

**Banco Comercial S.A. Fondo de
Recuperación de Patrimonio
Bancario**

**Estados contables correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2003, informe de
auditoría independiente e información
complementaria**

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

**Estados contables correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2003, informe de
auditoría independiente e información
complementaria**

Contenido

Sección 1 – Informe de auditoría independiente

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Notas a los estados contables

Sección 2 – Información complementaria

Informe especial de contadores públicos independientes

Anexo 1 – Procedimientos de auditoría

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

**Estados contables correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2003, informe de
auditoría independiente e información
complementaria**

Contenido

Sección 1 – Informe de auditoría independiente

- Informe de auditoría independiente
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

Señor Director y Supervisor
de Banco Comercial S.A.
Fondo de Recuperación de
Patrimonio Bancario

1. Hemos sido contratados para auditar los estados contables de Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003. Las autoridades del Fondo son responsables por las afirmaciones contenidas en los referidos estados contables, incluyendo sus notas explicativas. En virtud de la situación especial descrita en la Nota 1.c y en el Párrafo 2 de este informe, los estados contables que se acompañan han sido compilados por el estudio contable contratado por el Fondo a partir de sus registros contables, pero no pueden ser refrendados por la Dirección del Fondo.
2. Tal como se describe en la Nota 1.c, el 14 de mayo de 2004 el Fondo sufrió el retiro masivo del personal con anterioridad al cierre de los referidos estados, por lo que el Fondo contrató a un estudio contable a efectos de actualizar la contabilidad. Dicha tarea debió ser realizada con los elementos disponibles en el marco de la situación descrita y sin poder contar con la colaboración de la totalidad de los funcionarios encargados de sectores operativos y contables del Fondo. La limitación mencionada para la preparación y validación de la información contable hicieron que procedimientos básicos de auditoría como ser obtener la declaración escrita de la Dirección del Fondo en cuanto a la veracidad e integridad del reflejo en los registros contables de los hechos ocurridos en todo el período, no pudieran ser completados.
3. Debido a la limitación descrita en el párrafo precedente, el alcance de nuestro trabajo no es suficiente para expresar, y por lo tanto no expresamos, una opinión con respecto a los estados contables referidos en párrafo 1 de Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.
4. Los estados contables referidos en el párrafo 1 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.

18 de noviembre de 2004



Luis Bonino
Socio, Tea Deloitte & Touche

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2003

(en dólares americanos)

Activo		Pasivo y cuotapartistas beneficiarios	
Activo corriente		Pasivo corriente	
Disponibilidades		Deudas diversas (nota 8)	
Caja	111,790	Obligaciones subordinadas	30,000,000
Bancos	5,543,843	Nuevo Banco Comercial S.A.	11,180,222
Inversiones temporarias (nota 3)		Otras	7,049,326
Metales preciosos	32,500	Previsiones (nota 8)	<u>11,304,170</u>
Valores públicos	9,805,650	Total del pasivo corriente	<u>59,533,718</u>
Colocaciones en bancos	20,079,225		
Certificados de depósito	223,770,621	Cuotapartistas beneficiarios (nota 9)	
Créditos		Patrimonio al inicio	628,638,583
Por operaciones (nota 4)	122,303,138	Ajustes al patrimonio	(34,510,424)
Otros (nota 5)	1,366,301	Pagos a cuotapartistas	(232,624,250)
Inversiones (nota 6)	5,041,288	Resultado del ejercicio	<u>(27,209,300)</u>
Bienes de uso para la venta (nota 7)	<u>5,773,971</u>	Total de cuotapartistas beneficiarios	<u>334,294,609</u>
Total del activo corriente	<u>393,828,327</u>	Total de pasivo y cuotapartistas beneficiarios	<u>393,828,327</u>
Total del activo	<u>393,828,327</u>		
Cuentas de orden (nota 11)	1,781,799,224	Cuentas de orden (nota 11)	1,781,799,224

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

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

Estado de resultados

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003

(en dólares americanos)

Ingresos operativos netos

Ganancias financieras	30,105,824	
Pérdidas financieras	(866,059)	
Ganancias por servicios	790,539	
Pérdidas por servicios	(647,065)	
Resultado por subasta de activos (nota 2.d)	<u>(16,708,391)</u>	12,674,848

Gastos de administración

Retribuciones personales y cargas sociales	24,201,177	
Impuestos, tasas y contribuciones	2,286,224	
Seguros	173,047	
Servicios de procesamiento de datos	415,199	
Vigilancia, custodia y transporte de valores	110,760	
Otros gastos operativos	<u>1,144,913</u>	(28,331,320)

Resultados diversos

1,514,804

Resultados por conversión (nota 2.f)

(13,067,632)

Resultado del ejercicio

(27,209,300)

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

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

a) Naturaleza jurídica

Banco Comercial 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 932/002 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 Comercial S.A. en virtud de la transferencia de pleno derecho dispuesta por el artículo 24 de la citada ley y la resolución del Banco Central del Uruguay (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 ocurridas durante el ejercicio económico

La actualización de los registros contables fue realizada por un estudio contable externo con los elementos disponibles en una situación en la que egresaron la mayoría de los funcionarios afectados a tareas administrativo-contables, con anterioridad al cierre de los estados contables.

Se utilizó la base del sistema contable del Banco Comercial S.A. y se adaptó al sistema contable de Gestión Contable Integral (GCI), definiendo un nuevo plan de cuentas.

Para la transferencia de los datos del sistema contable del Banco Comercial S.A. al Fondo se utilizó un sistema de conversión y transferencia de los datos contables al nuevo sistema de contabilidad (GCI) y se registraron los movimientos de acuerdo a lo establecido en el artículo 24 de la Ley 17.613.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables utilizadas

a. Base de preparación de los estados contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con el Reglamento de Funcionamiento 932/002 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.

Estos estados contables han sido preparados para su presentación ante el Banco Central del Uruguay y el Fondo Monetario Internacional (FMI).

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 al inicio

El capital del Fondo al inicio fue determinado como la diferencia entre el saldo total de los activos y los pasivos no computables para la creación de cuotas partes, que surge del balance final del Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002.

d. Determinación de resultados

Los resultados del ejercicio se determinaron en base a la diferencia de los activos netos de pasivos al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial (literal c de la presente nota).

El resultado de subasta representa:

- la comisión (5.33 %) establecida en el contrato firmado el 21 de marzo de 2003 entre el Fondo y el Nuevo Banco Comercial , aplicable al monto neto transferido,
- los sobrepagos pagados por el Nuevo Banco Comercial en dicho acuerdo y
- el 50% de los intereses devengados en el periodo 1 de enero – 21 de marzo de 2003 correspondientes a los clientes adquiridos por el Nuevo Banco Comercial. Dichos intereses resultaron de una transacción acordada con dicha institución en documento fechado el 7 de mayo de 2004.

e. Unidad de medida

De acuerdo a lo establecido por Resolución No. 493/2003 del Directorio del Banco Central del Uruguay de fecha 14 de agosto de 2003, la unidad de cuenta para la determinación del valor de la cuota parte es el dólar estadounidense, utilizándose esta moneda para la medición del resto de los rubros de los estados contables.

f. Cuentas en moneda extranjera

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.

Los saldos de activos y pasivos en moneda nacional se han convertido a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio interbancario comprador vigente al cierre de las operaciones del ultimo día del ejercicio (\$ 1 = US\$ 0.0341413).

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

Nota 3 - Inversiones temporarias

El saldo de inversiones temporarias está integrado por depósitos en el Banco Central del Uruguay, Nuevo Banco Comercial S.A. y Banco Hipotecario del Uruguay, Inversiones en valores correspondientes a Bonos del Tesoro y Letras de Tesorería del gobierno uruguayo, así como certificados de depósito del Nuevo Banco Comercial Tipo B.

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

Los certificados de depósito del Nuevo Banco Comercial fueron valuados al tipo de cambio nominal ya que los mismos serán utilizados como medio de pago a los cuotapartistas beneficiarios y a dicha institución. En ambas casos, dichas transacciones operan a valor nominal.

Nota 4 - Créditos por operaciones

Los créditos surgen del valor contable (capital más intereses devengados, intereses en suspenso y provisiones) del Banco de Comercial al 31 de diciembre de 2002, a los cuales se les mantuvieron las normas de categorización y valuación establecidas por el Banco Central del Uruguay a esa fecha. A dichos créditos se les aplicaron las operaciones de cobranzas, convenios y otras transacciones, cuyas diferencias con el valor neto contable del crédito correspondiente fueron con cargo a resultados en los rubros Ganancias y Pérdidas financieras.

No se ha devengado intereses durante el ejercicio económico.

En el caso de convenios de pago, el Fondo ha mantenido el valor de la deuda original según los criterios mencionados anteriormente, teniendo en cuenta que no existe novación de deuda.

Los principales eventos ocurridos en el ejercicio con respecto a los Créditos fueron los siguientes:

a) Subasta

En función de lo establecido por el artículo 25 de la Ley 16.713, el Fondo subastó al Nuevo Banco Comercial S.A. con fecha 21 de marzo de 2003 créditos por un valor neto de intereses y provisiones de US\$ 335.325.210.

b) Put Option

El Fondo otorga a Nuevo Banco Comercial S.A., una opción irrevocable de devolución de activos en virtud de la cual Nuevo Banco Comercial S.A. tendrá derecho a devolverle al Fondo todo o parte de los activos comprendidos en el Acuerdo de Transferencia hasta un monto total equivalente al 100% de la valuación de los créditos del sector no financiero (Créditos a cobrar) categorizadas como 3, 4 y 5 según la clasificación definida por el Banco Central del Uruguay para instituciones financieras, por un monto hasta US\$ 76.162.296.

A la fecha de cierre de este ejercicio el Nuevo Banco Comercial S.A. no había ejercido el “put option”.

Existen créditos castigados por un importe de US\$ 70.892.941 (capital – valor al 31 de diciembre de 2002), los cuales se encuentran contabilizados en cuentas de orden (Nota 11) por el valor detallado anteriormente.

Nota 5 - Otros créditos

El saldo del capítulo está compuesto básicamente por anticipo de impuestos, anticipos de compras de bienes y servicios y otros deudores diversos.

Nota 6 - Inversiones

El saldo del capítulo está compuesto por los bienes recuperados por la cobranza de créditos y obras de arte.

Los bienes adquiridos en recuperación de créditos figuran expuestos a sus valores de adquisición.

Nota 7 - Bienes de uso para la venta

Los bienes de uso propios del Fondo están expuestos a los valores originales y revaluados netos de amortizaciones al 31 de diciembre de 2002.

No se ha obtenido valor de mercado para los bienes de uso para poder compararlo con el valor contable asignado a cada uno de ellos.

Nota 8 - Deudas diversas y provisiones

a) Nuevo Banco Comercial (Deudas diversas y Provisiones)

Corresponde al saldo que el Nuevo Banco Comercial S.A. reclama al Fondo al 31 de diciembre de 2003, por diversos conceptos. Entre los principales se encuentran los siguientes:

- partidas que fueron subastadas y pagadas por el Nuevo Banco Comercial S.A. y no transferidas a dicha institución,
- cobranzas de operaciones de clientes adquiridos por el Nuevo Banco Comercial S.A. en el periodo 1 de enero y el 21 de marzo de 2003,
- gastos realizados por el Nuevo Banco Comercial S.A. por cuenta y orden del fondo,
- diferencias en la valuación de activos en la conformación del lote del Acuerdo de transferencia, etc.

Según el acuerdo celebrado el 7 de mayo de 2004, se convino con el Nuevo Banco Comercial S.A. el saldo existente en el capítulo Deudas Diversas. Adicionalmente, existen partidas en etapa de estudio por ambas instituciones por un importe de US\$ 10.582.852, para las cuales el Fondo ha realizado la totalidad de la previsión de las mismas aunque la etapa de confirmación no esté culminada.

b) Obligaciones subordinadas

Corresponde a Obligaciones subordinadas emitidas por el Banco Comercial S.A.

c) Otras deudas diversas

En dicho concepto se incluye acreedores fiscales, acreedores por cargas sociales, obligaciones con el personal y partidas pendientes de imputación.

Nota 9 - Cuotapartistas beneficiarios

a) Patrimonio al inicio

Se ha determinado como diferencia entre el saldo de activos y pasivos no computables para la creación de cuotas, que surge del balance final del Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002.

Por lo que incluye, el cálculo efectuado para determinar el importe que cada uno de los acreedores del Banco Comercial S.A. tiene como cuotapartista en el Fondo.

El saldo impago a los Ahorristas se contabiliza en cuentas de orden (Nota 11)

b) Pago a cuotapartistas

El saldo incluye el primer pago a cuotapartistas del Fondo por US\$ 221.784.879 y US\$ 10.839.371 de certificados que se distribuyeron en los otros fondos de recuperación de crédito (Banco Montevideo y Banco La Caja Obrera)

c) Ajustes al patrimonio

Dentro del saldo al cierre del ejercicio, se incluye un monto de US\$ 25.000.000 para posibles contingencias que puedan surgir como reclamaciones de los cuotapartistas, o por pasivos omitidos al momento de la determinación de las cuotas.

Nota 10 - Impuestos

Para el devengamiento de los impuestos, el Fondo siguió el criterio del impuesto devengado en el ejercicio.

Nota 11 - Cuentas de orden

a) Composición:

	US\$
Deudores por créditos castigados (nota 4)	70.892.941
Garantías admitidas	762.997.078
Saldo insatisfecho de cuotapartistas	947.909.205
	1.781.799.224

b) Evolución del saldo insatisfecho de cuotapartistas:

	US\$
Saldo inicial	1.169.694.084
Primer pago	(221.784.879)
Redistribución de certificados	(10.839.731)
Redistribución de certificados	10.839.731
Saldo insatisfecho al 31 de diciembre de 2003	947.909.205

Nota 12 - Hechos posteriores

a) Acuerdo entre Nuevo Banco Comercial S.A. y el Fondo por partidas pendientes de pago

Con fecha 07 de mayo de 2004, se ha acordado entre el Nuevo Banco Comercial S.A. y el Fondo parte de las partidas reclamadas por el Nuevo Banco Comercial S.A. al Fondo y que estaban pendientes de pago, según lo detallado en la Nota 8 a). El monto confirmado asciende a la suma de US\$ 14.063.497 estando el resto pendiente de confirmación y acuerdo entre las partes.

b) “Put Option”

El Fondo ha registrado con fecha 26 de marzo de 2004, la devolución de la cartera realizada por el Nuevo Banco Comercial S.A. producto del ejercicio de “Put Option” que tenía dicha institución con el Fondo.

El documento de acuerdo fue firmado el 15 de setiembre de 2004, produciéndose el intercambio de activos, y quedando pendientes los posibles ajustes que se acordaran una vez se haya culminado el proceso de verificación de inventarios y valuación de dichos activos.

De acuerdo a lo mencionado en la Nota 4b) el Nuevo Banco Comercial S.A. hace uso de “Put Option” y devuelve créditos por valor de: US\$ 76.162.296.

Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

**Estados contables correspondientes al ejercicio
finalizado el 31 de diciembre de 2003, informe de
auditoría independiente e información
complementaria**

Contenido

Sección 2 – Información complementaria

- Informe especial de contadores públicos independientes
- Anexo 1 – Procedimientos de auditoría

Informe especial de contadores públicos independientes en relación a los estados contables de Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003

Señor Director y Supervisor
de Banco Comercial S.A.
Fondo de Recuperación del
Patrimonio Bancario

