



CONTADOR HUGO GUBBA
& A S O C I A D O S

HUGO GUBBA RUBANO – CONTADOR PUBLICO

BANCO MONTEVIDEO S.A. - FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO -

CONTENIDO

- 1 Informe de Compilación**
- 2 Estados Contables al 30 de junio de 2005 (NO AUDITADOS)**

- √ Estado de Situación Patrimonial
- √ Estado de Resultados
- √ Cuadro de Bienes de Uso para la venta
- √ Estado de Evolución del Patrimonio
- √ Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- √ Notas a los Estados Contables

Abreviaturas

U\$S – Dólares estadounidenses

UI – Unidades Indexadas

INFORME DE COMPILACION

**Señores Liquidadores de
Banco Montevideo S.A. - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario -
Presente.-**

1. Hemos compilado los estados contables adjuntos de Banco Montevideo S.A. - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario - (en adelante El Fondo) por el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2005, compuestos por el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados por el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2005 al 30 de junio de 2005, Cuadro de Bienes para la Venta, Estado de Evolución de Cuotapartes, Estado de Origen y Aplicación de Fondos y Notas a los referidos estados contables.
2. Los estados contables referidos han sido preparados de acuerdo con 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.
3. Los liquidadores del Fondo son responsables por las afirmaciones contenidas en los referidos estados contables, contemplando las disposiciones establecidas en el Pronunciamiento Nro. 7 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.
4. Nuestra compilación fue realizada de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 7 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Estas normas no requieren la aplicación de todos los procedimientos necesarios para realizar una auditoria o revisión sobre la situación patrimonial, los resultados y el origen y la aplicación de fondos del período indicado anteriormente. En consecuencia, no emitimos opinión respecto a los estados contables de Banco Montevideo S.A. – Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario – antes mencionados.



CONTADOR HUGO GUBBA
& A S O C I A D O S

HUGO GUBBA RUBANO – CONTADOR PUBLICO

5. Dejamos constancia de que:

- a) No se han efectuado ajustes a los estados contables del Fondo para que estos reflejen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda.
- b) Los estados contables fueron preparados con el único fin de ser presentados ante el Banco Central del Uruguay.
- c) La relación que mantenemos con el Fondo es la de contadores públicos independientes.

Montevideo, 14 de setiembre de 2005

Timbre profesional en
el original

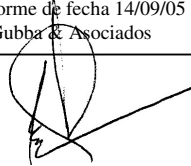
Cr. Hugo Gubba
CP. 42.437

BANCO MONTEVIDEO S.A.
- FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO -
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL "NO AUDITADO"
 Período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2005
 Expresado en dólares estadounidenses

	U\$S		U\$S
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Disponibilidades (Nota 3)	-	Deudas Diversas (Nota 10)	4,223,557
Inversiones Temporarias (Nota 4)	9,558,995	Total Pasivo Corriente	4,223,557
Créditos - Sector Financiero (Nota 5)	2,264,519	Total Pasivo	4,223,557
Créditos Sector No Financ. (Nota 6)	24,652,273		
Créditos Diversos (Nota 7)	1,376,002	Cuotapartistas (Nota 11)	
		Patrimonio Inicial	102,632,994
Bienes para la venta (Nota 8)	10,933,054	Pago a cuotapartistas	(61,633,119)
		Ajustes al Patrimonio	76,825,007
		Resultados Acumulados	(72,950,588)
		Resultado del Ejercicio	5,375,485
Total Activo Corriente	48,784,843	Total Cuotapartistas	50,249,779
<u>Activo no Corriente</u>			
Creditos-Sector Financiero (Nota 9)	5,688,494		
Total Activo No Corriente	5,688,494		
Total Activo	54,473,337	Total Pasivo y Patrimonio	54,473,337
Cuentas de Orden y Contingencia (Nota 12)	751,400,002	Cuentas de Orden y Contingencia (Nota 12)	751,400,002

Los Anexos 1 a 3 y las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integral de estos estados contables

Firmado con fines de identificación con
 nuestro informe de fecha 14/09/05
 Cr. Hugo Gubba & Asociados

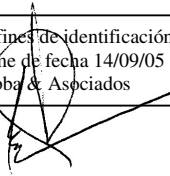


**BANCO MONTEVIDEO S.A. - FONDO DE RECUPERACION DE PATRIMONIO BANCARIO -
ESTADO DE RESULTADOS "NO AUDITADO"**
Por el período comprendido entre el 01 de enero de 2005 al 30 de junio de 2005
(expresado en dólares estadounidenses)

