



CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO

MEMORIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Agradecemos al Banco Central del Uruguay por habernos facilitado las imágenes de las monedas conmemorativas y de curso legal actuales incluidas en esta Memoria.



ÍNDICE

Glosario.....	6
Mensaje del Presidente.....	7
1. El Seguro de Depósitos en Uruguay.....	10
2. La Corporación de Protección del Ahorro Bancario.....	12
2.1 Cometidos.....	13
2.2 Conducción.....	13
2.3 Misión.....	13
2.4 Visión.....	13
2.5 Principios y valores.....	14
2.6 Objetivos estratégicos.....	14
2.7 Organigrama.....	15
2.8 Hechos destacados en la vida de la COPAB.....	16
3. Informe de Gestión.....	18
3.1 Gestión referida a la institucionalidad de la COPAB.....	19
3.1.1 Acuerdos con el BCU.....	19
3.1.2 Funcionamiento.....	19
3.1.3 Recursos Humanos.....	19
3.1.4 Capacitación general.....	20
3.1.5 Participación en eventos internacionales.....	20
3.2 Gestión referida al Sistema de Seguro de Depósitos.....	20
3.2.1 Sistema bancario en el Uruguay.....	20
3.2.2 Sistema de Seguro de Depósitos (SSD).....	22
3.2.3 Disponibilidades e inversiones.....	22
3.2.4 Sistema de Información de Depósitos.....	22
3.2.5 Resumen de la información sobre depósitos.....	23
3.2.6 Determinación de aportes.....	24
3.2.7 Análisis de riesgo.....	24
3.2.8 Capacitación específica.....	24
3.2.9 Difusión de la actividad.....	24
3.3 Gestión referida al Proceso de Resolución Bancaria (PRB).....	24
3.3.1 Análisis de normativa legal y reglamentaria.....	24
3.3.2 Diseño de los manuales del Proceso de Resolución Bancaria.....	24
3.3.3 Liquidaciones bancarias en curso.....	24
3.3.4 Adecuación del Sistema de Administración de Cuotapartes.....	25
3.3.5 Capacitación específica.....	25
4. Estados Financieros del FGDB al 31 de diciembre de 2015.....	26
5. Estados Financieros de la COPAB al 31 de diciembre de 2015.....	54
6. Estados Financieros de los FRPB al 31 de diciembre de 2015.....	74

DIRECTORIO



Adela Hounie
Presidente



Hugo Libonatti
Vicepresidente



Aurelio Suárez
Director

GERENCIA



Jorge Sanchez
Gerente



Gabriel Lemus
Sub - Gerente

GLOSARIO

SIGLAS

BCU	Banco Central del Uruguay
CEF	Comité de Estabilidad Financiera
COPAB	Corporación de Protección del Ahorro Bancario
CRAL	Comité Regional para América Latina de la IADI
FGDB	Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios
IADI	International Association of Deposit Insurers
PRB	Proceso de Resolución Bancaria
SIDIIF	Sistema de Información de Depósitos de las Instituciones de Intermediación Financiera
SSD	Sistema de Seguro de Depósitos
SSF	Superintendencia de Servicios Financieros del BCU

CONCEPTOS

Depósitos garantizados: Son aquellos depósitos que se encuentran cubiertos de acuerdo a lo definido en el artículo 31 de la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008, es decir que generan cobertura del FGDB en caso de liquidación de la institución de intermediación financiera.

Cobertura: Es aquella parte del depósito garantizado que será reintegrada a los depositantes en caso de liquidación de la institución de intermediación financiera, de acuerdo a lo establecido en el artículo 5 del Decreto N° 103/005 de 7 de marzo de 2005¹.

¹ A la fecha de publicación de esta Memoria se encuentra vigente el Decreto 142/2016 de 16 de mayo de 2016, que modifica el monto de cobertura de los depósitos en moneda extranjera.

MENSAJE DEL PRESIDENTE

El ejercicio cerrado en 2015 fue el sexto ejercicio completo de la Corporación, y el segundo del Plan Estratégico trienal 2014-2016. En estos breves párrafos se intentará realizar un balance del cumplimiento de los objetivos trazados en dicho plan, y resaltar los principales desafíos por venir.

En primer lugar, es necesario señalar que aunque el marco de actuación favorable con el que contó la COPAB desde su creación en 2009 se ha desmejorado en lo que respecta al dinamismo de la economía, el sistema bancario sigue encontrándose particularmente sólido, con excedentes de capital por encima del mínimo regulatorio, máxime considerando la existencia de provisiones estadísticas destinadas a hacer frente al aumento de la morosidad sin necesidad de capital adicional en los momentos de recesión.

En segundo lugar, dentro del contexto de estabilidad financiera antes mencionado, la Corporación ha seguido fortaleciendo sus capacidades tanto en lo que refiere a la administración del Sistema de Seguro de Depósitos como a la preparación para eventuales escenarios de Resolución Bancaria. Por un lado, cabe destacar el monitoreo periódico de la integridad y veracidad de la información remitida por las instituciones aportantes al Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, y el permanente análisis de los riesgos a los que están sujetas dichas instituciones a través del Sistema de Alerta Temprana desarrollado por la Institución. Por otro, se ha presentado ante el Ministerio de Economía y Finanzas para su remisión al Parlamento, un proyecto de ley que recoge una serie de propuestas de reforma del marco jurídico, en aras de su armonización y mejora en lo que atañe a los diferentes ámbitos de actuación de la Corporación. Conjuntamente con el mismo, se elevó a consideración del Poder Ejecutivo un proyecto de decreto actualizando el monto de la cobertura en moneda extranjera, de acuerdo a la evolución que han tenido las variables relevantes desde su fijación en

el año 2005². Asimismo, con la firma de un Memorándum de Entendimiento con Seguro de Depósitos S.A. de Argentina, se ha iniciado la firma de acuerdos de cooperación con organizaciones pares, prioritariamente con aquellas de países sedes de bancos extranjeros radicados en nuestro país.

En el plano interno, se ha continuado con el fortalecimiento del uso de las tecnologías de la información, en particular desarrollando un Sistema de Gestión de la seguridad de la información, aspecto considerado crítico para un correcto desempeño institucional. En materia de recursos humanos, se trabajó en la sucesión de la Gerencia ante el retiro jubilatorio de Jorge Sánchez, quien constituyó un baluarte de la Institución desde su creación. Luego de un proceso de selección abierto, realizado a través de una consultora especializada en la materia, dicha sucesión ha recaído en Gabriel Lemus, quien se desempeñaba como Subgerente de Seguro de Depósitos.

Los principales retos para 2016 se vinculan con una adecuada sucesión del cargo de Subgerente de Seguro de Depósitos, la implementación de una campaña de difusión del Sistema de Seguro de Depósitos, la promoción de normas reglamentarias para disponer de la información necesaria para la preparación de eventuales procesos de Resolución Bancaria, y la definición de políticas y procedimientos adecuados para el establecimiento de Procedimientos de Solución efectivos.

Asimismo, recientemente se ha recibido desde el Banco Central del Uruguay la liquidación del Banco de Crédito, la que se suma a las demás liquidaciones ya transferidas de los bancos que quebraron en la crisis del año 2002. En el plano interno, es necesario dar impulso al sistema de evaluación del desempeño adoptado en 2015, en tanto es una herramienta clave tanto para el desarrollo personal como el organizacional.

Adela Hounie
Presidente

² A la fecha de publicación de esta Memoria, el nuevo tope está vigente, de acuerdo al Decreto 142/2016 de 16 de mayo de 2016.



**EQUIPO
DE COPAB**



10 CTS
Centenario de 1830
Jura de la Constitución



1 EL SEGURO
DE DEPÓSITOS
EN URUGUAY

La grave crisis bancaria que se produjo en Uruguay en el año 2002 afectó considerablemente la banca comercial, produciendo la desaparición de algunas de las instituciones de intermediación financiera más importantes del país y el virtual colapso del sistema financiero uruguayo. Se produjo un quiebre efectivo de la garantía implícita y gratuita de los depósitos, que había funcionado prácticamente sin excepciones hasta ese momento financiada por el Estado.

Con el objetivo de enfrentar la crisis, con fecha 27 de diciembre de 2002 se promulga la Ley N° 17.613 de Fortalecimiento del Sistema Bancario. Entre las medidas allí previstas, se establece la creación de la Superintendencia de Protección del Ahorro Bancario (SPAB), como dependencia desconcentrada del Banco Central del Uruguay (BCU). Simultáneamente, se crea el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB), que se nutriría con los aportes de las instituciones de intermediación financiera cuyos depósitos se encuentran garantizados. Dicho fondo, que constituye un patrimonio de afectación independiente y sin personería jurídica, sería gestionado por la SPAB, quien ejercería las facultades de dominio sin ser su propietaria, para cumplir el mandato asignado por la ley.

La SPAB tendría como cometido garantizar el reintegro de los depósitos en bancos y cooperativas de intermediación financiera con habilitación total a cargo del FGDB, en las condiciones previstas por la ley y su reglamentación, para los casos de liquidación y suspensión de actividades de instituciones de intermediación financiera establecidas en la plaza uruguaya. De esa manera queda establecido el primer seguro de depósitos bancarios explícito, oneroso y de membresía obligatoria. El 1 de Febrero de 2006, poco tiempo después de haber comenzado a recibir los primeros aportes al FGDB, se produce el cierre de la Cooperativa Nacional de Ahorro y Crédito (COFAC), una de las instituciones aportantes al Fondo en ese entonces. Tras ser resuelta su suspensión por el BCU, se activó el mecanismo de pago de la cobertura, por el cual aproximadamente 80.000 ahorristas de la cooperativa percibieron el seguro de depósitos en los términos fijados por el Decreto N° 103/005 de 7 de marzo de 2005 (hasta US\$ 5.000 por los depósitos en moneda extranjera y hasta el equivalente en pesos uruguayos a 250.000 UI³ por persona para los depósitos en moneda nacional).

En cumplimiento de las condiciones establecidas, se efectivizó un pago total de aproximadamente US\$ 47 millones. El FGDB disponía a esa fecha de US\$ 27 millones (US\$ 7 millones aportados por los

bancos y US\$ 20 millones de capital preferente integrado por el Estado como aporte inicial). Adicionalmente la SPAB, haciendo uso de las facultades previstas por la ley, solicitó a las instituciones aportantes al FGDB un adelanto de US\$ 20 millones a cuenta de los aportes totales correspondientes al año en curso, para alcanzar el importe necesario para pagar la cobertura a los depositantes de COFAC.

Los sistemas informáticos de procesamiento de datos relativos a depósitos de las instituciones aportantes, previamente desarrollados para llevar a cabo las tareas necesarias, garantizaron los buenos resultados del pago a los depositantes, el cual se completó en 10 días hábiles a partir del 9 de marzo de 2006.

Cabe destacar que, a través de la posterior compra de la referida institución por parte de Banco Bandes Uruguay S.A., los depositantes de COFAC al 1 de febrero de 2006 (fecha de suspensión de actividades) lograron recuperar el 100% de sus respectivos ahorros.

Luego de este episodio de insolvencia, y en medio de un período de creciente estabilidad de la plaza financiera uruguaya, la SPAB no tuvo necesidad de volver a realizar este tipo de actuación, abocando sus esfuerzos a profesionalizar su administración y realizar una eficiente gestión del FGDB, dentro de las potestades establecidas por la ley.

Con posterioridad, y en el marco de la reforma de la Carta Orgánica del BCU, se buscó perfeccionar el nuevo sistema de seguro de depósitos, asegurando la autonomía de su gestión respecto al Banco Central y otorgándole funciones adicionales. Se entendió que la explicitación de los eventuales conflictos de interés entre asegurador de depósitos, supervisor y regulador del sistema y prestamista de última instancia, fortalecería el funcionamiento de la red de seguridad del sistema financiero.

En consecuencia, la Ley N° 18.401, de 24 de octubre de 2008, crea la Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB), que asume los cometidos antes asignados a la SPAB así como otros nuevos, concernientes a la gestión del proceso de resolución bancaria de una institución de intermediación financiera en crisis, y de su posterior liquidación en caso de corresponder.

³ UI: Unidad Indexada. Se reajusta diariamente según el Índice de Precios al Consumo. Al 31.12.2015 su valor se situó en 1 UI = \$ 3,2426.

\$1.000

*Bicentenario de 1811
Batalla de las Piedras*



2 LA CORPORACIÓN
DE PROTECCIÓN DEL
AHORRO BANCARIO

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario es una persona jurídica de derecho público, no estatal, creada por la Ley N° 18.401, de 24 de octubre de 2008. Inicia sus actividades el 1 de setiembre de 2009, fecha en que toman posesión de sus cargos los integrantes del primer Directorio de la Corporación.

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario forma parte de la red de seguridad del sistema financiero, conjuntamente con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Banco Central del Uruguay (BCU) como prestamista de última instancia y la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF) como regulador y supervisor del sistema. Su presencia en el sistema financiero busca contribuir a la estabilidad y la confianza en el mismo, proveyendo protección a los usuarios, en particular a los ahorristas menos informados, que presentan mayores dificultades para tomar las mejores decisiones de inversión.

2.1 COMETIDOS

Entre los cometidos de la COPAB, se pueden distinguir aquéllos que ya tenía asignados la SPAB del BCU desde la vigencia de la Ley N° 17.613, de 27 de diciembre de 2002, y los nuevos cometidos establecidos por la Ley N° 18.401 y el Decreto N° 224/011, de 23 de junio de 2011.

En el primer grupo, se encuentra la gestión del Sistema de Seguro de Depósitos (SSD) considerado como una Caja de Pagos, es decir, la administración del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB) y el eventual pago de la cobertura a los depositantes de bancos o cooperativas de intermediación financiera cuya liquidación sea declarada por el BCU.

Adicionalmente, la ley incorpora como cometidos de la COPAB la intervención de la institución de intermediación financiera que sea declarada en Proceso de Resolución Bancaria (PRB) por el BCU y la aplicación de Procedimientos de Solución; o si ello no es posible, la liquidación en sede administrativa de la institución en crisis, y sus colaterales.

En consecuencia, la Corporación asume el rol de asegurador de depósitos con un mandato ampliado, e integra la red de seguridad del sistema financiero. En particular, a partir de la vigencia del Decreto N° 224/011, que crea el Comité de Estabilidad Financiera (CEF), se explicita el papel de la COPAB en el mantenimiento de dicha estabilidad. En efecto, el CEF está integrado por el Ministro de Economía y Finanzas, el Presidente del BCU, el Superintendente de Servicios Financieros y el Presidente de la COPAB. Su creación se fundamenta en que la estabilidad financiera es un bien público, que requiere que los integrantes de la red

de seguridad financiera identifiquen y monitoreen sistemáticamente los riesgos a los cuales está expuesta la actividad financiera.

La existencia del CEF resulta de vital importancia para la COPAB, en cuanto permite fortalecer tanto su rol como participante especializado de la red de seguridad financiera, como la implementación de mecanismos de coordinación con los restantes integrantes de la red.

2.2 CONDUCCIÓN

La conducción de la Corporación está a cargo de un Directorio integrado por un Presidente, un Vicepresidente y un Director, designados por el Poder Ejecutivo con venia del Senado de la República. En el caso del Director, la designación debe recaer en un candidato de una terna propuesta por las instituciones aportantes al FGDB. Los integrantes del Directorio tienen mandatos de ocho años, luego de haber sido designados por períodos de diferente duración en su primer mandato, generándose así vencimientos individuales escalonados, con el objetivo de favorecer la estabilidad institucional.

Con fecha 13 de julio de 2015, fue designado Aurelio Suárez como Director de la COPAB. Dicho cargo se encontraba vacante desde el año 2013, cuando se produjo la aceptación por parte del Poder Ejecutivo de la renuncia voluntaria del tercer integrante originario del Directorio, José Antonio Pini, quien dejó de formar parte de la COPAB luego de 4 años de haber integrado el referido órgano.

Consciente de la importancia del establecimiento de la misión y visión institucional como pilar sobre el cual las instituciones modernas construyen su estrategia, delimitan sus metas y planean sus objetivos a corto, mediano y largo plazo, la COPAB procedió a definir estos conceptos así como los principios y valores y los objetivos estratégicos que guían su accionar.

2.3 MISIÓN

Contribuir a la estabilidad y la confianza en el sistema financiero, trabajando en cooperación con el Banco Central del Uruguay y en particular, con la Superintendencia de Servicios Financieros. Promover la protección del ahorro en bancos y cooperativas de intermediación financiera, aplicando procedimientos de solución o pagando la cobertura de los depósitos con los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, a efectos de minimizar el impacto de las situaciones de crisis. Administrar eficientemente los recursos del Fondo. Ser liquidador de las instituciones de intermediación financiera y sus colaterales.

2.4 VISIÓN

Ser reconocida como una entidad profesional, confiable, eficiente y transparente en el cumplimiento de su misión. Ser percibida como un participante especializado de la red de seguridad financiera, trabajando en mutua colaboración con el Banco Central del Uruguay y la Superintendencia de Servicios Financieros. Ser apreciada como una organización que cuenta con personal competente y dedicado, que se siente orgulloso de pertenecer a la misma.

2.5 PRINCIPIOS Y VALORES

1. Integridad. Evidenciar rectitud, probidad y honestidad.
2. Profesionalismo. Brindar un servicio garantizando el resultado con calidad de excelencia.
3. Eficiencia. Ser capaz de alcanzar los objetivos y metas programados, optimizando los recursos disponibles.
4. Compromiso. Cumplir con sus obligaciones haciendo más de lo esperado, y siempre estar dispuesto a servir a los demás, en actitud de colaboración.
5. Trabajo en equipo. Constituir un grupo con capacidades complementarias, comprometido con el proyecto institucional y con responsabilidad mutua compartida.
6. Independencia. Adoptar decisiones en forma libre, buscando ser objetivo e imparcial en sus juicios.
7. Responsabilidad. Ser capaz de reconocer y aceptar las consecuencias de sus actos y decisiones. Rendir cuentas ante la sociedad en su conjunto y demás partes interesadas.
8. Transparencia responsable. Garantizar el derecho de las personas al acceso a la información pública, con excepción de la establecida como secreta, reservada o confidencial.
9. Confidencialidad. Garantizar que la información sea facilitada sólo a aquellos autorizados a recibirla.

2.6 OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

En setiembre de 2013, el Directorio de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario aprobó el Plan Estratégico trienal para el período 2014-2016, el cual incluye los siguientes objetivos institucionales:

1 – Administrar el Sistema de Seguro de Depósitos

1.1 Fortalecer la administración del Sistema de Seguro de Depósitos

1.1.1 Continuar con el monitoreo periódico de la integridad y veracidad de la información remitida por las instituciones aportantes al Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, así como del estricto cumplimiento de la normativa vigente.

1.1.2 Recopilar información referente a los deudores de las instituciones aportantes al FGDB a efectos de su utilización al momento de efectuar el pago de la cobertura.

1.1.3 Certificar en calidad los procedimientos relativos a la gestión del FGDB.

1.2 Analizar y proyectar mejoras en el análisis de riesgos de las instituciones aportantes al FGDB.

1.2.1 Profundizar el sistema de alerta temprana, incorporando las mejores prácticas.

1.3 Revisar y actualizar la normativa

1.3.1 Revisar y actualizar la normativa que regula el funcionamiento del SSD.

1.3.2 Realizar una revisión de los parámetros que rigen el SSD.

1.3.3 Incorporar al Sistema de Información de Depósitos de las Instituciones de Intermediación Financiera (SIDIIF), los aspectos normativos vinculados a Sueldos y Pasividades (Ley 18.139).

1.4 Difundir la existencia del SSD en Uruguay

1.4.1 Promover y desarrollar la concientización del público en general y de los ahorristas en particular, en lo referente al SSD.

2 – Elaborar planes operativos para escenarios de Resolución Bancaria

2.1 Establecer políticas y procedimientos de resolución bancaria

2.1.1 Promover la aprobación de las normas legales necesarias en función de los problemas identificados en el período 2011-2013.

2.1.2 Proyectar las normas reglamentarias a los efectos de disponer de información relevante para planificar adecuadamente un Proceso de Resolución Bancaria.

2.1.3 Diseñar políticas y manuales que establezcan la organización, responsabilidades, funciones y procedimientos de la etapa de Solución a aplicar en el caso de declaración del PRB por parte del Banco Central del Uruguay.

2.1.4 Realizar consultas externas para la evaluación de las políticas y los manuales elaborados (intervención, solución y liquidación), así como una primera experiencia de simulacro, efectuando, de corresponder, los cambios pertinentes.

2.2 Incorporar las mejores prácticas en la gestión de la resolución bancaria

2.2.1 Adecuar el Sistema de Administración de Cuotapartes al actual marco legal (pago y subrogación del FGDB por la cobertura, y preferencia legal de los depósitos asegurados en el concurso).