- 1 Hemos sido contratados para auditar los estados contables de Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003 y emitimos nuestro informe el 18 de noviembre de 2004. Las autoridades del Fondo son responsables por las afirmaciones contenidas en los referidos estados contables, incluyendo sus notas explicativas. En virtud de la importancia de las limitaciones al alcance del trabajo descritas en el mencionado informe, el mismo constituye una abstención de opinión y por ende no expresamos una opinión con respecto a los estados contables referidos.
- 2 El presente informe especial refiere a aquellos procedimientos de auditoría que pudieron ser aplicados para el trabajo profesional originalmente previsto, descrito en el párrafo anterior, y a los resultados, hallazgos o posibles limitaciones emergentes de la aplicación de los mismos. El objetivo de la información proporcionada en este informe especial es exclusivamente brindar a usted asistencia adicional en la evaluación de la calidad de la información contable elaborada por Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario contenida en los estados al 31 de diciembre de 2003 mencionados precedentemente.
- 3 Los procedimientos de auditoría y los resultados, hallazgos y/o limitaciones emergentes de la aplicación de los mismos son los que se detallan en el Anexo I, los cuales han sido inicialados y numerados (hojas 1 a 10) al solo efecto de su identificación.
- 4 Debido a que los procedimientos de auditoría que se explicitan en el Anexo I no constituyen integralmente un trabajo de auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría, no deben interpretarse los resultados y hallazgos expresados en el citado anexo como una opinión con respecto a los estados contables de Banco Comercial S.A. Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003. El informe de auditoría independiente en relación a los mencionados estados es el emitido el 18 de noviembre de 2004 a que refiere el párrafo 1 de este informe especial. En caso de no haber tenido importantes limitaciones al alcance de nuestro trabajo y en consecuencia haber podido realizar otros procedimientos de auditoría requeridos en las circunstancias o haber puesto en práctica otros procedimientos complementarios de auditoría con respecto a los mismos, podríamos haber puesto en vuestro conocimiento resultados y hallazgos adicionales.

- 5 Este informe tiene como exclusivo propósito el establecido en el párrafo 2 y por ende, no debe ser utilizado con otra finalidad y, con excepción del Banco Central del Uruguay y del Fondo Monetario Internacional, no debe ser distribuido a terceros.

18 de noviembre de 2004

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Luis Bonino', with a stylized flourish at the end.

Luis Bonino
Socio, Tea Deloitte & Touche

Anexo 1

Procedimientos de auditoría realizados

Los procedimientos de auditoría llevados a cabo y los resultados obtenidos producto de la realización de los mismos son los que se exponen a continuación:

1. Disponibilidades

El saldo de disponibilidades se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Caja	111.790
Banco Central del Uruguay	56.694
Banco de la República Oriental del Uruguay	2.263.596
Nuevo Banco Comercial S.A.	3.899.027
Corresponsales en el exterior	326.013
	6.657.120

1.1. Trabajo realizado

- Pedido de confirmación de saldos a las instituciones financieras donde el Fondo nos informó que se mantenían saldos al 31 de diciembre de 2003. Las mismas son las siguientes: Banco Central del Uruguay, Banco de la República Oriental del Uruguay y Nuevo Banco Comercial S.A.
- Solicitud de acta de arqueo realizado al 31 de diciembre de 2003.
- Obtención y análisis de las conciliaciones bancarias a dicha fecha.

1.2. Observaciones

- 1.2.1. A la fecha de la emisión del presente informe, no hemos recibido respuesta del Banco de la República Oriental del Uruguay al pedido de confirmación de saldos realizado.
- 1.2.2. No tenemos confirmación de saldos sobre los saldos mantenidos en Corresponsales en el exterior.
- 1.2.3. En el saldo del Nuevo Banco Comercial S.A. se incluyen US\$ 2.451.491 que no se encuentran como de libre disponibilidad. Según lo que se nos ha informado corresponden a cajas de ahorro creadas en oportunidad del pago a cuotapartistas cuyas cuentas están bloqueadas. La contrapartida de este rubro se encuentra en Deudas diversas.
- 1.2.4. De las conciliaciones bancarias se desprenden las siguientes conclusiones:
- No existe conciliación bancaria para las siguientes cuentas corrientes o cajas de ahorro (los saldos corresponden a los informados por las instituciones respectivas):

	US\$
Nuevo Banco Comercial S.A. – cuenta 1231	173.657,42
Nuevo Banco Comercial S.A. – cuenta 1358	324.223,22

- Las conciliaciones bancarias preparadas por los Fondos muestran las siguientes partidas conciliatorias:

Banco	Débitos pendientes de registrar en la empresa	Créditos pendientes de registrar en la empresa	Débitos pendientes de registrar en el banco	Créditos pendientes de registrar en el banco
BROU	15,85	14785,44	102,39	2818,01
NBC	3.347.786,52	211.225,43	4.702.724,52	7.630.304,77
BCU	51.070,30	461.336,63	199.167,92	0

- Dichos importes se corresponden con una gran cantidad de partidas de diferentes conceptos y con una antigüedad considerable para varias de ellas.
- Por otra parte, algunas de las partidas conciliatorias fueron ajustadas con posterioridad a la preparación de la conciliación bancaria y las mismas no fueron modificadas.
- Por lo que, no se puede concluir sobre la razonabilidad de los saldos en cuentas corrientes bancarias.

1.2.5. Para las siguientes cuentas confirmadas por el Banco Central del Uruguay no hemos podido identificar su existencia en los registros contables:

- Tenedores de Bonos cupón cero – garantía inst. circ. 1665 por US\$ 200.000.
- Doc.canje com.vta. por US\$ 2.768,11.

2. Inversiones temporarias

El saldo de Inversiones temporarias se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Metales preciosos	32.500
Valores públicos	9.805.650
Nuevo Banco Comercial S.A.	8.400.228
Banco Central del Uruguay	5.436.417
Banco Hipotecario del Uruguay	5.034.837
Banco de la República Oriental del Uruguay	404.592
Corresponsales en el exterior	803.151
Certificados de depósito NBC	223.770.621
	253.687.996

2.1. Trabajo realizado:

- Pedido de confirmación de saldos a las entidades donde el Fondo nos informó que existían valores en custodia (Nuevo Banco Comercial S.A. y Banco Central del Uruguay) al 31 de diciembre de 2003.
- Pedido de confirmación de saldos a las instituciones en donde el Fondo nos informó que existían colocaciones a corto plazo al 31 de diciembre de 2003. Según nos informaron las mismas eran Banco Central del Uruguay y Nuevo Banco Comercial S.A.
- Obtención del inventario de valores públicos al 31 de diciembre de 2003 y cierre de dicho inventario con las respuestas recibidas.
- Verificación de la valuación con información del vector de precios publicado por el Banco Central del Uruguay.
- Análisis de la razonabilidad del saldo del rubro Certificados de depósito a través de la verificación de los movimientos de certificados (subasta, emisión, etc.).

2.2. Observaciones

2.2.1. Los siguientes valores han sido informados por el Nuevo Banco Comercial S.A. como mantenidos en custodia a nombre del Fondo. Para dichos valores no se ha conseguido la cotización y, por lo tanto, no se han valuado:

		Valor nominal
ARISC05/05	US\$	800
BHN "B" 2012/ARG	US\$	1.500.000
BTV08/2012/URU	US\$	500
ELECTR0605	US\$	61
HIPONAL-05	US\$	850.000
METZEN/04/URU	US\$	1.109.880
OPPET2/04	US\$	3.232
PECOMP2004	US\$	1.373
SABESP7/05	US\$	538,61

- 2.2.2. Los saldos en el Banco Central del Uruguay y Nuevo Banco Comercial S.A. coinciden con las respuestas obtenidas de dichas instituciones.
- 2.2.3. Se ha verificado el saldo con el Banco Hipotecario del Uruguay con la documentación de la operación de préstamo a dicha institución. Dicha operación es a largo plazo, venciendo la primera cuota en diciembre de 2004, siendo reflejada como colocación de corto plazo.
- 2.2.4. El saldo de Certificados de depósito surge de la siguiente ecuación:

Saldo inicial según lo establecido en la subasta de activos con el Nuevo Banco Comercial S.A.
- Capitalización realizada en el Nuevo Banco Comercial S.A.
- Distribución de certificados

Saldo de Certificados de crédito

El saldo inicial de certificados coincide con el Acuerdo de Transferencia de fecha 21 de marzo de 2003 firmado con el Nuevo Banco Comercial S.A.

La capitalización realizada en el Nuevo Banco Comercial S.A. coincide con lo informado por los Fondos en expediente respectivo.

La distribución de certificados coincide con los certificados emitidos por el Nuevo Banco Comercial S.A. y aplicado a los pagos a cuotapartistas, según información obtenida del sistema utilizado para el mantenimiento de cuotapartes.

- 2.2.5. No hemos obtenido confirmación de los saldos en corresponsales en el exterior. No obstante, a modo de ejemplo, en este rubro se incluyen partidas adeudadas al Nuevo Banco Comercial S.A., por un importe de US\$ 182.943.

3. Créditos

El saldo de créditos se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Capital e intereses devengados	268.328.648
Previsiones	(146.025.510)
	122.303.138

3.1. Trabajo realizado

- Análisis global del rubro a través de la verificación de la siguiente ecuación:
 - Capital e intereses devengados al 31 de diciembre de 2002
 - – Cobranza del período comprendido entre el 1 de enero y el 21 de marzo de 2003
 - – Subasta

- + Reconocimiento del pasivo o provisión con el Nuevo Banco Comercial S.A. por la cobranza del período comprendido entre el 1 de enero y el 21 de marzo de 2003 de clientes adquiridos por éste
- – Cobranza del período comprendido entre el 24 de marzo y el 31 de diciembre de 2003
- – Cobranza realizada por el Nuevo Banco Comercial S.A. de operaciones de los Fondos
- +/- Convenios del período
- Capital e intereses devengados al 31 de diciembre de 2003
- Obtención del inventario contable de créditos por deudor y por documento.
- Cierre del inventario contable con los rubros contables respectivos.
- Análisis de la razonabilidad del inventario por deudor.
- Pedido de confirmación de la custodia de documentos a abogados que tienen iniciadas acciones de cobro.
- Inventario de documentos de adeudo en el Tesoro del Fondo.
- Análisis de la variación de provisiones.

3.2. Observaciones

3.2.1. Del análisis global del rubro podemos concluir lo siguiente:

Concepto	US\$	
Capital e intereses devengados al 31 de diciembre de 2002	760.444.396	(1)
Cobranza del período en efectivo	(43.625.897)	(2)
Cobranza con compensación de pasivos	(4.281.964)	(3)
Reconocimiento del pasivo con el Nuevo Banco Comercial S.A.	19.518.928	(4)
Subasta	(466.372.262)	(5)
Convenios	0	(6)
Regularizadora de convenios	0	(6)
Cobranza realizada por el Nuevo Banco Comercial S.A.	(2.257.248)	(7)
Productos devengados	9.542.075	(8)
Operaciones compensadas durante enero de 2003	2.090.082	(9)
Partidas pendientes de imputación a diciembre de 2002	(4.698.065)	(10)
Diferencia de valuación cartera argentina	(2.031.397)	(11)
Capital e intereses devengados al 31 de diciembre de 2003	268.328.648	

