

Informe de los auditores independientes

Señor Administrador Delegado de
Banco De Crédito S.A. – Fondo de Recuperación de
Patrimonio Bancario

1. Hemos sido contratados para auditar el estado de situación patrimonial de Banco De Crédito S.A.- Fondo de recuperación de Patrimonio Bancario (el Fondo) al 31 de diciembre de 2004 y el correspondiente estado de resultados por el semestre finalizado en esa fecha. Las autoridades del Fondo son responsables por las afirmaciones contenidas en los referidos estados contables, incluyendo sus notas explicativas. En virtud de la situación especial descrita en la Nota 1 d) y en el Párrafo 2 de este informe, los estados contables que se acompañan han sido compilados por el departamento contable del Fondo a partir de sus registros contables, pero no pueden ser refrendados por su Dirección.
2. Tal como se describe en la Nota 1 d) el 15 de marzo de 2004 el Fondo sufrió el egreso masivo del personal dependiente del Banco De Crédito S.A. (en liquidación), por lo que la contabilidad debió ser realizada con los elementos disponibles en dicha situación y sin poder contar con la colaboración de los funcionarios encargados no tan sólo de la parte contable sino también de la parte legal del Fondo. Las limitaciones mencionadas para la preparación y validación de la información contable hicieron que procedimientos básicos de auditoría como ser obtener la declaración escrita de la Dirección del Fondo en cuanto a la veracidad e integridad del reflejo en los registros contables de los hechos ocurridos en todo el período y obtener respuesta de algunos abogados en lo que respecta a la existencia de juicios y litigios, no pudieran ser completados.
3. Debido a las limitaciones descritas en el párrafo precedente, el alcance de nuestro trabajo no es suficiente para expresar, y por lo tanto no expresamos, una opinión con respecto a los estados contables de Banco De Crédito S.A.- Fondo de recuperación de Patrimonio Bancario al 31 de diciembre de 2004.
4. De acuerdo a lo establecido en la Nota 1 c), los estados contables referidos en el párrafo 1 han sido preparados de acuerdo con el Reglamento de funcionamiento del Fondo mencionado en la Nota 1 a) y en lo no previsto por éste, según normas contables análogas a las dictadas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de las instituciones de intermediación financiera.

28 de febrero de 2005



Luis Bonino
Socio, Tea Deloitte & Touche

**Timbre profesional
en el original**

Banco De Crédito S.A. - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2004

(en dólares estadounidenses)

Activo		Pasivo y patrimonio	
Disponibilidades (Nota 2.4)	3.693.972	Obligaciones con el sector financiero (Nota 2.10)	397.711
Inversiones temporarias (Nota 2.5)	20.226.570	Obligaciones diversas (Nota 2.11)	23.801.530
Créditos (Nota 2.6)	2.587.207	Previsiones (Nota 2.12)	252.564
Créditos diversos (Nota 2.7)	1.390.236	Total del pasivo	24.451.806
Inversiones (Nota 2.8)	7.699.396	Patrimonio	
		Cuotapartistas beneficiarios (Nota 3)	11.145.576
Total del activo	35.597.382	Total del pasivo y patrimonio	35.597.382
Cuentas de orden deudoras		Cuentas de orden acreedoras	
Deudores por créditos castigados (Nota 5)	212.081.157	Castigos de cartera	212.081.157
Deudores transferidos al MEF (Nota 6)	76.033.955	Administración de deudores transferidos al MEF	76.033.955

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

Banco De Crédito S.A. - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de resultados

Semestre finalizado el 31 de diciembre de 2004

(en dólares estadounidenses)

Ingresos Operativos Netos

Ganancias financieras	68.705.540	
Pérdidas financieras	<u>(53.839.009)</u>	14.866.532

Gastos de administración

Amortizaciones	(5.005.117)	
Impuestos tasas y contribuciones	(462.517)	
Vigilancia y custodia	(226.851)	
Retribuciones al personal y cargas sociales	(168.435)	
Seguros	(50.019)	
Energía eléctrica	(47.842)	
Servicios de procesamiento de datos	(47.564)	
Comunicaciones	(34.357)	
Otros gastos operativos	<u>(402.476)</u>	(6.445.178)

