

Banco Montevideo - Fondo
de Recuperación del
Patrimonio Bancario

Estados contables correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de
2011 e informe de auditoría
independiente

Banco Montevideo - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

Estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 e informe de auditoría independiente

Contenido

Informe de auditoría independiente

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de flujo de efectivo

Estado de evolución de cuotapartistas

Notas a los estados contables

Informe de auditoría independiente

Señor Director y Supervisor de Banco de Montevideo
Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario

Hemos auditado los estados contables de Banco de Montevideo - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario que se adjuntan; dichos estados contables comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2011, los correspondientes estado de resultados, de flujos de efectivo y de evolución de cuotapartistas por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados contables.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Dirección de Banco de Montevideo - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados contables de acuerdo con normas contables establecidas por el Reglamento de funcionamiento y en lo no previsto por éste, por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de las empresas de intermediación financiera, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados contables, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados contables con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 182.000 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.

Opinión


Los estados contables referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación patrimonial de Banco Montevideo - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento y en lo no previsto por éste, por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de las empresas de intermediación financiera, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2.

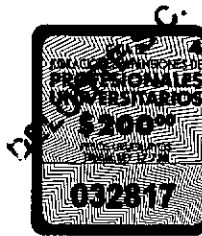
Énfasis en un asunto

Sin que represente una salvedad a nuestra opinión, queremos mencionar el siguiente asunto:

Las normas y criterios mencionados en el párrafo "Opinión" de este informe, constituyen las normas incluidas en el Reglamento de Funcionamiento del Fondo y en lo no previsto por éste, las normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de las empresas de intermediación financiera, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados contables y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de acuerdo con las normas y criterios generales vigentes determinados por el Banco Central del Uruguay.

6 de junio de 2012


José Luis Rey
Socio, Deloitte S.C.



Banco de Montevideo
Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de situación patrimonial
al 31 de diciembre de 2011

(en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	2011
Disponibilidades	3	616.020
Inversiones temporarias	4	184.310
Creditos diversos	5	878.266
Bienes para la venta	6	12.000
Total del activo		1.690.596
Pasivo y cuotapartistas		
Obligaciones diversas	7	86.930
Provisiones	8	31.886
Previsiones	9	28.952
Total del pasivo		147.768
Cuotapartistas		
Patrimonio inicial	10	102.632.994
Pagos a cuotapartistas	11	(129.684.479)
Ajustes al patrimonio		28.327.206
Resultados acumulados		2.118.566
Resultado del ejercicio		(1.851.459)
Total cuotapartistas		1.542.828
Total de pasivo y cuotapartistas		1.690.596
Cuentas de orden y contingencia deudoras	12	565.741.950
Cuentas de orden y contingencia acreedoras	12	565.741.950

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

El informe fechado el 6 de junio de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Banco de Montevideo
Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de resultados
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011
(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>
Ingresos operativos netos		
Ganancias financieras		22.402
		<u>22.402</u>
Gastos de administración		
Pérdidas por expedientes judiciales		(559.300)
Retribuciones al personal y cargas sociales		(18.321)
Honorarios profesionales		(111.648)
Impuestos tasas y contribuciones		(51.558)
Servicio de procesamiento de datos		(104.350)
Otros gastos operativos		(44.631)
		<u>(889.808)</u>
Resultados diversos		
Ingresos diversos		154
Egresos diversos		(911.047)
		<u>(910.893)</u>
Resultados financieros		
Diferencia de cambio	2f	(3.226)
Diferencia de cotización de valores públicos		(69.934)
		<u>(73.160)</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>(1.851.459)</u></u>

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

El informe fechado el 6 de junio de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Banco de Montevideo
Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario

Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades operativas		
Ganancia financiera		22.402
Sueldos, beneficios y aportes		(18.321)
Honorarios profesionales		(111.648)
Pérdidas por expedientes judiciales		(559.300)
Servicios de procesamiento de datos		(104.350)
Otros gastos operativos		(44.631)
Impuestos, tasas y contribuciones		(51.558)
Variaciones operativas		720.736
Flujo de efectivo aplicado a actividades operativas		<u>(146.670)</u>
Flujo de efectivo correspondiente a actividades de financiamiento		
Pago a cuotapartistas	12	(2.051.360)
Flujo de efectivo aplicado a actividades de financiamiento		<u>(2.051.360)</u>
Flujo neto de fondos		<u>(2.198.030)</u>
Fondos en efectivo al inicio del ejercicio		31.233.697
Fondos brutos en efectivo al fin del ejercicio	3	29.035.667
Afectado a estimación de contingencias futuras	3	(28.419.647)
Fondos netos en efectivo al fin del ejercicio	3	<u>616.020</u>

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

El informe fechado el 6 de junio de 2012
se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.