3 – Desarrollar la Institucionalidad de la COPAB

3.1 Fortalecer el uso de la Tecnología de la Información.

3.1.1 Establecer un Plan de Continuidad de la Tecnología de la Información de la COPAB.

3.1.2 Elaborar manuales de usuario y documentación de los softwares específicos usados en la gestión de la COPAB.

3.1.3 Desarrollar un Sistema de Gestión de seguridad de la información en función de la política ya aprobada.

3.1.4 Establecer mecanismos de coordinación con la Superintendencia de Servicios Financieros a efectos de incorporar la gestión de la tecnología en los planes de intervención de instituciones aportantes al FGDB.

3.2 Continuar con la mejora de la gestión interna de la COPAB

3.2.1 Completar los manuales de procedimientos administrativos, los cuales utilizarán herramientas informáticas.

3.2.2 Promover y desarrollar la polivalencia de los empleados de la COPAB, incentivando el trabajo en equipo y la rotación de tareas. Formular un plan de capacitación, incluyendo la obligación

de completar la asistencia a congresos y cursos con un informe y una presentación interna.

3.2.3 Establecer un sistema de evaluación del desempeño de los recursos humanos.

3.3 *Diseñar y aplicar políticas y procedimientos de comunicación institucional.*

3.3.1 Definir políticas y procedimientos de comunicación dirigidos a las personas, grupos e instituciones del entorno en el que desarrolla su actividad la COPAB.

Para el ejercicio 2015 se elaboró un Plan operativo, que incluyó la continuación de las actividades orientadas a la consecución de algunos objetivos estratégicos comenzados en el 2014, así como el agregado de otros cuya implementación se comenzó en el 2015. Dicho plan fue monitoreado por la Dirección en forma trimestral.

La estructura institucional se encuentra establecida de acuerdo al siguiente organigrama:

2.7 ORGANIGRAMA



Según puede observarse, en la órbita de la Gerencia de la Corporación, que depende del Directorio, corresponde distinguir dos Subgerencias, que tienen a su cargo las funciones sustantivas de la COPAB (Seguro de Depósitos, 4 personas y Resolución Bancaria, 2 personas), una función de apoyo en Administración y Sistemas (3 personas) y una función de Asesoría Letrada (1 persona). Asimismo, se determinaron la misión y las responsabilidades principales de los órganos antes mencionados, así como de los cargos de mayor jerarquía.

2.8 HECHOS DESTACADOS EN LA VIDA DE LA COPAB

24 de Octubre de 2008 - La COPAB es creada por el artículo 14 de la Ley N° 18.401 que reformó la Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay (BCU), como una persona jurídica de derecho público no estatal.

1 de Setiembre de 2009 - Se integra el primer Directorio, con Adela Hounie, Presidente; Hugo Libonatti, Vicepresidente y José Antonio Pini, Director.

23 de junio de 2011 - El Poder Ejecutivo crea el Comité de Estabilidad Financiera, integrado por el Ministro de Economía y Finanzas, el Presidente del BCU, el Superintendente de Servicios Financieros y el Presidente de la COPAB.

16 de Diciembre de 2011 - El BCU y la COPAB acuerdan los términos y condiciones para la transferencia a la COPAB de las liquidaciones en curso de instituciones de intermediación financiera (Banco Comercial, Banco de Montevideo, Banco La Caja Obrera, sus respectivos Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario y colaterales).

Marzo de 2012 - La COPAB es anfitriona de la IX Reunión del Comité Regional de América Latina (CRAL) de la IADI (Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos), realizada en Punta del Este. En dicho marco, tuvo lugar la Conferencia "Estrategias Actuales para Fortalecer la Estabilidad de los Sistemas Financieros", con la participación de representantes de la red de seguridad financiera nacional, así como destacados expositores internacionales.

Setiembre de 2012 - La COPAB recibe la Misión del FSAP (Financial Sector Assessment Program), integrada por representantes del Fondo Monetario Internacional y del Banco Mundial, en el marco de la evaluación del sistema financiero uruguayo. El objetivo de la Misión en la COPAB fue evaluar el grado de cumplimiento de los Principios Básicos para Sistemas de Seguro de Depósitos Eficaces, aprobados por

la IADI y el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. El informe final fue recibido en el mes de enero de 2013, dando cuenta del alto grado de cumplimiento de dichos principios por parte de la Institución.

Diciembre de 2013 – Se aprueba el Memorándum de Entendimiento entre el Banco Central del Uruguay, la Superintendencia de Servicios Financieros y la Corporación de Protección del Ahorro Bancario para la coordinación de acciones en ocasión del PRB y de la utilización del mecanismo de prestamista de última instancia en el caso de instituciones de intermediación financiera aportantes al FGDB que lo necesiten.

Octubre de 2014 - Designación de la Sra. Presidente, Adela Hounie, como Miembro del Consejo Ejecutivo de la IADI por el término de 3 años, en ocasión de la Asamblea General de la IADI realizada en Port of Spain, Trinidad y Tobago. El referido Consejo está formado por 25 miembros, los cuales son electos por votación de todos los países miembros de la IADI.

Agosto de 2015 - Se firma un Memorándum de Entendimiento con Seguro de Depósitos S.A. de Argentina (SEDESA). El objetivo de dicho documento es crear las condiciones para compartir información y coordinar actividades, en el entendido que el intercambio de experiencias, la cooperación y el apoyo mutuo entre instituciones pares es una práctica recomendable, que permite estar mejor posicionado para el cumplimiento de las funciones sustantivas de las mismas.

Octubre de 2015 - Se remite a consideración del MEF un proyecto de ley que incluye reformas legislativas referentes fundamentalmente a la armonización y mejora de normas aplicables en materia de resolución bancaria.





\$2.000

*Bicentenario de 1815
Reglamento de Tierras*



3 INFORME
DE GESTIÓN

Durante el año 2015, se continuó con el proceso de fortalecimiento de la gestión de la institución, avanzando en la confección de manuales y políticas, y administrando las liquidaciones de instituciones de intermediación financiera transferidas desde el BCU.

A continuación, se presentan las principales actividades desarrolladas, discriminando entre las referidas a la gestión institucional, al SSD y al PRB.

3.1 GESTIÓN REFERIDA A LA INSTITUCIONALIDAD DE LA COPAB

Cabe señalar que el Presupuesto para el ejercicio 2015 fue formulado en setiembre de 2014 y aprobado por el Poder Ejecutivo mediante el Decreto N° 31/015 de 16 de enero de 2015. Las características principales del mismo son: 1) los ingresos previstos corresponden al financiamiento que aporta el FGDB, según lo establecido en el artículo 23 de la Ley N° 18.401; 2) el costo del personal responde a una estructura estable mínima (3 directores y 11 empleados); 3) los gastos de funcionamiento son los necesarios para contribuir, conjuntamente con el costo del personal, a proveer los recursos para el logro de los objetivos estratégicos formulados.

Como ya fuera comentado, en setiembre de 2013 se aprobó el Plan Estratégico para el trienio 2014 - 2016, incluyendo los distintos objetivos que se definieron como primordiales para continuar con el fortalecimiento de la Institución. En diciembre de 2014 se presentó a Directorio el Plan operativo para el ejercicio 2015; en dicho plan se establecieron aquellos objetivos considerados prioritarios para ser ejecutados durante ese año.

Como se mencionara previamente, en julio de 2015 se integra al Directorio de la COPAB Aurelio Suárez, en calidad de Director, completándose entonces la composición del Directorio, puesto que durante el año previo dicha posición había estado vacante.

Otro hecho relevante del ejercicio consiste en la aceptación, en octubre de 2015, de la renuncia al cargo de Gerente presentada por Jorge Sánchez, a partir del 4 de enero de 2016, con motivo de su jubilación. Jorge Sánchez ocupó dicho cargo desde la creación de la COPAB, y el Directorio de la Institución reconoce la gran contribución que realizó en la puesta en funcionamiento y posterior fortalecimiento de la COPAB como integrante especializado de la red de seguridad del sistema financiero uruguayo.

En base a la situación descrita, la Corporación realizó durante el 2015 un proceso abierto de selección de un sucesor para ocupar el cargo

vacante, utilizando el apoyo de una consultora de reconocido prestigio. La selección recayó en Gabriel Lemus quien se desempeñaba como Sub Gerente de la Corporación.

3.1.1 Acuerdos con el BCU

Durante el ejercicio 2015 continuaron vigentes los acuerdos con el BCU en lo referente a la asistencia de las áreas de Gestión de Activos y de Tecnología Informática. El Área de Gestión de Activos asesora a la COPAB respecto de las inversiones en moneda extranjera que se realizan con los recursos del FGDB.

El Área de Tecnología Informática del BCU asiste a la COPAB en la recepción de la información sobre depósitos remitida mensualmente por las instituciones de intermediación financiera aportantes al FGDB y en la administración de los soportes informáticos para la gestión de las entidades liquidadas que se transfirieron a la COPAB. Durante el ejercicio anual considerado, a través del esfuerzo conjunto de los especialistas de la COPAB y sus pares en BCU, se ha continuado con el plan de desarrollo de esta área, mediante la implementación de mejoras importantes basadas en instalación de un servidor con ambiente virtualizado que habilita la realización de trabajos de desarrollo y testeo.

3.1.2 Funcionamiento

En el plano operativo, en el año 2014 se había trabajado en el desarrollo de un Manual de Evaluación de Desempeño de los recursos humanos de la COPAB, confeccionado con el asesoramiento de una consultora externa especializada. Este sistema se estableció considerando que la evaluación del desempeño es una herramienta de gestión que contribuye tanto al desarrollo organizacional como personal. El referido manual establece criterios para analizar la eficiencia en las tareas realizadas por los colaboradores durante un período determinado, en el marco de los objetivos de la institución. Durante el año 2015 se realizaron las primeras rondas de evaluaciones del personal de la Corporación.

Asimismo, en marzo de 2015 se aprobó un Reglamento de apoyo a cursos de Postgrado, estableciendo el marco y condiciones en que dicho apoyo se realiza, como forma de estimular la profundización de conocimientos por parte del personal, para que dicha formación sea aplicada en la gestión de la institución.

3.1.3 Recursos Humanos

La Corporación se constituyó en setiembre de 2009 con personal en comisión del BCU que ya desempeñaba las actividades que fueron transferidas por aplicación de la Ley N° 18.401, y que luego de dos años de permanencia podía optar por incorporarse a la COPAB

manteniendo en reserva su cargo en el BCU por un período de tres años. Adicionalmente, fue necesario contratar personal en forma directa, para lo que se contó con el apoyo de una firma especializada en selección de personal. Se realizaron llamados abiertos, contratándose personal calificado y con experiencia en el sector, en forma consistente con los principios y valores definidos para la Institución.

Vencidos los plazos correspondientes, cuatro de las cinco personas que se encontraban con reserva del cargo en el BCU, optaron por incorporarse definitivamente a la Corporación de Protección del Ahorro Bancario, mientras que la otra, que se desempeñaba como Sub Gerente de Resolución Bancaria, renunció a su cargo con fecha 31 de mayo de 2014 para reanudar sus tareas en el BCU.

Por otro lado, es importante destacar que continúa vigente el Convenio Colectivo suscrito entre la COPAB y la Asociación de Empleados Bancarios del Uruguay con fecha 11 de octubre de 2012, el cual regula las condiciones laborales de la Corporación, incluyéndola en el Grupo N 14 "Intermediación Financiera, Seguros y Pensiones", Sub-Grupo N 01 "Bancos y otras empresas financieras".

3.1.4 Capacitación general

Durante el año 2015, la institución continuó con la formación de su personal en el idioma inglés, teniendo en cuenta que el mismo es indispensable para las instancias de formación e intercambio con otras instituciones pares del resto del mundo.

Asimismo, se participó en las siguientes instancias de capacitación general:

- Conferencia "DIS Upcoming Challenges: An Academic and Practical Review", 11 y 12 de marzo de 2015. Bogotá, Colombia.
- Taller "Conversaciones Cruciales y Manejo del Stress" organizado por ISEDE Escuela de Negocios (ACDE – Universidad Católica del Uruguay), 16 y 17 de julio de 2015. Montevideo, Uruguay.
- "Banking Law Symposium" organizado por Queen Mary University y Warwick Law School, 9 y 10 de setiembre de 2015. Londres, Reino Unido.
- "FDIC 101. Overview of the FDIC's operations – Arlington – Virginia, EEUU, entre el 19 y el 23 de octubre de 2015.
- Reunión de Alto Nivel entre ASBA y Financial Stability Institute – FSI, 27 al 29 de octubre de 2015. Hotel Sheraton de Montevideo, Uruguay.

3.1.5 Participación en eventos internacionales

En tanto integrante del Comité Regional para América Latina (CRAL) de la IADI, la Corporación participó de la XII Reunión Anual del CRAL, en Bogotá, Colombia, del 9 al 12 de marzo de 2015.

La COPAB participó también de la Reunión del Grupo de Trabajo "Esquema de Seguros de Depósito y Marcos de Resolución Bancaria" organizada por ASBA, 14 y 15 de abril de 2015 en Lima, Perú.

Por otra parte, se asistió a la 45ª Reunión del Consejo Ejecutivo de la IADI y a la Conferencia "Current Issues Facing Deposit Insurers", entre los días 1

y 4 de junio de 2015. Ambos eventos se llevaron a cabo en Basilea, Suiza. Por último, se concurrió a la XIV Conferencia y Asamblea General anual de la IADI, realizada en Kuala Lumpur, Malasia, los días 25 al 30 de octubre de 2015. En esa oportunidad tuvo lugar también la 46ª Reunión del Consejo Ejecutivo de la IADI.

3.2 GESTIÓN REFERIDA AL SISTEMA DE SEGURO DE DEPÓSITOS

Se realizará, en primer lugar, una breve descripción del sistema bancario uruguayo, en tanto constituye el marco en el cual se inserta la gestión del SSD, para luego mostrar la evolución de los depósitos, del FGDB y otras variables vinculadas.

3.2.1 Sistema bancario en el Uruguay

La evolución del Producto Bruto Interno uruguayo muestra una clara tendencia de crecimiento sostenido, tal como puede observarse en el siguiente gráfico



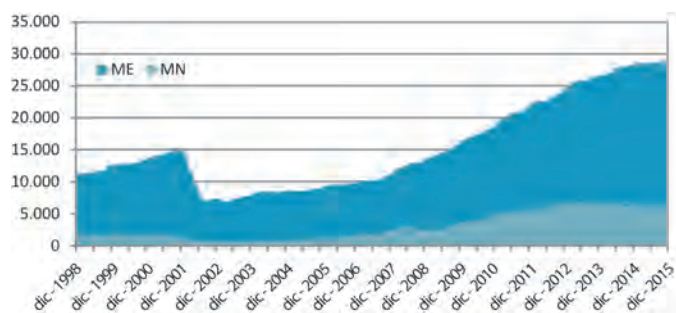
* Datos preliminares.

Fuente: BCU.

En lo que respecta al año 2015, el PBI creció un 0,5%, resultando dicho guarismo levemente por encima de las expectativas para ese año, dentro de un panorama internacional de debilidad del crecimiento y de incertidumbre, mientras que a nivel local persisten las presiones sobre el nivel de precios.

Los depósitos en el sistema financiero han mostrado también una evolución creciente, alcanzando niveles aproximados al doble de los máximos previos a la crisis de 2002 (medidos en dólares corrientes). Sin embargo, se observa que si bien los depósitos en moneda nacional se incrementaron considerablemente en lo que respecta a los niveles del 2002, se mantienen prácticamente estables desde el año 2011 (también medidos en dólares corrientes):

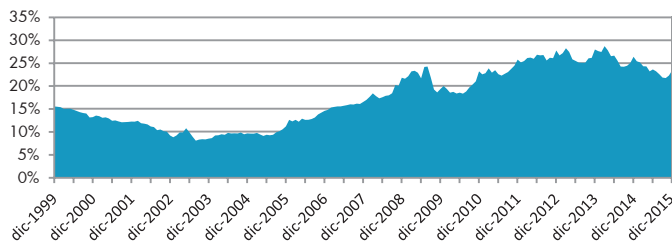
Evolución de los depósitos en el Sistema Bancario (millones de US\$)



Fuente: BCU. Depósitos en todo el sistema bancario de los sectores público y privado (sin Gobierno Central ni Seguridad Social).

Adicionalmente, en el siguiente gráfico podemos observar que tras un aumento persistente de la participación de los depósitos en moneda nacional en el total, (pasando de un mínimo de 9,2% en diciembre 2001, a un 23% al cierre de diciembre 2014), comienza a experimentarse un descenso de esta participación, alcanzando un 19% al 31 de diciembre de 2015.

Participación de los depósitos en moneda nacional

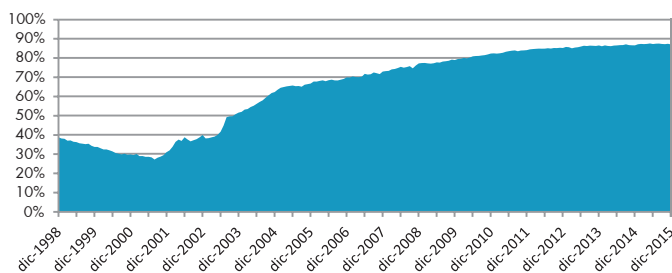


Fuente: BCU.

En la explicación de este fenómeno debe considerarse el diferencial de tasas de interés y devaluación ocurrido en los últimos años, que ha llevado a que los depósitos en dólares tuvieran rentabilidad real negativa, así como los estímulos oficiales a la colocación de ahorros en moneda nacional, a través de la creación de la unidad indexada o de una mayor cobertura para esa moneda en el seguro de depósitos. En los últimos años, los efectos de la inflación local y el fortalecimiento del dólar comienzan a revertir la tendencia anterior.

Otro aspecto relevante lo constituye la fuerte participación de la modalidad de depósitos a la vista, representando a diciembre de 2015 el 87% del total, como puede apreciarse en el siguiente gráfico:

Participación de los depósitos a la vista

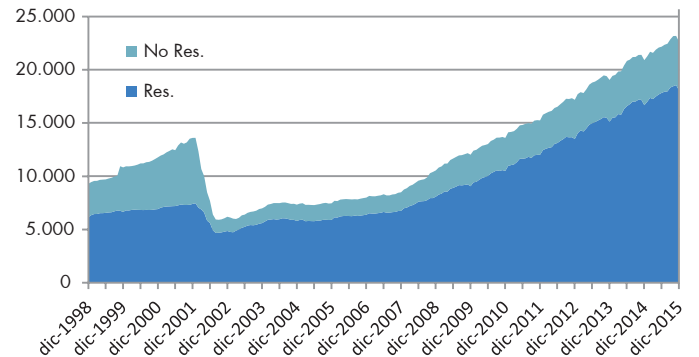


Fuente: BCU.

Esta importante participación, que se entiende natural en momentos de crisis, se ha mantenido e incluso afianzado en los últimos tiempos, a pesar de la fortaleza que detentan las instituciones bancarias locales. En relación a este fenómeno, corresponde mencionar el muy bajo nivel de tasas pasivas del sistema (en concordancia con las tasas internacionales). Respecto a los factores que pueden determinar una mayor volatilidad de los depósitos en nuestro sistema, en el siguiente gráfico se observa que la participación de los realizados por no residentes ha disminuido,

pasando de aproximadamente un 46% en momentos previos a la crisis, hasta el actual 20%. Se entiende que estos depósitos, en su mayoría, son menos estables por tener un componente de resguardo ante posibles problemas en los países de origen.

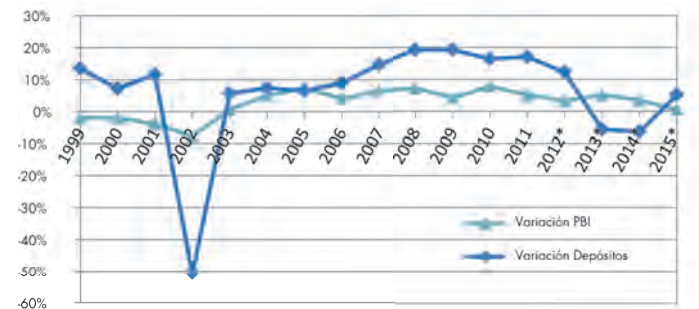
Evolución de los depósitos en el Sistema Bancario en ME según Residencia (millones de U\$S)



Fuente: BCU.

En términos generales, como puede observarse a continuación, los depósitos han acompañado el crecimiento del nivel de actividad de nuestra economía luego de la crisis. No obstante, desde 2011 se verifica un descenso en su tasa de crecimiento, pasando desde 2013 a aumentar a un ritmo inferior al del crecimiento del producto en nuestra economía, situación que se revierte en el último año.

Variación de PBI y depósitos



* Datos preliminares para serie PBI.
Fuente: BCU.

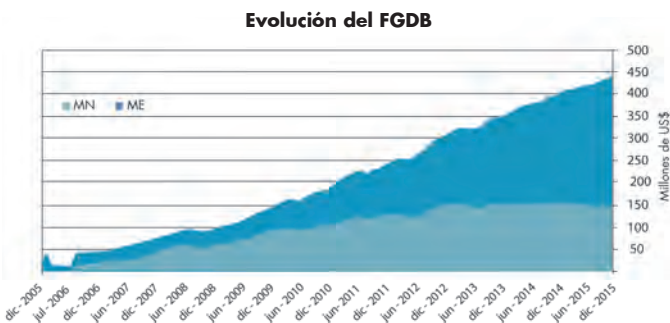
3.2.2 Sistema de Seguro de Depósitos (SSD)

El SSD se financia con el FGDB, el cual constituye un patrimonio de afectación independiente e inembargable. Este Fondo cuenta con los siguientes recursos: a) los aportes que realizan los bancos y cooperativas de intermediación financiera; b) la rentabilidad de las colocaciones que se realicen; c) el producido de préstamos o empréstitos; d) las utilidades líquidas de la Corporación; e) el capital preferente que aporte el Estado; f) las recuperaciones de los pagos con subrogación de la garantía en oportunidad de una liquidación; y g) los ingresos por multas y recargos. Conforme a lo establecido en las normas legales, la finalidad del FGDB es: a) garantizar los depósitos de cualquier naturaleza constituidos por personas físicas o jurídicas del sector no financiero (excepto los del Gobierno Central y del Banco de Previsión Social, y los de las personas expresamente excluidas por la ley), en los bancos y cooperativas de intermediación financiera; b) contribuir a la aplicación de Procedimientos de Solución en situaciones de crisis de las entidades aportantes; y c) financiar el presupuesto de la Corporación.

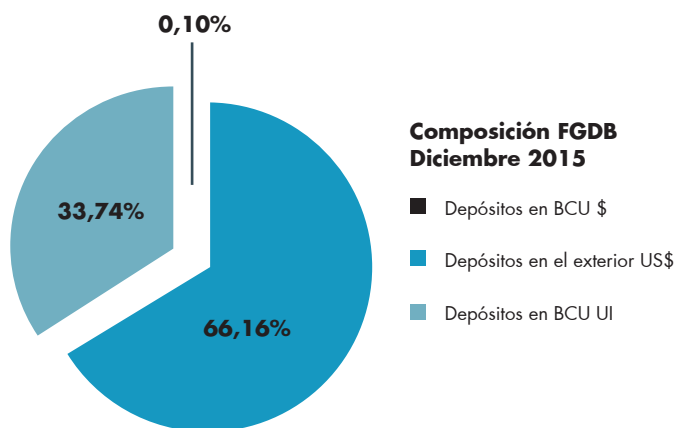
La Corporación tiene como cometido administrar el FGDB, lo que implica gestionar adecuadamente la obtención de los recursos del mismo y su utilización. Los resultados de dicha gestión se encuentran detallados en los Estados Financieros del FGDB al 31 de diciembre de 2015, auditados por la firma Stavros Moyal y Asociados y por el Tribunal de Cuentas de la República (TCR), que integran esta Memoria.

3.2.3 Disponibilidades e inversiones

Al 31 de diciembre de 2015, el monto disponible del FGDB ascendió a un equivalente de 440,8 millones de dólares USA. Las políticas de inversión son evaluadas en forma anual por el Directorio, estableciéndose en esa instancia las guías para la gestión de los fondos en cuanto al tratamiento de los distintos riesgos financieros. En el gráfico siguiente, se expone la evolución del monto del FGDB desde su integración en noviembre del año 2005, expresado en millones de dólares USA.



Las disponibilidades del FGDB en moneda nacional se colocan en el BCU (aproximadamente 34% del monto total), mientras que las de moneda extranjera son colocadas en instituciones financieras del exterior con la máxima calificación de riesgo.



3.2.4 Sistema de Información de Depósitos

A los efectos de disponer de información adecuada para la eventualidad de atender la cobertura de los depósitos garantizados según los montos establecidos en la normativa vigente, las instituciones aportantes al FGDB remiten, dentro de los diez días hábiles siguientes al cierre de cada mes, el detalle de los depósitos constituidos en cada una de ellas según lo establecido por la circular N° 3 del 10 de noviembre de 2015. Esa información es recibida por el Sistema de Información de Depósitos de las Instituciones de Intermediación Financiera (SIDIIF), que se utiliza desde el año 2006 y se procesa a través del BCU, en cumplimiento de los acuerdos oportunamente suscritos con la referida Institución. Cabe destacar que este sistema cuenta con los mecanismos de seguridad necesarios para asegurar la confidencialidad de los datos sobre la titularidad de los depósitos.

El SIDIIF proporciona mensualmente información respecto al monto de la cobertura que debería atender el FGDB en caso de que una institución de intermediación financiera fuera declarada en Proceso de Resolución Bancaria. Asimismo, este sistema cuenta con un módulo de auditoría que permite evaluar la calidad de dicha información en lo referente al cumplimiento de la normativa dispuesta por la COPAB.

Durante el presente ejercicio se ha continuado con el monitoreo de la calidad de la información remitida por cada institución a través de un proceso de auditorías in situ.

3.2.5 Resumen de la información sobre depósitos

En el cuadro siguiente se exponen, por moneda y para todo el sistema, los importes de los depósitos garantizados⁴ y la cobertura⁵ correspondiente, al cierre de cada año:

⁴ Depósitos garantizados: Son aquellos depósitos que se encuentran cubiertos de acuerdo a lo definido en el artículo 31 de la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008, es decir que generan cobertura del FGDB en caso de liquidación de la institución de intermediación financiera.

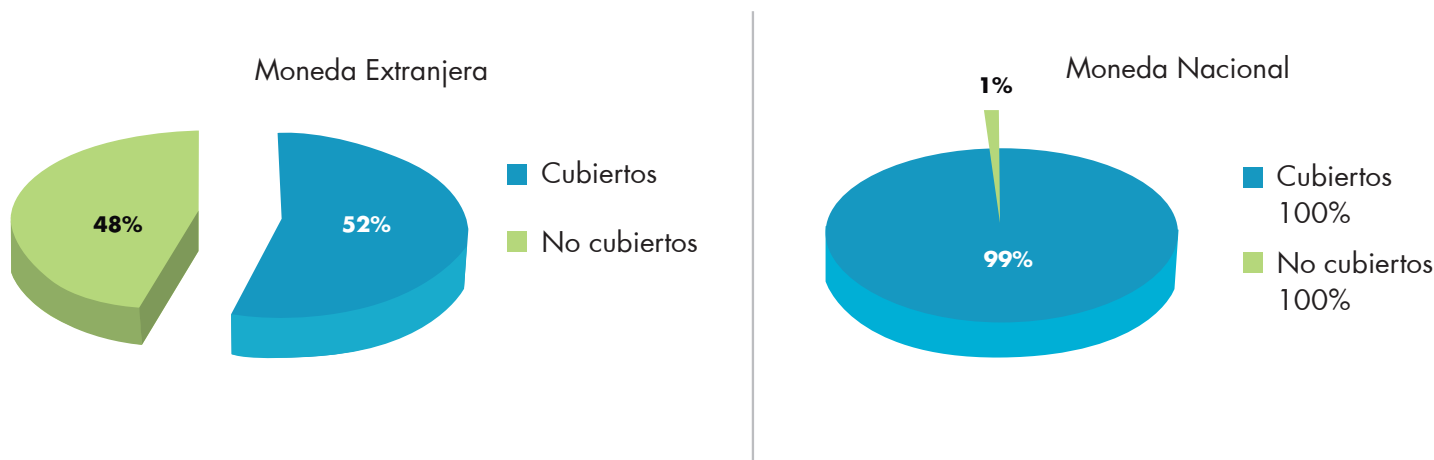
⁵ Cobertura: Es aquella parte del depósito garantizado que será reintegrada a los depositantes en caso de liquidación de la institución de intermediación financiera, de acuerdo a lo establecido en el artículo 5 del Decreto N° 103/005 de 7 de marzo de 2005.

Cobertura de los depósitos incluidos en el SSD (millones)

	Moneda nacional					Foreign currency in US\$			Total expressed in US\$		
	Depósitos Garantizados		Monto Cubierto		%	Depósitos Garantizados	Monto Cubierto	%	Depósitos Garantizados	Monto Cubierto	%
	m/n	en US\$	m/n	en US\$							
dic - 06	33.582	1.376	17.420	7145	1,87%	7.979	1.572	19,71%	9.355	2.286	24,44%
dic - 07	60.228	2.801	25.031	1.164	41,56%	8.638	1.632	18,89%	11.440	2.796	24,45%
dic - 08	71.876	2.952	30.977	1.272	43,10%	10.735	1.751	16,35%	13.657	3.023	24,13%
dic - 09	76.192	3.882	36.020	1.835	47,28%	11.991	1.884	15,71%	15.873	3.719	23,43%
dic - 10	93.298	4.643	46.009	2.290	49,31%	13.523	2001	14,80%	18.166	4.291	23,62%
dic - 11	117.396	5.900	56.385	2.834	48,03%	15.242	2088	13,70%	21.142	4.922	23,28%
dic - 12	127.318	6.563	64.164	3.308	50,40%	17.194	2237	13,01%	23.757	5.545	23,34%
dic - 13	148.253	6.931	75.235	3.517	50,76%	17.104	2353	12,32%	26.035	5.870	22,66%
dic - 14	151.846	6.240	82.635	3.396	54,42%	21.102	2.495	11,82%	27.343	5.891	21,54%
dic - 15	151.846	6.240	82.635	3.152	54,49%	22.699	2.604	11,47%	28.091	5.542	19,73%

Es importante destacar que, de acuerdo a los topes de cobertura vigentes y a la estructura de depósitos de nuestro sistema, existe una importante cobertura total de los depósitos por depositante, llegando al 99% para el caso de personas con depósitos en moneda nacional y 52% para las personas con depósitos en moneda extranjera.

Porcentaje de personas con depósitos totalmente cubiertos. Diciembre de 2015.



3.2.6 Determinación de aportes

En lo que respecta a la determinación de los aportes anuales al FGDB que deben realizar los bancos y cooperativas de intermediación financiera, es posible efectuar el referido cálculo mediante la aplicación de las alícuotas que surgen de la normativa vigente y la utilización de la información remitida mensualmente al SIDIF por las referidas instituciones.

La alícuota fija se calcula aplicando una tasa sobre el promedio anual de los depósitos totales del sector no financiero (excepto Gobierno Central y Banco de Previsión Social). De acuerdo al artículo 47 de la Ley 17.613, dicha alícuota se establecerá entre el 1% (uno por mil) y el 30% (treinta por mil); actualmente, esta tasa es del 1% anual para los depósitos en moneda nacional y del 2% anual para los depósitos en moneda extranjera. La alícuota variable es adicional a la fija y se aplica en función de la categoría de riesgo que le corresponde a cada institución de acuerdo con la Metodología establecida por la Corporación, variando entre 0 y 2%, según lo dispuesto en el Decreto del Poder Ejecutivo N° 328/06 de 18 de setiembre de 2006.

3.2.7 Análisis de riesgo

A los efectos de evaluar permanentemente el riesgo a que están expuestas la solidez y solvencia de las instituciones de intermediación financiera aportantes al FGDB, la Corporación aplica la Metodología de Categorización de Rangos de Riesgo definida en el año 2006, por la cual a cada institución se le asigna una categoría de riesgo.

Por otra parte, desde 2012 se aplica un Sistema de Alerta Temprana (SAT), desarrollado con el objetivo de fortalecer dicho análisis de riesgo y detectar situaciones potencialmente problemáticas. Se trabaja con información mensual, calculando una serie de indicadores predeterminados para evaluar el nivel de actividad, la calidad de la cartera, la liquidez, la rentabilidad y la solvencia de las instituciones financieras aportantes al FGDB. Esta herramienta permite analizar permanentemente la situación particular de cada una de ellas y su evolución en el tiempo, así como disponer de una visión del conjunto del sistema.

Durante el año 2015, se continuó con el proceso de revisión de los indicadores del SAT referidos a las principales variables utilizadas para el monitoreo de las instituciones aportantes al FGDB, con el objetivo de mejorar su nivel de ajuste a la situación particular del sistema financiero uruguayo. Específicamente, los trabajos apuntaron a mejorar el tratamiento dado a los indicadores de liquidez, acompañando el proyecto normativo de BCU que incorpora estándares internacionales en el tratamiento de ese riesgo.

Adicionalmente, y en el marco de la revisión de los parámetros que rigen el SSD, se realizó un análisis de los topes de cobertura sobre depósitos, resultando del mismo la propuesta de aumentar el tope para depósitos en moneda extranjera a US\$ 10.000, iniciativa que se envió al MEF a efectos de su análisis y promoción del decreto correspondiente⁴.

3.2.8 Capacitación específica

Con la finalidad de profundizar la preparación del personal de la Corporación en lo referente a la gestión del SSD, se participó en diferentes instancias de capacitación, entre las que se destacan:

- Curso sobre "Estabilidad Financiera, Riesgo Sistémico y Políticas Macroprudenciales", organizado por el CEMLA y el Bundesbank, 27 al 29 de octubre de 2015. Banco Central del Uruguay, Montevideo.

3.2.9 Difusión de la actividad

Durante el año 2015 se continuó actualizando el sitio www.copab.org.uy, donde se puede encontrar toda la información relevante sobre el SSD: información institucional, transparencia, normativa, estados contables, preguntas frecuentes con ejemplos de cobertura a depositantes, vínculos con otras instituciones relacionadas, administración de los Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario, entre otros.

3.3 GESTIÓN REFERIDA AL PROCESO DE RESOLUCIÓN BANCARIA (PRB)

Adicionalmente a las tareas de rutina asignadas al sector, durante el ejercicio 2015 se realizaron avances en los objetivos estratégicos seleccionados como prioritarios.

3.3.1 Análisis de normativa legal y reglamentaria

En el año 2015, se continuó trabajando en la reforma legal atendiendo a la mejora del diseño del régimen de Resolución Bancaria. A tales efectos, se realizó una presentación formal del proyecto por parte de la COPAB ante representantes del Comité de Estabilidad Financiera, de lo cual surgió un proyecto de ley convalidado entre las partes, el cual fue presentado ante el MEF para su consideración y posterior sustanciación.

3.3.2 Diseño de los manuales del Proceso de Resolución Bancaria

Con respecto a la confección de manuales y procedimientos, durante el primer semestre del 2015 se aprobó por parte del Directorio el Manual de Liquidación, en el que se establecen políticas y procedimientos a efectos de cumplir en forma eficiente esta función asignada a la COPAB.

3.3.3 Liquidaciones bancarias en curso

Durante el ejercicio 2015 se continuó con la gestión de las instituciones cuya responsabilidad se encuentra bajo la competencia de la COPAB: Banco Comercial S.A. – Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (FRPB) (en liquidación), Banco de Montevideo S.A. – Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (FRPB) (en liquidación) y Banco La Caja Obrera S.A. – Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (FRPB) (en liquidación). Al respecto, se ha continuado con la ejecución del plan de realización de activos remanentes y se ha mantenido la actuación en los procesos judiciales pendientes.

En diciembre de 2015, se realizó un rescate parcial de cuotas partes de los tres Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario, luego del cual

⁴ A la fecha de publicación de esta Memoria, el nuevo tope está vigente, de acuerdo al Decreto N° 142/2016 de 16 de mayo de 2016.

se alcanzaron los siguientes porcentajes de recupero: 26,49% Banco de Montevideo FRPB (en liquidación); 45,99% Banco Comercial FRPB (en liquidación); y, 62,46% Banco La Caja Obrera FRPB (en liquidación).

Asimismo, en el mes de octubre de 2015, se suscribió un acuerdo con el Banco Central del Uruguay para comenzar las tareas tendientes a la transferencia de la gestión del Banco de Crédito S.A. (en liquidación) y Banco de Crédito FRPB, en el marco del artículo 50 de la Ley 18.401, de fecha 24 de octubre de 2008.

3.3.4 Adecuación del Sistema de Administración de Cuotapartes

Se continuó trabajando en la adecuación del Sistema de Administración de Cuotapartes a ser utilizado en un eventual escenario de resolución bancaria, compatibilizando el sistema con el actual marco legal para el pago de la cobertura del seguro de depósitos. Al respecto, se culminó la primera de las tres etapas previstas para el desarrollo del sistema.

3.3.5 Capacitación específica

Durante el ejercicio 2015 se participó en:

- Seminario “Bank Resolution, Crisis Management and Deposit Insurance Issues”, organizado por la International Association of Deposit Insurers (IADI) en la ciudad de Basilea, Suiza, entre los días 8 - 10 de setiembre de 2015.
- Curso “Crisis Bancaria y Resolución de Bancos”, organizada por ASBA con la conducción de la FDIC, 30 de noviembre al 4 de diciembre de 2015. Ciudad de Guatemala, Guatemala.



\$1

Moneda Uruguaya



4

ESTADOS FINANCIEROS DEL FGDB
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Montevideo, 30 de marzo de 2016.

Ref.: 84/80/03-16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores miembros de la
**Corporación de Protección del
Ahorro Bancario**
Presente

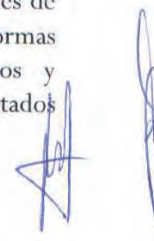
Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de la Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas N° 1 a 11 . Los referidos estados financieros son de responsabilidad de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

El Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo a normas contables adecuadas y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.



**Stavros Moyal
y Asociados**

Pza. Independencia 822 of. 101
Tels. / fax: 29001018 / 29085813
E-mail: sma@moyal.com.uy
MONTEVIDEO - URUGUAY

- AUDITORES
- CONSULTORES



Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera de la Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

Stavros Moyal y Asociados STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Asoc. Alexandra Moyal Contadora Pública *Asoc.* Pablo Moyal Contador Público

Número de Inscripción en la CJPPU: 47.358 Número de Inscripción en la CJPPU: 78.670

Stavros *Asoc.* *Asoc.*

Asoc. *Asoc.* *Asoc.*

Stavros *Stavros*



TRIBUNAL DE CUENTAS

DICTAMEN

El Tribunal de Cuentas ha examinado los estados financieros del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB) correspondientes al ejercicio finalizado el 31/12/2015, formulados por la Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB) que se adjuntan. Dichos estados financieros comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2015, los correspondientes Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en esa fecha, todos en forma comparativa con el ejercicio anterior, los Anexos y las Notas de Políticas Contables significativas y otras Notas explicativas a los estados financieros.

También se presentan, en caso de corresponder, los incumplimientos legales constatados en el curso de la auditoría efectuada.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la COPAB es responsable por la preparación y la razonable presentación de los estados financieros del FGDB de acuerdo con normas contables adecuadas y con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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

La responsabilidad del Tribunal de Cuentas es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en la auditoría realizada. Esta auditoría fue practicada de acuerdo con los Principios Fundamentales de Auditoría (ISSAI 100 y 200) y las Directrices de Auditoría Financiera (ISSAI 1000 a 1810) de la Organización

Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). Estas normas requieren que se cumpla con requisitos éticos, se planifique y se realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia acerca de los montos y revelaciones contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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 financieros con el fin de diseñar los 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 implica evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Se considera que la evidencia de auditoría obtenida brinda una base suficiente y apropiada para sustentar la opinión.

Opinión

En opinión del Tribunal de Cuentas, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial del FGDB al 31/12/2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas y con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas.



TRIBUNAL DE CUENTAS

Con relación a la normativa vigente, en el curso de la auditoría realizada no se han constatado incumplimientos.

Montevideo, 18 de mayo de 2016

ag



Cra. Lic. Olga Santinelli Taubner
Secretaría General

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO

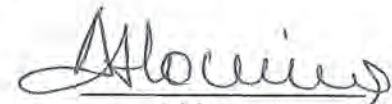
Activo Corriente	2015	2014
Disponibilidades (Nota 2.14)	12,672,714	21,628,511
Inversiones Temporarias (Nota 3.4.1 y 2.14)	12,612,700,368	8,551,242,046
Total Activo Corriente	12,625,373,082	8,572,870,557
Activo No Corriente		
Inversiones de Largo Plazo (Nota 3.4.2)	703,321,524	1,200,627,278
Total Activo No corriente	703,321,524	1,200,627,278
TOTAL ACTIVO	13,328,694,606	9,773,497,835

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB



Adela Hounic
Presidente
COPAB

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)


PASIVO


	2015	2014
Pasivo Corriente		
Deudas Financieras (NOTA 3.4.3 y 3.6)	63,906,562	52,557,139
Deudas Diversas (Nota 4)	5,185,312	4,644,672
Total Pasivo Corriente	69,091,874	57,201,811
Pasivo No Corriente		
Deudas Financieras (NOTA 3.4.4 y 3.6)	238,984,000	243,330,000
Total Pasivo No Corriente	238,984,000	243,330,000
TOTAL PASIVO	308,075,874	300,531,811


PATRIMONIO

Result. Acum. de ejercicios anteriores	9,472,966,024	7,218,243,918
Resultados del Ejercicio	3,547,652,708	2,254,722,106
TOTAL PATRIMONIO	13,020,618,732	9,472,966,024
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,328,694,606	9,773,497,835

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.


STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.


Gabriel Lemus
Gerente
COPAB


Adela Hounie
Presidente
COPAB

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2015	2014
Aportes de Instituciones Financieras (Nota 2.13)	1,628,348,062	1,304,061,201
RESULTADO BRUTO	1,628,348,062	1,304,061,201
Gastos de Administración (Nota 5)	(46,954,307)	(42,407,711)
RESULTADO OPERATIVO	1,581,393,755	1,261,653,490
Resultados Diversos	(716,760)	(199,225)
Resultados Financieros (Nota 6)	1,966,975,713	993,267,841
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,547,652,708	2,254,722,106

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB

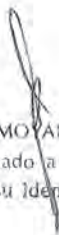


Adela Houmie
Presidente
COPAB

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
 OTRO RESULTADO INTEGRAL
 POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	3,547,652,708	2,254,722,106
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	3,547,652,708	2,254,722,106

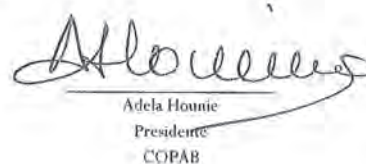
Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.



STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
 Inicialado a los efectos
 de su identificación.



Gabriel Lemus
 Gerente
 COPAB



Adela Hounie
 Presidente
 COPAB

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 D DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS al 31/12/13	7,218,243,918	7,218,243,918
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014	2,254,722,106	2,254,722,106
SALDOS al 31/12/14	9,472,966,024	9,472,966,024
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2015	3,547,652,708	3,547,652,708
SALDOS FINALES al 31/12/2015	13,020,618,732	13,020,618,732

Las notas I a II que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MORAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.


Gabriel Lemus
Gerente
COPAB

Adela Hounie
Presidente
COPAB

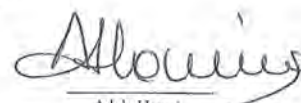
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 D DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2015	2014
DEFINICION DE FONDOS : Disponibilidades y Equivalentes		
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Resultados del ejercicio	3,547,652,708	2,254,722,106
<i>Ajustes</i>		
Intereses devengados y no cobrados	(11,999,204)	(32,821,991)
Cargos devengados y no pagados	4,160,562	3,891,139
Diferencias de cambio	(1,793,531,773)	(842,020,806)
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
Variación Activos Operativos	-	-
Variación Pasivos Operativos	540,640	633,523
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	1,746,822,933	1,384,403,971
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES</u>		
Variación de inversiones a largo plazo	533,647,033	(547,394,740)
Intereses cobrados	-	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES	533,647,033	(547,394,740)
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO</u>		
Pago de Deudas Financieras	(58,926,000)	(48,782,000)
Pagos de cargos por intereses	(4,711,487)	(2,688,839)
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DEL FINANCIAMIENTO	(63,637,487)	(51,470,839)
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	2,216,832,479	785,538,392
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	8,572,870,557	6,972,178,519
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio y reexpresión por inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo		
Diferencia de cambio del efectivo y equivalentes	1,835,670,046	815,153,646
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	12,625,373,082	8,572,870,557

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.


STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.


Gabriel Lemus
Gerente
COPAB


Adela Hounie
Presidente
COPAB

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 – NATURALEZA JURÍDICA, MARCO NORMATIVO Y CONTEXTO OPERACIONAL.

1.1 Naturaleza jurídica y cometido

El Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB) creado por el artículo 45 de la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, constituye un fondo de afectación independiente, sin personería jurídica. El objeto del FGDB es garantizar los depósitos en bancos y cooperativas de intermediación financiera en las condiciones establecidas en la Ley y en su reglamentación. La Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008 introduce modificaciones a la Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay (BCU) y crea la Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB) como persona jurídica de derecho público no estatal, siendo uno de sus cometidos la administración del FGDB, que anteriormente se encontraba en la órbita del BCU.

Con fecha 1 de setiembre de 2009 el Directorio de la COPAB tomó posesión de sus cargos constituyéndose, a partir de esta fecha, en responsable de la administración del FGDB.

1.2 Garantía de depósitos

El artículo 35 de la Ley N° 18.401, establece que el pago de la garantía de depósitos operará cuando se produzca la liquidación de alguna de las instituciones de intermediación financiera comprendidas en el régimen que reglamenta, siempre y cuando no se hubieran aplicado los recursos del FGDB en uno de los Procedimientos de Solución previstos en la misma ley. A su vez, establece que la COPAB dictará los reglamentos que, dentro del marco fijado por la misma, determinen los términos y condiciones de la cobertura a brindarse por el FGDB a los depositantes.

El artículo 31 de la Ley antes mencionada establece que quedarán garantizados por el FGDB los depósitos de cualquier naturaleza, constituidos por personas físicas o jurídicas del sector no financiero, excepto los del Gobierno Central y Banco de Previsión Social (BPS), en las empresas de intermediación financiera a las que refiere el artículo 17 bis del Decreto Ley N° 15.322 de 17 de setiembre de 1982, en la redacción dada por el artículo 2 de la Ley N° 16.327 de 11 de noviembre de 1992 (bancos y cooperativas de intermediación financiera).

Actualmente, de acuerdo a lo establecido en el Art. 5 del Decreto N° 103/005 de fecha 7 de marzo de 2005, el FGDB cubre hasta la suma de US\$ 5.000 (equivalentes al 31 de diciembre de 2015 a \$ 149.365) para el total de depósitos en moneda extranjera que tenga constituido cada persona física o jurídica en cada institución de intermediación financiera comprendida en el régimen, y hasta el equivalente a UI 250.000 (equivalentes al 31 de diciembre de 2015 a \$ 810.650) para el total de depósitos en moneda nacional que tenga constituido cada persona física o jurídica en cada una de esas instituciones.

1.3 Recursos del Fondo

De acuerdo a lo establecido en el artículo 5 de la Recopilación de Normas de Protección del Ahorro Bancario (RNPAB), el FGDB se constituirá con los siguientes recursos:

- a) El aporte que realicen las instituciones definidas en el artículo 7 de la mencionada recopilación.
- b) Los frutos y reintegros de las colocaciones con recursos del FGDB que realice la COPAB en el cumplimiento de sus cometidos legales.
- c) El producido de préstamos o empréstitos que para el cumplimiento de sus cometidos celebre la COPAB para obtenerlos, con entidades financieras nacionales, extranjeras o internacionales.
- d) Las utilidades líquidas de la COPAB en cada ejercicio anual.
- e) El capital preferente que aporte el Estado.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

- f) Las recuperaciones de los créditos del FGDB originados en los pagos con subrogación efectuados con recursos de éste, respecto de depósitos constituidos en bancos o cooperativas de intermediación financiera en caso de liquidación de actividades.
- g) Los ingresos por multas y recargos aplicados por la COPAB.

Por su parte, el artículo 4 del Decreto N° 103/005 establece que el aporte de los bancos y de las cooperativas de intermediación financiera queda fijado en el 2 ‰ (dos por mil) anual del promedio de los montos totales de los depósitos en moneda extranjera, correspondiente a cada institución en el año civil anterior, y en el 1 ‰ (uno por mil) anual del promedio de los depósitos en moneda nacional sobre esa misma base, deducidos los depósitos excluidos del beneficio de la garantía.

El artículo 47 de la Ley N° 17.613, y el artículo 4 del Decreto N° 103/005 encomendaban al BCU proponer al Poder Ejecutivo un sistema de fijación de aportes en función del rango de los riesgos de las instituciones de intermediación financiera. El Decreto N° 328/006 de fecha 18 de setiembre de 2006 fijó las tasas de aportes adicionales a las fijas, iguales por moneda, para las distintas categorías de riesgo.

Al respecto, en el ejercicio 2006 se asignó a cada institución aportante una categoría de riesgo según la Metodología de Categorización de Rangos de Riesgos establecida en el artículo 15 de la RNPAB, a los efectos de la aplicación de las alícuotas variables a aportar en cada semestre.

La parte variable, que se aplica tanto para depósitos garantizados en moneda nacional como para depósitos garantizados en moneda extranjera, se calcula en función de las distintas categorías de riesgo definidas y con las alícuotas que se presentan a continuación:

- Riesgo I: 0‰ (cero por mil) anual
- Riesgo II: 0.5‰ (medio por mil) anual
- Riesgo III: 1‰ (uno por mil) anual
- Riesgo IV: 1.5‰ (uno y medio por mil) anual
- Riesgo V: 2‰ (dos por mil) anual

La mencionada categorización es objeto de revisión semestral.

El artículo 39 de la Ley N° 18.401, establece que el aporte de los bancos y de las cooperativas de intermediación financiera será fijado por la COPAB, entre el 1‰ (uno por mil) y el 30 ‰ (treinta por mil) del promedio anual de los depósitos del sector no financiero, excepto los del Gobierno Central y los del BPS, en función del rango de los distintos riesgos a que esté expuesta cada una de dichas instituciones.

Al respecto, el Directorio del BCU resolvió con fecha 26 de diciembre de 2008 (D/702/2008), en virtud de lo dispuesto por los artículos 39 y 55 de la Ley N° 18.401 que, con relación a las alícuotas sobre depósitos garantizados continuarán rigiendo las establecidas por los Decretos N° 103/005 y N° 328/006 anteriormente mencionados. Asimismo, resolvió fijar en el 1‰ (uno por mil) anual la tasa de aportación a aplicar a los depósitos del sector no financiero no garantizados (excluidos los depósitos del Gobierno Central y BPS) en cada institución bancaria o cooperativa de intermediación financiera, ya sea en moneda nacional o extranjera, los cuales no generan las alícuotas adicionales establecidas en el Decreto N° 328/006 en función de los rangos de riesgos de cada institución.

Adicionalmente, el artículo 39 de la Ley N° 18.401 establece que, en caso de requerirse erogaciones que por su importancia lo justifiquen, la COPAB podrá exigir a las instituciones aportantes el adelanto de la integración de sus aportes, por el equivalente de hasta tres años, de acuerdo a lo que establezca la reglamentación.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

2

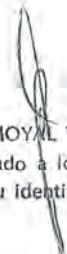
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Los aportes en las respectivas monedas se suspenderán cuando el FGDB alcance el máximo establecido por el artículo 5 del Decreto N° 328/006 de 18 de setiembre de 2006, y se reanudarán cuando caiga por debajo del máximo. Dicho máximo corresponde al 5% del total de los depósitos asegurados, tanto en moneda nacional como extranjera. (Ver Nota 8)

El artículo 11 del Decreto N° 103/005 establece que, a los efectos de facilitar la conformación inicial del FGDB, el Estado adelantará, en carácter de capital preferente, la suma máxima de US\$ 20 millones y, en carácter de préstamo, la suma máxima de US\$ 40 millones, cuya determinación efectuará el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Dicho artículo establece también que el reintegro de las referidas sumas efectivamente adelantadas se realizará con cargo a los recursos del FGDB y en las condiciones que se establecerán de común acuerdo. (Ver Nota 9)

1.4 Aprobación de los Estados Financieros

Los presentes estados financieros han sido formulados por el personal de la COPAB y aprobados por el Directorio con fecha 30 de marzo de 2016.


STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (TCR). Dicha Ordenanza dispone tomar como fuente de normas contables, por orden de prioridad, las siguientes:

- a) las normas establecidas por el propio TCR,
- b) el Decreto N° 103/91 del 27 de febrero de 1991,
- c) las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la IASB (International Accounting Standard Board)

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos.

2.2 Moneda funcional

Los estados financieros del FGDB al 31 de diciembre de 2015 fueron elaborados utilizando como moneda funcional el peso uruguayo.

2.3 Permanencia de criterios contables

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.4 Moneda extranjera y unidades indexadas

Las transacciones en dólares USA y unidades indexadas son convertidas a moneda nacional utilizando las cotizaciones proporcionadas por la Mesa de Cambios del BCU a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en dólares USA son convertidos a moneda nacional a la cotización interbancaria Dólar Promedio Fondo proporcionada por la Mesa de Cambios del BCU a la fecha de cierre del ejercicio. Los activos y pasivos en unidades indexadas son convertidos a moneda nacional utilizando la cotización de dicha moneda a cierre de ejercicio.

Las cotizaciones al cierre de los estados financieros del dólar USA promedio fondo y la unidad indexada respecto al Peso Uruguayo son las siguientes:

Fecha	Cotización Dólar USA	Cotización UI
diciembre-14	24,333	2,9632
diciembre-15	29,873	3,2426

2.5 Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

~~STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS~~
Inicialado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

2.6 Inversiones

El FGDB clasifica sus inversiones, de acuerdo con las NICs 32 y 39, en las siguientes categorías: inversiones al valor razonable con cambios en resultados, inversiones con tenencia hasta su vencimiento, e inversiones disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones fueron realizadas. El FGDB determina la clasificación de sus inversiones al reconocerlas inicialmente y la reconsidera a fecha de cierre de cada ejercicio.

a) *Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:*

Corresponden a las inversiones adquiridas para su venta en el corto plazo y se valúan a su valor razonable. Las variaciones en los valores razonables se contabilizan en cuentas de resultados.

b) *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento:*

Corresponden a inversiones de vencimiento fijo, que la COPAB tiene la intención y la capacidad financiera de mantener hasta su vencimiento. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y durante su período de tenencia se valúan a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera.

c) *Inversiones disponibles para la venta:*

Corresponden a aquellos activos no clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Se reconocen a sus valores razonables y las variaciones en dichos valores se reconocen directamente en cuentas del patrimonio dentro de Ajustes al patrimonio. En el ejercicio en el cual estas inversiones se venden o sufren un deterioro en su valor, el importe acumulado de los respectivos ajustes a valor razonable se contabiliza en el Estado de Resultados.

Las inversiones que se encuentran vigentes al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 fueron clasificadas como "inversiones mantenidas hasta su vencimiento".

2.7 Créditos

Los créditos están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La previsión para deudores incobrables se contabiliza cuando existe evidencia objetiva que el FGDB no podrá cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo con los términos originalmente acordados. El importe de la previsión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El cargo de previsión se reconoce en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no se constituyeron provisiones para deudores incobrables porque no existen créditos pendientes de cobro.

2.8 Deterioro

Los valores contables de los activos del FGDB son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

5

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

A partir de la revisión efectuada al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no se determinó la existencia de ningún activo con indicativo de deterioro.

2.9 Deudas financieras

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación reconocida en el Estado de Resultados durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

2.10 Deudas diversas

Las deudas diversas están presentadas a su costo amortizado.

2.11 Provisiones

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley N° 18.401, al disponerse la liquidación de alguna de las instituciones cubiertas por el FGDB, la COPAB hará efectiva la garantía de los depósitos que dicho fondo provee, siempre y cuando no se hubieran aplicado los recursos del FGDB en uno de los Procedimientos de Solución previstos en la Ley. A su vez, el mencionado artículo establece que la COPAB dictará los reglamentos que, dentro del marco fijado por la Ley, determinen los términos y condiciones de la cobertura a brindarse por el FGDB a los depositantes.

En consecuencia, el FGDB afronta obligaciones por cobertura de garantía de depósitos, en caso de liquidación de entidades cubiertas por el mismo.

En caso que al cierre del ejercicio económico se haya decretado la liquidación de una entidad cubierta por el FGDB, se contabilizará una provisión por coberturas a pagar, por el importe estimado de la misma, de acuerdo con los datos que surjan de los registros en poder de la COPAB, a la última fecha disponible.

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no se había decretado liquidación alguna.

2.12 Patrimonio

El Patrimonio está constituido exclusivamente por los Resultados Acumulados.

2.13 Determinación del Resultado

El resultado del ejercicio se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre.

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos representan los aportes efectuados por las instituciones financieras en cumplimiento de lo establecido en el artículo 4 del Decreto N° 103/005.

2.14 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos al conjunto de

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

6

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a un año.

El siguiente es el detalle del efectivo y equivalentes de efectivo:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Disponibilidades	12.672.714	21.628.511
Inversiones Temporarias (Nota 3.4.1)	12.612.700.368	8.551.242.046
Total	12.625.373.082	8.572.870.557

2.15 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

Se realizan estimaciones para calcular, a un momento determinado, las previsiones, entre otras estimaciones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

NOTA 3 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Relaciones con el Banco Central del Uruguay

Por resolución del Directorio del BCU D/703/2005 de 30 de noviembre de 2005 se encomendó al Área de Operaciones Internacionales, actual Área de Gestión de Activos y Pasivos, la prestación del servicio de información sobre las alternativas de instrumentos de inversión disponibles, de acuerdo con los objetivos planteados para la colocación de los activos del FGDB, y del servicio de asistencia en la ejecución de las operaciones necesarias para efectivizar las colocaciones del referido Fondo. Asimismo, se dispone que los servicios sean prestados siguiendo las condiciones y procedimientos fijados en el documento "Condiciones de prestación de servicios" referido en la resolución de Directorio antes mencionada.

Con fecha 3 de Setiembre de 2009, la COPAB celebró un convenio con el BCU a efectos de continuar recibiendo dichos servicios.

3.2 Criterios sobre riesgos a asumir

La COPAB, en su momento, decidió llevar adelante las mejores opciones de inversión del disponible teniendo como objetivo fundamental la preservación del capital y el mantenimiento de la liquidez sin perjuicio de obtener, al mismo tiempo, una rentabilidad razonable.

En tal sentido, se establecieron los siguientes criterios en cuanto a riesgos a asumir, los cuales se mantienen a la fecha:

Riesgo crediticio: Ser conservador respecto a la calidad crediticia de los instrumentos. Las inversiones del FGDB deberán orientarse hacia la compra diversificada de inversiones con las mejores calificaciones de riesgo.

Riesgo de liquidez: Aceptar instrumentos líquidos en el sentido de no estar sujetos a ninguna pérdida o

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

7

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

penalización en los intereses devengados por la interrupción anticipada.

Riesgo de tasa de interés: Buscar la acumulación de instrumentos con duraciones cortas, acordando con el Área de Gestión de Activos y Pasivos las condiciones para cada horizonte temporal.

Riesgo tipo de cambio: No realizar cambios en las posiciones por moneda que se generan a partir de la estructura de aportación de las Instituciones aportantes al FGDB.

Riesgo de precio: No asumir posiciones en instrumentos de mercado cuya cotización puede fluctuar dependiendo de la coyuntura.

3.3 Política de administración de Inversiones

Por Resolución del Directorio de la COPAB RD/10/2014 de fecha 12 de marzo de 2014, se continúan aplicando los lineamientos de la política de administración de inversiones (PAI) vigente al 31 de diciembre de 2009.

La misma se basa en:

1. Seguridad y liquidez de los recursos. Una vez satisfechos estos criterios, se busca maximizar el rendimiento de los mismos.
2. Flexibilidad suficiente para que, dentro de los mecanismos y órganos de control, la toma de decisiones respecto a la compra-venta de inversiones sea de manera rápida y eficiente a efectos de aprovechar las oportunidades del mercado.
3. Dinamismo en la PAI para que el manejo de los límites se ajuste ante variaciones abruptas en las variables claves (ejemplo: nivel de recursos, nivel de depósitos asegurados con mayor riesgo, pago de las coberturas, etc.).
4. Claridad en las funciones y responsabilidades de las instancias que componen la administración de los recursos del FGDB.

Actualmente, conforme a lo establecido en el convenio de fecha 3 de Setiembre de 2009 celebrado entre la COPAB y el BCU, rigen las pautas que se transcriben a continuación:

“La gerencia de Política Económica y Mercados del BCU prestará a la COPAB asistencia profesional, técnica y administrativa que se traducirá en la prestación de los siguientes servicios:

- a) La información sobre las alternativas de instrumentos de inversión disponibles, de acuerdo a los objetivos planteados por la COPAB para la colocación de la porción en dólares americanos del FGDB y la asistencia en la ejecución de las operaciones necesarias para efectivizar las colocaciones del referido Fondo.
- b) La aceptación de los depósitos requeridos por la COPAB, determinando la tasa de interés a aplicar en cada caso, de acuerdo a las curvas de rendimiento elaboradas por el Área de Gestión de Activos y Pasivos. A los efectos de dotar de objetividad y transparencia a la fijación de las tasas con que se remuneren los depósitos, el Área de Gestión de Activos y Pasivos estará a disposición de la COPAB para evacuar las consultas y suministrar la información que al respecto la Corporación le formule o requiera.
- c) La cancelación anticipada de los depósitos referidos en el literal anterior, solo en circunstancias excepcionales que deriven de las obligaciones por pago de coberturas del FGDB, las cuales no hubiesen podido anticiparse a la fecha de constitución del depósito, aspecto que deberá ser debidamente notificado por escrito por la COPAB a esa repartición.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

8

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Los depósitos cancelados anticipadamente por las circunstancias excepcionales descritas, no serán remunerados a la tasa originalmente pactada, sino a la que surja de aplicar la curva de rendimiento elaborada por el Área de Gestión de Activos y Pasivos, utilizada a la fecha de constitución del depósito, pero por el plazo efectivo del mismo.

d) La habilitación a la COPAB para intervenir en las licitaciones de instrumentos de deuda emitidos por la autoridad monetaria en el mercado primario de valores, así como a participar de las facilidades que el BCU brinde (entre ellas, los depósitos overnight en pesos uruguayos) en las mismas condiciones vigentes para las instituciones financieras.”

3.4 Detalle de activos y pasivos financieros que devengan intereses

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, detallando su fecha de vencimiento y las tasas anuales efectivas de interés, es el siguiente:

3.4.1 Activos Financieros de Corto Plazo

Inversiones permanentes mantenidas a vencimiento a Corto Plazo	diciembre-15				diciembre-14			
	Fecha de vencimiento	Importe	Tasa	Intereses devengados	Fecha de vencimiento	Importe	Tasa	Intereses Devengados
Depósitos en BCU en UI	01/01/2016	136.922.028	3,6000%	4.970.269	02/01/2015	221.647.360	4,2000%	9.360.906
Depósitos en BCU en UI	29/01/2016	254.495.461	4,5900%	22.322.787	30/01/2015	232.566.752	4,4500%	9.458.038
Depósitos en BCU en UI	29/01/2016	108.302.840	3,1300%	3.154.471	27/02/2015	93.518.592	4,7500%	3.689.438
Depósitos en BCU en UI	29/02/2016	169.685.258	3,5000%	5.064.634	31/03/2015	124.063.258	5,1000%	4.762.995
Depósitos en BCU en UI	29/03/2016	135.761.177	5,1000%	12.232.082	30/04/2015	326.811.328	1,5000%	8.306.455
Depósitos en BCU en UI	01/04/2016	288.818.362	3,5000%	7.721.880	30/04/2015	162.501.888	5,1000%	5.594.127
Depósitos en BCU en UI	29/04/2016	177.824.184	5,0700%	15.226.492	29/05/2015	135.714.560	5,0900%	4.125.534
Depósitos en BCU en UI	29/04/2016	235.737.020	3,1300%	5.021.526	30/06/2015	263.724.800	1,8400%	7.427.076
Depósitos en BCU en UI	30/05/2016	272.832.364	3,5000%	5.729.480	30/06/2015	145.270.880	4,8900%	3.630.804
Depósitos en BCU en UI	31/05/2016	148.511.080	5,0700%	12.130.880	31/07/2015	169.850.624	4,8900%	3.529.921
Depósitos en BCU en UI	30/06/2016	158.968.465	4,9700%	12.048.617	31/08/2015	197.126.880	3,2500%	2.135.541
Depósitos en BCU en UI	30/06/2016	212.714.560	3,5000%	3.805.227	30/09/2015	154.590.144	3,9700%	1.568.403
Depósitos en BCU en UI	29/07/2016	185.865.832	4,4900%	12.008.069	30/10/2015	111.120.000	3,6000%	677.832
Depósitos en BCU en UI	29/07/2016	238.331.100	3,1300%	3.170.399	30/11/2015	261.769.088	3,6000%	863.838
Depósitos en BCU en UI	31/08/2016	215.713.965	3,8000%	11.043.357				
Depósitos en BCU en UI	31/08/2016	180.612.820	3,4000%	2.091.061				
Depósitos en BCU en UI	30/09/2016	143.322.920	3,7500%	1.373.511				
Depósitos en BCU en UI	31/10/2016	139.431.800	4,1100%	986.945				
Depósitos en BCU en UI	30/11/2016	103.763.200	3,1300%	279.671				
Depósitos en BCU en UI	30/12/2016	136.922.028	5,0700%	6.999.796				
Depósitos en BCU en UI	30/12/2016	107.865.089	3,1300%	9.378				
Subtotal		3.752.401.573		147.380.532		2.600.276.154		65.130.908
Depósitos en BCU en \$	04/01/2016	4.987.000	2,0000%	273	02/01/2015	24.196.000	2,0000%	1.313
Depósitos en BCU en \$	29/01/2016	8.000.000	7,7700%	1.640				
Subtotal		12.987.000		1.913		24.196.000		1.313
Depósito en US\$ FLAR	29/01/2016	8.699.832.685	0,4000%	96.665	30/01/2015	5.861.624.645	0,0800%	13.026
Subtotal		8.699.832.685		96.665		5.861.624.645		13.026
Total		12.465.221.258		147.479.110		8.486.096.799		65.145.247

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

3.4.2 Activos Financieros de Largo Plazo

Inversiones permanentes mantenidas a vencimiento a Largo Plazo	diciembre-15				diciembre-14			
	Fecha de vencimiento	Importe	Tasa	Intereses devengados	Fecha de vencimiento	Importe	Tasa	Intereses Devengados
Depósitos en BCU en UI	28/04/2017	235.737.020	3,9900%	6.401.242	29/01/2016	232.566.752	4,5500%	9.670.578
Depósitos en BCU en UI	28/06/2017	212.390.300	3,9900%	4.331.346	29/03/2016	124.083.258	5,1000%	4.762.995
Depósitos en BCU en UI	31/10/2017	139.431.800	4,1100%	986.945	29/04/2016	162.501.888	5,0700%	5.561.221
Depósitos en BCU en UI	30/11/2017	103.763.200	3,1300%	279.671	31/05/2016	135.714.560	5,0700%	4.109.324
					30/06/2016	145.270.880	4,9700%	3.690.203
					29/07/2016	169.850.624	4,4900%	3.241.175
					31/08/2016	197.126.880	3,8000%	2.496.940
Total		691.322.320		11.999.204		1.167.094.842		33.532.436

3.4.3 Pasivos Financieros de corto plazo

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Deudas Financieras Corrientes con el MEF	59.746.000	48.666.000
Intereses devengados*	4.160.562	3.891.139
Total	63.906.562	52.557.139

(*) Ver Nota 9.

3.4.4 Pasivos Financieros de largo plazo

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Deudas Financieras No Corrientes con el MEF	238.984.000	243.330.000
Total	238.984.000	243.330.000

STAVROS MORAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

3.5 Posición en moneda extranjera y en unidades indexadas

Los saldos en moneda extranjera y en unidades indexadas de activos y pasivos al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Concepto	diciembre-15			diciembre-14		
	US\$	UI	Total equivalente en \$	US\$	UI	Total equivalente en \$
Disponibilidades	424.205		12.672.265	888.839	-	21.628.130
Inversiones Temporarias	291.230.521	1.202.671.345	12.599.711.457	240.892.519	899.502.924	8.527.044.734
Total Activo Corriente	291.654.726	1.202.671.345	12.612.383.722	241.781.358	899.502.924	8.548.672.864
Inversiones Largo Plazo		216.900.488	703.321.524	-	405.179.292	1.200.627.278
Total Activo No Corriente	-	216.900.488	703.321.524	-	405.179.292	1.200.627.278
Total Activo	291.654.726	1.419.571.833	13.315.705.246	241.781.358	1.304.682.216	9.749.300.142
Deudas Financieras	2.139.275		63.906.562	2.159.912	-	52.557.139
Deudas Diversas				360		8.760
Total Pasivo Corriente	2.139.275	-	63.906.562	2.160.272	-	52.565.899
Deudas Financieras	8.000.000		238.984.000	10.000.000	-	243.330.000
Total Pasivo No Corriente	8.000.000	-	238.984.000	10.000.000	-	243.330.000
Total Pasivo	10.139.275	-	302.890.562	12.160.272	-	295.895.899
Posición Neta	281.515.451	1.419.571.833	13.012.814.684	229.621.086	1.304.682.216	9.453.404.243

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

3.5.1 Análisis de sensibilidad

Si al 31 de diciembre de 2015 la moneda local se hubiese debilitado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período hubiera aumentado en aproximadamente \$ 841 millones (al 31 de diciembre de 2014 hubiera aumentado en aproximadamente \$ 559 millones), aplicando esa variación del tipo de cambio a la posición en dólares estadounidenses al cierre de cada ejercicio. Por el contrario, si se hubiese apreciado en un 10% con respecto al dólar estadounidense, permaneciendo constantes las demás variables, la utilidad del período hubiera disminuido en aproximadamente \$ 841 millones al 31 de diciembre de 2015 (al 31 de diciembre de 2014 hubiera disminuido en aproximadamente \$ 559 millones).

3.6 Detalle de vencimiento de pasivos financieros

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

Concepto	diciembre-15				
	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Provisión intereses Capital Preferente*	4.160.562				4.160.562
Deudas financieras con el MEF*	59.746.000	119.492.000	119.492.000	-	298.730.000
Total	63.906.562	119.492.000	119.492.000	-	302.890.562

Concepto	diciembre-14				
	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Provisión intereses Capital Preferente*	3.891.139	-	-	-	3.891.139
Deudas financieras con el MEF*	48.666.000	97.332.000	97.332.000	48.666.000	291.996.000
Total	52.557.139	97.332.000	97.332.000	48.666.000	295.887.139

(*) Ver Nota 9.

3.7 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

NOTA 4 - DEUDAS DIVERSAS

El detalle de las deudas diversas al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Partidas a transferir a COPAB	5.185.312	4.635.912
Partidas a reintegrar	-	8.760
Total	5.185.312	4.644.672

STAVROS MOJAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 5 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración con cargo al FGDB transferidos a la COPAB son los siguientes:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Gastos de funcionamiento COPAB	46.954.307	42.407.711
Total	46.954.307	42.407.711

En el artículo 23 de la Ley 18.401 se establece que el presupuesto de funcionamiento de la COPAB se financia con cargo a los recursos del FGDB. En consecuencia, las imputaciones a gastos de administración corresponden a las transferencias efectuadas desde el FGDB para atender los gastos de funcionamiento de la COPAB.

NOTA 6 – RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros incluyen los intereses ganados por fondos invertidos, los intereses perdidos generados por el préstamo realizado por el MEF en concepto de capital preferente y las diferencias de cambio, de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Intereses Ganados	177.604.503	133.665.676
Intereses Perdidos	(4.160.562)	(3.891.139)
Diferencia de Cambio	1.793.531.772	863.493.304
Resultados Financieros	1.966.975.713	993.267.841

NOTA 7 - RÉGIMEN FISCAL

El FGDB constituye un Patrimonio de afectación independiente sin personería jurídica. No realiza actividades gravadas por los impuestos recaudados por la Dirección General Impositiva. Por el artículo 26 de la Ley N° 18.401, la COPAB y el FGDB que administra están exentos de toda clase de tributos nacionales, aún de aquellos previstos en las leyes especiales, exceptuadas las contribuciones de seguridad social.

NOTA 8 - CONTINGENCIAS

El artículo 31 de la Ley N° 18.401 establece que quedarán garantizados por el Fondo los depósitos de cualquier naturaleza constituidos por personas físicas o jurídicas del sector no financiero, excepto los del Gobierno Central y BPS, en las empresas de intermediación financiera a las que refiere el artículo 17 bis del Decreto Ley N° 15.322, en la redacción dada por el artículo 2 de la Ley N° 16.327 (bancos y cooperativas de intermediación financiera).

Asimismo, de acuerdo al artículo 34 de la Ley mencionada, los montos máximos cubiertos se establecerán por persona acreedora, por institución deudora y por moneda adeudada, según sea nacional o extranjera. Por su parte, los depósitos que integren patrimonios de afectación independiente sin personería jurídica, son considerados como unidad independiente de cualquier otro patrimonio.

En la actualidad, de acuerdo con el artículo 5 del Decreto N° 103/005 quedarán cubiertos por el FGDB, los depósitos hasta la suma de US\$ 5.000 (equivalentes al 31 de diciembre de 2015 a \$ 149.365) para el total de

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

13

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

depósitos en moneda extranjera y hasta el equivalente a UI 250.000 (equivalentes al 31 de diciembre de 2015 a \$ 810.650) para el total de depósitos en moneda nacional que tenga constituido cada persona física o jurídica en cada institución de intermediación financiera.

De acuerdo con la información proporcionada por las instituciones al 31 de diciembre de 2015, incluida en el Sistema de Información de Depósitos de las Instituciones de Intermediación Financiera (SIDIIF), el monto de la cobertura asciende a:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Cobertura depósitos en moneda nacional	87.765.686.062	82.634.904.378
Cobertura depósitos en moneda extranjera	77.789.925.484	60.703.498.619
Cobertura total	165.555.611.546	143.338.402.997

El Art. 47 de la Ley N° 17.613, con la redacción dada por el artículo 39 de la Ley N° 18.401, establece que el Poder Ejecutivo, a propuesta fundada de la COPAB, fijará el máximo de reserva en cada moneda con que estará formado el FGDB. Los aportes en las respectivas monedas se suspenderán cuando el FGDB alcance el máximo establecido para cada una, y se reanudarán cuando caiga por debajo del máximo.

Actualmente, los máximos de reserva fueron establecidos por el Art. 5 del Decreto N° 328/006 fijándose en un monto equivalente al 5% del total de los depósitos asegurados, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera. Por lo tanto, la comparación del tope máximo dispuesto en la Ley con lo efectivamente recaudado es la siguiente:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Total de depósitos asegurados	839.150.101.626	665.328.402.393
Tope máximo Decreto N° 328/006 de 18 de setiembre de 2006	41.957.505.081	33.266.420.120
Patrimonio del Fondo	13.020.618.732	9.472.966.024

Ante la eventualidad de cobertura por actuación del FGDB, los recursos disponibles son los siguientes:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Patrimonio del FGDB	13.020.618.732	9.472.966.024
Capital preferente del MEF	298.730.000	291.996.000
Línea de crédito acordada con el MEF (Nota 9)	1.194.920.000	973.320.000
Aportes de las instituciones de intermediación financiera correspondientes a 3 años (importe estimado)*	4.885.044.186	3.912.183.603
Total de recursos disponibles	19.399.312.918	14.650.465.627

(*) El artículo 39 de la Ley N° 18.401 establece que, en caso de requerirse erogaciones que por su importancia lo justifiquen, la COPAB podrá exigir a las instituciones aportantes el adelanto de la integración de sus aportes, por el equivalente de hasta tres años.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 9 – CONVENIO CON EL MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

En el artículo 11 del Decreto N° 103/005 se establece que, a los efectos de facilitar la conformación inicial del Fondo, el Estado adelantará en carácter de capital preferente, la suma máxima de US\$ 20 millones y en carácter de préstamo, la suma máxima de US\$ 40 millones (línea de crédito) cuya determinación efectuará el MEF.

El 16 de noviembre de 2005, el MEF aportó la suma de US\$ 20 millones en calidad de capital preferente, acordando la devolución de dicho capital en diez cuotas anuales y consecutivas a partir de que el Fondo alcance el 20% de los máximos definidos por el artículo 9 del Decreto N° 103/005. Durante el ejercicio 2011 se alcanzó el referido porcentaje y se amortizó la primera cuota de capital por un importe de US\$ 2 millones. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de capital pendiente de amortizar por este concepto asciende a US\$ 10 millones.

En el marco de este convenio se establece que el Ministerio de Economía y Finanzas percibirá las utilidades anuales que generen las aplicaciones del Fondo, en proporción a su aporte.

Con fecha 17 de diciembre de 2012 la COPAB y el MEF firmaron un nuevo convenio sobre el procedimiento para el pago de intereses. En el mismo se estableció que los intereses a pagar al MEF se calcularán como el producto de los intereses ganados por el FGDB, neto de gastos de funcionamiento por el porcentaje de participación promedio del Aporte del MEF en el FGDB.

NOTA 10 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas corresponden a los saldos con la COPAB que es la entidad administradora del FGDB.

Dichos saldos al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Concepto	diciembre-15	diciembre-14
Partidas a Transferir a COPAB	5.185.312	4.635.912
Gastos de funcionamiento COPAB	46.954.307	42.407.711

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros que pudieran ocasionar modificaciones a los mismos.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



\$2

Moneda Uruguaya



5

ESTADOS FINANCIEROS DE LA COPAB AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

Montevideo, 30 de marzo de 2016.

Ref.: 84/79/03-16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores miembros de la
**Corporación de Protección del
Ahorro Bancario**
Presente

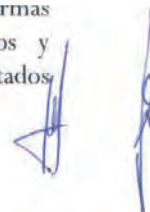
Hemos auditado el Estado de Situación Financiero de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, Otros Resultados Integrales, el Estado Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas N° 1 a 12 y anexo de bienes de uso. Los referidos estados financieros son de responsabilidad de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo a normas contables adecuadas y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados financieros y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.



**Stavros Moyal
y Asociados**

Pza. Independencia 822 of. 101
Tels. / fax: 29001018 / 29085813
E-mail: sma@moyal.com.uy
MONTEVIDEO - URUGUAY

- AUDITORES
- CONSULTORES



Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financiero, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financiero 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay.

Stavros Moyal y Asociados

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Alexandra Moyal
Alexandra Moyal
Contadora Pública

Pablo Moyal
Pablo Moyal
Contador Público

Número de Inscripción en la
CJPPU: 47.358

Número de Inscripción en la
CJPPU: 78.670





TRIBUNAL DE CUENTAS

DICTAMEN

El Tribunal de Cuentas ha examinado los estados financieros de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB) correspondientes al Ejercicio finalizado el 31/12/2015, que se adjuntan. Dichos estados financieros comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2015, los correspondientes Estado de Resultados, de Flujo de Efectivo, de Cambios en el Patrimonio, todos presentados en forma comparativa con el Ejercicio anterior, Anexos y las Notas de políticas contables significativas y otras Notas explicativas a los estados financieros y el Balance de Ejecución Presupuestal 2015.

También se presentan, en caso de corresponder, los incumplimientos legales constatados en el curso de la auditoría efectuada.

Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección de la COPAB es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables adecuadas, la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas y el TOCAF según corresponda. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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

La responsabilidad del Tribunal de Cuentas es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en la auditoría realizada. Esta auditoría fue practicada de acuerdo con los Principios Fundamentales de Auditoría (ISSAI 100 y 200) y las Directrices de Auditoría Financiera (ISSAI 1000 a 1810) de la Organización Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). Estas normas requieren que se cumpla con requisitos éticos, se planifique y se realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia acerca de los montos y revelaciones contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar 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 financieros con el fin de diseñar los 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 implica evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Se considera que la evidencia de auditoría obtenida brinda una base suficiente y apropiada para sustentar la opinión.

4. Opinión

En opinión del Tribunal de Cuentas, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de la COPAB al 31/12/2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al Ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables adecuadas y con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas y la ejecución presupuestal correspondiente al Ejercicio 2015 según disposiciones previstas en el TOCAF y normas legales aplicables.

Con relación a la normativa vigente, en el curso de la auditoría no se han constatado incumplimientos.

Montevideo, 21 de junio de 2016.


Dra. Lic. Olga Santinelli Taubner
Secretaría General

2

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO

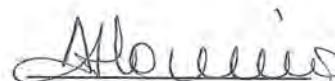
Activo Corriente	2015	2014
Disponibilidades (Nota 2.5)	1,227,448	693,051
Créditos (Nota 4)	5,774,212	5,002,933
Total Activo Corriente	7,001,660	5,695,984
Activo No Corriente		
Crédito a Largo Plazo (Nota 4)	725,336	663,979
Bienes de Uso e Intangibles	1,127,072	950,579
Total Activo No corriente	1,852,408	1,614,558
TOTAL ACTIVO	8,854,068	7,310,542

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB



Adela Hounie
Presidente
COPAB

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)


PASIVO

	2015	2014
Pasivo Corriente		
Deudas Comerciales (Nota 5)	229,108	308,770
Deudas Financieras	129,591	19,275
Deudas Diversas (Nota 6)	6,054,061	5,001,435
Total Pasivo Corriente	6,412,760	5,329,480
TOTAL PASIVO	6,412,760	5,329,480

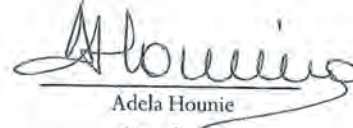
PATRIMONIO

Result. Acum. de ejercicios anteriores	1,981,062	2,725,895
Resultados del Ejercicio	460,246	(744,833)
TOTAL PATRIMONIO	2,441,308	1,981,062
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	8,854,068	7,310,542

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.


STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.


Gabriel Lemus
Gerente
COPAB


Adela Hounie
Presidente
COPAB

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

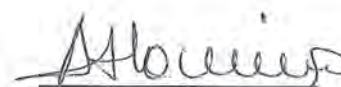
	2015	2014
Aportes del FDGB (Nota 1.2)	46,954,307	42,407,711
RESULTADO BRUTO	46,954,307	42,407,711
Gastos de Administración (Nota 7)	(46,631,576)	(43,299,051)
RESULTADO OPERATIVO	322,731	(891,340)
Resultados Financieros (Nota 2.12)	143,228	151,392
Resultados Diversos	(5,713)	(4,885)
RESULTADO DEL EJERCICIO	460,246	(744,833)

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB

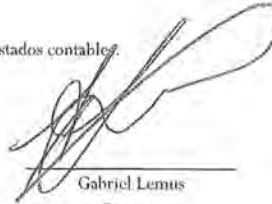


Adela Hounie
Presidente
COPAB

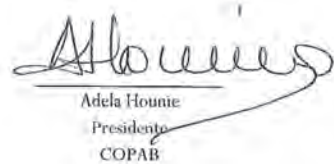
**CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)**

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	460,246	(744,833)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	460,246	(744,833)

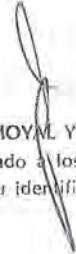
Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB



Adela Houne
Presidente
COPAB



STAVROS MOYUL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

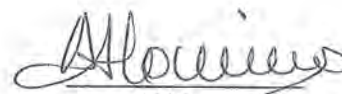
CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
SALDOS al 31/12/13	2,725,895	2,725,895
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014	(744,833)	(744,833)
SALDOS al 31/12/14	1,981,062	1,981,062
RESULTADOS DEL EJERCICIO 2015	460,246	460,246
SALDOS FINALES al 31/12/2015	2,441,308	2,441,308


Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.



Gabriel Lemus
Gerente
COPAB



Adela Hourie
Presidente
COPAB



STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	2015	2014
DEFINICION DE FONDOS : Disponibilidades y Equivalentes		
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Resultados del ejercicio	460,246	(744,833)
<i>Ajustes</i>		
Amortización de bienes de uso e intangibles	717,477	901,369
Diferencias de cambio	(125,580)	(136,205)
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
Variación Activos Operativos	(771,279)	209,832
Variación Pasivos Operativos	1,083,280	(506,949)
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	1,364,144	(276,786)
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES</u>		
Pago por compra de bienes de uso e intangibles	(893,970)	(207,145)
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES	(893,970)	(207,145)
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO</u>		
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DEL FINANCIAMIENTO	-	-
ENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	470,174	(483,931)
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	693,051	1,121,660
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio y reexpresión por inflación en el efectivo y equivalentes		
Diferencia de cambio del efectivo y equivalentes	64,223	55,322
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	1,227,448	693,051

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de la certificación

Gabriel Lemus
Gerente
COPAB

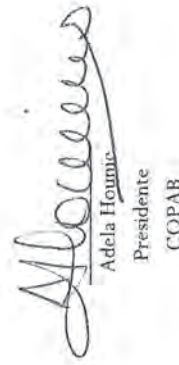
Adela Hounie
Presidente
COPAB

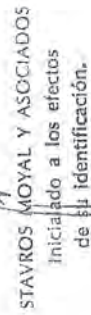
COPRORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Descripción	Valores de origen y revaluaciones				Amortizaciones			Valores Netos al 31/12/15	Valores Netos al 31/12/14
	Valores al inicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Valores al 31/12/15	Acumulada al inicio	Bajas	Amortización del ejercicio		
Mejoras en inmuebles arrendados	1,495,249			1,495,249	1,332,106		163,143	1,495,249	163,143
Muebles de oficina	943,168	8,593		951,761	814,074		59,962	874,036	77,725
Equipos	1,617,961	27,949		1,645,910	1,138,375		310,947	1,449,322	196,588
Software	527,169	857,428		1,384,597	348,413		183,425	531,838	852,759
Total	4,583,547	893,970	-	5,477,517	3,632,968	-	717,477	4,350,445	1,127,072


 Gabriel Lemus
 Gerente
 COPAB


 Adela Houmic
 Presidente
 COPAB


 STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
 Inicialado a los efectos
 de su identificación.

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 1 - NATURALEZA JURÍDICA, MARCO NORMATIVO Y CONTEXTO OPERACIONAL

1.1 Naturaleza jurídica y cometidos

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario (COPAB) es una persona jurídica de derecho público no estatal creada por la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008, artículo 14.

Sus cometidos son: A) Promover la protección del ahorro bancario en las instituciones de intermediación financiera, B) Administrar los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB) y C) Ser liquidador en sede administrativa de las empresas integrantes del sistema de intermediación financiera y de sus respectivas colaterales (artículo 15, Ley N° 18.401).

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley N° 18.401, el Banco Central del Uruguay (BCU) y la COPAB acordaron los términos y condiciones para la transferencia de las liquidaciones en curso de Instituciones de Intermediación Financiera. En función de ello, con fecha 16 de diciembre de 2011 se suscribió el acta de transferencia. En dicha acta se dispone la transferencia de la responsabilidad de las siguientes liquidaciones: Banco Comercial Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario, Banco de Montevideo Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario, Banco La Caja Obrera Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario, Banco Comercial S.A. (en liquidación), Banco de Montevideo S.A. (en liquidación), Banco La Caja Obrera S.A. (en liquidación), Comercial AFISA y BM Fondos AFISA. A partir de dicha fecha la administración de estas entidades queda a cargo de la COPAB. (Ver Nota 11)

La dirección y administración superiores de la COPAB son ejercidas por un Directorio integrado por un Presidente, un Vicepresidente y un Director, designados por el Poder Ejecutivo, con venia del Senado (artículo 17, Ley N° 18.401).

La representación de la COPAB le corresponde al Presidente asistido del Gerente o un Subgerente, en función de lo dispuesto por el artículo 22 de la Ley N° 18.401 y lo resuelto por el Directorio de la COPAB (Resolución N° 40/2014 de fecha 29 de diciembre de 2014). En caso de ausencia del Presidente, lo sustituye transitoriamente el Vicepresidente (artículo 20, Ley N° 18.401).

1.2 Recursos y gastos

El presupuesto de sueldos, gastos e inversiones de la COPAB se formula y aprueba de acuerdo con lo establecido en el artículo 23 de la Ley N° 18.401 y se financia con cargo al Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios (FGDB).

Conforme a la normativa vigente, el presupuesto para el año 2015 fue aprobado por el Poder Ejecutivo (Decreto N° 31/015 de fecha 16 de enero de 2015).

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido formulados por el personal de la COPAB y han sido aprobados por el Directorio en sesión de fecha 30 de marzo de 2016.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas de la República Oriental del Uruguay (TCR). Dicha Ordenanza dispone tomar como fuente de normas contables, por orden de prioridad, las siguientes:

- a) las normas establecidas por el propio TCR,
- b) el Decreto N° 103/91 del 27 de febrero de 1991,
- c) las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la IASB (International Accounting Standard Board)

Los estados financieros se han preparado sobre la base de costos históricos.

2.2 Moneda funcional

Los estados financieros de la COPAB al 31 de diciembre de 2015 fueron elaborados utilizando como moneda funcional el peso uruguayo.

2.3 Permanencia de criterios contables

Las políticas y criterios contables aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en el reconocimiento de ingresos y egresos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son similares a los criterios aplicados en el ejercicio anterior.

2.4 Moneda extranjera

Las transacciones en dólares USA son convertidas a moneda nacional utilizando las cotizaciones proporcionadas por la Mesa de Cambios del BCU a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en dólares USA son convertidos a moneda nacional a la cotización interbancaria Dólar Promedio Fondo proporcionada por la Mesa de Cambios del BCU a la fecha de cierre del ejercicio.

La cotización al cierre de los estados financieros del dólar USA promedio fondo respecto al Peso Uruguayo es la siguiente:

Fecha	Cotización Dólar USA
diciembre-14	24,333
diciembre-15	29,873

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

2.5 Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable, y corresponden a los saldos de los Fondos Fijos, y de las cuentas en BCU y BROU de acuerdo al siguiente detalle:

Cuenta	diciembre-15			diciembre-14		
	\$	US\$	Total en \$	\$	US\$	Total en \$
Fondo Fijo	30.000	500	44.937	30.000	500	42.167
BCU	314.350	9.741	605.329	45.184	4.025	143.125
BROU	396.208	6.058	577.182	417.932	3.692	507.759
Total	740.558	16.299	1.227.448	493.116	8.217	693.051

2.6 Créditos

Los créditos están presentados a su costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La previsión para deudores incobrables se contabiliza cuando existe evidencia objetiva que no se podrán cobrar todas las sumas adeudadas de acuerdo con los términos originalmente acordados. El importe de la previsión es la diferencia entre el valor de libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El cargo de previsión se reconoce en el Estado de Resultados.

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no se constituyeron provisiones por no existir evidencia objetiva de incobrabilidad.

2.7 Bienes de Uso e Intangibles

Los bienes de uso e intangibles adquiridos con anterioridad al 31 de diciembre de 2011 se encuentran valuados a costo de adquisición reexpresado a moneda de esa fecha mediante la aplicación de la variación en el Índice de Precios al Consumo (IPC). Por su parte, los bienes de uso e intangibles adquiridos con posterioridad a la mencionada fecha se encuentran valuados a costo de adquisición.

La amortización se calcula a partir del mes siguiente de la fecha de incorporación de los bienes, a tasas constantes, en base a la vida útil estimada para los distintos bienes las cuales se ajustan al siguiente detalle:

Concepto	Vida útil en años
Muebles y útiles	5
Equipos	5
Intangibles	5

La vida útil de las mejoras en inmuebles arrendados se establece como la menor entre 5 años y el plazo remanente del contrato de arrendamiento.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

2.8 Deterioro

Los valores contables de los activos son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si algún indicativo de deterioro existiera, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto del valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no se determinó la existencia de algún activo con indicativo de deterioro.

2.9 Deudas comerciales y diversas

Las deudas comerciales y diversas están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación reconocida en el Estado de Resultados durante el período de vigencia de la deuda, utilizando tasas de interés efectivas.

2.10 Provisiones

Al cierre del ejercicio se constituyen las provisiones necesarias para atender las obligaciones asumidas en materia laboral, impositiva u otras que fueran identificadas como de probable ocurrencia en el futuro.

2.11 Patrimonio

El Patrimonio está constituido exclusivamente por los Resultados Acumulados.

2.12 Determinación del Resultado

El resultado del ejercicio se obtiene por la diferencia entre el patrimonio al inicio y el patrimonio al cierre.

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos están constituidos exclusivamente por los aportes del FGDB en función de lo establecido en el artículo 23 de la Ley N° 18.401.

Los resultados financieros incluyen las diferencias de cambio.

Cabe señalar que los aportes recibidos del FGDB expuestos en el Estado de Resultados (Ingresos Operativos) financian tanto los gastos de administración expuestos en dicho Estado, como las

STAVROS MOYAS Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

adquisiciones de bienes expuestas en el capítulo de Activo Fijo del Estado de Situación Patrimonial.

2.13 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se define como fondos al total de disponibilidades.

Al 31 de diciembre de 2015 las disponibilidades ascendían a \$ 1.277.448 y al 31 de diciembre de 2014 a \$ 693.051.

2.14 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los estados financieros.

NOTA 3 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Concepto	diciembre-15		diciembre-14	
	US\$	Equiv. en \$	US\$	Equiv. en \$
Disponibilidades	16.299	486.900	8.217	199.944
Servicios pagos por adelantado	12.035	359.522	6.018	146.424
Total Activo Corriente	28.334	846.422	14.235	346.368
Total Activo	28.334	846.422	14.235	346.368
Tarjeta VISA a pagar	3.701	110.560	-	-
Total Pasivo	3.701	110.560	-	-
Posición Neta	24.633	735.862	14.235	346.368

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 4 – CRÉDITOS

En el Activo corriente se incluyen los siguientes créditos:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Seguros pagados por adelantado	229.378	220.078
Servicios pagados por adelantado	359.522	146.424
Partidas a cobrar	-	519
Partidas a recibir del FGDB	5.185.312	4.635.912
Total	5.774.212	5.002.933

En el Activo no corriente se incluye como Créditos a largo plazo el depósito denominado en Unidades de Alquileres Reajustables (UAR) efectuado en el BHU como garantía del arrendamiento del Local Sede. La cotización de la UAR al 31 de diciembre de 2015 es \$ 23,6666 (al 31 de diciembre de 2014 era de \$ 21,6646 por cada UAR).

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Depósito en Garantía de Alquiler	725.336	663.979
Total	725.336	663.979

NOTA 5 - DEUDAS COMERCIALES

Las deudas comerciales corresponden a obligaciones generadas por la contratación de servicios profesionales y de servicios varios de acuerdo al siguiente detalle:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Mantenimiento sistema de depósitos a pagar	88.228	81.297
Servicios de información financiera a pagar	13.812	12.618
Energía eléctrica a pagar	11.031	7.188
Telefonía fija a pagar	6.211	6.638
Gastos comunes a pagar	32.636	21.747
Servicios de limpieza a pagar	31.061	27.706
Servicios sitio web a pagar	2.508	2.811
Servicios de internet a pagar	10.686	10.320
Gastos Publicación Memoria Anual a pagar	-	50.996
Honorarios profesionales a pagar	19.556	18.204
Gastos Campaña Divulgación a pagar	-	53.680
Otros servicios a pagar	13.379	15.565
Total	229.108	308.770



STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 6 - DEUDAS DIVERSAS

Las deudas diversas corresponden a las obligaciones generadas vinculadas al costo del personal y a otras provisiones de acuerdo al siguiente detalle:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Acreedores fiscales	467.131	463.763
Acreedores por cargas sociales	1.699.966	1.615.078
Provisiones laborales	3.816.403	2.849.618
Otras deudas diversas a pagar	70.561	72.976
Total	6.054.061	5.001.435

NOTA 7 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Dentro de los gastos de administración se incluyen los conceptos que se detallan a continuación:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Retribuciones al personal	26.366.351	25.468.283
Cargas sociales	9.365.981	8.915.725
Capacitación	1.230.649	740.959
Gastos generales de funcionamiento	298.579	248.870
Servicios contratados	8.652.539	7.023.845
Amortizaciones activo fijo	534.052	806.790
Amortizaciones intangibles	183.425	94.579
Total	46.631.576	43.299.051

La plantilla del personal que desarrolló funciones en la COPAB en el año 2015 y que estaba prevista en el Presupuesto aprobado se compone de: tres integrantes del Directorio (Presidente, Vicepresidente y Director), un Gerente, un Subgerente, un Técnico 1, tres Técnicos 2, un Secretario Administrativo, un Administrativo, un Abogado y un Ingeniero de Sistemas.

En el concepto de servicios contratados se incluye el costo de diversos servicios contratados directamente por la COPAB, entre los que se destacan los honorarios profesionales, el arrendamiento del local sede a partir del 1 de julio de 2010, y los contratos de mantenimiento de distintos sistemas de computación.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.



CORPORACIÓN DE PROTECCIÓN DEL AHORRO BANCARIO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

NOTA 8 - RÉGIMEN FISCAL

De acuerdo con lo establecido en el artículo 26 de la Ley N° 18.401, la COPAB está exenta de toda clase de tributos nacionales, aún de aquellos previstos en leyes especiales, exceptuadas las contribuciones de seguridad social.

NOTA 9 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden básicamente a los saldos con el FGDB que es un patrimonio de afectación independiente administrado por la COPAB, a los saldos con los FRPB y a las remuneraciones del Directorio.

Dichos saldos son los siguientes:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Créditos - Partidas a recibir del FGDB	5.185.312	4.635.912
Ingresos - Aportes del FGDB	46.954.307	42.407.711
Remuneraciones Directorio	7.135.710	6.861.612

NOTA 10 – PATRIMONIO DEL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS BANCARIOS

El monto administrado por la COPAB correspondiente al patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Cuenta	diciembre-15	diciembre-14
Patrimonio del FGDB	13.020.618.732	9.472.966.024

NOTA 11 – INSTITUCIONES FINANCIERAS EN PROCESO DE LIQUIDACIÓN

La COPAB administra las siguiente Instituciones Financieras en proceso de liquidación:

- Banco Comercial FRPB (en Liquidación)
- Banco Montevideo FRPB (en Liquidación)
- Banco La Caja Obrera FRPB (en Liquidación)

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros que pudieran ocasionar modificaciones a los mismos.

STAVROS MORAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.



\$5

Moneda Uruguaya



6

**ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FRPB AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Montevideo, 1° de junio de 2016.

Ref.: 108/163/07-16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores miembros de la
**Corporación de Protección del
Ahorro Bancario**
Presente

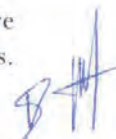
Hemos auditado el Estado de Situación Banco La Caja Obrera S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución de Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas N° 1 a 8. Los referidos estados contables son de responsabilidad de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario, administradora de la liquidación de Banco La Caja Obrera S.A. - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables adjuntos de acuerdo a normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos.



Stavros Moyel y Asociados

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las 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 los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera del Banco La Caja Obrera S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2.

Énfasis en ciertos asuntos

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 financieras, 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

Stavros Moyal y Asociados

con las normas y criterios generales vigentes determinados por el Banco Central del Uruguay.

Tal como se expresa en la Nota 1 a), el 31 de diciembre de 2012 se produjo el vencimiento del plazo de diez años por el que había sido constituido el Fondo, por lo cual el Directorio resolvió comunicar el estado de disolución y liquidación del mismo.

Stavros Moyal y Asoc

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Stavros Moyal
Verónica Seijo
Contadora Pública
N°CJPPU: 74.252

Stavros Moyal
Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU: 47.358

Stavros Moyal
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
\$ 1000 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
005726 20

Stavros Moyal
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
\$ 500 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
015731 38

Stavros Moyal
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
\$ 200 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
039693 19

Stavros Moyal
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
\$ 100 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
082163 37

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO


Activo Corriente	2015	2014
Disponibilidades (Nota 3)	1.839.349	1.093.596
Total Activo Corriente	1.839.349	1.093.596
TOTAL ACTIVO	1.839.349	1.093.596

Las notas 1 a 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación



Cra. Mercedes Soto
Técnico I



Cf. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO

(en liquidación)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(cifras expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO

	2015	2014
Pasivo Corriente		
Obligaciones Diversas (Nota 4)	1.786.921	167.315
Total Pasivo Corriente	1.786.921	167.315
TOTAL PASIVO	1.786.921	167.315

PATRIMONIO

Patrimonio Inicial (Nota 5)	143.742.075	143.742.075
Pagos a cuotapartistas (Nota 6)	(134.569.717)	(132.069.717)
Ajustes al patrimonio	(7.823.366)	(7.823.366)
Result. Acum. de ejercicios anteriores	(2.922.711)	(2.880.756)
Resultados del Ejercicio	1.626.147	(41.955)
TOTAL PATRIMONIO	52.428	926.281
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.839.349	1.093.596

Cuentas de orden y contingencia deudoras (Nota 7)	66.855.777	69.531.932
Cuentas de orden y contingencia acreedoras (Nota 7)	66.855.777	69.531.932

Cuentas 1 y 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.


Cra. Mercedes Soto
Técnico 1


Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Ingresos Operativos Netos		
Ganancias financieras	-	51
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	-	51
Resultado Operativo		
Honorarios profesionales	(1.372)	(5.056)
Impuestos tasas y contribuciones	(659)	(2.779)
Otros gastos operativos	(1.755)	(12.237)
Gastos judiciales	(23)	-
Servicios contratados	(10.872)	(8.500)
RESULTADO OPERATIVO	(14.681)	(28.572)
Resultados Diversos		
Reversión de provisiones (Nota 2g)	1.563.342	-
Resultado por Venta de Inmueble	-	70.295
Resultados por Juicios	-	(81.713)
Otros resultados diversos	78.199	-
RESULTADOS DIVERSOS	1.641.541	(11.418)
Resultados Financieros		
Diferencia de cambio (Nota 2.f)	(594)	(1.790)
Gastos bancarios	(119)	(226)
RESULTADOS FINANCIEROS	(713)	(2.016)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.626.147	(41.955)

Las notas 1 a 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

Cra. Mercedes Soto
Técnico 1

Cf. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.626.147	(41.955)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	1.626.147	(41.955)

Las notas 1 a 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicializo a los efectos
de su identificación.




Cra. Mercedes Soto
Técnico }




Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	Patrimonio inicial	Pagos a cuotapartistas	Ajustes al patrimonio	Resultados Acumulados	Total Cuotapartistas
Patrimonio Inicial	143,742,075				143,742,075
Pagos a cuotapartistas		(132,069,717)			(132,069,717)
Ajustes al Patrimonio			(7,823,366)		(7,823,366)
Resultados acumulados				(2,922,711)	(2,922,711)
SALDOS al 31/12/14	143,742,075	(132,069,717)	(7,823,366)	(2,922,711)	926,281
Patrimonio Inicial					
Pagos a cuotapartistas		(2,500,000)			(2,500,000)
Resultado del ejercicio				1,626,147	1,626,147
Modificaciones del ejercicio		(2,500,000)		1,626,147	(873,853)
Patrimonio Inicial	143,742,075				143,742,075
Pagos a cuotapartistas		(134,569,717)			(134,569,717)
Ajustes al Patrimonio			(7,823,366)		(7,823,366)
Resultados acumulados				(1,296,564)	(1,296,564)
SALDOS FINALES al 31/12/2015	143,742,075	(134,569,717)	(7,823,366)	(1,296,564)	52,128

Las sentas 1 a 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables


Cra. Mercedes Soto
Técnico I


Cra. Gabriel Lomus
Administrador Delegado

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación

BANCO LA CAJA OBRERA S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
DEFINICION DE FONDOS : Disponibilidades y Equivalentes		
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultados del ejercicio	1.626.147	(41.955)
<i>Ajustes</i>		
Reversión de provisiones	(1.563.342)	-
Resultado por venta de inmuebles	-	(70.295)
Resultados diversos	(78.130)	-
Diferencia de cambio del efectivo y equivalentes	1.310	2.153
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
Variación Activos Operativos	-	9.705
Variación Pasivos Operativos	1.650.952	85.858
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	1.636.937	(14.534)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES		
Ingreso por venta de bienes para la venta	-	70.295
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	-	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES	-	70.295
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO		
Pagos a Cuotapartistas	(889.874)	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DEL FINANCIAMIENTO	(889.874)	-
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	747.063	55.761
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	1.093.596	1.039.988
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio y reexpresión por inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo		
Diferencia de cambio del efectivo y equivalentes	(1.310)	(2.153)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	1.839.349	1.093.596

Cra. Mercedes Soto
Técnico I

Ci. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

Las anual 1 a 8 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO LA CAJA OBRERA S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a) Naturaleza jurídica

Banco La Caja Obrera S.A. – Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario –en liquidación- (en adelante el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, que se rige en lo pertinente por la Ley N° 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa N° 17.202 de 24 de setiembre de 1999 y por el Reglamento del Fondo aprobado por resolución del Banco Central del Uruguay D/934/002 del 31 de diciembre de 2002 y su modificación D/493/003 de 14 de agosto de 2003.