	U\$S	U\$S
Ingresos Operativos Netos		
Desafectación de Previsiones (Nota 6)	4,299,295	
Ganancias Financieras	1,557,353	
Pérdidas Financieras	(155,036)	
Resultado por conversión (Nota 2f)	1,347,026	
Quitas por Convenios Firmados	(458,254)	6,590,384
Gastos de Administración		
Retribuciones al personal y Cargas Sociales	(329,038)	
Honorarios Profesionales	(169,010)	
Impuestos tasas y contribuciones	(28,000)	
Servicio de procesamiento de datos	(54,215)	
Comisiones por cobranzas	(404,455)	
Otros gastos operativos (Nota 13)	(230,181)	(1,214,899)
Resultado del ejercicio		5,375,485

Los Anexos 1 a 3 y las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integral de estos estados contables

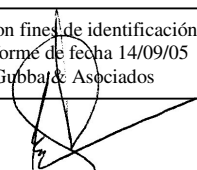
Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados



**BANCO MONTEVIDEO S.A. - FONDO DE RECUPERACION DE PATRIMONIO BANCARIO -
Cuadro de bienes para la venta al 30 de Junio de 2005 "No Auditado"
Expresado en dólares estadounidenses**

CONCEPTO	Padrones	Valor de mercado al 31-12-04
1) Inmuebles		
1.1) Adquiridos en recuperación de créditos		
Maldonado-Faro José Ignacio	19335	220,000
Montevideo	22168/ss101	10,500
Montevideo	2177	4,000
Montevideo -Dragones 3566	56704	17,000
Canelones -San Luis	3269	9,000
Subtotal		260,500
1.2) Bienes propios anteriores al 31-12-2002		
Inmueble WTC	2305-2306-2307-2308-1114-1115- 1116-1117-1118-1119-1120-1121	486,000
Florencio Escardó 1532/004	157381-004	38,166
Acevedo Diaz 2272	19866	80,000
Acevedo Diaz 2268	93296	12,000
Acevedo Diaz 2271	53674	25,000
Jose de Bejar 2686	141324	23,006
Maldonado-Paraje Los Ceibos	22304-22305-22306	149,283
Central- Deposito Julio H y Obes 1223	6420	88,000
Central- Dep. Cno.Edison Prox.Instrucciones	104003	90,435
Salto Shopping Locales 123-124	26381	387,841
Sucursal Propios y Ramón Anador	419355	55,000
Subtotal		948,731
SUB TOTAL		1,209,231
2) Vehiculos		
2.1) Adquiridos en recuperacion		
Mitsubishi L300	29234	12,000
SUB TOTAL		12,000
3) Inversiones en Sociedades		
Acciones Gralado S.A.33,55%		4,200,000
Acciones Harrison S.A. 27,6274%		3,500,000
Sistarbank S.R.L.		9,467
BM Fondos admin. de Fondos de Inversion S.A.		241,653
Prevision		-241,653
Union Capital AFAP S.A.		1,487,856
SUB TOTAL		9,197,323
4) Obras de Arte		
Fonseca, Gonzalo "Puerto"		7,000
Torres Garcia, Joaquin "Ritmos triangulares"		17,000
Espondaburu, Horacio "Bueyes y carreta"		2,500
Stanfield, George "Paisaje europeo"		2,000
SUB TOTAL		28,500
TOTAL GENERAL		10,447,054
Los Anexos 1 a 3 y las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integral de estos estados contables		

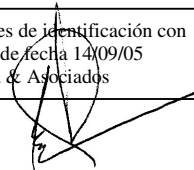
Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubbai & Asociados



ESTADO DE EVOLUCION DE CUOTAPARTISTAS "NO AUDITADO"
BANCO MONTEVIDEO S.A. - FONDO DE RECUPERACION DEL PATRIMONIO BANCARIO -
Por el periodo comprendido entre el 01 de Enero de 2005 al 30 de Junio de 2005
Expresado en dólares estadounidenses