- (1) El saldo inicial al 1 de enero de 2003 de los Créditos coincide con el saldo final al 31 de diciembre de 2002 de los Créditos del Banco Comercial S.A. tomado del estado contable del Banco Comercial S.A. presentado al Banco Central del Uruguay. Este estado contable no se encuentra auditado y no hemos realizado procedimientos de auditoría sobre el mismo. No se incluye en este saldo los Créditos castigados.
- (2) En cuanto a la cobranza, hemos sumado los créditos en los estados de cuenta bancarios del período que se presume son depósitos de cobranzas de Créditos realizadas. Desde otro punto de vista, no se han considerado como cobranza todos aquellos créditos que no son con certeza cobranza del período (transferencias entre cuentas, compra-venta de moneda extranjera, venta de letras y/o bonos, etc.). Dicho total lo hemos comparado con el total de cobranza que surge de la ecuación antes referida, obteniendo el siguiente resultado:

	US\$
Créditos de los estados de cuenta según párrafo anterior	42.478.761
Cobranza	<u>(43.625.897)</u>
Diferencia inicial	(1.147.136)
Saldo de obligaciones diversas (a)	<u>3.796.565</u>
Diferencia no explicada	2.649.429

- (a) Corresponde a las operaciones de cobranzas de créditos pendientes de imputación. No hemos podido contar con un inventario detallado de dichas operaciones a efectos de validar las mismas.
- (3) Durante el ejercicio 2003 se aceptaron compensaciones de saldos pasivos para cancelar préstamos mantenidos con el Fondo. Se verificó dicho importe con Documento de conformidad firmado por el liquidador del Fondo con detalle de las operaciones aplicadas.

- (4) La cobranza entre el 1 de enero y el 21 de marzo de 2003 de clientes que fueron adquiridos por el Nuevo Banco Comercial S.A. fue computada como pasivo con esta institución y debitada en contrapartida de los rubros de Créditos. Para realizar dicha imputación se utilizó el rubro de Préstamos amortizables. La imputación se ha realizado a partir de un archivo suministrado por el Nuevo Banco Comercial S.A. y el Fondo no ha verificado la razonabilidad de la cobranza reclamada por dicha institución.

Hemos verificado la cobranza de US\$ 11.567.150 (59,26 %) contra los documentos de cobro respectivos intervenidos por el cajero u otro medio que acredite el ingreso de fondos a la Institución. Del total analizado podemos concluir lo siguiente:

	Importe reclamado (*) US\$	Importe Cobrado US\$	Diferencia US\$
Documentos de cobranza verificados	10.572.387	10.580.160	(7.773)
Partidas especiales	178.078	86.000	92.078 (1)
Débitos en cuenta interna	816.685	796.715	19.970 (2)
	11.567.150	11.462.875	104.275

El importe reclamado se desgrega en capital e intereses de la siguiente manera

	Capital reclamado US\$	Intereses y mora Reclamado US\$	Importe reclamado US\$
Documentos de cobranza verificados	8.551.401	2.020.986	10.572.387
Partidas especiales	166.885	11.193	178.078
Débitos en cuenta interna	592.913	223.772	816.685
	9.311.199	2.255.951	11.567.150

- (1) Las diferencias obedecen a varios clientes en donde ocurren las siguientes casuísticas:

	Diferencia US\$	
Pagos parciales	73.885	(a)
Bonos	18.193	(b)
	92.078	

- (a) Para este caso, pudimos verificar parcialmente el importe reclamado, quedando pendiente de analizar este monto. Con lo cual, aún no podemos concluir sobre la razonabilidad de este importe.
- (b) En este caso el cliente ha pagado con bonos y con letras de tesorería. Hemos podido verificar la documentación respaldante en relación al pago con bonos, pero aún nos queda verificar el pago con letras de tesorería. Por lo que, aún no podemos concluir sobre la razonabilidad de este importe.
- (2) Para estas partidas hemos podido verificar que la cancelación fue realizada contra débitos en cuentas interna. A la fecha, aún no hemos podido verificar el ingreso efectivo de la cobranza. Por lo cual, no podemos concluir sobre la razonabilidad del monto reclamado.
- (5) Se ha verificado el movimiento relacionado a la subasta con el inventario correspondiente acordado con el Nuevo Banco Comercial S.A.
- (6) No se han registrado los convenios de pago alcanzados con clientes del Fondo. Según inventario proporcionado por el Fondo, la cifra total convenida asciende a US\$ 4.200.000 aproximadamente. Dicha cifra es la originalmente convenida, con lo cual no se le han descontado las cobranzas efectuadas en el período.

- (7) La cobranza realizada por el Nuevo Banco Comercial S.A. de clientes de los Fondos ha sido informada por éste en un archivo conteniendo la descripción de los clientes y operaciones cobradas. Los Fondos han validado dicho archivo con los estados contables del Nuevo Banco Comercial S.A. y lo han incluido dentro del acuerdo firmado con esta institución el 7 de mayo de 2004.
- (8) Según estado de resultados.
- (9) Estas partidas corresponden a operaciones que fueron aplicadas con fecha valor 31 de diciembre de 2002 y que no se habían incluido dentro del inventario de créditos subastados. El Fondo ajustó dichas partidas, lo cual es razonable.
- (10) Corresponde a pagos a cuenta pendientes de imputación al 31 de diciembre de 2002. Se verificó con conformación del lote respectivo para transferencia de activos.
- (11) En el saldo al 31 de diciembre de 2002 existía cartera argentina valuada en dólares americanos cuando correspondía valuarla a pesos argentinos. El Fondo ajustó dicho valor lo cual es razonable. Se verificó dicho importe con Acuerdo de pago con el Nuevo Banco Comercial S.A. del 7 de mayo de 2004, donde se reconoce dicha diferencia de valor.

