociales y honorarios de empresas que prestan servicios al Fondo.

Nota 11 - Previsiones

El saldo incluye, aproximadamente US\$ 2.350.000, correspondientes a la previsión constituida por reclamos recibidos por el Banco Comercial S.A. (actualmente en liquidación) en relación con el faltante de valores en custodia e incluido en los registros contables de dicha sociedad al 31 de diciembre de 2002.

La Dirección del Fondo considera que no ha habido cambios significativos en la situación referida, motivo por el cual se mantiene el importe de la previsión constituida originalmente. Adicionalmente se incluyen provisiones para indemnización por despidos y para litigios laborales

Nota 12 - Ajustes al patrimonio

La variación del rubro se explica por los siguientes conceptos:

Reclasificación de créditos sistema Sonda (1)	(2.301.717)
Otros ajustes y reclasificaciones (2)	<u>28.383.294</u>
Total	26.081.577

(1) La composición de la variación correspondiente a la reclasificación de créditos es la siguiente:

Ajustes en créditos sector no financiero (a)	30.029.771
Ajustes en otros rubros contables (b)	<u>(27.728.054)</u>
Total	(2.301.717)

(a) Ajuste realizado a los efectos de que el saldo del sistema Sonda coincida con los saldos contables (Nota 2 h)

(b) Ajuste para dar de baja los saldos contables de determinados rubros que estaban relacionados con los saldos contables de créditos antes del ajuste explicado anteriormente. Los rubros ajustados se detallan a continuación:

Créditos diversos – partidas varias	(812.681)
Obligaciones diversas - cobros no imputados	<u>(26.915.373)</u>
Total	(27.728.054)

(2) La composición de la variación correspondiente a Otros ajustes y reclasificaciones es la siguiente:

Compensación de créditos con cuotas partes	(1.089.191)
Ajuste saldo acuerdo NBC (excepto Créditos)	(1.994.237)
Reclasificación saldos del Disponible	(308.091)
Reclasificación Inversiones	(42.822)
Reclasificación de saldos de pasivo	(2.152.943)
Reclasificación Obligaciones negociables (Nota 14)	30.000.000
Reconocimiento Cuotas partes propias	5.223.527
Reclasificación Bienes de uso	(2.424.115)
Reclasificación IMABA 2003	1.220.485
Reclasificación saldos Obras de arte	75.872
Otros	<u>(125.191)</u>
Total	28.383.294

Nota 13 - Pagos a cuotapartistas

Durante el período se efectuaron rescates parciales de cuotas partes en efectivo por valor de US\$ 37.000.000 y en certificados de depósito por US\$ 5.000.000 y se disminuyó el monto de la cuota parte de contingencia en US\$ 12.400.000, lo que representó una desafectación de fondos y valores de US\$ 4.003.875.

Nota 14 - Cuentas de orden y contingencia

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (1)	763.186.164
Administración efectivo de terceros (2)	32.781.324
Administración certificados de depósito de terceros (2)	2.942.747
Créditos convenidos – Capital original (3)	36.074.944
Honorarios a cobrar (4)	300.681
Valores de terceros (5)	3.634.197
Obligaciones subordinadas (6)	30.000.000
Créditos castigados (7)	363.910.556
TOTAL	1.232.830.613

(1) Cuotapartistas

Corresponde al saldo impago a los cuotapartistas de acuerdo a la siguiente composición:

Beneficiarios Art. 27	92.645.899
Recursos	453.303.670
Banco Central del Uruguay	43.101.121
Contingencia	13.044.240
Obligaciones negociables	76.662.587
Obligacionistas	47.134.786
Otros acreedores	37.293.861
Total	763.186.164

(2) Administración de medios de pago de terceros

Corresponde a los medios de pagos recibidos a través de rescates parciales de las cuotapartes propiedad del Estado, afectadas a proporcionar los recursos para la aplicación del Artículo 27 de la Ley 17.613, cuyos montos son administrados por el Fondo y que se encuentran depositados en cajas de ahorro en el Nuevo Banco Comercial S.A.