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

Por disposición del artículo 50 de la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008 se estableció que las liquidaciones en curso de instituciones de intermediación financiera pasarán de la administración del Banco Central del Uruguay a la Corporación de Protección del Ahorro Bancario. En virtud de la referida disposición, por Acta de Transferencia de fecha 16 de diciembre de 2011 los Directorios de ambos organismos acordaron la transferencia de la gestión de varias liquidaciones en curso, dentro de las que se encuentra la del Banco La Caja Obrera S.A. – Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (hoy en liquidación).

El Fondo fue constituido por un plazo de vigencia de diez años contados desde la efectiva transferencia de los activos (31 de diciembre de 2002), pudiendo extenderse si dichos activos no se hubiesen podido recuperar. En virtud del vencimiento del plazo el 31 de diciembre de 2012, y de que la entidad de los activos ilíquidos remanentes pendientes de realización no justificaba su prórroga (cláusula cuarta y decimosegunda del Reglamento del Fondo), en la fecha referida operó la disolución y el consiguiente estado de liquidación del Fondo. Por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/45/2012 de 28 de diciembre de 2012 se dispuso comunicar al público en general el estado de disolución y liquidación del Fondo, efectuándose las publicaciones correspondientes en el Diario Oficial y en dos diarios de circulación nacional.

b) Actividad principal

El Fondo tiene por objetivo la gestión y liquidación de sus activos, en el marco de las atribuciones que la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002 otorga al administrador. Los activos del Fondo son los que ha recibido del Banco La Caja Obrera S.A. (en liquidación) 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 (D/934/002 de 31 de diciembre de 2002).

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

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

**BANCO LA CAJA OBRERA S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES UTILIZADAS

a) Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con el Reglamento del Fondo, 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 del Fondo establece que a los efectos de la valuación de los activos se seguirá por el criterio de los precios de mercado o valor de referencia (tasación, valor contractual, valor en libros, valor catastral, etc.) cuando aquel no esté disponible.

c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo fue determinado como la reclasificación del pasivo computable para la creación y constitución de las cuotapartes:

- más/menos los importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- más/menos los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2015,
- menos los pagos efectuados a los cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2015 (rescates).

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 cuenta

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Fondo (resolución del Banco Central del Uruguay D/493/003 de 14 de agosto de 2003), el dólar estadounidense es la unidad de cuenta para la determinación del valor patrimonial del Fondo y del valor de las cuotapartes utilizándose por lo tanto dicha moneda para la medición de los rubros en los Estados Contables.

f) Cuentas en moneda diferente a la unidad de cuenta

Las operaciones en moneda diferente al dólar estadounidense se contabilizaron por su equivalente en dicha moneda 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

**BANCO LA CAJA OBRERA S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Diferencia de Cambio.

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

- Los saldos en moneda nacional considerando la cotización de \$1 = 0,0335 USD, es decir 1 USD = \$ 29.873.

g) Reserva estimación para contingencias futuras

El artículo 24 de la Ley N° 17.613, dispuso la creación de una cuotaparte adicional del pasivo destinada a contingencias futuras, la que estará a disposición del liquidador. De acuerdo a lo previsto en la cláusula decimoquinta del Reglamento del Fondo, a los efectos de la estimación para establecer la referida cuotaparte adicional para contingencias futuras, se consideraron los recursos, reclamaciones y demandas que se formularon respecto de la inclusión (o exclusión) de determinados activos y pasivos en el balance de Banco La Caja Obrera S.A. al 31 de diciembre de 2002.

En este ejercicio, en virtud de que se finalizaron todos los juicios contra Banco La Caja Obrera - Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (en liquidación), por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/42/2015 de 11 de noviembre de 2015, se resolvió la cancelación de la cuotaparte adicional para contingencias futuras y se autorizó a proceder a redistribuirla entre los restantes cuotapartistas del Banco la Caja Obrera FRPB (en liquidación), disponiendo la desafectación de la suma de USD 1.563.342 reservada para atender los rescates ya efectuados de la cuotaparte de contingencia, incrementando la disponibilidad para distribuir en el próximo rescate.

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.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

**BANCO LA CAJA OBRERA S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 – DISPONIBILIDADES

El saldo de disponibilidades se compone de la siguiente forma:

Corresponsales Locales	1.836.496
Banco Central del Uruguay	2.853
Subtotal	1.839.349
Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 2g)	-
Total	1.839.349

El saldo de corresponsales locales, corresponde a cuentas corrientes abiertas en el Scotiabank S.A.

NOTA 4 – OBLIGACIONES DIVERSAS

El saldo de obligaciones diversas se compone de la siguiente forma:

Obligaciones diversas (4.1)	1.786.921
-----------------------------	-----------

(4.1) Corresponde a saldos pendientes con proveedores y con el MEF por el rescate realizado en Diciembre de 2015.

NOTA 5 – PATRIMONIO INICIAL

El patrimonio inicial se compone de la siguiente manera:

Patrimonio inicial sin ajustar	181.625.284
Ajustes al patrimonio inicial	371.860
Redistribución de certificados	(19.682.671)
Otros ajustes	(345.177)
Resultados	(18.227.221)
Patrimonio al inicio	143.742.075

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 La Caja Obrera S.A. al 31 de diciembre de 2002.

En el ejercicio 2013 se adoptó un cambio de criterio contable a los efectos de reflejar directamente en un único rubro patrimonial el total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A. (hoy Scotiabank Uruguay S.A.)

NOTA 6 – PAGOS A CUOTAPARTISTAS

El saldo representa el monto total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A. (hoy Scotiabank Uruguay S.A.).

Durante el ejercicio 2015 se produjeron rescates de cuotapartes por un total de USD 2.500.000.

**BANCO LA CAJA OBRERA S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 – CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (7.1)	66.855.777
Total	66.855.777

(7.1) Cuotapartistas

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


Beneficiarios artículo 27 Ley N° 17.613	27.949.885
Estado	34.408.020
Banco Central del Uruguay	2.868.653
Contingencia	-
Otros acreedores	1.629.219
Total	66.855.777

NOTA 8 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros que pudieran ocasionar modificaciones a los mismos.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.


MERCEDES SOTO


GABRIEL LEMUS
Administrador Delegado

Montevideo, 1° de junio de 2016.

Ref.: 108/162/07-16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores miembros de la
**Corporación de Protección del
Ahorro Bancario**
Presente

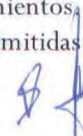
Hemos auditado el Estado de Situación Banco Comercial S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas N° 1 a 11. Los referidos estados contables son de responsabilidad de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario, administradora de la liquidación de Banco Comercial S.A. - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables adjuntos de acuerdo a normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas



*Starnis Moyet
y Asociados*

por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las 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 los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera del Banco Comercial S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2.

Énfasis en ciertos asuntos

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 financieras, 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

Stavros Moyal y Asociados

con las normas y criterios generales vigentes determinados por el Banco Central del Uruguay.

Tal como se expresa en la Nota 1 a), el 31 de diciembre de 2012 se produjo el vencimiento del plazo de diez años por el que había sido constituido el Fondo, por lo cual el Directorio resolvió comunicar el estado de disolución y liquidación del mismo.

Stavros Moyal y Asoc STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS

Verónica Seijo
Verónica Seijo
Contadora Pública
N° CJPPU: 74.252

Alexandra Moyal
Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU: 47.358

Stavros Moyal y Asoc

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)


ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)


ACTIVO

Activo Corriente	2015	2014
Disponibilidades (Nota 3)	3,825,462	5,109,603
Inversiones Temporarias (Nota 4)	181,680	223,043
Créditos diversos	-	116
Bienes para la venta (Nota 5)	338,000	338,000
Total Activo Corriente	4,345,142	5,670,762
TOTAL ACTIVO	4,345,142	5,670,762

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación


Cra. Mercedes Soto
Técnico 1


Cr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO

	2015	2014
Pasivo Corriente		
Obligaciones Diversas (Nota 6)	3.079.546	35.682
Total Pasivo Corriente	3.079.546	35.682
TOTAL PASIVO	3.079.546	35.682

PATRIMONIO

Patrimonio Inicial (Nota 7)	566.483.395	566.483.395
Pagos a counterpartistas (Nota 8)	(532.182.375)	(527.182.375)
Ajustes al patrimonio	29.262.993	29.262.993
Result. Acum. de ejercicios anteriores	(62.928.933)	(63.202.517)
Resultados del Ejercicio	630.516	273.584
TOTAL PATRIMONIO	1.265.596	5.635.080
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.345.142	5.670.762

Cuentas de orden y contingencia deudoras (Nota 10)	640.745.787	646.564.502
Cuentas de orden y contingencia acreedoras (Nota 10)	640.745.787	646.564.502

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.


Cra. Mercedes Soto
Técnico I


Cr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Ingresos Operativos Netos		
Ganancias Financieras	464.400	240.096
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	464.400	240.096
Resultado Operativo		
Honorarios profesionales	(924)	(57.656)
Impuestos tasas y contribuciones	(2.642)	(4.760)
Otros gastos operativos	(9.937)	(7.417)
Gastos judiciales	(5.959)	(153)
Servicios contratados	(84.367)	(8.909)
RESULTADO OPERATIVO	(103.829)	(78.895)
Resultados Diversos		
Resultados Diversos	238.109	85.179
Pérdida por constitución de provisiones	-	(82.720)
Reversión de provisiones (Nota 9)	181.252	230.526
Otros resultados	(740)	(4.579)
Resultados por Juicios	150.000	6.539
Provisión por Juicios	-	(6.539)
RESULTADOS DIVERSOS	568.621	228.406
Resultados Financieros		
Diferencia de cambio (Nota 2.f)	(90.466)	(60.989)
Gastos bancarios	(31.898)	(55.034)
Pérdida por Diferencia de Valuación	(176.312)	-
RESULTADOS FINANCIEROS	(298.676)	(116.023)
RESULTADO DEL EJERCICIO	630.516	273.584

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

Cra. Mercedes Soto
Técnico I

Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	630.516	273.584
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	630.516	273.584

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.



Cra. Mercedes Soto
Técnico I



Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	Patrimonio inicial	Pagos a cuotapartistas	Ajustes al patrimonio	Resultados Acumulados	Total Cuotapartistas
Patrimonio Inicial	566.483.395				566.483.395
Pagos a cuotapartistas		(527.182.375)			(527.182.375)
Ajustes al Patrimonio			29.262.993		29.262.993
Resultados acumulados				(62.928.933)	(62.928.933)
SALDOS al 31/12/14	566.483.395	(527.182.375)	29.262.993	(62.928.933)	5.635.080
Patrimonio Inicial	-				-
Pagos a cuotapartistas		(5.000.000)			(5.000.000)
Resultado del ejercicio				630.516	630.516
Modificaciones del ejercicio	-	(5.000.000)	-	630.516	(4.369.484)
Patrimonio Inicial	566.483.395				566.483.395
Pagos a cuotapartistas		(532.182.375)			(532.182.375)
Ajustes al Patrimonio			29.262.993		29.262.993
Resultados acumulados				(62.298.417)	(62.298.417)
SALDOS FINALES al 31/12/2015	566.483.395	(532.182.375)	29.262.993	(62.298.417)	1.265.596

Las notas 1 a 11 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.


Cr. Mercedes Soto
Técnico I


Cr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

BANCO COMERCIAL S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO (en liquidación)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
DEFINICION DE FONDOS : Disponibilidades y Equivalentes		
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Resultados del ejercicio	630,516	273,584
<i>Ajustes</i>		
Reversión de previsiones	-4,940	-230,526
Resultado por diferencia de cotización de valores	-153,658	-82,720
Resultado por venta de bienes de uso	740	-
Renta Valores	-134,430	-157,376
Diferencia de cambio real de efectivo y equivalentes	36,249	37,224
Otros resultados	-32,198	24,342
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
Variación Activos Operativos	46,420	223,140
Variación Pasivos Operativos	-2,578	-4,234
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	386,121	83,434
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES</u>		
Ingreso por venta de bienes para la venta	-740	-
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	288,088	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES	287,348	-
<u>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO</u>		
Pago de Cuotapartistas	-1,921,361	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DEL FINANCIAMIENTO	-1,921,361	-
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	-1,247,892	83,434
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	5,109,603	5,063,393
Efecto de las ganancias o pérdidas de cambio y reexpresión por inflación en el efectivo y equivalentes de efectivo		
Diferencia de cambio real de efectivo y equivalentes	-36,249	-37,224
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	3,825,462	5,109,603

Las notas I a II que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS ROYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación


Cra. Mercedes Soto
Técnico I


Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a) Naturaleza jurídica

Banco Comercial S.A.– Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario -en liquidación- (en adelante el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, que se rige en lo pertinente por la Ley N° 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa N° 17.202 de 24 de setiembre de 1999, y por el Reglamento del Fondo aprobado por resolución del Banco Central del Uruguay D/932/002 de 31 de diciembre de 2002 y su modificación D/493/003 de 14 de agosto de 2003.

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

Por disposición del artículo 50 de la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008 se estableció que las liquidaciones en curso de instituciones de intermediación financiera pasarán de la administración del Banco Central del Uruguay a la Corporación de Protección del Ahorro Bancario. En virtud de la referida disposición, por Acta de Transferencia de fecha 16 de diciembre de 2011 los Directorios de ambos organismos acordaron la transferencia de la gestión de varias liquidaciones en curso, dentro de las que se encuentra la del Banco Comercial S.A. –Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (hoy en liquidación).

El Fondo fue constituido por un plazo de vigencia de diez años contados desde la efectiva transferencia de los activos (31 de diciembre de 2002), pudiendo extenderse si dichos activos no se hubiesen podido recuperar. En virtud del vencimiento del plazo el 31 de diciembre de 2012, y de que la entidad de los activos ilíquidos remanentes pendientes de realización no justificaba su prórroga (cláusula cuarta y decimosegunda del Reglamento del Fondo), en la fecha referida operó la disolución y el consiguiente estado de liquidación del Fondo. Por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/43/2012 de 28 de diciembre de 2012 se dispuso comunicar al público en general el estado de disolución y liquidación del Fondo, efectuándose las publicaciones correspondientes en el Diario Oficial y en dos diarios de circulación nacional.

b) Actividad principal

El Fondo tiene por objetivo la gestión y liquidación de sus activos, en el marco de las atribuciones que la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002 otorga al administrador. Los activos del Fondo son los que ha recibido del Banco Comercial S.A. (en liquidación) 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 (D/932/002 de 31 de diciembre de 2002).

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) Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con el Reglamento del Fondo, y en lo no previsto por éste, por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de instituciones de intermediación financiera y por los criterios que se detallan a continuación.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

b) Criterio general de valuación

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

c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo fue determinado como la reclasificación del pasivo computable para la creación y constitución de las cuotapartes:

- más/menos los importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- más/menos los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2015,
- menos los pagos efectuados a los cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2015 (rescates).

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 cuenta

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Fondo (resolución del Banco Central del Uruguay D/493/003 de 14 de agosto de 2003), el dólar estadounidense es la unidad de cuenta para la determinación del valor patrimonial del Fondo y del valor de las cuotapartes, utilizándose por lo tanto dicha moneda para la medición de los rubros en los Estados Contables.

f) Cuentas en moneda diferente a la unidad de cuenta

Las operaciones en moneda diferente al dólar estadounidense se contabilizaron por su equivalente en dicha moneda 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 al cierre del ejercicio en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, se han convertido a esta última utilizando las cotizaciones vigentes a dicho cierre, según el siguiente detalle:

- Los saldos en moneda nacional (pesos uruguayos) considerando la cotización de \$1 = 0,0335 USD, es decir 1 USD = \$ 29,873
- Saldos en Euros, considerando el arbitraje 1 Euro = USD 1,09135

STAVROS MEYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

g) Reserva estimación para contingencias futuras

El artículo 24 de la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, dispuso la creación de una cuotaparte adicional del pasivo destinada a contingencias futuras, la que estará a disposición del liquidador. De acuerdo a lo previsto en la cláusula decimoquinta del Reglamento del Fondo, a los efectos de la estimación para establecer la referida cuotaparte adicional para contingencias futuras, se consideraron los recursos, reclamaciones y demandas que se formularon respecto de la inclusión (o exclusión) de determinados activos y pasivos en el balance de Banco Comercial S.A. al 31 de diciembre de 2002.

En virtud que la cuotaparte para contingencias futuras se determina a través de una estimación, el valor de la misma se revisa periódicamente a efectos de contemplar el impacto de las variaciones sobre los hechos inicialmente previstos. En tal sentido, por resolución del Banco Central del Uruguay D/257/007 del 13 de junio de 2007, se dispuso la revisión de la citada estimación con frecuencia anual, el 31 de octubre de cada año. A estos efectos se ha considerado el universo de los recursos, reclamaciones y demandas, conjuntamente con los informes de los asesores legales correspondientes, a los efectos de estimar los montos y probabilidades de ocurrencia de resoluciones firmes desfavorables para el Fondo.

Durante la vigencia del plazo del Fondo, el Administrador resolvió invariablemente el mantenimiento del valor de la respectiva cuotaparte para contingencias futuras, sin haber por lo tanto desafectado los fondos líquidos provenientes de rescates que han estado afectados a la referida cuotaparte.

En virtud de haberse producido con fecha 31 diciembre de 2012 la disolución y el consiguiente estado de liquidación del Fondo, por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/43/2012 de 28 de diciembre de 2012, respecto de la referida cuotaparte adicional para contingencia futuras se dispuso en su numeral tercero lo siguiente: “3) Mantener a disposición del liquidador los fondos líquidos que se encuentran afectados a la fecha, a la cuotaparte adicional destinada a contingencias futuras. Dichos fondos atenderán todos los gastos y costos que generen las defensas judiciales de los procesos jurisdiccionales pendientes de resolución (artículo 24 de la Ley No. 17.613, de 27 de diciembre de 2002)”. Asimismo, en el numeral cuarto se dispuso lo siguiente: “4) Mantener a disposición del liquidador los fondos líquidos que se encuentran afectados a la fecha, a la cuotaparte correspondiente al pasivo por la emisión de Obligaciones Negociables”.

El saldo al cierre del presente ejercicio de los fondos líquidos a que refiere el numeral tercero de la resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/43/2012 de 28 de diciembre de 2012, se expone en el rubro Disponibilidades por valor de US\$ 5.701.838 (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

El saldo de disponibilidades se compone de la siguiente forma:

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Caja	167.-
Corresponsales Locales	3.637.263.-
Banco Central del Uruguay	5.869.222.-
Banco de la República Oriental del Uruguay	20.648.-
Subtotal	9.527.300.-
Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 2g)	(5.701.838).-
Total	3.825.462.-

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

Teniendo en cuentas que es el propio Fondo el que administra los montos percibidos por las cuotas partes para contingencias futuras, se afectó a disponibilidades por este concepto la suma de US\$ 5.701.838.

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORARIAS

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera:

Valores Públicos – Obligaciones Hipotecarias Reajustables BROU (4.1)	236.615
Previsión Valores Públicos – Obligaciones Hipotecarias Reajustables BROU (4.1)	(54.935)
Otras Inversiones - Depósitos BCU en garantía (4.2)	7.743.519
Previsión – Otras Inversiones Depósito BCU en garantía (4.2)	(7.743.519)
Total	181.680

(4.1) Corresponde a posiciones en Obligaciones Hipotecarias Reajustables (OHR) depositadas en el Banco de la República Oriental del Uruguay. Una parte de dichos valores se encuentran afectados por garantías otorgadas por el Banco Comercial S.A. (hoy en liquidación) ante diversos organismos públicos. Debido a esta razón se constituyeron en el presente ejercicio provisiones sobre el saldo.

La administración del Fondo continúa gestionando la cancelación de las referidas garantías, y desafectando la previsión en cada oportunidad que se obtiene la liberación correspondiente de OHR.