3.2.2. Los clientes castigados (rubro 685000 del Plan de Cuentas emitido por el Banco Central del Uruguay) no se han incluido dentro del concepto de Créditos. Si bien su saldo neto es cero, entendemos que es razonable que el inventario de créditos contenga la totalidad de la cartera administrada por los Fondos.

3.2.3. Inventario de documentos de adeudo.

Durante los meses de junio a agosto de 2004 se ha realizado un inventario de documentos de adeudo en el Tesoro y en otros lugares donde se mantienen los mismos (por ejemplo, documentos en poder de abogados). De dicho inventario se ha logrado obtener lo siguiente:

	% en cantidad	% en valores
FRPB Banco Comercial		
Documentos inventariados (originales)	39,87%	44,74%
Documentos inventariados (no originales)	27,83%	40,24%
Otros documentos en poder de abogados	1,19%	1,27%
Operaciones sin documentación de respaldo	0,00%	0,90%
Documentos verificados	68,89%	87,16%
Documentos aún no verificados (cancelados)	0,10%	0,83%
Documentos aún no verificados mayores a US\$ 10.000	2,29%	8,34%
Documentos aún no verificados menores a US\$ 10.000	28,72%	3,66%
Documentos aún no verificados	31,11%	12,84%
Total	100,00%	100,00%

3.2.4. El Fondo cuenta con un inventario por deudor el cual no ha sido conciliado con las cifras contables.

3.2.5. Confirmación de documentación en custodia de abogados.

Hemos recibido 14 respuestas de abogados de un total de 44 pedidos de confirmación enviados.

4. Otros créditos

El saldo de Otros créditos se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Anticipo por compra de bienes y servicios	297.064
Cargos pagados por anticipado	205.892
Deudores por venta de bienes a plazo	863.345
	1.366.301

4.1. Trabajo realizado

- Obtención de la composición del saldo de cada uno de los rubros contenidos en el capítulo.
- Análisis de las partidas contra documentación respaldante.

4.2. Observaciones

4.2.1. Anticipos por compra de bienes y servicios y Cargos pagados por anticipado

Los saldos prácticamente se mantienen constantes desde el 31 de diciembre de 2002. Atendiendo al concepto de los rubros, es de suponer que dichos rubros estén sobrevaluados con contrapartida en una sobrevaluación de resultados.

4.2.2. Deudores por venta de bienes a plazo

Hemos analizado la documentación respaldante de las operaciones contenidas en este rubro no encontrando observaciones que formular.

5. Bienes de uso para la venta

	Saldos al 31 de diciembre de 2003 US\$
Inmuebles	5.773.971

5.1. Trabajo realizado

- Obtención de la composición del saldo de cada uno de los rubros contenidos en el capítulo.
- Análisis de las partidas contra documentación respaldante.

5.3. Observaciones

5.3.1. Inmuebles

No existen observaciones que formular.

6. Deudas diversas

El saldo de Deudas diversas se descompone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Obligaciones subordinadas	30.000.000
Nuevo Banco Comercial S.A.	11.180.222
Depósitos en garantía	2.415.979
Acreedores fiscales	183.520
Acreedores sociales	268.150
Diversas	5.183.165
	49.231.036

6.1. Trabajo realizado

- Obtención de la composición del saldo
- Análisis de la documentación respaldante
- Análisis de movimientos bancarios posteriores al 31 de diciembre de 2003

6.2. Observaciones

6.2.1. Obligaciones subordinadas

Corresponde al saldo de obligaciones subordinadas emitidas por el Banco Comercial S.A. Dichas obligaciones no eran pasivos computables para cuotas partes y serán abonadas como acreedores quirografarios.

6.2.2. Obligaciones a pagar al Nuevo Banco Comercial S.A.

El saldo corresponde a las partidas reconocidas en el acuerdo al 7 de mayo de 2004 y pendientes de cancelación. En dicho saldo se han deducido los importes a cobrar con el Nuevo Banco Comercial S.A., en el entendido que como hecho posterior a estos estados contables, los mismos se han utilizado como instrumento de pago.

6.2.3. Depósitos en garantía

En este rubro se ha reflejado la contrapartida de cajas de ahorro abiertas en Nuevo Banco Comercial S.A. por pagos de cuotas partes bloqueadas. El importe coincide con lo informado por esta institución.

6.2.4. Acreedores fiscales

No hemos contado con la documentación respaldante de los cálculos realizados a efectos de la liquidación de impuestos nacionales.

6.2.5. Diversas

No hemos contado con composición del saldo de Deudas diversas – Diversas. Según lo que hemos podido observar en los mayores respectivos, existe una cantidad de partidas en este rubro contable por diversos conceptos (cobranzas pendientes de imputar, provisiones de gastos, gastos, etc.). Por ende, no podemos concluir sobre la razonabilidad del saldo.