(3) Créditos convenidos – Capital original

En este rubro se refleja el capital adeudado antes de la firma del convenio, valuado al valor contable existente en los sistemas contables del Fondo a esa fecha.

(4) Honorarios – cobranza de terceros

Corresponde a los importes por concepto de honorarios pactados en los convenios firmados por Thesis Uruguay S.A.

(5) Valores de terceros

El saldo el rubro corresponde exclusivamente a los valores de terceros informados por el Nuevo Banco Comercial S.A. y los valores de terceros identificados a través de la lectura de los convenios realizados por el Fondo. Se dieron de baja los valores contables para los cuales no se contaba con un inventario que respaldara el importe registrado.

(6) Obligaciones subordinadas

Constituyen obligaciones que están subordinadas al pago de todos los pasivos y cuotapartistas.

(7) Créditos castigados

El saldo del rubro está compuesto por créditos originados en el sector no financiero que por su antigüedad pasan a castigados.

Garantías

Por no contarse con información actualizada, no se incluyen en este capítulo los saldos de garantías recibidas.

Nota 15 - Desafectación de provisiones

Corresponde al ingreso proveniente de cobranzas de créditos percibidas durante el ejercicio para las cuales se identificó las operaciones deudoras correspondientes.

Nota 16 - Otros gastos operativos

UTE, OSE, ANTEL	73.249
Vigilancia y custodia	163.604
Gastos de mantenimiento y reparaciones	192.949
Alquileres	35.744
Otros	31.414
Total	496.960

Nota 17 - Hechos posteriores

• Situación contractual de Thesis Uruguay S.A.

Con fecha 31 de marzo de 2006, a través de la resolución D/214/2006, el Banco Central del Uruguay resolvió rescindir el contrato de administración de activos firmado con la empresa Thesis Uruguay S.A.

Con fecha 21 de abril de 2006, como resultado de una acción de amparo iniciada por la empresa Thesis Uruguay S.A., se suspendió la resolución mencionada durante 100 días corridos a contar desde el 1 de mayo de 2006.

A su vez, Thesis Uruguay S.A. presentó un recurso de revocación ante el Banco Central del Uruguay estando éste último en plazo para dar respuesta al mismo.

El nombre Deloitte hace referencia a una o más firmas miembros y sus respectivas afiliadas y subsidiarias de Deloitte Touche Tohmatsu, una Verein domiciliada en Suiza. Deloitte Touche Tohmatsu es una organización mundial de firmas miembro que está abocada a la excelencia en lo que tiene que ver con la prestación de servicios profesionales y asesoramiento, focalizando sus esfuerzos en servir a sus clientes a través de una estrategia global desplegada en casi 150 países. Contando con el capital intelectual de 120,000 personas en todo el mundo, Deloitte presta servicios en cuatro áreas - auditoría, asesoramiento impositivo, consultoría y servicios de asesoramiento financiero - y atiende a más de la mitad de las empresas más grandes del mundo, así como a grandes empresas nacionales, instituciones públicas, importantes clientes locales, y empresas exitosas caracterizadas por su rápido crecimiento global. La Verein Deloitte Touche Tohmatsu no presta ninguno de los servicios citados, y, por razones reglamentarias y de otra naturaleza, algunas firmas miembros no prestan servicios en ninguna de las cuatro áreas. Como Verein suiza (asociación), ni Deloitte Touche Tohmatsu ni cualquiera de sus firmas miembros se halla obligada por los actos u omisiones de las otras. Cada una de las firmas miembros es una entidad separada e independiente desde el punto de vista jurídico que opera bajo los nombres "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", u otros nombres vinculados.

Tea Deloitte & Touche
Cerrito 420 Piso 7
Montevideo, 11.000
Uruguay
Tel: +598 (2) 916 0756
Fax: +598 (2) 916 3317
www.deloitte.com

Miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu