



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

ÍNDICE

Estado de Situación al 31.12.05

Estado de Resultados por el período 01.01.05 – 31.12.05

Estado de Fuentes y Usos de Fondos por el período 01.01.05 – 31.12.05

Cuadro de Evolución del Patrimonio al 31.12.05

Cuadro de Revaluación y Amortización de los Bienes de Activo Fijo al 31.12.05

Notas a los Estados Contables

Dictamen del Tribunal de Cuentas

Dictamen del Auditor Externo: Stavros Moyal y Asociados

ESTADO DE SITUACION AL 31/12/05

(en millones de pesos uruguayos)

ACTIVO	31/12/05	31/12/04
ACTIVOS EXTERNOS	99,758.40	91,798.90
ACTIVOS DE RESERVA	82,125.21	69,476.77
ORO MONETARIO	104.94	100.46
TENENCIA DE D.E.G.	151.60	33.46
DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES (Nota 4)	23,772.12	22,445.13
VALORES DEL EXTERIOR (Nota 5)	58,086.52	46,855.15
OTROS ACTIVOS DE RESERVA (Nota 6)	10.03	42.57
ACTIVOS CON ORGANISMOS INTERNACIONALES	15,159.31	18,190.59
APORTES AL F.M.I.	10,557.74	13,138.25
APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES (Nota 7)	4,601.57	5,052.34
OTROS ACTIVOS EXTERNOS (Nota 8)	2,473.88	4,131.54
ACTIVOS INTERNOS	80,402.19	103,920.29
CREDITO AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO (Nota 9)	38,855.94	42,437.39
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO (Nota 10)	183.04	496.63
ACTIVO FIJO	224.09	237.05
FONDOS TRANSFERIDOS AL GOBIERNO POR DESEMBOLSOS F.M.I. (Nota 11)	38,739.73	51,150.94
OTROS ACTIVOS INTERNOS (Nota 12)	2,399.39	9,598.28
TOTAL ACTIVO	180,160.59	195,719.19
PASIVO	31/12/05	31/12/04
PASIVOS EXTERNOS	70,120.79	95,367.20
PASIVOS DE RESERVA	193.94	73.85
USO DEL CREDITO DEL F.M.I. (Nota 13)	160.01	19.59
OTROS PASIVOS DE RESERVA (Nota 14)	33.93	54.26
OBLIGACIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO (Nota 15)	674.03	4,124.60
CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	66,824.05	88,175.19
CUENTAS DEL F.M.I.	66,090.31	87,226.06
CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES (Nota 16)	733.74	949.13
OTROS PASIVOS EXTERNOS (Nota 17)	2,428.77	2,993.56
PASIVOS INTERNOS	125,519.62	114,905.10
BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS	17,285.03	14,865.07
PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO (Nota 18)	23,384.00	20,183.08
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO (Nota 19)	56,583.33	56,789.03
VALORES EMITIDOS (Nota 20)	22,463.35	16,376.50
OTROS PASIVOS INTERNOS (Nota 21)	5,803.91	6,691.42
PATRIMONIAL	-15,479.82	-14,553.11
CAPITAL LEY 16.696 ART.8 A INTEGRAR (Nota 22a)	1,547.65	1,547.65
DEUDORES POR APORTES NO INTEGRADOS (Nota 22b)	-2,821.65	-2,960.00
AJUSTES AL PATRIMONIO (Nota 22c)	-9,598.84	-8,895.20
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (Nota 22d)	-4,245.56	-2,030.74
RESULTADO DEL EJ. S/LEY 16.696 (CARTA ORGANICA)	-361.42	-2,214.82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	180,160.59	195,719.19
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS (Nota 23 - Nota 24)	270,035.87	233,592.09

Las Notas 1 a 40 y los Estados Complementarios (Anexos I y II) que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 01/01/05 - 31/12/05 (en millones de pesos uruguayos)

INGRESOS	01/01/05 - 31/12/05	01/01/04 - 31/12/04
INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	40.53	36.29
INGRESOS FINANCIEROS	3,338.57	3,648.41
SECTOR EXTERNO	2,092.85	1,511.86
INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS (Nota 25a)	2,079.23	1,437.36
DIF.COTIZACION ACC.BONOS Y VAL.EXTERNOS	13.62	74.46
COMISIONES SECTOR EXTERNO		0.04
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	835.58	1,266.39
INTS.S/ACTIVOS SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO (Nota 25b)	468.87	1,069.19
OTROS INGRESOS SECTOR PUB. NO FINANCIERO (Nota 25c)	366.71	197.20
SECTOR FINANCIERO	28.41	17.55
INTERESES S/ACTIVOS SECTOR FINANCIERO (Nota 25d)	9.20	9.91
OTROS INGRESOS SECTOR FINANCIERO (Nota 25e)	19.21	7.64
INTERESES SOBRE ACTIVOS SECTOR PRIV.NO FINANCIERO	2.81	4.24
RESULTADOS ACREEDORES OPERACIONES MERCADO ABIERTO	341.62	727.75
OTROS INGRESOS FINANCIEROS (Nota 25f)	37.30	120.62
RESULTADO POR DESVALORIZACION MONETARIA	1,120.45	798.33
OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS (Nota 26)	753.03	667.34
RESULTADO DEL EJERCICIO	361.42	2,214.83
TOTAL DE RESULTADOS ACREEDORES	5,614.00	7,365.20
GASTOS	01/01/05 - 31/12/05	01/01/04 - 31/12/04
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	834.28	836.55
GASTOS FINANCIEROS	4,511.82	5,881.24
SECTOR EXTERNO	1,699.49	1,777.99
INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO (Nota 27a)	1,035.64	1,201.20
DIFERENCIA DE COTIZ.ACC.BONOS Y VALORES	430.49	573.68
PERDIDAS SOBRE OPERACIONES FUTURO	230.86	
COMISIONES SECTOR EXTERNO	2.49	3.11
OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO	0.01	
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	126.84	195.34
INTERESES POR PASIVOS SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO (Nota 27b)	126.58	194.98
OTROS GASTOS SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	0.26	0.36
SECTOR FINANCIERO	431.67	1,166.95
INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO (Nota 27c)	430.00	1,166.36
OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO	1.67	0.59
INTERESES POR PASIVOS SEC.PRIV.NO FINANC (Nota 27d)	3.20	4.64
RESULTADOS DEUDORES OPERACIONES MERCADO ABIERTO	2,016.15	2,254.40
OTROS GASTOS FINANCIEROS (Nota 27e)	234.47	481.92
OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS (Nota 28)	267.90	647.41
TOTAL DE RESULTADOS DEUDORES	5,614.00	7,365.20

Las Notas 1 a 40 y los Estados Complementarios (Anexos I y II) que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables.

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS POR EL PERIODO 01/01/05-31/12/05

(FONDOS = DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES)

(en millones de pesos uruguayos)

01/01/05 - 31/12/05 01/01/04 - 31/12/04

SALDO INICIAL	22.445,13	38.884,83
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	32.296,71	11.651,22
FUENTES		
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA	117.176,61	108.220,52
FONDOS RECIBIDOS POR COLOCACIONES DEL GOBIERNO EN VALORES DEL EXTERIOR (Nota 30a)	32.219,85	0,00
DESEMBOLSOS DE PRESTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL GOBIERNO	8.816,52	5.363,09
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL	7.534,13	22.992,23
RETIRO DE COLOCACIONES ESPECIALES EN EL EXTERIOR (Nota 30b)	7.784,45	6.976,61
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS	2.170,69	1.729,85
FONDOS RECIBIDOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO	325,65	140,52
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS	264,93	234,43
FONDOS PROVENIENTES DE RESULTADOS	184,24	162,31
USOS		
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA	-93.633,29	-93.309,83
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL	-38.695,02	-28.209,61
COLOCACIONES ESPECIALES EN EL EXTERIOR (Nota 30b)	-8.309,13	-7.211,51
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS	-1.588,77	-2.720,57
FONDOS PAGADOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO	-1.250,81	-977,49
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS	-627,19	-1.706,09
OTROS USOS DE FONDOS	-76,15	-33,24
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-15.687,19	-25.454,72
FUENTES		
VENTAS DE VALORES DEL EXTERIOR	61.840,75	56.736,89
USOS		
COMPRAS DE VALORES DEL EXTERIOR	-77.341,10	-82.371,03
APORTES Y CONTRIBUCIONES A ORGANISMOS INTERNACIONALES	-186,84	179,63
OTROS USOS DE FONDOS	0,00	-0,21
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-12.412,80	518,39
FUENTES		
USO DEL CREDITO DEL F.M.I.	0,00	16.390,07
FONDOS RECIBIDOS POR CONVENIO CON EL B.I.D. (Nota 30c)	0,00	5,53
USOS		
COMPRA DE DERECHOS ESPECIALES DE GIRO	-8.712,88	-14.844,60
AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA EXTERNA	-3.699,92	-1.032,61
FLUJO DE FONDOS NETO	4.196,72	-13.285,11
SALDO DE FONDOS EXCLUIDO EL EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO	26.641,85	25.599,72
EFFECTO DE LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS DIVISAS	-2.869,73	-3.154,59
SALDO FINAL	23.772,12	22.445,13

Las Notas 1 a 40 y los Estados Complementarios (Anexos I y II) que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables.

EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31/12/2005
En millones de pesos

	Capital	Deud.p/aportes no integrados	Ajuste al Patrimonio	Result.Ejerc.ant.	Result.del ejerc.	TOTAL PATRIMONIO
Patrimonio neto al 31.12.04 ajustado por inflación (en pesos constantes del 31.12.04)	1.475,31	-2.821,65	-8.479,44	-1.935,83	-2.111,30	-13.872,91
Ajuste por Inflación	72,34		-957,63	-94,91	-103,52	-1.083,72
Resultado del ejercicio 2004				-2.214,82	2.214,82	0,00
Resultado del ejercicio 2005					-361,42	-361,42
Revaluación de la posición año 2005 Art.28 C.O.			-161,77			-161,77
Patrimonio neto al 31.12.05	1.547,65	-2.821,65	-9.598,84	-4.245,56	-361,42	-15.479,82

Las Notas 1 a 40 y los Estados complementarios (Anexos I y II) que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables.

CUADRO DE REVALUACION Y AMORTIZACION DE LOS BIENES DE ACTIVO FIJO
En millones de pesos

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y VARIACIONES						AMORTIZACIONES						Valores Netos
	Valor Inicial	Correcciones al Valor Inicial	Ajuste Índice	Aumentos	Disminuc.	Valor Final	Acumuladas al Inicio	Correcciones al Acumulado Inicial	Ajuste Índice	Amortización del ejercicio	Disminuc.	Acumuladas al Cierre	
Maquinaria, equipos y mobiliario	208,02			12,07	-18,11	201,98	157,29			15,29	-18,08	154,50	47,48
Tierras y edificios	468,10					468,10	287,57			9,12		296,69	171,41
Construcciones, mejoras y reparaciones	5,80			3,83		9,63	0,07			4,41		4,48	5,15
Herramientas	7,22					7,22	7,16			0,01		7,17	0,05
Totales	689,14	0,00	0,00	15,90	-18,11	686,93	452,09	0,00	0,00	28,83	-18,08	462,84	224,09

NOTA: Los saldos iniciales se encuentran reexpresados en moneda del 31/12/05.

Las Notas 1 a 40 y los Estados Complementarios (Anexos I y II) que se acompañan, son parte integrante de estos estados contables.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

1 - NATURALEZA JURÍDICA

El Banco Central del Uruguay creado por el artículo 196 de la Constitución de la República, es un servicio del dominio comercial del Estado organizado bajo la forma de Ente Autónomo y dotado de autonomía técnica, administrativa y financiera en los términos de la Constitución y de la Ley 16.696 (Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay, de fecha 30 de marzo de 1995), sus complementarias y modificativas.

2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Criterio General

Los Estados Contables del Banco Central del Uruguay han sido preparados de acuerdo a normas contables adecuadas, según las disposiciones legales y profesionales vigentes en el país, y a los criterios de contabilización dispuestos por la Carta Orgánica de la Institución.

Dichos Estados se presentan en moneda de poder de compra de fecha 31 de diciembre de 2005, sobre la base de un ajuste integral por inflación. A efectos de permitir una adecuada comparación intertemporal, se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2004 afectados por la variación anual del índice de precios utilizado para el ajuste.

El ajuste por inflación es realizado con base en el Índice de Precios al Consumidor – Nivel General confeccionado por el Instituto Nacional de Estadísticas, por ser éste el índice indicado en la Ley 16.696 para el aumento del Capital de la Institución a efectos de mantener su valor. Como excepción a este criterio general, se ha utilizado uno distinto para aquellas partidas que justificaran la valuación por un índice específico, ya sea para una mejor exposición, o por motivos legales. Las mismas se enumeran a continuación:

□ Oro y Monedas Extranjeras

Las partidas registradas en onzas troy de oro, en D.E.G. y en las monedas extranjeras, se valúan con base en las cotizaciones vigentes según la última publicación realizada por el Banco Central del Uruguay al cierre del ejercicio (30/12/2005), según el siguiente detalle:

COTIZACIÓN	2005	2004
DÓLAR USA FONDO BCU COMPRADOR	24,10	26,35
ARBITRAJES	2005	2004
ORO	U\$\$ 516,80	U\$\$ 437,20
DEG	U\$\$ 1,42927	U\$\$ 1.54784
EURO	U\$\$ 1,1823	U\$\$ 1.3637
DÓLARES CANADIENSES	1,1626	1,2033
LIBRAS ESTERLINAS	U\$\$ 1,7181	U\$\$ 1,9262
YENES	118,09	103,02
FRANCOS SUIZOS	1,3156	1,1323

Los arbitrajes precedidos por el signo U\$\$ significan dólares USA por una unidad monetaria, mientras que los que no presentan dicho signo, representan unidades monetarias por un dólar USA.

□ Inversiones en valores

Los Valores del Exterior se encuentran disponibles para la venta y como tales han sido valuados de

acuerdo a su cotización de mercado, vigente a la fecha de cierre del ejercicio, incluyendo el correspondiente devengamiento de intereses e imputándose los resultados correspondientes en el Estado de Resultados.

b) Resultados

Los ingresos y gastos han sido afectados a los resultados del ejercicio económico, de acuerdo al principio de lo devengado.

Los resultados financieros ajustados por inflación se exponen sin segregar sobreprecios en el Estado de Resultados.

Para el caso de los resultados generados por la variación de la cotización de las monedas extranjeras, del oro y de los derechos especiales de giro, las disposiciones de la Carta Orgánica se apartan de la Norma Internacional de Contabilidad N° 21, según se expone en la nota 2e.

c) Moneda de Registro

Las transacciones realizadas por la Institución se registran en la moneda en que se producen, consolidándose para la presentación de los Estados Contables en moneda nacional. Al cierre del ejercicio se ajustan con el fin de expresarlas a valores constantes del 31 de diciembre, mediante un ajuste integral por inflación.

d) Previsiones y provisiones

Se han creado provisiones sobre créditos de dudosa recuperación y provisiones sobre juicios contra el Banco Central del Uruguay con sentencia desfavorable en primera instancia.

e) Resultados de la variación de la Cotización de Monedas Extranjeras

El artículo 28 de la ley 16.696 (Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay), en su primer inciso, establece que los resultados generados en el ejercicio derivados de la variación de la cotización de las monedas extranjeras, del oro y los derechos especiales de giro deben ser reflejados en una cuenta de ajustes al patrimonio. Dicha exposición, realizada por imperio legal, implica un apartamiento de lo dispuesto por la Norma Internacional de Contabilidad N° 21, la cual establece que dichas partidas deben ser imputadas a los resultados del ejercicio.

f) Activo Fijo

Los bienes de Activo Fijo fueron amortizados anualmente en los siguientes porcentajes:

Máquinas, equipos y mobiliarios nuevos	20%
Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias	10%
Edificios	2%

La revaluación de los mismos se realiza sobre la base del Índice de Precios al Consumo (nivel general), desde el año siguiente a su incorporación al activo.

3 - PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

a) Estructura de los Estados Contables

Los Estados Contables del Banco Central del Uruguay se exponen siguiendo un esquema económico - contable, utilizando el esquema de sectorización de la economía del Sistema de Cuentas Nacionales de Naciones Unidas, lo que permite al mismo tiempo, el análisis de la situación contable y la visualización de los principales agregados macroeconómicos tales como Activos y Pasivos Externos (con no residentes), Activos y Pasivos Internos (con residentes), Emisión, etc.

La mencionada presentación, que constituye un apartamiento respecto a la establecida en el decreto 103/91, se aplica a los Estados Contables de la Institución en atención a las características particulares de su actividad y a las Recomendaciones de Registros Contables de Operaciones de Banca Central emanadas de las Reuniones de Aspectos Contables y Presupuestales de Banca Central del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

b) Cambios en los criterios de presentación

Uso del Crédito del F.M.I. Hasta el ejercicio anterior en el capítulo “Uso del Crédito del F.M.I.” se revelaba el pasivo que el Banco Central del Uruguay mantenía con el F.M.I, sin considerar aquellos Stand By cuyos fondos habían sido transferidos al Gobierno Central y por los cuales el mismo había asumido la obligación frente al F.M.I. En el presente ejercicio, los Stand By que fueron transferidos al Gobierno Central se presentan, dentro de los Activos Internos, en el capítulo “**Fondos Transferidos al Gobierno por Desembolsos del F.M.I**”.

Asimismo, la contrapartida en moneda nacional de la totalidad de los acuerdos Stand By suscritos por la República Oriental del Uruguay con el Fondo Monetario Internacional, que en el ejercicio anterior se presentaban neteados de las cuentas de Pasivos con Organismos Internacionales, en este ejercicio se presenta dentro del capítulo “Uso del Crédito del F.M.I”, a los efectos de reflejar el Swap existente de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Contabilidad.

Por lo tanto, en el capítulo “Uso del Crédito del F.M.I” se revela el importe total de los Stand By que la República Oriental del Uruguay adeuda al F.M.I, con más sus intereses devengados, neteados de la contrapartida en moneda nacional que el F.M.I adeuda a la República Oriental del Uruguay.

De haberse mantenido el criterio anterior, al 31 de diciembre de 2005, el capítulo “Uso del Crédito del F.M.I” ascendería a 16.952,60 millones de pesos, el total de Activos Internos alcanzaría a 41.662,46 millones de pesos, en tanto que el de Cuentas de Organismos internacionales hubiera ascendido a 11.291,72 millones de pesos. Las cifras comparativas con el año anterior recogen el citado cambio de criterio.

4- DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES

• Clasificación de los Depósitos en el Exterior por vencimientos

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	IMPORTE (Millones de pesos) 31/12/2005	IMPORTE AJUS. (Millones de pesos) 31/12/2004	Tasa	VENCIMIENTOS (Millones de pesos)				
					Vista 1-3 días	1 S (4 a 7 días)	2 S (8 a 14 días)	3 S (15 a 21 días)	1 M (22 a 31 días)
DEPOSITOS EN EL EXTERIOR									
DEPOSITOS USD	712.043.626,17	17.160,25	20.286,98	4,26%	9.448,25	1.928,00	4.338,00	1.446,00	0,00
DEPOSITOS EUR	201.944.645,48	5.754,10	830,26	2,36%	625,28	1.709,61	854,80	1.709,61	854,80
DEPOSITOS GBP	1.196.757,69	49,55	69,82	0,00%	49,55	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOSITOS JPY	1.374.946.270,00	280,60	363,63	0,00%	280,60	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOSITOS EN CHF	49.137,77	0,90	0,73	0,00%	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00
DEPOSITOS EN CAD	7.707,93	0,17	0,17	0,00%	0,17	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL EN PESOS		23.245,57	21.551,59						
DEVENGAMIENTO DE INTERESES		10,30	4,15						
BILLETES Y MONEDAS EXTRANJERAS		516,25	889,39						
TOTAL EN PESOS		23.772,12	22.445,13						

- 1S – UNA SEMANA
- 2S - DOS SEMANAS
- 3S - TRES SEMANAS
- 1M – UN MES
- USD – Dólares USA
- EUR – Euros
- GBP – Libras Esterlinas
- JPY – Yenes
- CHF – Francos Suizos
- CAD – Dólares canadienses

- **Clasificación de los Depósitos en el exterior por calificación de riesgos**

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	Diciembre 2005 IMPORTE En Millones de Pesos	CALIFICACION (Millones de pesos)					% sobre total de Depósitos en el Exterior
			Franja I	Franja II	Franja III	Franja IV	Sin calificar	
DEPOSITOS EN EL EXTERIOR								
DEPOSITOS USD	712.043.626,17	17.160,25	11.186,06	1.446,12	3.925,38	602,50	0,19	73,82%
DEPOSITOS EUR	201.944.645,48	5.754,10	2.849,56	854,80	2.049,64	0,00	0,10	24,75%
DEPOSITOS GBP	1.196.757,69	49,55	49,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,21%
DEPOSITOS JPY	1.374.946.270,00	280,60	250,60	0,00	0,00	0,00	30,00	1,21%
DEPOSITOS CHF	49.137,77	0,90	0,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
DEPOSITOS CAD	7.707,93	0,17	0,00	0,00	0,17	0,00	0,00	0,00%
TOTAL EN PESOS		23.245,57	14.336,67	2.300,92	5.975,19	602,50	30,29	100,00%

Los lineamientos de inversión para colocaciones en moneda extranjera se basan fundamentalmente en la consideración de la calificación tanto de corto como de largo plazo, otorgada por la firma FITCH INC. a los diferentes bancos.

La escala vigente se explicita a continuación:

Factor	Ponderación
Calificación de Corto Plazo	70%
Calificación de Largo Plazo	30%

Valores por Calificación

Corto Plazo		Largo Plazo	
Calificación	Valor	Calificación	Valor
F1+	6	AAA	6
F1	4	AA+	5
F2	2	AA	4
		AA-	3
		A+	2
		A	1

De la consideración conjunta de ponderadores y valores por rating crediticio es que se determinaron cuatro rangos de puntuación, entre los cuales los bancos deberán ubicarse a efectos de recibir colocaciones en moneda extranjera.

	RANKING PONDERADO	
	Máximo	Mínimo
Franja I ₁	6,00	5,60
Franja II	5,59	5,40
Franja III	5,39	4,80
Franja IV	4,79	3,40

¹Se incluyen en esta franja los importes depositados en la Reserva Federal de Nueva York y en el Banco de Pagos Internacionales (BIS), que no cuentan con calificación crediticia.

Es necesario aclarar que dichos límites sólo se aplican a las colocaciones en moneda extranjera que se pactan por la Mesa de Negociaciones Internacionales del Área de Operaciones Internacionales. Los rangos referidos no afectan a las cuentas mantenidas en corresponsales (cuentas corrientes), que se agrupan en la columna sin calificar.

5 - VALORES DEL EXTERIOR

- Clasificación del rubro por tipo de papel y vencimientos

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO 31/12/2005	IMPORTE VALOR DE MERCADO Millones de pesos 31/12/2005	IMPORTE A.J.VALOR DE MERCADO (Millones de pesos) 31/12/2004	YTM (al 31/12)	VENCIMIENTOS (Millones de pesos)			
						Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años
VALORES DEL EXTERIOR									
DISPONIBLES PARA LA VENTA									
<i>1-Papeles con cupón</i>									
EUROS									
BONOS DEL GOBIERNO	166.755.000,00	173.977.246,31	4.957,21		2,61%	0,00	1.103,36	2.336,11	1.517,74
BONOS SUPRANACIONALES	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00
BONOS DE AGENCIA	0,00	0,00	0,00			0,00			
Subtotal por moneda	166.755.000,00	173.977.246,31	4.957,21	7.150,56		0,00	1.103,36	2.336,11	1.517,74
DÓLARES USA									
BONOS DEL GOBIERNO	1.111.000.000,00	1.110.140.817,72	26.754,39		4,32%	0,00	1.197,03	11.855,01	13.702,35
BONOS SUPRANACIONALES	413.000.000,00	416.271.813,23	10.032,15		4,54%	492,38	1.685,65	1.591,97	6.262,15
BONOS DE AGENCIA	369.483.000,00	372.156.374,11	8.968,97		4,66%	0,00	2.439,12	557,15	5.972,70
Subtotal por moneda	1.893.483.000,00	1.898.569.005,06	45.755,51	31.597,11		492,38	5.321,80	14.004,13	25.937,20
LIBRAS									
BONOS DEL GOBIERNO	25.100.000,00	26.327.542,54	1.090,12		4,03%	0,00	0,00	1.090,12	0,00
BONOS SUPRANACIONALES	13.000.000,00	13.339.547,07	552,34			0,00	0,00	0,00	552,34
BONOS DE AGENCIA	0,00	0,00	0,00			0,00			
Subtotal por moneda	38.100.000,00	39.667.089,61	1.642,46	2.313,10		0,00	0,00	1.090,12	552,34
YENES									
BONOS DEL GOBIERNO	7.562.000.000,00	7.597.807.393,00	1.550,57		0,10%	0,00	493,50	707,06	350,01
BONOS SUPRANACIONALES	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00
BONOS DE AGENCIA	0,00	0,00	0,00			0,00			
Subtotal por moneda	7.562.000.000,00	7.597.807.393,00	1.550,57	2.211,02		0,00	493,50	707,06	350,01
<i>2-Papeles sin cupón</i>									
DÓLARES USA									
LETRAS DEL GOBIERNO	74.000.000,00	73.561.777,00	1.772,84		4,03%	715,79	1.057,05	0,00	0,00
LETRAS DE ORG.SUPRANAC.	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00
LETRAS DE AGENCIA	101.000.000,00	99.914.020,00	2.407,93		4,27%	973,86		1.434,07	
Subtotal por moneda	175.000.000,00	173.475.797,00	4.180,77	3.583,36		1.689,65	1.057,05	1.434,07	0,00
TOTAL EN PESOS			58.086,52	46.855,15		2.182,03	7.975,71	19.571,49	28.357,29

- Clasificación del rubro por tipo de papel y calificación de riesgos

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	2005 V NOMINAL EN MILL. DE PESOS	CALIFICACIÓN (Millones de pesos)				% sobre total de Valores del Exterior
			AAA	AA ⁺	AA	AA-	
VALORES DEL EXTERIOR DISPONIBLES PARA LA VENTA							
<i>1-Papeles con cupón</i>							
BONOS DEL GOBIERNO							
Euros	166.755.000,00	4.751,42	4.751,42	-	-	-	8,23%
Dólares USA	1.111.000.000,00	26.775,10	26.052,10	-	-	723,00	46,39%
Libras	25.100.000,00	1.039,30	1.039,30	-	-	-	1,80%
Yenes	7.562.000.000,00	1.543,27	491,84	-	-	1.051,43	2,67%
BONOS SUPRANAC.							
Euros	0						
Dólares USA	413.000.000,00	9.953,30	9.953,30	-	-	-	17,24%
Libras	13.000.000,00	538,28	538,28	-	-	-	0,93%
Yenes	0						
BONOS DE AGENCIAS							
Euros	0						
Dólares USA	369.483.000,00	8.904,54	8.904,54	-	-	-	15,43%
Libras	0						
Yenes	0						
<i>2-Papeles sin cupón</i>							
LETRAS DEL GOBIERNO							
Dólares USA	74.000.000,00	1.783,40	1.783,40	-	-	-	3,09%
LETRAS ORG. SUPRANAC.							
Dólares USA	0,00	0,00	-	-	-	-	0,00%
LETRAS DE AGENCIAS							
Dólares USA	101.000.000,00	2.434,10	2.434,10	-	-	-	4,22%
TOTAL EN PESOS		57.722,71					100,00%

6 - OTROS ACTIVOS DE RESERVA

TOTAL MONEDA NACIONAL

En millones de pesos

2005 2004

OTROS ACTIVOS DE RESERVA	10,03	42,57
CRÉDITOS A NUESTRO FAVOR CON BCOS.CENTRALES	790,80	938,10
PREVISIÓN POR INCOBRABILIDAD	-780,77	-895,53

La previsión por incobrabilidad corresponde al crédito con el Banco Nacional de Cuba (US\$ 32.397.310,64), el que quedó totalmente provisionado al 31 de diciembre de 1994.

7 – APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

TOTAL MONEDA NACIONAL

En millones de pesos

2005 2004

APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	4.601,57	5.052,34
APORTES AL B.I.D.	2.548,42	2.925,98
APORTES AL B.I.R.F.	447,06	513,51
APORTES AL FONPLATA	937,12	1.076,50
APORTES A LA CORPORACIÓN FINANCIERA INTERNACIONAL	86,01	98,65
APORTES A LA CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES	164,60	168,76
APORTES A LA CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO	418,01	268,59
APORTES A LA COOPERATIVE SOCIETY SWIFT	0,35	0,35

8 - OTROS ACTIVOS EXTERNOS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	2.473,88	4.131,54
DEPÓSITOS ESPECIALES A PLAZO ACUERDOS F.M.I.	279,16	343,08
DEPÓSITOS EN GARANTÍA DEUDA EXTERNA EN FEDERAL RESERVE	134,60	1.212,27
CREDITOS CUESTIONADOS C/BANCOS CENTRALES	1.412,09	1.619,62
PREVISIÓN S/CREDITOS CUESTIONADOS	-16,52	-18,95
CONTRATOS DERIVATIVOS	0,00	0,00
APORTES A ORGANISMOS INTERNACIONALES SUSCRITOS A INTEGRAR	605,14	907,61
OTROS	59,41	67,91

9 - CRÉDITO AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	38.855,94	42.437,39
M.E.F. ASUNCIÓN ADEUDOS UTE LEY16226 ₁	8.578,42	7.224,17
M.E.F. SUBROGACIÓN BHU OFICIO 844992	3.615,00	4.146,29
M.E.F. SUBROGACIÓN CONVENIO LEY 17513 ₂	10.122,79	11.610,55
M.E.F. ASISTENCIA FINANCIERA B.H.U. LEY 17596 ₃	6.217,80	7.131,63
M.E.F. CRÉDITOS TRANSFERIDOS LEY 17613 ₄	6.891,11	7.844,10
M.E.F. ADELANTOS AL TESORO NACIONAL	268,08	281,22
M.E.F. ADELANTO INTEGRAC.CAP. NUEVO BCO.COM.	190,00	199,32
MEF – OTROS	16,93	24,92
EMPRESAS PÚBLICAS DEUDORES REFINANCIAMIENTO	3.507,66	4.613,53
PREVISIONES S/EMPRESAS PCAS.DEUDS.REF.	-551,85	-638,34
OTROS CRÉDITOS	5,55	7,13
PREVISIONES OTROS CRÉDITOS	-5,55	-7,13

₁ Ley 16.226 de 29/10/91 - Rendición de Cuentas y Balance de Ejecución Presupuestal - Art.488 - Asunción de endeudamiento de UTE por parte del MEF

₂ Ley 17.513 de 30/6/02 - Capitalización del BHU por el MEF mediante la subrogación de su deuda con el BCU por el convenio 2/7/98

₃ Ley 17.596 de 13/12/02- Fortalecimiento del BHU. Subrogación por el MEF de la asistencia financiera otorgada al BHU.

₄ Ley 17.613 de 27/12/02 -Fortalecimiento del Sistema Bancario - Intermediación Financiera, protección del ahorro bancario y subsidio por desempleo (artículo 26).

10 - CRÉDITO AL SECTOR FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
CRÉDITO AL SECTOR FINANCIERO	183,04	496,63
DEUDORES REFINANCIAMIENTO EXTERNO	174,75	331,18
LEY 16696 ART.37 ASISTENCIA FINANCIERA ₁	423,03	447,94
PREVISIÓN ASISTENCIA FINANCIERA	-423,03	-447,37
CUENTAS CORRIENTES DEL B.C.U. EN EL B.R.O.U.	3,90	6,47
CONTRATOS DE COMPRA CON PACTO DE REVENTA ₂	0,00	126,36
OTROS	4,39	32,05

₁ Ley 16.696 de 30/3/95 - Carta Orgánica del BCU

₂ Son operaciones de compra al contado por parte del BCU de valores públicos en poder de una Institución Financiera, con un pacto de reventa futura a la misma Institución, que se encuentran operativas a partir del 29/04/04 según Comunicación N°2004/110.

11- FONDOS TRANSFERIDOS AL GOBIERNO POR DESEMBOLSOS DEL F.M.I

De acuerdo con lo descrito en la nota 3b, los fondos provenientes de acuerdos Stand By que fueran transferidos al Gobierno Central se revelan en el capítulo "Fondos Transferidos al Gobierno por Desembolsos del F.M.I.

Durante el presente ejercicio el Estado suscribió nuevos acuerdos Stand By con el Fondo Monetario Internacional en virtud de los cuales este Banco Central del Uruguay, en su carácter de Agente Financiero del Estado, recibió fondos por un monto total de 201,1 millones de DEG.

El Banco Central del Uruguay transfirió al Poder Ejecutivo durante este año, 201,1 millones de DEG (el total del importe recibido). El Poder Ejecutivo a su vez, canceló Stand By que le habían sido transferidos por un monto de 317,33 millones de DEG, dentro de los cuales se incluyen 44,45 millones de DEG cuya cancelación fue realizada por el B.C.U. Esta cancelación implicó como contrapartida la realización de dos operaciones de swap entre el MEF y el BCU, por la cual el MEF se comprometió a realizar dos cancelaciones en enero y marzo 2006 por amortizaciones adeudadas por el BCU que ascienden a 45,52 millones de DEG.

