

**Banco de Montevideo Fondo de
Recuperación de Patrimonio
Bancario**

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

Banco de Montevideo - 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 de Montevideo
Fondo de Recuperación de
Patrimonio Bancario

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de Banco de Montevideo 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 de Montevideo Fondo de Recuperación de 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 3, dentro del capítulo Disponibilidades, se incluyen saldos con bancos locales y del exterior. En las correspondientes conciliaciones bancarias al cierre del ejercicio se incluyen partidas conciliatorias originadas en debitos contabilizados por el Fondo, provenientes básicamente de ejercicios anteriores, y no informados por los corresponsales del exterior por aproximadamente US\$ 1.300.000 y partidas conciliatorias originadas en créditos en estados de cuentas de bancos locales no registrados por el Fondo por aproximadamente en US\$ 400.000.
 - 3.2 Tal como se expone en la Nota 4, en el capítulo Inversiones temporarias se incluye el saldo del rubro "Afectado a estimación contingencia futuras" por un importe de US\$ 14.581.424 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.

- 3.3 Tal como se expone en la Nota 9, dentro del capítulo Obligaciones diversas se incluyen saldos por aproximadamente US\$ 450.000 correspondiente a las obligaciones con cargo al Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario (FESB) y aproximadamente US\$ 1.600.000 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\$ 2.600.000, 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 de lo mencionado en el párrafo anterior.
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 de Montevideo 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 2 h, 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.

6 de junio de 2006



Luis Bonino
Socio, Tea Deloitte & Touche



Banco de Montevideo - 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)	2.469.721	Obligaciones diversas (Nota 9)	5.348.157
		Provisiones (Nota 10)	377.319
Inversiones temporarias (Nota 4)	7.170.477	Provisiones (Nota 11)	342.626
			<hr/>
Créditos sector no financiero (Nota 5)	22.695.152	Total del pasivo	6.068.102
Provisiones - Créditos sector no financiero (Nota 5)	<u>(22.124.840)</u>		
	570.312	Cuotapartistas	
Créditos diversos (Nota 6)	7.674.044	Patrimonio inicial	102.632.994
Otras inversiones (Nota 8)	5.307.724	Pago a cuotapartistas (Nota 13)	(75.633.119)
Bienes para la venta (Nota 7)	8.103.463	Ajustes al patrimonio (Nota 12)	26.234.370
		Resultados acumulados	(47.069.794)
		Resultado del ejercicio	19.063.188
			<hr/>
		Total cuotapartistas	25.227.639
			<hr/>
Total del activo	<u>31.295.741</u>	Total de pasivo y cuotapartistas	<u>31.295.741</u>
Cuentas de orden y contingencias deudoras (Nota 14)	1.105.923.504	Cuentas de orden y contingencias acreedoras (Nota 14)	1.105.923.504

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

Banco de Montevideo - 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)	11.102.650	
Otros ingresos (Nota 15)	6.462.103	
Ganancias financieras	4.583.986	
Resultado por venta de acciones (Nota 7)	491.556	
Resultado por venta de inmueble	<u>(54.500)</u>	22.585.795

Gastos de administración

Retribuciones al personal y cargas sociales	(632.842)	
Honorarios profesionales	(512.864)	
Impuestos tasas y contribuciones	(425.267)	
Servicio de procesamiento de datos	(122.004)	
Comisiones por cobranzas	(1.271.146)	
Otros gastos operativos (Nota 16)	<u>(188.106)</u>	(3.152.229)

Diferencia de cambio (Nota 2 f) (370.378)