Resultados diversos

Ganancias por resultados diversos	78.169	
Pérdidas por resultados diversos	<u>(4.826.011)</u>	(4.747.842)

Resultado por conversión

2.123.446

Ajuste a resultado de ejercicios anteriores

1.385.012

Resultado del ejercicio

7.181.970

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

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2004

Nota 1 - Información básica sobre el Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

a. Naturaleza jurídica

Banco De Crédito S.A. – Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley N° 17.613 del 27 de diciembre de 2002, que se rige en lo pertinente por la ley N° 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa N° 17.202 de 24 de setiembre de 1999 y por el Reglamento de Funcionamiento aprobado por el Banco Central del Uruguay a través de la Resolución D/126/2003 de 28 de febrero de 2003, considerando las modificaciones efectuadas por la Resolución D/493/2003 de 14 de agosto de 2003.

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

El Fondo tiene un plazo 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 N° 17.613 otorga al administrador. Los activos del Fondo, son los activos que ha recibido del Banco De Crédito S.A. (en liquidación) 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 sólo puede contraer obligaciones cuando ello sea conveniente para su funcionamiento a juicio del administrador.

c. Base de preparación de los estados contables

Los estados contables expuestos precedentemente fueron formulados de acuerdo con el Reglamento de funcionamiento mencionado en la Nota 1.a) 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. El Reglamento de funcionamiento establece que a efectos de la valuación de los activos, se seguirá el criterio de precios de mercado o valor de referencia (tasación, valor contractual, valor en libros, etc.) cuando aquel no esté disponible.

d. Hecho relevante ocurrido durante el ejercicio económico

Con fecha 15 de marzo de 2004 se produjo el egreso de casi la totalidad del personal dependiente de Banco de Crédito S.A. (en liquidación) que se encontraba trabajando para el Fondo. Al no contar con ninguno de los empleados afectados a las tareas contables y a las de asesoramiento legal, fue necesario replantear las diferentes actividades desarrolladas por la administración del Fondo. En tal sentido, corresponde señalar que las tareas de contabilidad fueron realizadas con los elementos disponibles y sin contar con la colaboración del personal técnico egresado y que las mismas se han visto demoradas, situación que actualmente se está regularizando con la participación de los dos empleados del ex Banco de Crédito que continuaron realizando sus funciones, con varios funcionarios del Banco Central del Uruguay y con algunos estudiantes contratados a través de una consultora en recursos humanos

Nota 2 - Información referente a activos y pasivos

2.1 Unidad de medida

De acuerdo a lo establecido por el reglamento de funcionamiento, la unidad de cuenta para la determinación del valor de la cuota parte es el dólar estadounidense.

2.2 Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en pesos uruguayos se traducen a dólares de los Estados Unidos de América utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay. Los saldos en moneda nacional fueron convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio de US\$ 1 = \$ 26,35.

2.3 Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2004 el Fondo mantiene valores denominados en euros (300.000) lo que se encuentran dentro del rubro Valores públicos que se describe en la Nota 2.5.

Con excepción de lo mencionado precedentemente el Fondo no mantiene activos y pasivos definidos en otras monedas extranjeras excepto el dólar estadounidense.

2.4 Disponibilidades

La composición de este capítulo es la siguiente:

GRUPO	CUENTA	US\$
Caja	Monedas y billetes	5.263
Instituciones financieras	Banco Central del Uruguay (BCU)	2.415.264
Instituciones financieras	Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU)	973.598
Instituciones financieras	Bolsa de Valores de Montevideo (BVM)	163.392
Instituciones financieras	Otros	8.323
Metales preciosos	Metales preciosos – oro	128.132
	Total	3.693.972

Limitación a la libre disposición de activos – Canon pagado por Thesis S.A.

Dentro del saldo del BCU se encuentra el depósito realizado por Thesis S.A. por US\$ 2.333.000 correspondiente al canon pagado por dicha empresa en contrapartida de la transferencia de activos que el Fondo se comprometió a llevar a cabo de acuerdo con el contrato celebrado el 30 de setiembre de 2004.

En dicho contrato se establece que:

- el Fondo tiene 150 días corridos a partir del día hábil inmediato a la fecha en que Thesis S.A. efectuó el depósito de US\$ 2.333.000 en la cuenta del BCU (30.09.04) para proceder a la transferencia de los activos a administrar.
- con la efectiva transferencia de activos se deberá proceder a la liberación del canon.

Si al vencimiento del plazo de 150 días no se hizo la transferencia de los activos Thesis S.A. podrá:

- dentro de los 10 días hábiles siguientes al término del plazo, rescindir el contrato
- continuar administrando los activos transferidos, en cuyo caso el Fondo le devolverá el porcentaje de canon a prorrata del monto de activos no transferido.

A la fecha de la elaboración de los presentes estados contables el Fondo ha transferido a Thesis S.A. la mayoría de dichos activos.

2.5 Inversiones temporarias

En este capítulo se han expuesto los valores públicos y colocaciones en el sector financiero, según el siguiente detalle:

Concepto	US\$
Valores públicos	18.749.221
Colocaciones en el sector financiero	1.939.781
Previsión colocaciones en el sector financiero	(462.432)
Total	20.226.570

Valores públicos

Se han valuado a valor nominal dado que los mismos se utilizarán para pagar a los cuotapartistas. En el acuerdo colectivo firmado con los cuotapartistas, éstos “manifiestan expresamente su aceptación como medio de pago de dichos instrumentos por su valor nominal”.

Colocaciones en el sector financiero

El saldo se compone de las siguientes partidas:

- overnight en el BCU por un monto de US\$ 1.400.000
- participación en el certificado de depósito “A” pendiente de cobro emitido por el Nuevo Banco Comercial S.A. (Monto original de la participación = US\$ 84.380) menos las cuotas cobradas hasta el 31.12.04.
- colocación en un banco del exterior (100% previsionada)

2.6 Créditos

En este rubro se incluye el capital, los intereses devengados, los intereses en suspenso y las provisiones para deudores incobrables.

El Fondo ha continuado aplicando las normas emitidas por el Banco Central del Uruguay en lo que refiere al devengamiento de intereses, la constitución de provisiones y los criterios objetivos para la clasificación y exposición del monto de los créditos en las categorías de vigentes, vencidos, gestión y morosos.

A continuación detallamos la composición de los mismos:

Concepto	US\$
Monto de créditos vigentes	1.678.925
Previsión de créditos vigentes	(858.880)
Monto de créditos vencidos	222.293
Previsión de créditos vencidos	(210.939)
Monto de créditos en gestión	164.316
Previsión de créditos	(97.789)
Monto de créditos morosos	18.816.249
Previsión de créditos morosos	(15.221.537)
Cobranzas registradas no imputadas a clientes	(1.905.431)
Total de créditos neto de provisiones	2.587.207

Las “Cobranzas registradas no imputadas a clientes” corresponden a pagos efectuados por los deudores que a la fecha (por falta de tiempo y personal técnico) no se han aplicado a la deuda del cliente. Por tal motivo el

inventario valuado de créditos por operación que maneja operativamente el Fondo no coincide con la sumatoria de créditos detallados en el cuadro anterior.

2.7 Créditos diversos

La composición de este capítulo es la siguiente:

Concepto	US\$
Crédito fiscal	1.077.901
Rilomán – cartera vendida	100.607
Otros créditos	211.728
Total	1.390.236

Crédito fiscal

Entre marzo y diciembre de 2003 el Fondo pagó los impuestos mensuales (IVA, anticipo de IRIC, anticipo de ICOSA, retenciones, IMABA, ICOSIFI e Impuesto a las tarjetas de crédito) de acuerdo con el régimen general.