El detalle de los fondos y la deuda correspondientes a los acuerdos Stand By suscritos por el Estado Uruguayo con el FMI que se transfirieron al Gobierno, se revela en el siguiente cuadro:

Distribución de vencimientos de acuerdos con el F.M.I. transferidos al Gobierno En millones

	1 a 12 meses		1 a 5 años		Total	
	DEG	M/Nal.	DEG	M/Nal.	DEG	M/Nal.
Stand By transferidos al MEF	743,56	25.611,94	381,12	13.127,79	1.124,68	38.739,73

En el total de 1.124,68 millones de DEG, se encuentran incluidos los resultados derivados del swap que ascienden a 1,08 millones de DEG, de los cuales restan devengar 0,15 millones.

12- OTROS ACTIVOS INTERNOS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>OTROS ACTIVOS INTERNOS</u>	<u>2.399,39</u>	<u>9.598,28</u>
VALORES NACIONALES	382,27	7.121,70
CRÉDITOS AL SECTOR PRIVADO	2.606,60	2.984,80
PREVISIONES INCOBRABILIDAD SECTOR PRIVADO	-2.505,88	-2.681,83
APORTES A FONDOS DE DESARROLLO	1.348,40	1.548,36
PREVISIÓN FONDOS DE DESARROLLO	-1.256,92	-1.441,49
OTROS	1.824,92	2.066,74

Dentro de "Créditos al Sector Privado" se incluyen los adelantos otorgados al amparo de lo dispuesto por el artículo 9 de la Ley 17.523 (Ley de Fortalecimiento del Sistema Bancario).

13 - USO DEL CREDITO DEL F.M.I.

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>USO DEL CRÉDITO DEL FMI</i>	<i>160,01</i>	<i>19,59</i>
TRAMOS STAND BY	55.531,17	73.949,60
DEUDS. POR CAMBIO VENDIDO	-55.532,33	-74.088,01
INTERESES DEVENGADOS	161,17	158,00

14 - OTROS PASIVOS DE RESERVA

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OTROS PASIVOS DE RESERVA</i>	<i>33,93</i>	<i>54,26</i>
CORRESPONSALES CONVENIO CRÉDITO RECIPROCO	33,93	54,26

15 - OBLIGACIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OBLIGACIONES A MEDIANO Y LARGO PLAZO</i>	<i>674,03</i>	<i>4.124,60</i>
REFINANCIAMIENTO EXTERNO CONV.31.1.91	657,39	4.096,09
OTROS	16,64	28,51

En Refinanciamiento externo convenio 31.1.91 se registra la reestructura de la deuda externa realizada con los diferentes acreedores en la que actuó como Banco Agente el Citibank NA.

16 - CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES</i>	<i>733,74</i>	<i>949,13</i>
B.I.R.F.	333,85	385,60
B.I.D.	364,36	502,91
FONPLATA	0,37	0,26
CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE INVERSIONES	34,95	60,12
OTROS	0,21	0,24

17 - OTROS PASIVOS EXTERNOS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OTROS PASIVOS EXTERNOS</i>	<i>2.428,77</i>	<i>2.993,56</i>
ASIGNACIONES DE D.E.G.	1.730,06	2.146,07
SUSCRIPCIONES A ORGANISMOS INTERNAC. PENDIENTES DE INTEGRACIÓN	570,19	847,49
CONTRATOS DERIVATIVOS	128,52	0,00

En Asignaciones de DEG se contabilizan las asignaciones que realiza el FMI al Uruguay en función de las

cuotas que correspondan.

18 - PASIVOS CON EL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</u>	23.384,00	20.183,08
MEF - CUENTAS CORRIENTES	4.366,38	10.366,45
MEF - CTAS.CTES.ESPECIALES DESEMBOLSO DE ORG.INTERNACIONALES	15.754,42	5.050,40
MEF - OBLIGACIONES POR DESEMBOLSOS ORGANISMOS INTERNACIONALES	2.499,24	3.695,90
MEF - OTROS DEPÓSITOS	18,91	16,66
OTROS	745,05	1.053,67

19 - PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO</u>	56.583,33	56.789,03
DEPÓSITOS VISTA, PLAZO Y ENCAJE	47.473,01	49.855,75
DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y OTRAS OBLIGACIONES ₁	9.110,32	6.933,28

₁Incluye operaciones de Forward que consisten en una compra o venta de dólares americanos a Instituciones Financieras a liquidar en una fecha futura concertada a un tipo de cambio preconvenido y que se encuentran habilitadas a partir del 9/11/04, según comunicación 2004/316. El detalle se presenta en nota N° 37.

20- VALORES EMITIDOS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>VALORES EMITIDOS</u>	22.463,35	16.376,50
LETRAS DE REGULACIÓN MONETARIA	14.747,69	11.854,16
NOTAS DEL B.C.U.	7.715,66	3.748,62
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS ENCAJE RENTABLE	0,00	773,72

Los saldos de los valores emitidos comprenden los intereses devengados a pagar.

21- OTROS PASIVOS INTERNOS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>OTROS PASIVOS INTERNOS</u>	5.803,91	6.691,42
PREVISIONES Y PROVISIONES	193,30	183,96
FONDOS ADMINISTRADOS	4.562,67	5.160,02
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO	1008,49	1.307,45
OTROS	39,45	39,99

22 - PATRIMONIO

a) CAPITAL LEY 16.696 ART.8 A INTEGRAR

La Carta Orgánica de la Institución (ley 16.696 del 30 de marzo de 1995), en su artículo 8, fijó el Capital del Banco en 450 millones de pesos. El mismo artículo dispuso que la diferencia entre este capital y el patrimonio neto de la Institución a la fecha de entrada en vigor de la mencionada ley, que presentaba un saldo negativo de 2.371,65 millones de pesos, fuera aportada por el Poder Ejecutivo.

Al 31 de diciembre de 2005, dicha integración no ha sido realizada en virtud de no haberse aprobado la ley de transferencia, por lo que el crédito generado, que asciende a 2.821,65 millones de pesos (valores sin ajuste por inflación), se expone en los Estados Contables en un rubro regularizador del patrimonio denominado "Deudores por Aportes no Integrados" .

El capital a integrar fue revaluado en el ejercicio 2005 por 72,34 millones de pesos, aplicando la variación del Índice de Precios al Consumo durante el ejercicio (4,90%), como parte del ajuste integral por inflación.

b) DEUDORES POR APORTES NO INTEGRADOS

En este rubro se expone el crédito correspondiente al monto a capitalizar por parte del Gobierno Central como lo prescribe el primer inciso del Artículo 8 de la Ley 16.696, según se describe en la nota 22 a).

La exposición de dicha partida, que asciende a 2.821,65 millones de pesos, se realiza según prevé el Decreto 103/91 para aquellos créditos provenientes de integraciones de capital que se encuentren pendientes a la fecha de cierre de ejercicio.

c) AJUSTES AL PATRIMONIO

Este rubro incluye los resultados derivados de la variación de la cotización de las monedas extranjeras, del oro y de los derechos especiales de giro, los que deben ser reflejados en una cuenta de Ajustes al Patrimonio, según lo descrito en Políticas Contables Significativas (Nota 2 e).

El saldo del rubro Ajustes al Patrimonio correspondiente a los resultados mencionados en la Nota 2 e) del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005, medido en pesos corrientes fue de 161,77 millones de pesos uruguayos. Asimismo, el rubro incluye los resultados acumulados de los ejercicios anteriores por el mismo concepto por un monto de 7.802,62 millones de pesos, lo que totaliza 7.964,39 millones de pesos.

A efectos de reexpresar la partida acumulada al ejercicio anterior en pesos del 31 de diciembre de 2005, se realizó un ajuste deudor de 415,77 millones de pesos, lo cual se refleja en el rubro de ajustes por inflación. Asimismo, como resultado del ajuste por inflación, y a fin de presentar la diferencia de cambio real, se registró en el rubro mencionado un débito de 541,86 millones de pesos correspondiente al ajuste de la partida de este ejercicio. Ambos ajustes se volcaron a los resultados por desvalorización monetaria.

Si el efecto neto ajustado de los resultados derivados de la variación de la cotización de las monedas extranjeras, del oro y de los derechos especiales de giro se hubiera imputado a resultados, como se indica en la N.I.C. 21 y considerando además el efecto del tipo de cambio real, el resultado del ejercicio sería una pérdida que ascendería a 1.065,05 millones de pesos uruguayos.

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>AJUSTES AL PATRIMONIO</u>	<u>-9.598,84</u>	<u>-8.895,20</u>
AJUSTE REVALUACIÓN DE LA POSICIÓN ART.28 CARTA ORGÁNICA	-7.964,39	-8.185,19
AJUSTES POR INFLACIÓN DE LA REVALUACIÓN DE LA POSICIÓN	-1.634,45	-710,01

El importe negativo de la revaluación de la posición en oro y divisas podrá ser asumido por el Gobierno de acuerdo a lo establecido en el artículo 28 de la Ley 16.696 (Carta Orgánica).

d) RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Los resultados acumulados de ejercicios anteriores calculados a partir de la confección del Estado de Situación Patrimonial ajustados por inflación al 31 de diciembre de 2005, han sido actualizados sobre la base de la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumo durante el ejercicio.

23 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

En Cuentas de Orden se memorizan, entre otros, los valores custodiados en el Banco Central del Uruguay y fuera del mismo, las existencias de billetes y monedas no emitidas, la administración de los patrimonios de los bancos en liquidación y de los Fondos de Recuperación de Patrimonios Bancarios (según la información brindada por el Servicio de Administración de Patrimonios Bancarios), las operaciones pactadas con fecha valor futuro (24, 48 y 72 horas) que se presentan en estas cuentas hasta su vencimiento y los Tenedores de Valores en Cuenta (Bonos y Letras escriturales).

En Cuentas de Contingencias se registran, entre otros, las garantías otorgadas por el Banco Central del Uruguay, los juicios en trámite en los cuales no existe sentencia en primera instancia, y el capital exigible de acuerdo con convenios suscriptos con Organismos Internacionales.

La apertura de los mencionados capítulos luce en el siguiente cuadro:

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos corrientes	
	2005	2004
<i>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</i>	<i>270.035,87</i>	<i>233.592,09</i>
CUENTAS DE ORDEN	227.591,73	190.139,34
BILLETES Y MONEDAS NO EMITIDAS	62.750,27	46.899,07
OTROS VALORES CUSTODIADOS	25.756,84	21.942,85
DOCUMENTOS RECIBIDOS EN GARANTÍA	362,58	458,78
OPERACIONES CON FECHA VALOR FUTURO	13.092,65	6.487,87
TENEDORES DE VALORES EN CUENTA	70.469,10	76.481,87
PATRIMONIOS DE LOS BANCOS EN LIQUIDACIÓN	-9.126,68	-9.846,51
FONDOS DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO	2.959,67	-27.389,07
OTROS	61.327,30	75104,48
CUENTAS DE CONTINGENCIAS	42.444,14	43.452,75
GARANTÍA OTORGADA A UTE CONVENIO DEL 03/06/94	0,00	586,86
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO B.I.R.F.	7.728,28	8.864,10
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO B.I.D.	26.855,48	30.802,42
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO FONPLATA	107,10	122,84
JUICIOS PENDIENTES CONTRA BCU	3.421,86	3.016,19
CONTRATOS FORWARD	2.028,21	0,00
ACREEDORES POR TENENCIA VRR	53,55	60,34
OTROS	2.249,66	0,00

Los "Acreedores por tenencia de VRR" refieren a 1.481,37 unidades de Value Recovery Rights en poder de terceros. La posesión de estos VRR le otorga al tenedor el derecho a percibir un pago semestral en el caso que el valor del Commodity Terms of Trade Index (CTTI - índice comparativo de precios de carne, lana y arroz, respecto del precio del petróleo), resultare mayor que 111 puntos. El pago oscila entre 250 dólares por unidad si el CTTI alcanza los 111 puntos y 3.750 dólares si alcanza o supera los 125 puntos. El valor registrado corresponde a las pérdidas contingentes de seis semestres, valuadas a U\$S 250.