	CONCEPTO	Cuotapartes al Inicio	Pagos a Cuotapartes	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Cuotapartes Total
1	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 no Asignados					(47,069,794)	(47,069,794)
							-
	SUB - TOTAL	102,632,994	(52,538,000)	50,421,007	-	(47,069,794)	53,446,207
2	MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL(Nota 11)						-
3	SALDOS INICIALES MODIFICADOS	102,632,994	(52,538,000)	50,421,007	-	(47,069,794)	53,446,207
4	Ajustes al Patrimonio			26,404,000			26,404,000
5	Pago a Cuotapartes (Nota 11)		(5,000,000)				(5,000,000)
6	Afectacion por aumento de cuotaparte contingencias		(4,095,119)				(4,095,119)
7	Ajustes a resultados de ejercicios anteriores					(25,880,794)	(25,880,794)
8	Resultado del periodo					5,375,485	5,375,485
	SUB TOTAL(4 A 9)	-	(9,095,119)	26,404,000	-	(20,505,309)	(3,196,428)
9	SALDOS FINALES						
	Patrimonio al cierre	102,632,994					102,632,994
	Pagos a Cuotapartistas		(61,633,119)				(61,633,119)
	Ajustes al Patrimonio			76,825,007			76,825,007
	Resultados no Asignados					(67,575,103)	(67,575,103)
	TOTALES	102,632,994	(61,633,119)	76,825,007	-	(67,575,103)	50,249,779
Los Anexos 1 a 3 y las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integral de estos estados contables							

Firmado con fines de identificación con nuestro informe de fecha 14/09/05
 Cr. Hugo Gubba & Asociados



BANCO MONTEVIDEO S.A. - FONDO DE RECUPERACION DE PATRIMONIO BANCARIO-

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Por el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2005 al 30 de junio de 2005

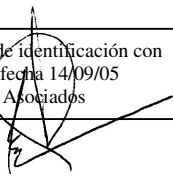
"NO AUDITADO"

Expresado en dólares estadounidenses

	Columna 1	Columna 2
	U\$\$	U\$\$
Flujo de efectivo proveniente de actividades operativas		(5,737,461)
Cobranzas de creditos	2,933,365	
Pago a proveedores	(272,420)	
Pago de sueldos, beneficios y aportes	(334,118)	
Comisiones Thesis Uruguay S.A	(315,273)	
Honorarios Profesionales por Servicios	(125,373)	
Honorarios de Abogados y Gastos judiciales	(179,564)	
Pago a cuotapartistas	(5,000,000)	
Afectación Disponible a Contingencia	(1,577,036)	
Pago de cartera subastada al NBC	(984,531)	
Otros	117,490	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversion		1,745,480
Dividendos de inversiones	1,900,000	
Venta de acciones	490,000	
Amortizacion Colocaciones BHU	748,435	
Intereses Colocaciones BHU	160,206	
Cobro de Intereses de valores publicos y dividendos por acciones	924,443	
Afectacion de depositos Overnight	(2,477,604)	
Ajustes contables que no representan Movimiento de Fondos		1,785,831
Ajuste contable partidas pendientes	1,785,831	
Flujo neto total de fondos en efectivo		-2,206,150
Fondos en efectivo al inicio del período		2,206,150
Fondos en efectivo al fin del período (Nota 3)		0

Los Anexos 1 a 3 y las notas 1 a 14 que se acompañan forman parte integral de estos estados contables

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados



Banco Montevideo S.A.

- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario -

Notas a los estados contables correspondientes al periodo finalizado el 30 de junio de 2005

Nota 1 -Información básica sobre la empresa

a) Naturaleza jurídica

Banco Montevideo S.A. - 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 registró 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.

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

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 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.

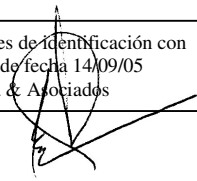
c) Situaciones relevantes

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 de Gestión Contable Integral (GCI), manteniendo la estructura del plan de cuentas del ejercicio anterior, registrando los movimientos, de acuerdo a lo establecido en el artículo 24 de la Ley 17.613.

La Gestión de Activos de los Fondos, está a cargo de la empresa Thesis Uruguay S.A., quien mensualmente informa los saldos cobrados y eventualmente los bienes vendidos; por dicha actividad cobran una comisión, de acuerdo al contrato firmado oportunamente.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados



Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables 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.

b) Criterio general de valuación

Los activos están valuados a sus respectivos precios de mercado o valor de referencia (tasación, valor contractual, valor en libros, etc.) cuando aquel no esté disponible.

c) Patrimonio inicial

El patrimonio del inicial Fondo fue determinado como:

- La reclasificación del pasivo computable para la creación de las cuotapartes,
- más o menos los importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- mas o menos los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta 31 de diciembre de 2004,
- menos los pagos efectuados a los Cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2004.

d) Determinación de Resultados

Para la determinación de los resultados del periodo se aplico el principio de lo devengado tanto para el reconocimiento de los ingresos como para la imputación de los gastos, salvo en los créditos del sector no financiero para los que se siguió el criterio de lo percibido.