7. Previsiones

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Nuevo Banco Comercial S.A.	10.582.852
Diversas	721.318
	11.304.170

7.1. Trabajo realizado

- Obtención de la composición del saldo
- Análisis de la documentación respaldante

7.2. Observaciones

7.2.1. Nuevo Banco Comercial S.A.

El saldo corresponde a las partidas aún pendientes de confirmación en el acuerdo al 7 de mayo de 2004 y pendientes de cancelación. El Fondo no ha registrado la totalidad de las partidas pendientes de confirmación en el entendido que tiene elementos suficientes para no cancelar las mismas. El saldo de las partidas no registradas asciende a US\$ 1.960.831.

7.2.2. Diversas

No hemos contado con composición del saldo de Diversas.

8. Patrimonio

El saldo de Patrimonio se compone de la siguiente manera:

Concepto	Saldo al 31 de diciembre de 2003 US\$
Patrimonio inicial	628.638.583
Ajustes al patrimonio	(34.510.424)
Pago a cuotapartistas con certificados	(223.624.250)
Resultados	(27.209.296)
	343.294.613

8.1. Trabajo realizado

- Verificación del saldo inicial con el correspondiente al 31 de diciembre de 2002
- Verificación de los movimientos del ejercicio con documentación respaldante

8.2. Observaciones:

8.2.1. Patrimonio inicial

El patrimonio inicial corresponde a la siguiente ecuación:

	US\$	
Patrimonio del Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002	(541.055.501)	(1)
Creación de cuotapartes	1.169.694.084	(2)
Patrimonio inicial	628.638.583	

- (1) Verificado con estados contables del Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002 presentados al Banco Central del Uruguay. Estos estados contables no fueron auditados.
- (2) Verificado con información mantenida en el sistema de generación de cuotapartes.

8.2.2. Ajustes al patrimonio

Dentro de los ajustes al patrimonio inicial se encuentran los siguientes:

	US\$	
Cuotaparte de contingencias	(25.000.000)	(a)
Cuentas de orden y contingencias	(2.683.821)	(b)
Operaciones de leasing	(2.919.115)	(c)
Diferencia de valor cartera argentina	(2.031.397)	(d)
Ajuste de valores públicos	(4.632.846)	(e)
Previsión por contingencias	2.753.804	(f)
Otros	2.801	
	34.510.574	

- (a) Se verificó con Resolución del Directorio del Banco Central del Uruguay
- (b) Las cuentas de orden y contingencias en los registros contables del Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002 no se compensaban. El Fondo registró esta diferencia contra Ajustes al patrimonio. No contamos con elementos para opinar sobre dicho ajuste.
- (c) Corresponde al ajuste a las cuotapartes por saldos pasivos por operaciones de leasing transferidos al Nuevo Banco Comercial S.A. Dichos saldos pasivos se verificaron con los acuerdos de transferencia respectivos firmados por el Fondo y dicha institución. Aún no se ha eliminado la cuotaparte correspondiente. No obstante, cuando se realice su eliminación el ajuste se realizará contra la cuotaparte de contingencia.
- (d) Corresponde a la diferencia de valor de cartera argentina existente al 31 de diciembre de 2002, la cual se encontraba valuada en dólares americanos en los registros contables del Banco Comercial S.A. y correspondía valorarla a pesos argentinos producto de la pesificación operada en dicho país. Es razonable el ajuste.
- (e) Extorño de ajuste de cotización de valores públicos. El Banco Comercial S.A. aplicaba el criterio autorizado por Banco Central del Uruguay de contabilización de los valores públicos a mantener hasta vencimiento. En el entendido que dicho criterio no se aplica más en el Fondo, ya que todos los valores públicos se encuentran disponibles para la venta, se extornó dicho ajuste contra el patrimonio inicial. No existen observaciones que formular.
- (f) Corresponde a la eliminación de los saldos pasivos existentes en el Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002, correspondientes a las provisiones por cuentas de contingencia. Es razonable dicho ajuste en virtud que el Fondo ya no mantiene estas operaciones contingentes.

8.2.3. Pagos a cuotapartistas

Corresponde a la entrega de certificados a cuotapartistas. No existen observaciones que formular.

El nombre Deloitte hace referencia a una o más firmas miembros y sus respectivas afiliadas y subsidiarias de Deloitte Touche Tohmatsu, una Verein domiciliada en Suiza. Deloitte Touche Tohmatsu es una organización mundial de firmas miembro que está abocada a la excelencia en lo que tiene que ver con la prestación de servicios profesionales y asesoramiento, focalizando sus esfuerzos en servir a sus clientes a través de una estrategia global desplegada en casi 150 países. Contando con el capital intelectual de 120,000 personas en todo el mundo, Deloitte presta servicios en cuatro áreas - auditoría, asesoramiento impositivo, consultoría y servicios de asesoramiento financiero - y atiende a más de la mitad de las empresas más grandes del mundo, así como a grandes empresas nacionales, instituciones públicas, importantes clientes locales, y empresas exitosas caracterizadas por su rápido crecimiento global. La Verein Deloitte Touche Tohmatsu no presta ninguno de los servicios citados, y, por razones reglamentarias y de otra naturaleza, algunas firmas miembros no prestan servicios en ninguna de las cuatro áreas.

Como Verein suiza (asociación), ni Deloitte Touche Tohmatsu ni cualquiera de sus firmas miembros se halla obligada por los actos u omisiones de las otras. Cada una de las firmas miembros es una entidad separada e independiente desde el punto de vista jurídico que opera bajo los nombres "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", u otros nombres vinculados.