Dicho índice tuvo su valor más alto en el año considerado base (1990), con un valor de 100, y al 31 de diciembre de 2005 se encontraba situado en 25,70.

En "Fondos de Recuperación de Patrimonios Bancarios", se registraron los patrimonios de los Bancos Comercial, Montevideo y La Caja Obrera al 30/6/2005, en base a los Estados Contables con informe de Revisión Limitada proporcionados por los mismos. La cifra que se encontraba registrada al ejercicio anterior era negativa pues se refería al patrimonio al 31/12/2002 de los Bancos que se liquidaron, con parte de cuyos activos y pasivos se conformaron los FRPB.

Con referencia al Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario del Banco de Crédito la información corresponde al balance no auditado al 31/12/2005.

24 - ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA

En cumplimiento con lo estipulado por el art. 50 de la ley 16.696 (Carta Orgánica) el Banco realiza la emisión y administración de los valores públicos con garantía del Estado. Los montos de estos valores públicos que se encuentran en circulación, por tratarse de deuda del Gobierno, no afectan la situación patrimonial del Banco y se registran en un rubro específico de cuentas de orden denominado Contabilidad de la Deuda Pública, cuyo saldo neto es cero. De las cuentas con saldo deudor pertenecientes a dicho rubro, se extraen los saldos circulantes por tipo de valor emitido, que se presentan a continuación.

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
ADMINISTRACIÓN DEUDA PÚBLICA	186.828,94	191.793,50
BONOS DEL TESORO COLOCADO EN EL EXTERIOR	122.869,69	116.497,07
BONOS DEL TESORO COLOCADOS EN PLAZA	31.473,80	37.644,66
LETRAS DE TESORERÍA	12.347,39	17.883,87
BONOS DE AHORRO PREVISIONAL	7,50	10,62
BONOS CUPÓN CERO	176,05	201,93
LETRAS ASUNCIÓN DE ADEUDOS UTE EN U.I.	0,00	1.412,22
BONOS REAJUSTABLES DE LA SEGURIDAD SOCIAL	39,48	50,14
LETRAS DE TESORERÍA EN UI	0,00	6.047,03
BONOS DEL TESORO EN UI	10.446,22	9.712,65
LETRAS DE TESORERÍA EN U.I. C/PAGOS SEMESTRALES	1.803,84	1.806,43
NOTAS DEL TESORO EN U.I.	7.664,97	526,88

25 - INGRESOS FINANCIEROS

a) INTERESES SOBRE ACTIVOS SECTOR EXTERNO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
INTERESES	2.079,23	1.437,36
SOBRE COLOCACIONES	2.067,77	1.412,77
OTROS	11,46	24,59

b) INTERESES SOBRE ACTIVOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>INTERESES</u>	<u>468,87</u>	<u>1.069,19</u>
SOBRE DEUDORES REFINANCIAMIENTO EXTERNO	8,59	106,56
SOBRE SALDOS NO AFECTADOS COLOCACIÓN LETRAS UTE	256,93	933,30
INTERESES ASISTENCIA FINANCIERA UTE	203,35	0,00
OTROS	0,00	29,33

c) OTROS INGRESOS SOBRE ACTIVOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>366,71</u>	<u>197,20</u>
RESULTADOS ACREEDORES POR REAJUSTE DE ACTIVOS EN U.I	334,94	197,20
UTILIDADES POR OPERACIONES FUTURAS	31,77	0,00

d) INTERESES SOBRE ACTIVOS SECTOR FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>INTERESES</u>	<u>9,20</u>	<u>9,91</u>
SOBRE REFINANCIAMIENTO EXTERNO	8,51	9,83
OTROS	0,69	0,08

e) OTROS INGRESOS SECTOR FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>OTROS INGRESOS SECTOR FINANCIERO</u>	<u>19,21</u>	<u>7,64</u>
UTILIDADES SOBRE OPERACIONES FUTURO	12,17	1,21
COMISIONES A NUESTRO FAVOR	7,04	6,43

f) OTROS INGRESOS FINANCIEROS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<u>OTROS INGRESOS FINANCIEROS</u>	<u>37,30</u>	<u>120,62</u>
GANANCIA DE CAMBIO	36,24	117,47
COMISIONES FONDOS ADMINISTRADOS	1,06	3,15

26 - OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS</i>	<i>753,03</i>	<i>667,34</i>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	630,56	39,98
OTROS INGRESOS	122,47	627,36

27 - GASTOS FINANCIEROS

a) INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>INTERESES</i>	<i>1.035,64</i>	<i>1.201,20</i>
POR UTILIZACIÓN DE D.E.G.	914,37	882,85
POR REFINANCIAMIENTO EXTERNO	71,97	273,85
POR ASIGNACIONES DE D.E.G.	46,69	44,50
POR OTROS PASIVOS EXTERNOS	2,61	0,00

b) INTERESES POR PASIVOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>INTERESES</i>	<i>126,58</i>	<i>194,98</i>
SOBRE FONDOS PRÉSTAMOS ORGANISMOS INTERNACIONALES	122,32	190,23
SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO	3,41	4,41
OTROS	0,85	0,34

c) INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>INTERESES</i>	<i>430,00</i>	<i>1.166,36</i>
SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO	193,51	262,81
SOBRE CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS PARA ENCAJE RENTABLE	0,31	855,70
SOBRE PREFINANCIAMIENTO DE EXPORTACIONES	193,35	0,00
OTROS	42,83	47,85

d) INTERESES POR PASIVOS SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>INTERESES</i>	3,20	4,64
SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO	2,94	4,33
OTROS	0,26	0,31

e) OTROS GASTOS FINANCIEROS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OTROS GASTOS FINANCIEROS</i>	234,47	481,92
INTERESES POR FONDOS ADMINISTRADOS	0,74	0,70
PERDIDAS DE CAMBIO	225,20	438,21
OTRAS COMISIONES Y GASTOS BANCARIOS	8,53	43,01

28 - OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS

	TOTAL MONEDA NACIONAL	
	En millones de pesos	
	2005	2004
<i>OTRAS CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS</i>	267,90	647,41
AMORTIZACIONES DE BIENES DE CAPITAL	29,34	24,38
PÉRDIDA POR PREVISIONES SECTOR PRIVADO	95,52	0,00
PÉRDIDAS POR PREVISIONES JUICIOS PENDIENTES	42,44	174,25
PÉRDIDAS POR OTRAS PREVISIONES	80,84	447,41
DIFERENCIA DE VALOR POR CANCELACIÓN DE BONOS BRADY	19,13	0,00
OTROS	0,63	1,37

29 – ACTIVIDAD COMO AGENTE FINANCIERO DEL ESTADO

La Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay en su artículo 7° define que el Banco "actuará como asesor económico, banquero y representante financiero del Gobierno" (inciso C) y que "podrá representar al Gobierno de la República en los organismos financieros internacionales y ejecutará las transacciones financieras relacionadas con la participación del Estado en dichos organismos" (inciso F). Asimismo, el artículo 50 de la Carta Orgánica dice que "el Banco se encargará, en los términos y condiciones que acuerde con el Poder Ejecutivo, de la emisión y gestión de los valores públicos con garantía del Estado y, en este sentido podrá negociar directamente con el público. El Banco desempeñará los cometidos de administración de los servicios de la Deuda Pública interna y externa, Letras de Tesorería y Bonos del Tesoro y préstamos internacionales".

Sobre la base de la normativa legal, se identificaron las "actividades no típicamente bancocentralistas", que el Banco realizaría en su función de agente financiero del Estado, estudiando el impacto de las mismas sobre los Estados Contables, informe que se presenta a continuación.

Estado de Situación clasificado por actividad

	31/12/2005			31/12/2004		
	Actividades					
	como agente financiero del Gobierno	banco-centralista	Total	como agente financiero del Gobierno	banco-centralista	Total
ACTIVOS EXTERNOS		99.758,40	99.758,40		91.798,90	91.798,90
Activos de Reserva		82.125,21	82.125,21		69.476,77	69.476,77
Activos con Organismos Internacionales		15.159,31	15.159,31		18.190,59	18.190,59
Otros Activos Externos		2.473,88	2.473,88		4.131,54	4.131,54
ACTIVOS INTERNOS	15.594,09	64.808,10	80.402,19	15.960,12	87.960,17	103.920,29
Crédito al Sector Público no Financiero	15.417,60	23.438,34	38.855,94	15.627,20	26.810,19	42.437,39
Asunción adeudos UTE - comunic.MEF 16.6.93	8.578,42			7.224,17		
Ley 14332-art.7 Bco.Mercantil y Bco.Ald.y Martínez	0,29			0,29		
MEF Subrogación BHU Oficio 844992 Exp. 880435	3.615,00			4.146,29		
Adelantos al Tesoro Nal.-MEF Ley 13320 Art.255	268,08			281,22		
Entes Autónomos Convenio 31.1.91.	2.955,81			3.975,23		
Crédito al Sector Financiero	174,75	8,29	183,04	331,18	165,45	496,63
BROU Convenio 31.1.91	174,75			331,18		
Activo Fijo		224,09	224,09		237,05	237,05
Fondos transf.al Gobierno desemb.FMI		38.739,73	38.739,73		51.150,94	51.150,94
Otros Activos Internos	1,74	2.397,65	2.399,39	1,74	9.596,54	9.598,28
Inmuebles carteras bancarias	1,74			1,74		
TOTAL ACTIVOS	15.594,09	164.566,50	180.160,59	15.960,12	179.759,07	195.719,19
PASIVOS EXTERNOS	657,40	69.463,39	70.120,79	4.096,09	91.271,11	95.367,20
Pasivos de Reserva		193,94	193,94		73,85	73,85
Obligaciones a Mediano y Largo Plazo	657,40	16,63	674,03	4.096,09	28,51	4.124,60
Refinanciamiento externo Citibank Convenio 31.1.91	657,40			4.096,09		
Cuentas de Organismos Internacionales		66.824,05	66.824,05		88.175,19	88.175,19
Otros Pasivos Externos		2.428,77	2.428,77		2.993,56	2.993,56
PASIVOS INTERNOS	24.887,05	100.632,57	125.519,62	21.139,01	93.766,09	114.905,10
Billetes y monedas emitidos		17.285,03	17.285,03		14.865,07	14.865,07
Pasivos con el Sector Público no Financiero	20.458,31	2.925,69	23.384,00	15.978,97	4.204,11	20.183,08
Ctas.ctes.y depósitos a plazo Sector Pco.no Financ.	20.458,31			15.978,97		
Pasivos con el Sector Financiero		56.583,33	56.583,33		56.789,03	56.789,03
Valores emitidos		22.463,35	22.463,35		16.376,50	16.376,50
Otros Pasivos Internos	4.428,74	1.375,17	5.803,91	5.160,04	1.531,38	6.691,42
Fondos del MEF administrados por BCU	4.428,74			5.160,04		
TOTAL PASIVOS	25.544,45	170.095,96	195.640,41	25.235,10	185.037,20	210.272,30
ACTIVOS MENOS PASIVOS	-9.950,36	-5.529,46	-15.479,82	-9.274,98	-5.278,13	-14.553,11