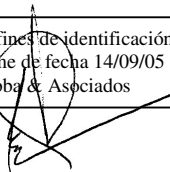
e) Unidad de medida

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 nacional y en otras monedas

Las operaciones en moneda nacional se contabilizaron por su equivalente en moneda extranjera en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados



Los saldos de activos y pasivos en moneda nacional se han convertido a dólares estadounidenses utilizando el arbitraje vigente al cierre de las operaciones del ultimo día del ejercicio (\$ 1 = U\$S 0.0407331).

Los saldos de activos y pasivos en otras monedas se han convertido a dólares estadounidenses utilizando las siguientes cotizaciones:

i) en unidades indexadas (Préstamo al Banco Hipotecario del Uruguay), son valuados a la cotización de cierre del último día del ejercicio (UI 1 = \$ 1.4624).

ii) en Euros, se han convertido al arbitraje vigente al cierre de las operaciones del ultimo día del ejercicio (1 Euro = U\$S 1.2159).

Las diferencias de cambio y de cotización resultantes figuran presentadas en el rubro Resultados por conversión.

Nota 3- Disponibilidades

El saldo está compuesto de la siguiente forma:

	Saldo en U\$S
Caja	13.698
Banco Central del Uruguay	745.088
Banco de la República Oriental del Uruguay	285.967
Corresponsales Locales	517.740
Corresponsales en el Exterior	14.543
Subtotal	1.577.036
Afectado a estimación contingencias futuras	(1.577.036)
Total	0

Corresponsales locales, corresponde en su mayoría, a cuentas corrientes abiertas en el Nuevo Banco Comercial S.A.

Corresponsales en el Exterior, corresponden en su mayoría a saldos en Deutsche Bank, BNL, y Brown Brothers.

La resolución D/1801/004 consideró prudente el aumento de la estimación para contingencia en U\$S 26.404.000, por lo que con fecha 16 de febrero de 2005 se formalizó dicho aumento.

A efectos de actualizar los pagos que hubiesen correspondido al aumento de dicha contingencia se desafectaron disponibilidades por U\$S 1.577.036 y colocaciones sector financiero por U\$S 2.518.083, lo que representa un total de U\$S 4.095.119.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados

Nota 4- Inversiones temporarias

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

	Saldo en U\$\$
Títulos y Valores Públicos	9.416.253
Certificados de Depósito NBC	142.742
Total	9.558.995

Dentro del saldo de títulos y valores, se encuentran los valores en Garantía del Juzgado por acciones judiciales (acciones embargadas), en custodia en el Banco Central del Uruguay, por un valor nominal de US\$ 2.503.000 y el resto 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.

Nota 5 – Créditos – Sector Financiero

El saldo del Rubro se compone de la siguiente forma:

- Depósito Overnight, constituido el 30.06.2005 en el Banco Central del Uruguay, por valor de US\$ 160.327, a una tasa de interés del 0.5 % anual.
- Depósito Overnight, constituido el 30.06.2005 en el Banco Central del Uruguay, por valor de 59.095 Euros.
- Depósito Overnight, constituido el 30.06.2005 en el Nuevo Banco Comercial S.A., por valor de US\$ 4.550.420, a una tasa de interés del 0.49 % anual, al cual se le deducen US\$ 2.518.083 afectado a contingencia por lo cual el saldo final del deposito es de US\$ 2.032.337.

Nota 6 - Créditos – Sector No Financiero

El saldo del rubro está representado por aquellos créditos que, hayan recibido algún pago, cancelando parcialmente el valor de los mismos o mantengan vigentes garantías hipotecarias, efectuando previsión por la diferencia entre la tasación de la misma y el valor del crédito, sumando a tales efectos, el Capital y los Productos Devengados.

En este período se han cobrado créditos que estaban provisionados, desafectando provisiones por un importe de US\$ 4.299.525, con efecto en el Estado de Resultados del período.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados

No se han devengado intereses desde el 1 de enero de 2003 hasta el fin del período económico.

En el caso de convenios de pago, fueron contabilizados contra una cuenta regularizadora de los mismos, reconociendo ganancia a medida que se producen las cobranzas correspondientes.

Nota 7 - Créditos Diversos

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

	<u>Saldo U\$S</u>
Cuentas a cobrar(1)	538.410
Créditos por Impuestos(2)	37.023
Deudores por venta de Bienes Inmuebles	532.000
Otros	268.569
Total	1.376.002

(1) El saldo de cuentas a cobrar se compone de saldos iniciales correspondientes al ejercicio 2002, los cuales se están investigando.