Con fecha 26 de febrero de 2004 fue publicado en el Diario Oficial el Decreto 56/004 según el cual la tasa de IMABA aplicable a los activos de los fondos de recuperación de patrimonios bancarios creados por la Ley N° 17.613 debió ser 0.01% en lugar de las tasas generales de IMABA.

En consecuencia, las declaraciones de IMABA posteriores a enero de 2004 se realizaron aplicando dicha tasa.

En función de las reliquidaciones de IMABA correspondientes al período marzo - diciembre 2003, aplicando el Decreto 56/004 surge un importe a favor de US\$ 1.385.012. Una parte de dicho crédito por un importe de US\$ 307.111 se utilizó para el pago de impuestos devengados en el ejercicio, quedando al cierre del período un crédito fiscal neto de US\$ 1.077.901.

Dado que los cuotapartistas existentes al cierre del ejercicio son básicamente el MEF y la Corporación Nacional para el Desarrollo, se entiende que el crédito fiscal mencionado precedentemente podría compensarse con la Dirección General Impositiva (DGI) ya que se trata en todos los casos de organismos pertenecientes al Estado.

Rilomán - cartera vendida

Dentro del capítulo Créditos Diversos se incluyen deudas de Rilomán S.A. de acuerdo al siguiente detalle:

Deuda reflejada contablemente en dólares americanos	US\$	91.907.85
Deuda reflejada contablemente en pesos uruguayos	\$	229.237.66

Estos importes se encuentran relacionados con recuperaciones no vertidas por Rilomán S.A. de créditos propiedad del Fondo, sobre los cuales Rilomán S.A. realizaba un servicio de cobranza.

2.8 Inversiones

La composición de este capítulo obedece al siguiente detalle:

Concepto	US\$
Inmuebles	7.609.555
Otras inversiones	117.646
Previsiones inversiones	(27.805)
Total	7.699.396

En inmuebles se reflejan:

- bienes recibidos en recuperación de créditos por US\$ 149.112 que están contabilizados por su valor de ingreso en pesos uruguayos y que fueron convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio cable comprador fijado por el BCU para el cierre del 30.12.2004.
- bienes que fueron tasados y reflejan el valor de tasación por US\$ 7.250.514.
- bienes por US\$ 209.920, sobre los cuales no se cuenta con tasaciones y están valuados al valor de adquisición actualizados al 30 de junio de 2004, aplicando la variación del Índice de Precios al por Mayor de Productos Nacionales, publicado por el BCU, deducidas las amortizaciones acumuladas y convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio cable comprador proporcionado por el BCU al 30 de diciembre de 2004. No se realizaron revaluaciones y amortizaciones por el período comprendido entre el 1° de julio de 2004 y el 31 de diciembre de 2004.

2.9 Bienes de uso

Inmuebles

Los bienes inmuebles propiedad del Fondo fueron contabilizados en el capítulo de Inversiones.

Otros bienes de uso

Estos bienes fueron amortizados en el 100% debido a que no han sido utilizados durante un período prolongado, considerando que tienen un grado de deterioro importante.

2.10 Obligaciones con el sector financiero

La composición del capítulo es la siguiente:

Concepto	US\$
Obligaciones con el BCU	186.162
Corresponsales del Banco De Crédito S.A. (en liquidación)	146.862
Otras obligaciones con el sector financiero	64.687
Total	397.711

2.11 Obligaciones diversas

La composición del capítulo es la siguiente:

Concepto	US\$
Pagos retenidos a cuotapartistas	11.127.441
Cobranzas realizadas a clientes que no son del Fondo	8.349.694
Canon pagado por Thesis S.A. (Nota 2.4.1)	2.333.000
Entregas a cuenta por compra de inmuebles (sucursales)	1.511.484
Diversos	479.911
Total	23.801.530

Pagos retenidos a cuotapartistas

En esta cuenta se incluyen los pagos efectuados a cuotapartistas, que por razones fundadas no se han entregado a los mismos.