Estado de Resultados clasificado por actividad

	31/12/2005			31/12/2004		
	Actividades					
	como agente financiero del Gobierno	banco-centralista	Total	como agente financiero del Gobierno	banco-centralista	Total
INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO		40,53	40,53		36,29	36,29
INGRESOS FINANCIEROS	844,09	2.494,48	3.338,57	1.276,24	2.372,17	3.648,41
Sector Externo		2.092,85	2.092,85		1.511,86	1.511,86
Intereses sobre activos externos		2.079,23	2.079,23		1.437,36	1.437,36
Diferencia cotización valores del exterior		13,62	13,62		74,46	74,46
Otros ingresos sector externo					0,04	0,04
Sector Público no Financiero	835,58		835,58	1.266,39		1.266,39
Intereses s/Activos Sector Pco.No Financ.	468,87		468,87	1.069,19		1.069,19
Ints.s/saldos no afectados Comunic.MEF 16.6.93	256,93			933,30		
Ints.refinanciamiento externo Entes Autónomos	8,59			106,56		
Ints.s/asistencia financiera U.T.E.	203,35			29,33		
Otros Ingresos Sector Pco.no Financiero	366,71		366,71	197,20		197,20
Sector Financiero	8,51	19,90	28,41	9,85	7,70	17,55
Intereses s/activos sector financiero	8,51	0,69	9,20	9,85	0,06	9,91
Intereses s/BROU refinanc.externo Conv.31.1.91 RDM (discriminar)	8,51			9,85		
Otros Ingresos Sector Financiero		19,21	19,21		7,64	7,64
Ingresos por operaciones de mercado abierto		341,62	341,62		727,75	727,75
Otros ingresos financieros		40,11	40,11		124,86	124,86
RESULTADO POR DESVALORIZACIÓN MONETARIA		1.120,45	1.120,45		798,33	798,33
OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS		753,03	753,03		667,34	667,34
TOTAL RESULTADOS ACREEDORES	844,09	4.408,49	5.252,58	1.276,24	3.874,13	5.150,37
GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	17,67	816,61	834,28	29,51	807,04	836,55
Gastos de administración Deuda Pública	17,67			29,51		
GASTOS FINANCIEROS	78,28	4.433,54	4.511,82	282,72	5.598,52	5.881,24
Sector Externo	73,98	1.625,51	1.699,49	276,28	1.501,71	1.777,99
Intereses por pasivos Sector Externo	71,97	963,67	1.035,64	273,85	927,34	1.201,19
Refinanciamiento externo Citibank Convenio 31.1.1	71,97			273,85		
Diferencia de cotización Acc.Bonos y Valores		430,49	430,49		573,68	573,68
Otras pérdidas sector externo	2,01	231,35	233,36	2,43	0,69	3,12
Comisiones acuerdo refinanc.Conv.31.1.91	2,01			2,43		
Sector Público no Financiero	3,56	123,28	126,84	4,60	190,74	195,34
Intereses por pasivos Sector Público no financiero	3,56	123,02	126,58	4,60	190,38	194,98
Ints.s/ctas.ctes.y dep.plazo Sector Pco.no Financ.	3,43			4,41		
Ints.s/fondos ociosos Pronappa-Fongranga	0,13			0,19		
Otros gastos sector público no financiero		0,26	0,26		0,36	0,36
Sector Financiero	0,00	431,67	431,67	1,14	1.165,81	1.166,95
Intereses por pasivos sector financiero		430,00	430,00	1,14	1.165,22	1.166,36
Ints.s/documentos compra-venta Bco.Comercial				1,14		
Otros gastos sector financiero		1,67	1,67		0,59	0,59
Egresos por operaciones de mercado abierto		2.016,15	2.016,15		2.254,40	2.254,40
Otros gastos financieros	0,74	236,93	237,67	0,70	485,86	486,56
Ints.s/fondos ociosos de fondos administrados	0,74			0,70		
OTRAS CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS	18,30	249,60	267,90	0,00	647,41	647,41
Diferencia de valor cancelación Brady	18,30			0,00		
TOTAL RESULTADOS DEUDORES	114,25	5.499,75	5.614,00	312,23	7.052,97	7.365,20
RESULTADO NETO	729,84	-1.091,26	-361,42	964,01	-3.178,84	-2.214,83

30-ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS

La definición de fondos utilizada para este Estado es Divisas en Caja y Corresponsales, atendiendo a un criterio de disponibilidad inmediata de los mismos.

a) Fondos recibidos por colocaciones del Gobierno en Valores del Exterior

Corresponde a los fondos depositados en cuentas corrientes especiales en la Institución, por el Gobierno Central, provenientes de la emisión de valores en el exterior.

b) Colocaciones especiales en el exterior

Corresponden a las fuentes y usos de fondos provenientes de los instrumentos financieros transables en mercados internacionales mantenidos en custodia y administrados por el Clearstream Banking S.A. – Luxemburgo.

c) Fondos recibidos por convenio con el BID

Convenio celebrado entre el Banco Central del Uruguay y el Banco Interamericano de Desarrollo relativo a la cooperación técnica no reembolsable para apoyar el desarrollo del mercado de capitales.

d) Exposición de las partidas

Las fuentes y los usos de fondos, que se exponían en el ejercicio 2004 por sus valores netos a fin de exponer en el mismo la incidencia efectiva de las distintas operaciones en la variación del monto de Divisas en Caja y Corresponsales de la Institución, se expresan desde el presente ejercicio por sus valores brutos. Este cambio de criterio ha implicado una reexposición de los valores presentados al cierre del ejercicio 2004, a fin de permitir la comparación intertemporal de los mismos.

31 - POSICIÓN GENERAL EN ORO Y DIVISAS

La Posición General en Oro y Divisas al 31/12/2005, valuada de acuerdo con los criterios de valuación detallados en la Nota N° 2, y arbitrada a Dólares USA, es comprada por 788,93 millones de dólares

POSICIÓN GENERAL En millones de dólares

	2005	2004
ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	6.519,37	5.960,75
ACTIVOS EXTERNOS	3.602,10	2.741,93
Activos de Reserva	3.407,68	2.513,45
Activos con Organismos Internacionales	91,77	79,01
Otros Activos Externos	102,65	149,47
ACTIVOS INTERNOS	2.917,27	3.218,82
Créditos al Sector Público no Financiero	1.211,97	1.233,34
Créditos al Sector Financiero	7,54	13,34
Fondos Transferidos al Gob. p/Desem.FMI	1.607,46	1.850,48
Otros Activos Internos	90,30	121,66
PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	5.730,44	5.817,61
PASIVOS EXTERNOS	2.442,48	2.942,65
Pasivos de Reserva	2.312,29	2.682,93
Obligaciones a mediano y largo plazo	27,97	149,22
Cuentas de Organismos Internacionales	1,45	2,21
Otros Pasivos Externos	100,77	108,29
PASIVOS INTERNOS	3.287,96	2.874,96
Pasivos Sector Público no Financiero	880,47	612,18
Pasivos Sector Financiero	2.180,00	1.998,02
Valores Emitidos	-	27,99
Otros Pasivos Internos	227,49	236,77
POSICIÓN	788,93	143,14

+ Activos Netos (Posición Comprada)

- Pasivos Netos (Posición Vendida)

32 - POSICIÓN GENERAL POR MONEDAS

POSICIÓN POR RUBRO Y POR MONEDA AL 31/12/05

En millones de moneda de origen

	DÓLARES	DEG	EURO	LIBRAS	D.CAN.	YENES	FR.SUIZ.	ORO
ACTIVOS EXTERNOS	2.989,23	12,34	376,05	40,86	0,01	8.972,75	0,05	0,01
ACTIVOS DE RESERVA	2.806,21	4,40	376,04	40,86	0,01	8.972,75	0,05	0,01
ORO MONETARIO								0,01
TENENCIA DE D.E.G.		4,40						
DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES	733,75		202,06	1,20	0,01	1.374,95	0,05	
VALORES DEL EXTERIOR	2.072,04		173,98	39,66		7.597,80		
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	0,42							
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	183,02	7,94	0,01					
ACTIVOS INTERNOS	1.309,75	1.124,67	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CREDITOS AL SEC.PUBLICO NO FINANCIERO	1.211,97							
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO	7,54							
FONDOS TRANS. DESEM. F.M.I.		1.124,67						
OTROS ACTIVOS INTERNOS	90,24		0,04					
PASIVOS EXTERNOS	54,45	1.667,05	0,00	3,12	0,00	0,00	0,00	0,00
PASIVOS DE RESERVA	1,41	1.616,83						
USO DEL CREDITO DEL F.M.I.		1.616,83						
OTROS PASIVOS DE RESERVA	1,41							
OBLIG. A MEDIANO Y LARGO PLAZO	22,60			3,12				
OTROS PASIVOS EXTERNOS	30,44	50,22						
PASIVOS INTERNOS	3.047,84	0,00	202,54	0,00	0,00	71,35	0,00	0,00
PASIVOS C/SEC. PUBLICO NO FINANCIERO	661,11		185,13			56,54		
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO	2.159,87		16,92			14,81		
OTROS PASIVOS INTERNOS	226,86		0,49					
POSICIÓN GENERAL POR MONEDA	1.196,69	-530,04	173,55	37,74	0,01	8.901,40	0,05	0,01

+ Activos Netos (Posición Comprada)

- Pasivos Netos (Posición Vendida)

POSICIÓN POR RUBRO Y POR MONEDA AL 31/12/04

En millones de moneda de origen

	DÓLARES	DEG	EURO	LIBRAS	D.CAN.	YENES	FR.SUIZ.	ORO
ACTIVOS EXTERNOS	2.256,64	8,72	211,73	44,74	0,01	9.595,53	0,03	0,01
ACTIVOS DE RESERVA	2.040,50	0,78	211,72	44,74		9.595,53	0,03	0,01
ORO MONETARIO								0,01
TENENCIA DE D.E.G.		0,78						
DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES	766,24		22,03	1,31	0,01	1.355,20	0,03	
VALORES DEL EXTERIOR	1.272,72		189,69	43,43		8.240,33		
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	1,54							
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	216,14	7,94	0,01					
ACTIVOS INTERNOS	1.368,31	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CREDITOS AL SEC.PUBLICO NO FINANCIERO	1.233,34							
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO	13,34							
OTROS ACTIVOS INTERNOS	121,63		0,02					
PASIVOS EXTERNOS	174,00	586,70	0,00	5,22	0,00	0,00	0,00	0,00
PASIVOS DE RESERVA	1,96	536,54						
USO DEL CREDITO DEL F.M.I.		536,54						
OTROS PASIVOS DE RESERVA	1,96							
OBLIG. A MEDIANO Y LARGO PLAZO	139,17			5,22				
OTROS PASIVOS EXTERNOS	32,87	50,16						
PASIVOS INTERNOS	2.848,22	0,00	18,68	0,00	0,00	125,82	0,00	0,00
PASIVOS C/SEC. PUBLICO NO FINANCIERO	606,66		3,21			118,13		
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO	1.977,20		15,21			7,68		
VALORES EMITIDOS	27,99							
OTROS PASIVOS INTERNOS	236,37		0,26			0,01		
POSICIÓN GENERAL POR MONEDA	602,73	-577,98	193,07	39,52	0,01	9.469,71	0,03	0,01