Estado de evolución de cuotapartistas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(en dólares estadounidenses)

	Patrimonio inicial	Pagos a cuotapartistas	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Total cuotapartistas
Saldos iniciales					
Patrimonio inicial	102.632.994				102.632.994
Pagos a cuotapartistas		(127.633.119)			(127.633.119)
Ajustes al patrimonio			28.327.206		28.327.206
Resultados acumulados				2.136.790	2.136.790
	102.632.994	(127.633.119)	28.327.206	2.136.790	5.463.871
Modificaciones del ejercicio					
Ajustes resultados acumulados				(18.224)	(18.224)
Pago a cuotapartistas		(2.051.360)			(2.051.360)
Resultado del ejercicio				(1.851.459)	(1.851.459)
	-	(2.051.360)	-	(1.869.683)	(3.921.043)
Saldos finales					
Patrimonio inicial	102.632.994				102.632.994
Pagos a cuotapartistas		(129.684.479)			(129.684.479)
Ajustes al patrimonio			28.327.206		28.327.206
Resultados acumulados				267.107	267.107
Total	102.632.994	(129.684.479)	28.327.206	267.107	1.542.828

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

El informe fechado el 6 de junio de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.S.



Notas a los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011

(Importes expresados en dólares estadounidenses, salvo indicación expresa)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

a) Naturaleza jurídica

Banco Montevideo - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en adelante el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley No. 17.613 del 27 de diciembre de 2002, que se registró en lo pertinente por la Ley No. 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa No. 17.202 de 24 de setiembre de 1999 y el Reglamento de Funcionamiento aprobado por el Banco Central del Uruguay por medio de la Resolución D/934/002 del 31 de diciembre de 2002 y sus modificativas.

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

El Fondo tiene un plazo de vigencia de diez años pudiendo extenderse si los activos del mismo no hubieran podido ser recuperados.

b) Actividad principal

El Fondo tiene por objetivo la gestión y liquidación de sus activos, en el marco de las atribuciones que la Ley No. 17.613 otorga al administrador. Los activos del Fondo son los que ha recibido del Banco de Montevideo S.A. en virtud de la transferencia de pleno derecho dispuesta por el artículo 24 de la citada Ley y la resolución del Banco Central del Uruguay que declara la disolución y liquidación de dicho banco.

El Fondo solo puede contraer obligaciones cuando ello sea conveniente para su funcionamiento a juicio del administrador.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables utilizadas

a) Base de preparación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con el Reglamento de Funcionamiento del Fondo, aprobado por el Banco Central del Uruguay el 31 de diciembre de 2002 y en lo no previsto por este por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de Instituciones de Intermediación Financiera y por los criterios que se detallan a continuación.

b) Criterio general de valuación

El Reglamento de funcionamiento establece que a los efectos de la valuación de los activos, se seguirá el criterio de los precios de mercado o valor de referencia (tasación, valor contractual, valor en libros, etc.) cuando aquel no esté disponible.

Los inmuebles propios anteriores al 31 de diciembre de 2002 (Nota 6) son valuados al valor neto contable que tenían los mismos a dicha fecha.

c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo fue determinado como:

- la reclasificación del pasivo computable para la creación de las cuotas partes,
- importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2011,
- menos los pagos efectuados a los cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2011

d) Determinación de resultados

Para la determinación de los resultados del ejercicio se aplicó el principio de lo devengado tanto para el reconocimiento de los ingresos como para la imputación de los gastos.

e) Unidad de medida

De acuerdo a lo establecido por Resolución D/493/003 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 diferente a la unidad de medida

Las operaciones en moneda diferente al dólar se contabilizaron por su equivalente en dólares americanos en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los resultados provenientes de la utilización de tipos de cambio diferentes a aquellos vigentes a la fecha o período que se originaron los activos y pasivos, han sido reconocidos en el ejercicio y se exponen en el rubro Diferencia de cambio.

Los saldos de activos y pasivos en otras monedas diferentes al dólar estadounidense se han convertido a esta última moneda utilizando las cotizaciones vigentes al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

- Los saldos en moneda nacional considerando la cotización de \$ 1 = US\$ 0,050256307, es decir 1 US\$ = \$ 19,898
- Saldos en Euros, considerando el arbitraje 1 Euro = US\$ 1,295550

g) Reserva estimación para contingencias futuras

El artículo 24 de la Ley N° 17613, dispone la creación de una cuota parte adicional destinada a cubrir los egresos de efectivos a ser requeridos para satisfacer los reclamos por las contingencias futuras.

Según la cláusula decimoquinta del Reglamento de Funcionamiento de cada uno de los Fondos, la estimación para contingencias futuras debe tomar en cuenta preceptivamente la probabilidad de ocurrencia de hechos futuros originados en recursos, reclamaciones y demandas sobre los activos y pasivos expuestos en el balance al 31 de diciembre de 2002 de los Bancos actualmente en liquidación, no indicando que éstos sean los únicos conceptos a tener en cuenta para efectuarla.

Una vez creada esta cuota parte contingente, el Fondo tiene la obligación de realizar una reserva para cubrir sus rescates con las mismas proporciones y valores que al resto de las cuotas partes.

En virtud que la cuota parte para contingencias futuras, se determina a través de una estimación, ésta se revisará periódicamente a efectos de contemplar variaciones en los hechos futuros inicialmente previstos.

El informe fechado el 6 de junio de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

En tal sentido, mediante la resolución D/257/2007 del 13 de junio de 2007 del Banco Central del Uruguay se dispuso la revisión de la citada estimación con frecuencia anual, el 31 de octubre de cada año.

Las autoridades del Fondo resolvieron mantener la estimación de la respectiva cuota parte para contingencias futuras, manteniendo el valor actual de la misma.

A los efectos de realizar la estimación se toma considera el universo de juicios y/o reclamaciones existentes al cierre del ejercicio, obtenido de los informes solicitados a los abogados, de donde surgen los montos reclamados y el grado de probabilidad de ocurrencia de una sentencia firme desfavorable para el Fondo.

La porción de medios de pago reservadas para satisfacer las cuotas partes para contingencias futuras por concepto de los rescates parciales efectuados hasta el momento, es administrada por la Dirección del Fondo y se exponen en el rubro Disponibilidades por valor de US\$ 28.419.647 (Nota 3).

h) Definición de fondos para el estado de flujos de efectivo

A los efectos de la formulación de dicho estado se consideró la definición de fondos como disponibilidades.

Nota 3 - Disponibilidades

La composición del saldo es la siguiente:

Corresponsales locales	146.182
Banco Central del Uruguay	28.862.139
Banco de la República Oriental del Uruguay	27.346
Subtotal	<u>29.035.667</u>
Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 2g)	<u>(28.419.647)</u>
	616.020

El saldo de corresponsales locales, corresponde a cuentas corrientes y cajas de ahorro abiertas en el Nuevo Banco Comercial S.A.

Teniendo en cuenta que es el propio Fondo el que administra los montos percibidos por las cuotas partes para contingencias futuras y las Reservas para presentación de ON según resolución del Directorio 621/003 del Banco Central del Uruguay, se afectaron a Disponibilidades por este concepto la suma de US\$ 28.419.647.

Nota 4 - Inversiones temporarias

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2011 corresponde a valores en custodia en el Banco Central. Los referidos valores han sido valuados al valor de cotización que surge del vector de precios del Banco Central del Uruguay al cierre del último día hábil del ejercicio.