(2) Este saldo corresponde al saldo a favor de las cuentas de iva (compra-ventas) que el fondo tiene al cierre del periodo.

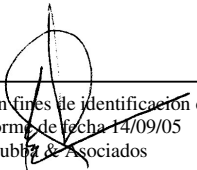
Nota 8 - Bienes para la venta

El saldo del capítulo está compuesto:

- por bienes propios del Fondo (Inmuebles, Inversiones en Sociedades y Obras de Arte), por la suma de U\$S 10.660.554.
- y por los bienes recuperados por la cobranza de créditos (Inmuebles y Vehículos), por la suma de U\$S 272.500.

Estos bienes están valuados a valores originales al 31 de diciembre de 2002, salvo en los casos que se hayan obtenido los valores de mercado correspondiente al 31 de diciembre de 2004 (ver Anexo 1 – Cuadro de Bienes para la Venta).

Las Inversiones en sociedades (Gralado S.A, Harrison S.A y Unión Capital AFAP S.A.) están a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2004.


Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubler & Asociados

Nota 9- Créditos sector financiero- Activo no Corriente

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: U\$S 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

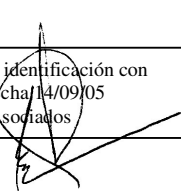
Capital Original:	UI 109.246.250
Intereses a Cobrar	<u>UI 19.278.750</u>
Total capital + intereses	<u>UI 128.525.000</u>

Saldo a la fecha:	
Capital Original	UI 94.986.672
Intereses a Cobrar	UI 14.259.578
Intereses a Vencer	<u>UI -13.752.872</u>
Saldo a cobrar	<u>UI 95.493.378</u>

Esta colocación generó un interés compensatorio en el periodo equivalente a U\$S 69.400, e intereses equivalentes a U\$S 152.300, totalizando un monto de intereses equivalente a U\$S 221.700 que se exponen en el rubro de ganancias financieras dentro del Estado de Resultados.

Según contrato existe una cláusula donde se establece la posibilidad de cancelación anticipada a opción de los Fondos, con una tasa de descuento del 6,75%, siendo el valor sobre el saldo a cobrar al 30 de junio de 2005 de UI 6.445.803.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados



Nota 10 - Deudas diversas

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

	Saldo U\$S
Acreedores Fiscales y Sociales	85.698
Cuentas a Pagar	24.531
Recuperación de cartera no imputada	2.990.104
Deuda con Thesis Uruguay S.A.	118.823
Provisiones	390.328
Previsiones	562.615
Otras deudas diversas	51.458
Total	4.223.557

El saldo de provisiones esta compuesto por provisiones de servicios contratados, y las correspondientes al personal.

Las provisiones incluyen el saldo de NBC a pagar y litigios.

Nota 11- Cuotapartistas

Durante el período se distribuyeron cuotas partes en efectivo por valor de U\$S 5.000.000 y se aumento el monto de la cuota parte de Contingencia en U\$S 26.404.000, lo que represento una afectación de fondos y colocaciones O/N de U\$S 4.095.119.

Nota 12- Cuentas de Orden y Contingencia

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

	Importe U\$S
Cuotapartistas(1)	616.773.818
Garantías Admitidas	534.260
Deudores por créditos castigados	96.069.914
Convenios	22.047.573
Obligaciones Subordinadas	11.000.000
Valores de terceros	4.974.437
Total US\$	751.400.002

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados

(1) Cuotapartistas

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

	<u>Importe U\$S</u>
Beneficiarios Art. 27	45.216.980
Recursos	361.511.512
Banco Central del Uruguay	32.357.210
Contingencia	83.549.201
Obligacionistas	34.450.146
Obligaciones Negociables	43.700.853
Otros Acreedores	15.987.915
Total	<u>616.773.818</u>

Nota 13 – Otros Gastos Operativos

Ute, Antel y Ose	2.864
Gastos Judiciales	102.508
Gastos de inmuebles	8.295
Funcionamiento	54.215
Rescisión de contrato	60.000
Otros	2.299
Total	<u>230.181</u>

Nota 14 – Hechos Posteriores

El 15 de agosto se realizó un pago a Cuotapartistas en efectivo por U\$S 7.000.000.

Firmado con fines de identificación con
nuestro informe de fecha 14/09/05
Cr. Hugo Gubba & Asociados