+ Activos Netos (Posición Comprada)

- Pasivos Netos (Posición Vendida)

33 - DISTRIBUCIÓN DE CRÉDITOS Y OBLIGACIONES SEGÚN VENCIMIENTO
En millones de pesos

		VISTA	VENCIMIENTO					SIN VTO.	SIN CLASIFICAR (*)
			Hasta 1mes	1m<plazo<=3m	3m<plazo<=12m	1año<plazo<=5años	Más de 5 años		
ACTIVOS									
APORTES AL FMI	10.557,74							10.557,74	
AP. A OTROS ORG. INTERNAC.	4.601,57							4.601,57	
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	2.473,88	1,04	34,90	5,91	202,10	403,04	431,32	1.395,57	
CRÉDITOS S.PUB. NO FINANC.	38.855,94	133,09	61,45	100,98	360,34	1.656,03	10.916,43	25.627,62	
CREDITOS S. FINANCIERO	183,04	8,28	60,92	0,00	56,92	56,92	0,00	0,00	
OTROS ACTIVOS INTERNOS	2.399,39	5,93	0,1	0,45	3,14	19,97	42,22	28,91	2.298,67
Créditos al sector privado	100,72	5,93	0,1	0,45	3,14	19,97	42,22	28,91	
Otros	2.298,67								2.298,67
PASIVOS									
USO DEL CREDITO DEL F.M.I.	(160,01)			(160,01)	0,00	0,00			
Uso del crédito FMI	(55.531,17)				(34.745,94)	(20.785,23)			
Ds. por cambio vendido	55.532,33			1,16	34.745,94	20.785,23			
Intereses devengados	(161,17)			(161,17)					
OBLIG. MED. Y LARGO PLAZO	(674,03)		(92,69)	(83,42)	(85,06)	(73,72)	(339,14)		
OTROS PASIVOS EXTERNOS	(2.428,77)			(9,94)	(188,64)	(508,72)		(1.721,47)	
SECTOR PUB. NO FINANC.	(23.384,00)	(20.641,70)	(81,67)	(189,70)	(444,97)	(1.497,62)	(528,34)		
SECTOR FINANCIERO	(56.583,33)	(46.391,14)	(2.170,88)	(3.379,96)	(3.953,44)		(42,52)	(645,39)	
VALORES EMITIDOS	(22.463,35)		(1.668,10)	(3.727,14)	(6.598,29)	(6.699,52)	(3.770,30)		
OTROS PASIVOS INTERNOS	(5.803,91)	(630,21)	(117,88)	(0,57)	(2,54)	(4,71)		(167,05)	(4.880,95)
Obligaciones con el sector priv.	(1008,49)	(630,21)	(117,88)	(0,57)	(2,54)	(4,71)		(167,05)	(85,53)
Otros	(4.795,42)								(4.795,42)

(*) En "Sin Clasificar" se exponen los activos y pasivos que no constituyen créditos ni obligaciones y en consecuencia no corresponde su categorización por plazo. Se revelan en el cuadro a efectos de visualizar su concordancia numérica con las cifras del Estado de Situación.

34 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Dentro de los Activos Externos al 31 de diciembre de 2005 existen los siguientes activos de disponibilidad restringida:

- Bonos cupón cero del Gobierno de los Estados Unidos de América y Depósito a plazo, ambos en garantía de la deuda externa por un monto equivalente a 99,70 millones de pesos y 4,11 millones de pesos respectivamente.
- Depósito especial en el Banco Central do Brasil por 511,36 millones de pesos, efectuado con

fecha 15/05/97, sujeto a restricción de disponibilidad hasta que se solucione la controversia sobre operaciones de ALADI.

35 -CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al nivel de los Activos Externos, un 82% de los mismos son los Activos de Reserva. El 50% de los mismos está asignado a inversiones en títulos del Gobierno de Estados Unidos, mientras el porcentaje restante se encuentra diversificado.

Dentro de los Activos Internos, el 48% de los mismos se mantienen con el Sector Público no Financiero.

La concentración más importante de los Pasivos Externos, corresponde a las cuentas del Fondo Monetario Internacional que representa un 94% del total.

36- PRÁCTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La política de gestión de Activos de Reserva apunta a maximizar la rentabilidad de dichos fondos sujeta a determinados parámetros en cuanto al nivel de riesgo tolerable. En ese sentido, se han aprobado por parte del Directorio del Instituto lineamientos de inversión que contemplan la minimización de riesgos de mercado, operativo y crediticio.

Cabe destacar que las reservas internacionales se encuentran asignadas a los siguientes tramos -con cometidos y lineamientos de inversión individuales- Fondo Liquidez, Fondo Precautorio y Fondo Inversión. Existe un cuarto Fondo (Cobertura) cuya finalidad es cubrir la porción no dólar de la deuda del Banco Central del Uruguay con el Fondo Monetario Internacional. El Fondo Liquidez se utiliza básicamente para hacer frente a los pagos de endeudamiento externo de la República y a retiros de los depósitos del sistema financiero en el Instituto. El Fondo Inversión es aquel al cual no se espera recurrir en el horizonte de una año, opera como fondo riqueza y apunta a generar una rentabilidad extra por sobre el benchmark asociado. El Fondo Precautorio actúa como seguro ante retiros superiores a los previstos para el Fondo Liquidez.

Con respecto al riesgo de mercado, el universo de inversión lo integran títulos con una baja duración de modo de atemperar el impacto de cambios en la tasa de interés. Los benchmarks de referencia para los portafolios de manejo activo son Tasa de Fondos Federales (Fondo Liquidez); Índice de Bonos del Tesoro Americano de plazo remanente entre 0 y 1 año (Fondo Precautorio); Índice de Bonos del Tesoro Americano de plazo remanente entre 1 y 3 años (Fondo Inversión). En referencia al componente riesgo tipo de cambio, los lineamientos de inversión permiten que sólo una porción del Fondo Inversión (5%) pueda estar descubierta respecto del dólar americano.

En cuanto al riesgo crediticio, se han definido márgenes permitidos por tipo de instrumento, seleccionando a éstos dentro de los que tienen una alta calificación crediticia. En este sentido, se ha fijado A como límite mínimo de calificación de largo plazo y F2 de corto plazo.

Para mitigar el riesgo liquidez, se consideran elegibles para integrar los portafolios de reservas aquellas emisiones cuyo circulante supere los USD 500:0 en el caso de títulos con amortización al vencimiento (bullet) y los USD 300:0 para instrumentos con la posibilidad de amortización anticipada (callable).

Como forma de minimizar el riesgo operativo se mantiene una división entre las tareas de toma de decisiones de inversión, efectivización de la misma y control de las operaciones resultantes. Con respecto a éste último punto cabe señalar que parte del control es realizado por unidades externas al Área de Operaciones Internacionales (Área de Contaduría y Unidad Claves). Por otra parte, se realizan monitoreos diarios en saldos de cuentas con corresponsales que permiten determinar con precisión la disponibilidad en divisas del Instituto (control que es aun más frecuente en el principal banco corresponsal). Este monitoreo es la base de una conciliación diaria con las contrapartes bancarias, conciliación que redundará en la no existencia de partidas pendientes de antigüedad mayor a una semana.

Como parte de la política de gestión de riesgos de pasivos externos y como se mencionara previamente, el Fondo Cobertura cubre el componente no dólar de la deuda que el Instituto mantiene con el Fondo Monetario Internacional (FMI), expresada esta en la unidad de cuenta del organismo multilateral: Derechos Especiales de Giro (DEG). Dicho fondo mantiene la misma proporción de Euros, Yenes y Libras

Esterlinas que el DEG a la vez que tiene una duración promedio equivalente a la de la deuda original. En forma adicional, se constituyeron contratos de compra de monedas a futuro para completar la cobertura de la deuda con el FMI.

37-OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVATIVOS

Como parte de la estrategia de gestión de riesgos, se constituyeron contratos de compras de Euros, Yenes (Citibank) y Libras Esterlinas (ABN AMRO), cuyas características específicas se detallan:

Compra a Futuro de Euros

Monto: EUR 42:2
Vencimiento: Varios
Tipo de Cambio Pactado: 1.3712

Compra a Futuro de Yenes

Monto: JPY 2,077:8
Vencimiento: Varios
Tipo de Cambio Pactado: 94.69

Compra a Futuro de Libras Esterlinas

Monto: GBP 9:7
Vencimiento: Varios
Tipo de Cambio Pactado: 1.844

A su vez, en el mercado local, se realizaron Operaciones de Compraventa de divisas a término (forwards), según el siguiente detalle:

Contratos de Compra:
Bancos oficiales: U\$S 2 millones

Contratos de Venta:
Bancos oficiales: U\$S 132,59 millones
Bancos privados: U\$S 8,6 millones

38- BENEFICIOS JUBILATORIOS

El Banco Central no tiene planes específicos de beneficio por retiro sino que sus empleados al llegar a la edad jubilatoria, se acogen a los beneficios otorgados por la Caja de Pensiones y Jubilaciones Bancaria, que abarca a los afiliados de todo el Sector Financiero Público y Privado.

39-HECHOS POSTERIORES AL BALANCE

a. Cambio en calendario de vencimientos con el FMI

Con fecha 20 de enero de 2006, se recibió por parte del Fondo Monetario Internacional, un nuevo calendario de vencimientos de pagos de Stand By, en el cual se trasladan 540,86 millones de DEG que debían pagarse en el año 2006 para el año 2007.

Con motivo del cambio en los vencimientos, se postergó el pago del 17/03/2006 hasta el 16/06/2006 del Stand By que debe pagar el MEF, por estar bajo el contrato swap realizado en el BCU. Los intereses generados por dicho período serán de cargo del MEF.

40 - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 2° LEY 17.040

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 2 de la Ley 17.040 (Publicación de Balances para Empresas Públicas o de Propiedad Estatal), se informa:

LITERAL A

El número de funcionarios existentes al 31 de diciembre de los últimos cinco años y sus variaciones respecto al año anterior son:

AÑO	CANTIDAD	VARIACIÓN
2001	490**	-27
2002	477*	-13
2003	460*	-17
2004	499***	39
2005	496****	-3

- * Además existen dos cargos reservados
- ** Además existen cinco cargos reservados
- *** Además existen cuatro cargos reservados
- **** Además existen tres cargos reservados

Régimen de pasantías. Durante el año 2005 no existieron pasantes que desempeñaran tareas bajo este régimen.

Régimen Ley 17.556 de 15.09.2002. Al 31 de diciembre de 2005 existían 59 contratos a término suscritos en el marco de la mencionada Ley.