Cobranzas realizadas a clientes que no son del Fondo

En este rubro se incluyen las cobranzas realizada a clientes que fueron transferidos al MEF (US\$ 8.090.985) y clientes de la CND cuyos créditos administra el Fondo (258.709).

Canon pagado por Tesis

En este rubro se registra la contrapartida del depósito efectuado por Thesis S.A. explicado en la Nota 2.4.

Entregas a cuenta por compra de inmuebles (sucursales) y de otros bienes

Corresponde a pagos efectuados por los compradores de inmuebles y otros bienes que al 31 de diciembre de 2004 aún no se habían transferido.

2.12 Previsiones

En este capítulo se incluyen las provisiones de las cuentas de contingencia calculadas en función al atraso en las operaciones.

Nota 3 - Patrimonio

El patrimonio representa la diferencia entre los activos y pasivos registrados al 31 de diciembre de 2004.

La evolución del patrimonio ha sido la siguiente:

Concepto	US\$
Patrimonio al 28.02.03 Banco De Crédito (en liquidación)	(268.622.728)
Saldo inicial de cuotapartistas	514.932.303
Cuotapartistas beneficiarios al 28 de diciembre de 2003	246.309.575
Rescates de cuotapartes	(210.562.138)
Resultados del período (28.02.03 - 31.12.03)	56.636.680
Cuotapartistas beneficiarios al 31 de diciembre de 2003	92.384.117
Rescates de cuotapartes	(44.666.670)
Resultados del semestre (31.12.03 – 30.06.04)	32.397.303
Cuotapartistas beneficiarios al 30 de junio de 2004	80.114.750
Rescates de cuotapartes	(77.547.162)
Ajuste saldo cuotapartistas al inicio del período	1.396.018
Resultados del semestre (30.06.04 – 31.12.04)	7.181.970
Cuotapartistas beneficiarios al 31 de diciembre de 2004	11.145.576

Nota 4 - Cuotapartistas

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2004 es la siguiente:

Cuotapartistas	US\$
Ministerio de Economía y Finanzas / BCU	164.921.411
Corporación Nacional para el Desarrollo	18.331.173
Contingentes	270.033
Otros cuotapartistas	29.734
Total	183.552.351

Nota 5 - Cuentas de orden y contingencias

Las Cuentas de orden y contingencias que se exponen en los estados contables incluyen los créditos castigados, los cuales conceptualmente corresponden a todos los créditos que estaban previsionados en su totalidad, que pasaron a cuentas de orden por tener operaciones vencidas mayores a 2 años en aplicación análoga a lo que establecen las normas contables emitidas por el Banco Central del Uruguay en la materia.

El resto de los cuentas de orden y contingencia no fue expuesto los estados contables dado que no se encuentran actualizados, excepto en lo que refiere a los créditos transferidos al Ministerio de Economía y Finanzas los cuales se detallan en la Nota 6.

Desde la creación del Fondo hasta la fecha no se han presentado reclamos asociados a contingencias registradas en el balance del Banco De Crédito S.A. (en liquidación) y que pasaron a formar parte de la contabilidad del Fondo.

Nota 6 - Permuta de activos con el Ministerio de Economía y Finanzas

Con fecha 10 de agosto de 2004 se firmó un contrato de permuta de activos entre el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Fondo. Por este contrato el Fondo da en permuta, libre de gravámenes al Estado, la propiedad y posesión de ciertos créditos con sus garantías y accesorios. Dichos créditos al 31 de marzo de 2004 (fecha de valuación de los mismos) totalizaban US\$ 76.033.955.

Al 31 de diciembre de 2004 el Fondo ha recuperado US\$ 8.090.985 pendientes de reembolso al MEF, reflejado contablemente en Obligaciones diversas (ver Nota 2.11).

El MEF da en permuta, libre de gravámenes y como contraprestación de los créditos recibidos, valores públicos por un valor nominal de US\$ 50.000.000

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