Resultado del ejercicio

19.063.188

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

Banco de Montevideo - 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	102.632.994				102.632.994
Pagos a cuotapartistas		(52.538.000)			(52.538.000)
Ajustes al patrimonio			50.421.007		50.421.007
Resultados acumulados				(47.069.794)	(47.069.794)
	102.632.994	(52.538.000)	50.421.007	(47.069.794)	53.446.207
Modificaciones del ejercicio					
Ajustes al patrimonio (Nota 12)			(24.186.637)		(24.186.637)
Pago a cuotapartistas (Nota 13)		(19.000.000)			(19.000.000)
Afectación por aumento cuotaparte contingencia (Nota 13)		(4.095.119)			(4.095.119)
Resultado del ejercicio				19.063.188	19.063.188
	-	(23.095.119)	(24.186.637)	19.063.188	(28.218.568)
Saldos finales					
Patrimonio inicial	102.632.994				102.632.994
Pagos a cuotapartistas		(75.633.119)			(75.633.119)
Ajustes al patrimonio			26.234.370		26.234.370
Resultados acumulados				(28.006.606)	(28.006.606)
TOTALES	102.632.994	(75.633.119)	26.234.370	(28.006.606)	25.227.639

Anexo II

Banco de Montevideo - 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	(1.271.146)	
Sueldos, beneficios y aportes	(632.842)	
Honorarios profesionales por servicios	(512.864)	
Servicios procesamiento de datos	(122.004)	
Ingresos operativos	107.146	
Recuperaciones totales de créditos	8.102.826	
Total flujo de efectivo proveniente de actividades operativas	5.671.116	5.671.116

Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión

Venta de inversiones	6.791.566	
Cobros por dividendos	1.054.442	
Ingreso por tenencia de valores	1.781.702	
Desafectación de depósitos overnight	17.136.377	
Ingreso por venta de bienes de uso	37.500	
Total flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión	26.801.587	26.801.587

Flujo de efectivo aplicado a actividades de financiamiento

Ingreso de fondos de cuotapartes contingentes	12.829.657	
Egresos de fondos de cuotapartes contingentes	(12.782.035)	
Pago cuotapartistas	(19.000.000)	
Pago a cuotapartes contingentes	(4.095.119)	
Total de flujo de efectivo aplicado en actividades de financiamiento	(23.047.497)	(23.047.497)

Flujo neto total de fondos en efectivo	9.425.206
Fondos en efectivo al inicio del ejercicio	5.874.172
Fondos brutos en efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	15.299.378
Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 3)	(12.829.657)
Fondos netos en efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	2.469.721

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

Banco de Montevideo - 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 de Montevideo. - Fondo de Recuperación del 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/933/002 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 de Montevideo 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 encuentra 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 practicas 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 inicial 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\$ = \$ 24,12
- 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

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 efectivos 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 al 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 tenedores de ON emitidas por el Banco de Montevideo S.A. en cumplimiento de la 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\$	12.829.657 (Nota 3)
• Inversiones temporarias	US\$	14.581.424 (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 de 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 en cuentas por créditos vigentes y vencidos sector no financiero incluyen quitas a vencer por: US\$ 1.557.198. Estos importes están provisionados por el 100%, salvo aquellos casos con garantía computables.
- Garantías hipotecarias informadas por Thesis Uruguay S.A., cuya tasación fuera posterior al 31 de diciembre de 2003.
- Previsiones sobre las cuentas deudoras de acuerdo a la operativa particular del Fondo (Nota 5).

El sistema también proporciona información con respecto al saldo de los créditos castigados que se exponen dentro de las Cuentas de orden (Nota 14), los cuales no han sido conciliados con la documentación de respaldo correspondiente.

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 de los Fondos y – adicionalmente – los Fondos solamente 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	509.239
Banco de la República Oriental del Uruguay	379.275
Corresponsales locales	13.114.669
Corresponsales en el exterior	1.296.195
Subtotal	15.299.378
Afectado a estimación contingencias futuras	(12.829.657)
Total	2.469.721

El saldo de corresponsales locales, 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 cuotapartes para contingencias futuras y las reservas para presentación de tenedores de ON emitidas por el Banco de Montevideo S.A. en cumplimiento de la RD 621/003 del Banco Central del Uruguay, y que el monto total de ambas asciende a US\$ 27.411.081, se afectaron a Disponibilidades US\$ 12.829.657. El resto US\$ 14.581.424, se encuentra afectado a Inversiones temporarias (Nota 4).

Nota 4 - Inversiones temporarias

La composición del saldo es la siguiente:

Títulos y valores públicos (1)	3.970.387
Certificados de depósito NBC (1)	14.993.745
Colocaciones en bancos (2)	<u>2.787.769</u>
<u>Subtotal</u>	<u>21.751.901</u>
Afectado a estimación contingencias futuras	<u>(14.581.424)</u>
Total	<u>7.170.477</u>

- (1) Dentro del saldo de Títulos y valores públicos, se encuentran valores en garantía de juzgados por acciones cautelares, en custodia en el Banco Central del Uruguay, por un valor nominal de US\$ 2.503.000. El resto de los valores se encuentra en custodia en el Nuevo Banco Comercial S.A.

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\$ 14.581.424 (valor nominal).

- (2) Las colocaciones en bancos corresponden a depósitos overnight constituidos el 31 de diciembre 2005 según el siguiente detalle:

- en el Banco Central del Uruguay, por valor de 73.800 Euros,
- en el Nuevo Banco Comercial S.A., por valor de US\$ 2.700.515.

Teniendo en cuenta que es el propio Fondo el que administra los montos percibidos por las cuotapartes para contingencias futuras y las reservas para presentación de tenedores de ON emitidas por el Banco de Montevideo S.A. en cumplimiento de la RD 621/003 del Banco Central del Uruguay, y que el monto total de ambas asciende a US\$ 27.411.081, se afectaron a Inversiones temporarias US\$ 14.581.424. El resto US\$ 12.829.657, se encuentra afectado en 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	5.996.014	
Monto de créditos - Convenios Thesis – Vencidos	<u>402.667</u>	
Sub-total Convenios Thesis		6.398.681
Previsión de créditos - Convenios Thesis		(5.951.985)
Monto de créditos – Convenios Fondos – Vigentes	1.096.111	
Monto de créditos – Convenios Fondos – Vencidos	<u>3.653.084</u>	
Sub-total Convenios Fondo		4.749.195
Previsiones de créditos – Convenios Fondos		(4.749.195)
Monto de otros créditos		11.547.276
Previsión de otros créditos		(11.423.660)
Total convenios y otros créditos		<u>22.695.152</u>
Total previsión de créditos		<u>(22.124.840)</u>
Total créditos netos de provisiones		<u>570.312</u>

La registraci3n de estos cr3ditos se ha realizado considerando los criterios establecidos en la Nota 2 h.

Para los cr3ditos 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 cr3ditos la previsi3n fue constituida considerando el vencimiento de las operaciones. En todos los casos se tuvo en cuenta las garant3as computables de acuerdo a los criterios bancocentralistas, para ello se consideraron exclusivamente las garant3as hipotecarias informadas por Thesis Uruguay S.A.

No se han devengado intereses desde el 1 de enero de 2003 hasta el fin del per3odo. 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:

NBC S.A. a cobrar (1)	675.905
Créditos por Impuestos (2)	66.943
Deudores por venta de bienes inmuebles	419.770
Crédito a cobrar – Estancia Santa Emilia (Nota 17)	6.462.103
Certificado de Depósito – BII Creditanstalt (3)	2.932.497
Previsión CD – BII Creditanstalt	(2.932.497)
Crédito a cobrar otros Fondos (4)	19.104
Otros créditos	30.219
Total	7.674.044

- (1) Corresponde al saldo final pendiente con el Nuevo Banco Comercial S.A., posterior al acuerdo cerrado a setiembre de 2005.
- (2) Este saldo corresponde al saldo a favor que el Fondo tiene ante la Dirección General Impositiva, por concepto de anticipos de impuestos.
- (3) Corresponde a un saldo a cobrar por la liquidación del BII Creditanstalt de Austria, el cual se encuentra 100% provisionado.
- (4) Saldo originado por compensación de los Fondos con Thesis Uruguay S.A., por concepto de comisiones devengadas y anticipos.

Nota 7 - Bienes para la venta

El saldo del capítulo se compone de la siguiente manera:

Inversiones	6.459.733
Inmuebles	1.603.230
Vehículos	12.000
Obras de arte	28.500
Total	8.103.463

Inversiones

Corresponden a las Inversiones que el Fondo posee en sociedades (Harrison S.A. y Unión Capital AFAP S.A.) las que están valuadas a su valor patrimonial proporcional.

Inmuebles

Del total del saldo de inmuebles, US\$ 841.795 se valoraron a valores de remate, US\$ 654.000 fueron valuados por tasadores inmobiliarios y el saldo restante US\$ 107.435 se encuentra valuado al valor neto contable.

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	260.500	-	-	-	260.500
Bienes propios anteriores al 31.12.02	1.434.730	-	(92.000)	-	1.342.730
Sub total	1.695.230	-	-	-	1.603.230
Vehículos					
Adquiridos en recuperación de créditos	-	-	-	12.000	12.000
Inversiones en sociedades					
Acciones en sociedades	9.812.001	-	(6.300.000)	1.191.595	4.703.596
Sistarbank S.R.L.	9.467	-	-	-	9.467
Unión Capital AFAP S.A.	1.487.856	-	-	258.814	1.746.670
Subtotal	11.309.324	-	(6.300.000)	1.450.409	6.459.733
Obras de arte	28.500	-	-	-	28.500
Total	13.033.054	-	(6.392.000)	1.462.409	8.103.463

La disminución en el saldo de Acciones en sociedades se debe, a la venta de las acciones de las empresas Harrison S.A. (US\$ 700.000) y Gralado S.A. (US\$ 5.600.000).

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	UI 19.278.750
Total capital + intereses	<u>UI 128.525.000</u>

<u>Saldo a la fecha:</u>	
Capital original	UI 85.095.891
Intereses a Cobrar	UI 11.297.859
Intereses a vencer	UI -11.297.859
Saldo a cobrar	<u>UI 85.095.891</u>

Nota 9 - Obligaciones diversas

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Obligaciones con cargo al FESB (1)	448.259
Partidas a pagar a terceros (2)	1.623.014
Sueldos a pagar y acreedores sociales	62.335
Cuentas a pagar (3)	326.496
Estimación de pagos no imputados-Créditos no financieros - anteriores al 2005 (4)	1.562.459
Estimación de pagos no imputados- Créditos no financieros-2005 (4)	785.508
Comisiones Thesis Uruguay S.A. (5)	244.374
Partida a conciliar – Nuevo Banco Comercial S.A.	28.952
Otras deudas diversas	266.760
Total	<u>5.348.157</u>

- (1) Corresponde a los saldos impagos al cierre del ejercicio económico, de los pasivos que integraban la definición del Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario de acuerdo a la Ley 17523 del 4 de agosto de 2002.
- (2) Corresponde a partidas diversas cobradas por el Fondo, no reintegradas a terceros, como ser intereses o amortizaciones por títulos custodiados o dividendos por acciones.
- (3) Integra este saldo, el pago efectuado por Banco Industrial de Azul en febrero de 2004, por US\$ 131.152, el cual reclama como duplicado. También integra este concepto, saldos con los otros fondos por valor de US\$ 57.439.
- (4) El saldo representa pagos a cuenta recibidos de clientes que aún no han sido aplicados a su deuda, si bien el cliente 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 cancelación de deudas castigadas o provisionadas en su mayor parte o imputarse directamente a resultados.
- (5) Corresponde a las comisiones devengadas en el mes de diciembre de 2005 (Nota 1.c.2).

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 está compuesto por provisiones por indemnización por despidos y provisiones para litigios laborales.

Nota 12 - Ajustes al patrimonio

La variación del rubro se explica por los siguientes conceptos:

Reclasificación de créditos sistema Sonda (1)	20.588.117
Otros ajustes y reclasificaciones (2)	<u>3.598.520</u>
Total	24.186.637

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

Ajustes en créditos sector no financiero (a)	22.012.468
Ajustes en otros rubros contables (b)	<u>(1.424.351)</u>
Total	20.588.117

(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 – Gastos a recuperar	462.975
Créditos diversos – Previsión incobrables	2.075.055
Obligaciones diversas – Cobros no imputados	(3.041.885)
Obligaciones diversas – Partidas NBC	(888.474)
Obligaciones diversas – Otras	<u>(32.022)</u>
Total	(1.424.351)

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

Compensación de Créditos con cuotas partes	2.897.988
Ajuste saldo acuerdo NBC (excepto Créditos)	566.451
Ajustes saldos del Disponible	467.704
Ajustes Inversiones	1.874.335
Ajustes saldos del pasivo	<u>(2.207.958)</u>
Total	3.598.520

Nota 13 - Pagos a cuotapartistas

Durante el período se efectuaron rescates parciales de cuotas partes en efectivo por valor de de US\$ 19.000.000 y se afectaron fondos por el aumento de la cuota parte para contingencias futuras por US\$ 4.095.119 con destino a los mismos.

Nota 14 - Cuentas de orden y contingencia

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (1)	603.748.623
Administración efectivo de terceros (2)	26.368.604
Administración certificados de depósito de terceros (2)	518.489
Créditos convenidos – Capital original (3)	21.036.185
Honorarios – Cobranza de terceros (4)	130.475
Valores de terceros (5)	6.632.061
Obligaciones subordinadas	11.000.000
Créditos castigados – sector no financiero	176.579.809
Créditos castigados – sector financiero (6)	188.867.467
Créditos castigados – créditos diversos (7)	71.041.791
Total	1.105.923.504

(1) Cuotapartistas

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

Beneficiarios Art. 27	44.871.021
Recursos	353.714.376
Banco Central del Uruguay	31.624.503
Contingencia	84.968.963
Obligacionistas	38.631.495
Obligaciones negociables	37.749.828
Otros acreedores	12.188.437
Total	603.748.623

(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 a percibir por los profesionales intervinientes en la recuperación de los créditos. Del total, US\$ 85.338 corresponden a los honorarios incluidos en los convenios firmados por el Fondo y US\$ 45.137 están comprendidos en los convenios firmados por Thesis Uruguay S.A.

(5) Valores de terceros

Corresponde a valores depositados a nombre del Fondo, los cuales se encuentran en garantía de operaciones de terceros.

El saldo el rubro corresponde exclusivamente a los valores de terceros informados por el Nuevo Banco Comercial y los valores de terceros identificados a través de la lectura de los convenios realizados por el Fondo.

Durante el ejercicio se han ajustado los importes para los cuales no se contaba con un inventario que respaldara el importe registrado.

(6) Créditos castigados – sector financiero

El saldo del rubro está compuesto por créditos originados en el sector financiero que por su antigüedad pasan a castigados.

(7) Créditos castigados – Créditos diversos

El saldo del rubro está compuesto por créditos originados en Créditos diversos que por su antigüedad pasan a castigados.

Garantías

A los efectos del cálculo de la provisión para deudores incobrables se han considerado garantías hipotecarias informadas por Thesis Uruguay S.A. por un importe aproximado de US\$ 446.695.

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

Nota 15 - Desafectación de provisiones y otros ingresos

- Desafectación de provisión

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

- Otros ingresos

Corresponde al importe originado en la venta en remate público del inmueble - estancia Santa Emilia.

Nota 16 - Otros gastos operativos

Ute, Antel y Ose	23.088
Gastos de mantenimiento y reparaciones	63.424
Vigilancia y custodia	14.206
Gastos por rescisión de contrato alquiler	60.000
Otros	27.388
Total	188.106

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.

- **Créditos diversos – Estancia Santa Emilia**

El 23 de marzo de 2006, se efectivizó el ingreso de los fondos expuesto en Créditos diversos, por el remate de la Estancia Santa Emilia. El importe cobrado, US\$ 6.462.083 (Nota 6), incluye honorarios a pagar y gastos.

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