Régimen Ley 17.613 de 27.12.2002. Existen dos funcionarios contratados a término, que son los integrantes de la Comisión de Protección del Ahorro Bancario, cuyas retribuciones están a cargo del Fondo de Protección del Ahorro Bancario.

LITERALES B Y C

No comprenden al Banco Central del Uruguay.

LITERAL D

Los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Compra de Moneda Extranjera (ICOME) y el monto recaudado como agente de retención de IVA y de Impuesto a las Retribuciones Personales, durante el año 2005 ascienden a:

ICOME (Decreto109/1994)	\$	2.133.528
IVA RETENIDO (Decreto16/1999)	\$	2.165.078
IVA RETENIDO (Decreto 528/2003)	\$	11.278.578
IRP RETENIDO EN CONTRATOS (Ley 17.502)	\$	663.731

Corresponde hacer notar que la Institución se encuentra exenta del pago del Impuesto al Patrimonio y del Impuesto a las Rentas de Industria y Comercio.

LITERAL E

No comprende al Banco Central del Uruguay.

Cr.Lic.Jorge San Vicente
Contador General

Gualberto de León
Gerente General

Dr.Aureliano Berro
Secretario General

Ec.César Failache
Vicepresidente



TRIBUNAL DE CUENTAS

DICTAMEN

El Tribunal de Cuentas ha examinado el Estado de Situación Patrimonial del Banco Central del Uruguay al 31 de diciembre de 2005, los correspondientes Estados de Resultados y de Fuentes y Usos de Fondos por el Ejercicio anual terminado en esa fecha presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior, los Anexos y sus respectivas Notas. Toda la información incluida en los referidos Estados Contables representa las afirmaciones del Organismo. La responsabilidad del Tribunal de Cuentas es expresar una opinión sobre dichos Estados Contables basado en la auditoría realizada.

El Tribunal de Cuentas también ha examinado el cumplimiento por parte del Banco Central del Uruguay de las disposiciones legales relacionadas con los Estados Contables Básicos durante el Ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2005, incluidas las notas previstas por el Artículo 2 de la Ley N° 17.040 de 20 de noviembre de 1998.

El examen fue realizado de acuerdo con normas de auditoría emitidas por la Organización Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). Esas normas requieren que se planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los Estados Contables están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los Estados Contables y evaluar tanto las normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección, como la presentación de los estados contables en su conjunto. El Tribunal de Cuentas considera que el examen realizado ofrece una base razonable para emitir una opinión.

- 1) El Artículo 8 de la Carta Orgánica del Banco Central (Ley N° 16.696 de 30 de marzo de 1995), fijó el Capital de esa Institución en \$ 450:000.000 y asimismo estableció que la diferencia entre esa suma y el patrimonio neto, sería aportada por el Poder Ejecutivo, debiendo contar tanto las

correspondientes transferencias como los mecanismos de su realización, con autorización legal.

Como dicha autorización nunca fue sancionada, el B.C.U. incluye en el Capítulo Patrimonio una cuenta regularizadora del Capital, expuesta en el rubro "Deudores por aportes no integrados" la que, a su juicio, representa el saldo adeudado por el Poder Ejecutivo por el importe correspondiente a la recomposición patrimonial que debió realizarse conforme a lo dispuesto por el Artículo 8 de la Ley antes citada. En base a ello se deduce del Capital ajustado por inflación que asciende a \$ 1.547:650.243, la suma de \$ 2.821:651.066 por concepto de Aportes no Integrados obteniéndose por diferencia un Capital negativo de \$ 1.274:000.823. Si bien el total del Patrimonio es correcto, la valuación del Capital no es adecuada, dado que el mismo no ha sido integrado al 31/12/05 al no haberse sancionado aún la norma legal que habilite al Poder Ejecutivo a realizar la correspondiente transferencia. Por lo tanto, la diferencia entre los rubros "Capital Ley 16.696 Artículo 8 a Integrar" y "Deudores por aportes no integrados" que el B.C.U. incluye como el Capital del Ente, no debió exponerse por un valor negativo. Consecuentemente el Capital se encuentra subvaluado en \$ 1.274:000.823 y como contrapartida los Resultados de Ejercicios Anteriores sobrevaluados en el mencionado importe.

2) Los Estados Contables del B.C.U. se exponen siguiendo un esquema económico-contable recomendado por el Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (C.E.M.L.A.) y por consiguiente no se ajustan a la presentación establecida en el Artículo N° 21 de la Ordenanza N° 81.

En opinión del Tribunal de Cuentas, excepto por lo expresado en los párrafos anteriores, el Estado de Situación presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial del Banco Central del Uruguay al 31/12/2005 de acuerdo con normas contables adecuadas,



TRIBUNAL DE CUENTAS

con la Ordenanza N° 81 y con la disposición legal a que se refiere el párrafo siguiente. El Estado de Resultados y el Estado de Fuentes y Usos de Fondos formulado sobre la base de "Fondos = Divisas en Caja y Corresponsales" presentan razonablemente los resultados de las operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas, con la Ordenanza N° 81 y con la disposición legal a que se refiere el párrafo siguiente.

Según el Artículo 28 de la Ley N° 16.696 (Carta Orgánica del Ente) y tal como se expresa en la Nota a los Estados Contables N° 2.e), los resultados derivados del mantenimiento de la posición en oro, derechos especiales de giro (DEG) y divisas no se contabilizan como resultados del Ejercicio tal como lo indican las Normas Contables Adecuadas por lo que el total de pérdidas acumuladas por este concepto se expone en el rubro "Ajustes al Patrimonio" cuyo importe al 31/12/2005 a valores ajustados por inflación asciende a \$ 9.598:822.907 que incluyen Diferencias de Cambio del Ejercicio por \$ 703:626.465.

Con relación al cumplimiento de la normativa que regula la actividad del Banco Central, excepto por lo mencionado en los párrafos 1) y 2), no se han constatado otros apartamientos en el transcurso del examen de auditoría practicado a los Estados Contables Básicos.

Con carácter explicativo y sin afectar nuestra opinión, corresponde señalar que:

- En el título "Activos Internos" se presenta el rubro "Crédito al Sector Público No Financiero", el cual incluye los créditos que el Banco tiene contra el M.E.F. por un total de millones \$ 35.767,04, no existiendo ningún

tipo de acuerdo en cuanto a la forma de cancelación de los mismos, no obstante tener una antigüedad superior al año.

Comunicado al Banco Central del Uruguay por nota de fecha 24 de abril de 2006

Stavros Moyal y Asociados

Pza. Independencia 822 of. 101
Tels./Fax: 900 1018 / 908 5813
MONTEVIDEO - URUGUAY
E-mail: sma@moyal.com.uy

- AUDITORES
- CONSULTORES

Miembro de

CONSTANTIN GROUP

Ref.: 10/034/03-06

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Montevideo, 22 de marzo de 2006

Señores Directores de
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
Presente

1. Hemos auditado el Estado de Situación Patrimonial del Banco Central del Uruguay al 31 de diciembre de 2005, el Estado de Resultados y el Estado de Fuentes y Usos de Fondos por el ejercicio finalizado en dicha fecha, sus notas explicativas números 1 a 40 que se incluyen en las páginas 1 a 24 siguientes y los anexos I y II adjuntos, correspondientes al Estado de Evolución del Patrimonio y al Cuadro de Bienes de Uso respectivamente. Los referidos estados contables, firmados por nuestra firma exclusivamente a efectos de su identificación, son de responsabilidad de la Dirección de la Institución. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren planificar y ejecutar la auditoría de modo de obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén libres de errores importantes. Una auditoría involucra comprobaciones parciales y selectivas de las evidencias que respaldan los datos numéricos expuestos en los estados contables y en sus notas correspondientes, incluyendo una evaluación de las normas contables que se aplicaron, de las estimaciones importantes formuladas por la Dirección y de la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.



3. Como se describe en las Notas 2.e) y 22.c) a los estados contables mencionados, los resultados derivados del mantenimiento de la posición en oro, derechos especiales de giro (DEG) y divisas, no se computan como resultados del ejercicio como lo indican las normas contables adecuadas, sino que se reflejan directamente en la cuenta Ajustes al Patrimonio, en aplicación de lo establecido en el artículo 28 de la Carta Orgánica de la Institución. Al 31 de Diciembre de 2005, este rubro muestra un saldo negativo de millones de \$ 9.598,84, de los que millones de \$ 8.895,20 corresponden a los resultados por tenencia de oro, DEG, y divisas de ejercicios anteriores, y millones de \$ 703,64 corresponden a los resultados del ejercicio por este mismo concepto, ambos ajustados por inflación.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la aplicación de la norma legal según lo expuesto en el párrafo 3 precedente, que origina una sobrevaluación del saldo de las cuentas patrimoniales Resultados de Ejercicios Anteriores, y Resultados del Ejercicio de millones de \$ 8.895,20 y millones de \$ 703,64 respectivamente y como contrapartida una subvaluación del saldo de la cuenta patrimonial Ajustes al Patrimonio de millones de 9.598,84, el Estado de Situación Patrimonial arriba referido, el Estado de Resultados, el Estado de Fuentes y Usos de Fondos y el Anexo I - Estado de Evolución del Patrimonio leídos junto con sus notas explicativas, y el Anexo II adjunto antes mencionado, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial del Banco Central del Uruguay al 31 de diciembre de 2005, los resultados del ejercicio y los flujos de fondos por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005, de conformidad con las normas contables adecuadas, y con las normas legales y reglamentarias relevantes aplicables.
5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la situación de crisis bancaria ocurrida en el año 2002, a consecuencia de la cual y en virtud de sus funciones inherentes, el Banco Central del Uruguay ha tomado acciones tales como otorgamiento de asistencia financiera, e intervención y liquidación de bancos suspendidos en sus actividades. Las liquidaciones de los bancos oportunamente suspendidos están en proceso a la fecha de emisión de este informe. Como se menciona en la nota 23 a los estados contables, existen juicios iniciados al Banco Central del Uruguay por motivos relacionados con estos hechos por un importe de millones de \$ 2.221,6 cuyas resultancias son inciertas. Asimismo, también llamamos la atención sobre el hecho de que el BCU no presentó en su oportunidad, documentación suficiente respecto al cumplimiento del artículo 37 de la Carta Orgánica, que requiere que las asistencias prestadas en el año 2002 a los bancos posteriormente liquidados no superara al monto



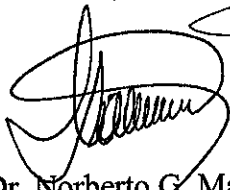
Stavros Moyal y Asociados

del patrimonio neto respectivo. Los estados contables no incluyen contabilizaciones que puedan tener en consideración cualquier eventual efecto patrimonial que tuviera el banco, como consecuencia de las situaciones mencionadas.

6. Como surge de los estados adjuntos, la Institución además de mostrar patrimonio negativo, mantiene un capital pendiente de integración desde el año 1995, lo que podría originar dudas en cuanto a que se haga efectiva la mencionada integración.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.

Stavros Moyal y Asociados



Dr. Norberto G. Manes
Lider de Equipo



Cr. Stavros Moyal Georgiades
Contador Público
Número de Inscripción en la Caja
de Jubilaciones y Pensiones de
Profesionales Universitarios: 16.824