Nota 5 - Créditos diversos

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera:

Certificados de depósito - BII Creditanstalt (5.1)	2.445.185
Previsión certificados de depósito - BII Creditanstalt (5.1)	(2.445.185)
Depósitos en garantía (Nota 5.2)	868.100
Otros créditos	10.166
	878.266

(5.1) Corresponde a un saldo a cobrar por la liquidación del BII Creditanstalt de Australia, el cual se encuentra 100% provisionado.

(5.2) Corresponde principalmente a valores en garantía de juzgados por acciones cautelares, en custodia en el Banco de la República Oriental del Uruguay por un valor nominal de US\$ 750.000.

Nota 6 - Bienes para la venta

A continuación se presenta el detalle de la evolución de saldo durante el ejercicio:

	Valores de origen			
	Valores al inicio del ejercicio 1	Altas 2	Bajas 3	Valores al cierre del ejercicio 5=(1+2-3+4)
Inmuebles				
Adquiridos en recuperación de créditos	18.000	-	18.000	-
Sub total	18.000	-	18.000	-
Vehículos				
Adquiridos en recuperación de créditos	12.000	-	-	12.000
Sub total	12.000	-	-	12.000
Total	30.000	-	18.000	12.000

- 2 Los saldos corresponden a incorporaciones de bienes recuperados, registradas en función de la información proporcionada por los escribanos del Fondo.
- 3 Los saldos corresponden a ventas de bienes en el ejercicio.

Nota 7 - Obligaciones diversas

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Partidas a pagar a terceros (7.1)	84.880
Acreeedores fiscales (7.2)	2.050
	86.930

(7.1) Corresponde a saldo pendiente con proveedores y cobranzas no imputadas.

(7.2) Corresponde a saldo de retenciones a pagar.

El informe fechado el 6 de junio de 2012
se extiende en documento adjunto
Deloitte S.C.

Nota 8 - Provisiones

El saldo de provisiones está compuesto por gastos devengados y no pagados que corresponden a contingencias fiscales.

Nota 9 - Previsiones

El saldo de provisiones corresponde a litigios laborales por contingencias con empleados que hasta la fecha no se han resuelto.

Nota 10 - Patrimonio al inicio

El patrimonio al inicio se compone de la siguiente manera:

Patrimonio inicial sin ajustar	174.011.862
Pago a cuotapartistas con certificados	(57.774.697)
Resultados	(13.604.171)
Patrimonio al inicio	<u>102.632.994</u>

El patrimonio inicial sin ajustar fue determinado como diferencia entre el saldo de activos y pasivos no computable para la creación de cuotapartes, que surge del balance final del Banco de Montevideo S.A. al 31 de diciembre de 2002.

Nota 11 - Pagos a cuotapartistas

El total de pagos realizados a cuotapartistas corresponde al saldo contabilizado en la cuenta pago a cuotapartistas, más el pago a cuotapartistas con certificados incluido en el patrimonio al inicio.

Durante el ejercicio se efectuaron rescates parciales de cuotapartes en efectivo por valor de US\$ 2.051.360.

Nota 12 - Cuentas de orden y contingencia

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (12.1)	547.701.651
Administración efectivo de terceros (12.2)	4.549.704
Administración valores de terceros (12.3)	13.490.595
	<u>565.741.950</u>

(12.1) Cuotapartistas

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

Beneficiarios Art. 27	42.268.623
Recursos	318.181.788
Banco Central del Uruguay	28.798.348
Contingencia	79.285.635
Obligacionistas	63.787.653
Obligaciones negociables	1.978.487
Otros acreedores	13.401.116
	<u>547.701.651</u>

El informe fechado el 6 de junio de 2012

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

(12.2) Administración efectivo de terceros

Sustancialmente el saldo corresponde a los medios de pagos recibidos a través de rescates parciales de las cuotas partes propiedad del Estado, afectadas a proporcionar los recursos para la aplicación del Artículo 27 de la Ley 17.613, cuyos montos son administrados por el Fondo y que se encuentran depositados en cajas de ahorro en el Nuevo Banco Comercial S.A.

(12.3) Administración valores de terceros

El saldo el rubro corresponde exclusivamente a los valores de terceros informados por el Nuevo Banco Comercial, identificados a través de la lectura de los convenios realizados por el Fondo. Se dieron de baja los valores contables para los cuales no se contaba con un inventario que respaldara el importe registrado.