(4.2) Corresponde a valores públicos y disponibilidades provenientes de amortizaciones de dichos valores, que se encuentran depositados en el Banco Central del Uruguay. Los referidos activos están afectados con garantía prendaria a favor del Banco Central del Uruguay, por el crédito de éste que resulte de las operaciones efectuadas durante el año 1996 por el Banco Comercial S.A. (hoy en liquidación) en el marco del Convenio de Pagos Recíprocos de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI), y que fueron cuestionadas por el Banco Central de la República Argentina. El saldo fue totalmente provisionado debido a que no existe expectativa de recuperación en función de la información disponible sobre la situación de las referidas operaciones.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 5 – BIENES PARA LA VENTA

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

Rubro	Valores de origen				Valores al cierre del ejercicio 5= 1+2+3+4
	Valores al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Otros movimientos	
	1	2	3	4	
Bienes propios	338.000		-		338.000
Total	338.000		-	-	338.000

El saldo al cierre está compuesto por el único bien inmueble propiedad del Fondo al día de la fecha. Se trata de padrón N° 30.898 del Depto. de Montevideo, y el mismo está valuado contablemente por el precio que surge de su escritura de compraventa de fecha 20 de diciembre de 2005 (USD 338.000). Al día de la fecha, el referido bien inmueble permanece afectado al depósito de documentación social y contable de Banco Comercial S.A. (en liquidación) y del Fondo, respecto de la cual debe mantenerse su guarda de acuerdo a disposiciones legales y reglamentarias vigentes.

NOTA 6 – OBLIGACIONES DIVERSAS

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Obligaciones diversas (6.1)	817
Cuotapartistas	5.838
MEF	3.020.711
Contingencia	52.180
Total	3.079.546

(6.1) Corresponde a saldos pendientes con proveedores.

NOTA 7 – PATRIMONIO INICIAL

El patrimonio inicial se compone de la siguiente manera:

Patrimonio inicial sin ajustar	628.638.583
Ajustes al patrimonio inicial	(34.510.424)
Otros ajustes	(435.468)
Resultados	(27.209.296)
Patrimonio al inicio	566.483.395

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO COMERCIAL S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 Comercial S.A. (hoy Scotiabank Uruguay S.A) al 31 de diciembre de 2002.

En el ejercicio 2013 se adoptó un cambio de criterio contable a los efectos de reflejar directamente en un único rubro patrimonial el total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A. (hoy Scotiabank Uruguay S.A).

NOTA 8 – PAGOS A CUOTAPARTISTAS

El saldo representa el monto total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A. (hoy Scotiabank Uruguay S.A).

Durante el ejercicio 2015 se produjeron rescates de cuotapartes por un total de USD 5.000.000.

NOTA 9 – RESULTADOS DIVERSOS – DESAFECTACIÓN DE PREVISIONES

El saldo corresponde en su mayoría a la desafectación de provisiones por un ajuste en el valor de los activos depositados en garantía en el BCU.

NOTA 10 – CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (10.1)	640.745.787
Total	640.745.787

(10.1) Cuotapartistas

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

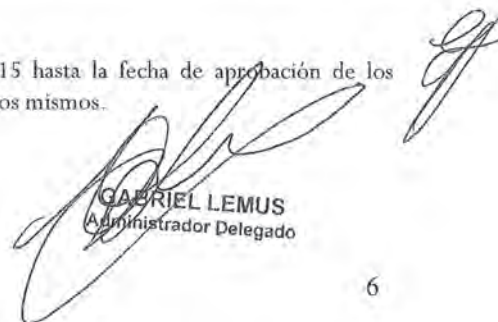
Beneficiarios artículo 27 Ley N° 17.613	80.869.555
Estado	376.182.048
Banco Central del Uruguay	36.330.362
Contingencia	6.523.574
Otros acreedores	29.392.315
Obligaciones	111.447.932
Obligaciones Negociables	1
Total	640.745.787

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros que pudieran ocasionar modificaciones a los mismos.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Auditoría a los efectos


MERCEDES SOTO


GABRIEL LEMUS
Administrador Delegado

*Stavros Moyal
y Asociados*

Pza. Independencia 822 of. 101
Tels. / fax: 29001018 / 29085813
E-mail: sma@crowehorwath.uy
MONTEVIDEO - URUGUAY

- AUDITORES
- CONSULTORES



Montevideo, 1º de junio de 2016.

Ref.: 108/164/07-16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Señores miembros de la
**Corporación de Protección del
Ahorro Bancario**
Presente

Hemos auditado el Estado de Situación Banco Montevideo S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, el Estado de Resultados, Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas N° 1 a 12. Los referidos estados contables son de responsabilidad de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario y han sido inicialados por nuestra firma a los únicos efectos de su identificación en relación al presente informe.

Responsabilidad de la Dirección por los estados contables

La Corporación de Protección del Ahorro Bancario, administradora de la liquidación de Banco Montevideo S.A. - Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables adjuntos de acuerdo a normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2. Dicha responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para que la preparación y presentación razonable de los estados contables estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de auditoría basados en dichos procedimientos.

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las 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 los riesgos, el auditor considera el control interno existente en la empresa en lo que sea relevante 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 empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la empresa y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para emitir una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables, leídos junto con sus notas explicativas, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación patrimonial y financiera del Banco Montevideo S.A.- Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario (en liquidación) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables establecidas por el Reglamento de Funcionamiento del Fondo 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 financieras, en sus aspectos relevantes indicados en la Nota 2.

Énfasis en ciertos asuntos

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 financieras, 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

Stavros Moyal y Asociados

con las normas y criterios generales vigentes determinados por el Banco Central del Uruguay.

Tal como se expresa en la Nota 1 a), el 31 de diciembre de 2012 se produjo el vencimiento del plazo de diez años por el que había sido constituido el Fondo, por lo cual el Directorio resolvió comunicar el estado de disolución y liquidación del mismo.

Stavros Moyal y Asoc

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS



Verónica Seijo
Verónica Seijo
Contadora Pública
N°CJPPU: 74.252

Alexandra Moyal
Alexandra Moyal
Contadora Pública
N° CJPPU: 47.358

BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
 (en liquidación)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (cifras expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo Corriente	2015	2014
Disponibilidades (Nota 3)	6.755.433	3.951.158
Inversiones Temporarias (Nota 4)	115.108	143.368
Créditos diversos (Nota 5)	401.495	4.413.959
Total Activo Corriente	7.272.036	8.508.485
TOTAL ACTIVO	7.272.036	8.508.485

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
 iniciada a los efectos
 de su identificación.




 Cra. Mercedes Soto
 Técnico


 Cr. Gabriel Lemus
 Administrador Delegado

BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
 (cifras expresados en dólares estadounidenses)

PASIVO	2014	2014
Pasivo Corriente		
Obligaciones Diversas (Nota 6)	6.201.766	132.458
Previsiones (Nota 7)	273.063	291.390
Total Pasivo Corriente	6.474.829	423.848
TOTAL PASIVO	6.474.829	423.848
 PATRIMONIO		
Patrimonio Inicial (Nota 8)	160.407.691	160.407.691
Pagos a cuotapartistas (Nota 9)	(195.407.816)	(187.407.816)
Ajustes al patrimonio	28.327.206	28.327.206
Result. Acum. de ejercicios anteriores	6.757.556	5.605.255
Resultados del Ejercicio	712.570	1.152.301
TOTAL PATRIMONIO	797.207	8.084.637
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.272.036	8.508.485
 Cuentas de orden y contingencia deudoras (Nota 11)	 550.917.313	 559.044.867
Cuentas de orden y contingencia acreedoras (Nota 11)	550.917.313	559.044.867

Las cuentas 1 y 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
 iniciado a los efectos
 de su identificación.


 Cía. Mercedes Soto
 Técnico


 Sr. Gabriel Lemus
 Administrador Delegado

BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
Ingresos Operativos Netos		
Ganancia por venta de bienes muebles e inmuebles	-	-
Diferencia de cotización de valores públicos	7.564	13.235
Recuperación de Créditos	-	-
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	7.564	13.235
Resultado Operativo		
Honorarios profesionales	(613)	(4.874)
Impuestos tasas y contribuciones	(36.353)	(7.758)
Otros gastos operativos	(11.450)	(44.493)
Gastos judiciales	(180.076)	(21.713)
Servicios contratados	(72.453)	(11.400)
RESULTADO OPERATIVO	(300.945)	(90.238)
Resultados Diversos		
Resultados Diversos	86.206	490.886
Previsiones por litigios	(35.712)	11.343
Resultado por Venta de Inmueble	-	-
Resultados por Juicios (Nota 10)	1.115.098	741.007
RESULTADOS DIVERSOS	1.165.592	1.243.236
Resultados Financieros		
Diferencia de cambio (Nota 2.f)	(90.279)	21.774
Gastos bancarios	(69.362)	(35.706)
RESULTADOS FINANCIEROS	(159.641)	(13.932)
RESULTADO DEL EJERCICIO	712.570	1.152.301

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.


Cra. Mercedes Soto
Técnico


Cr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	712.570	1.152.301
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Otros Resultados Integrales, netos de Impuesto a la Renta	-	-
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL	712.570	1.152.301

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

Cra. Mercedes Soto
Técnico I

Cra. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)

	Patrimonio inicial	Pagos a cuotapartistas	Ajustes al patrimonio	Resultados Acumulados	Total Cuotapartistas
Patrimonio Inicial	160.407.691				160.407.691
Pagos a cuotapartistas		(187.407.816)			(187.407.816)
Ajustes al Patrimonio			28.327.206		28.327.206
Resultados acumulados				6.757.556	6.757.556
SALDOS al 31/12/14	160.407.691	(187.407.816)	28.327.206	6.757.556	8.084.637
Patrimonio Inicial					(8.000.000)
Pagos a cuotapartistas		(8.000.000)			712.570
Resultado del ejercicio				712.570	(7.287.430)
Patrimonio Inicial	160.407.691				160.407.691
Pagos a cuotapartistas		(195.407.816)			(195.407.816)
Ajustes al Patrimonio			28.327.206		28.327.206
Resultados acumulados				7.470.126	7.470.126
SALDOS FINALES al 31/12/2015	160.407.691	(195.407.816)	28.327.206	7.470.126	797.207

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.


Cra. Mercedes Soto
Técnico


Cr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

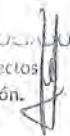
STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.


BANCO MONTEVIDEO S.A.- FONDO DE RECUPERACIÓN DEL PATRIMONIO BANCARIO
(en liquidación)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(cifras expresados en dólares estadounidenses)


	2015	2014
DEFINICION DE FONDOS : Disponibilidades y Equivalentes		
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultados del ejercicio	712,570	1,152,301
<i>Ajustes</i>		
Previsiones por litigios	35,712	(11,343)
Resultado por diferencia de cotización de valores	11,316	(3,593)
Renta Valores	(7,564)	(9,642)
Otros	(78,884)	-
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes	131,425	14,119
<i>Cambios en Activos y Pasivos</i>		
Variación Activos Operativos	4,040,724	1,328,834
Variación Pasivos Operativos	19,741	102,392
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES	4,865,040	2,573,268
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES		
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	7,563	(180,207)
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES	7,563	(180,207)
FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO		
Pago a cuotapartistas	(1,936,903)	-
TOTAL FONDOS PROVENIENTES DEL FINANCIAMIENTO	(1,936,903)	-
AUMENTO / DISMINUCION DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO	2,935,700	2,393,061
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	3,951,158	1,572,416
Diferencia de cambio efectivo y equivalentes	(131,425)	(14,319)
SALDO FINAL DEL EFECTIVO	6,755,433	3,951,158

Las notas 1 a 12 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciados a los efectos
de su identificación.




Crá Mercedes Solo
Técnico


Dr. Gabriel Lemus
Administrador Delegado

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

a) Naturaleza jurídica

Banco de Montevideo S.A. – Fondo de Recuperación del Patrimonio Bancario -en liquidación- (en adelante el Fondo) es un fondo de recuperación del patrimonio bancario creado por la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, que se rige en lo pertinente por la Ley N° 16.774 de 27 de setiembre de 1996 y su modificativa N° 17.202 de 24 de setiembre de 1999 y por el Reglamento del Fondo aprobado por resolución del Banco Central del Uruguay D/933/002 del 31 de diciembre de 2002 y su modificación D/493/003 de 14 de agosto de 2003.

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

Por disposición del artículo 50 de la Ley N° 18.401 de 24 de octubre de 2008 se estableció que las liquidaciones en curso de instituciones de intermediación financiera pasarán de la administración del Banco Central del Uruguay a la Corporación de Protección del Ahorro Bancario. En virtud de la referida disposición, por Acta de Transferencia de fecha 16 de diciembre de 2011 los Directorios de ambos organismos acordaron la transferencia de la gestión de varias liquidaciones en curso, dentro de las que se encuentra la del Banco de Montevideo S.A. –Fondo de Recuperación de Patrimonio Bancario (hoy en liquidación).

El Fondo fue constituido por un plazo de vigencia de diez años contados desde la efectiva transferencia de los activos (31 de diciembre de 2002), pudiendo extenderse si dichos activos no se hubiesen podido recuperar. En virtud del vencimiento del plazo el 31 de diciembre de 2012, y de que la entidad de los activos ilíquidos remanentes pendientes de realización no justificaba su prórroga (cláusula cuarta y decimosegunda del Reglamento del Fondo), en la fecha referida operó la disolución y el consiguiente estado de liquidación del Fondo. Por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/44/2012 de 28 de diciembre de 2012 se dispuso comunicar al público en general el estado de disolución y liquidación del Fondo, efectuándose las publicaciones correspondientes en el Diario Oficial y en dos diarios de circulación nacional.

b) Actividad principal

El Fondo tiene por objetivo la gestión y liquidación de sus activos, en el marco de las atribuciones que la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002 otorga al administrador. Los activos del Fondo son los que ha recibido del Banco de Montevideo S.A. (en liquidación) 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 (D/933/002 de 31 de diciembre de 2002).

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) Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con el Reglamento de Fondo, y en lo no previsto por éste, por normas contables análogas a las emitidas por el Banco Central del Uruguay para la regulación y control de instituciones de intermediación financiera y por los criterios que se detallan a continuación.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS S.R.L.
Iniciado a los efectos
de su identificación.

1

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

b) Criterio general de valuación

El Reglamento del Fondo 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, valor catastral, etc.) cuando aquel no esté disponible.

c) Patrimonio

El patrimonio del Fondo fue determinado como la reclasificación del pasivo computable para la creación y constitución de las cuotapartes:

- más/menos los importes surgidos por ajustes al patrimonio de la situación patrimonial al 31 de diciembre de 2002,
- más/menos los resultados acumulados desde el inicio de las operaciones del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2015,
- menos los pagos efectuados a los cuotapartistas hasta el 31 de diciembre de 2015 (rescates).

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 cuenta

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento del Fondo (resolución del Banco Central del Uruguay D/493/003 de 14 de agosto de 2003), el dólar estadounidense es la unidad de cuenta para la determinación del valor patrimonial del Fondo y del valor de las cuotapartes, utilizándose por lo tanto dicha moneda para la medición de los rubros en los Estados Contables.

f) Cuentas en moneda diferente a la unidad de cuenta

Las operaciones en moneda diferente al dólar estadounidense se contabilizaron por su equivalente en dicha moneda 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 al cierre del ejercicio en otras monedas diferentes al dólar estadounidense, se han convertido a esta última utilizando las cotizaciones vigentes a dicho cierre, según el siguiente detalle:

- Los saldos en moneda nacional (pesos uruguayos) considerando la cotización de \$1 = 0,0335 USD, es decir 1 USD = \$ 29.873.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

- Saldos en Euros, considerando el arbitraje 1 Euro = US\$ 1.09135

g) Reserva estimación para contingencias futuras

El artículo 24 de la Ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, dispuso la creación de una cuotaparte adicional del pasivo destinada a contingencias futuras, la que estará a disposición del liquidador. De acuerdo a lo previsto en la cláusula decimoquinta del Reglamento del Fondo, a los efectos de la estimación para establecer la referida cuotaparte adicional para contingencias futuras, se consideraron los recursos, reclamaciones y demandas que se formularon respecto de la inclusión (o exclusión) de determinados activos y pasivos en el balance de Banco de Montevideo S.A. al 31 de diciembre de 2002.

En virtud que la cuotaparte para contingencias futuras se determina a través de una estimación, el valor de la misma se revisa periódicamente a efectos de contemplar el impacto de las variaciones sobre los hechos inicialmente previstos. En tal sentido, por resolución del Banco Central del Uruguay D/257/007 del 13 de junio de 2007, se dispuso la revisión de la citada estimación con frecuencia anual, el 31 de octubre de cada año. A estos efectos se ha considerado el universo de los recursos, reclamaciones y demandas, conjuntamente con los informes de los asesores legales correspondientes, a los efectos de estimar los montos y probabilidades de ocurrencia de resoluciones firmes desfavorables para el Fondo.

Durante la vigencia del plazo del Fondo, el Administrador resolvió invariablemente el mantenimiento del valor de la respectiva cuotaparte para contingencias futuras, sin haber por lo tanto desafectado los fondos líquidos provenientes de rescates que han estado afectados a la referida cuotaparte.

En virtud de haberse producido con fecha 31 diciembre de 2012 la disolución y el consiguiente estado de liquidación del Fondo, por resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/44/2012 de 28 de diciembre de 2012, respecto de la referida cuotaparte adicional para contingencia futuras se dispuso en su numeral tercero lo siguiente: “3) *Mantener a disposición del liquidador los fondos líquidos que se encuentran afectados a la fecha, a la cuotaparte adicional destinada a contingencias futuras. Dichos fondos atenderán todos los gastos y costos que generen las defensas judiciales de los procesos jurisdiccionales pendientes de resolución (artículo 24 de la Ley No. 17.613, de 27 de diciembre de 2002)*”. Asimismo, en el numeral cuarto se dispuso lo siguiente: “4) *Mantener a disposición del liquidador los fondos líquidos que se encuentran afectados a la fecha, a la cuotaparte correspondiente al pasivo por la emisión de Obligaciones Negociables*”.

El saldo al cierre del presente ejercicio de los fondos líquidos a que refiere el numeral tercero de la resolución de la Corporación de Protección del Ahorro Bancario D/44/2012 de 28 de diciembre de 2012, se expone en el rubro Disponibilidades por un valor de US\$ 25.541.896,44 (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.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 – DISPONIBILIDADES

El saldo de disponibilidades se compone de la siguiente forma:

Caja	52
Corresponsales Locales	6.404.745
Banco Central del Uruguay	25.843.665
Banco de la República Oriental del Uruguay	219.344
Subtotal	32.467.806
Afectado a estimación contingencias futuras (Nota 2g)	(25.541.896)
Fondos en garantía BROU	(170.477)
Total	6.755.433

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

Los fondos en garantía en el BROU corresponden a la amortización de valores que se encontraban en garantía en dicho banco.

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORARIAS

El saldo del rubro al 31 de diciembre de 2015 corresponde a valores en el Banco Central del Uruguay y a valores en el Banco de la República Oriental del Uruguay.


Los valores en el Banco Central del Uruguay han sido valuados al valor de cotización que surge del vector de precios del propio Banco Central del Uruguay al cierre del último día hábil del ejercicio.

NOTA 5 – CRÉDITOS

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera:

Gastos a recuperar contingencias	384.194
Otros créditos Diversos	17.301
Certificados de depósito – BII Creditanstalt (5.1)	2.445.185
Previsión certificados de depósito – BII Creditanstalt (5.1)	(2.445.185)
Crédito contra Trade & Commerce Bank (TCB) (5.2)	81.447.339
Previsión crédito contra Trade & Commerce Bank (TCB) (5.2)	(81.447.339)
Total	401.495

(5.1) Corresponde a crédito en la liquidación del BII Creditanstalt, el cual se encuentra 100% provisionado, debido a que a la fecha no existe expectativa de recuperación del mismo en función de la información disponible sobre la liquidación de dicha entidad.

STAVROS MUYAL Y 
Inicialado a los efectos
de su identificación.

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

(5.2) Corresponde a crédito en la liquidación de Trade & Commerce Bank (TCB), el cual se encuentra 100% provisionado, debido a que a la fecha no existe expectativa de recuperación del mismo en función de la información disponible sobre la liquidación de dicha entidad.

NOTA 6 – OBLIGACIONES DIVERSAS

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Obligaciones diversas (6.1)	6.201.766
Total	6.201.766

Obligaciones diversas	138.669
Cuotapartistas	85.333
MEF	4.914.500
Contingencia	1.058.549
Obligaciones Negociables	4.715
Total	6.201.766

(6.1) Corresponde a saldos pendientes con proveedores y amortizaciones e intereses cobrados de valores de terceros.

NOTA 7 - PREVISIONES

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

NOTA 8 – PATRIMONIO INICIAL

El patrimonio inicial se compone de la siguiente manera:

Patrimonio inicial sin ajustar	174.011.862
Resultados	(13.604.171)
Patrimonio al inicio	160.407.691

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.

En el ejercicio 2013 se adoptó un cambio de criterio contable a los efectos de reflejar directamente en un único rubro patrimonial el total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A (hoy Scotiabank Uruguay S.A.).

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – PAGOS A CUOTAPARTISTAS

El saldo representa el monto total pagado a los cuotapartistas, ya sea que el rescate se haya producido con efectivo o con Certificados de Depósito del Nuevo Banco Comercial S.A (hoy Scotiabank Uruguay S.A.).

Durante el ejercicio 2015 se produjeron rescates de cuotapartes por un total de USD 8.000.000.

NOTA 10 – RESULTADOS DIVERSOS

El saldo de Resultados por Juicios de USD 1.115.098 incluye el Resultado por la ejecución Hipotecaria de Padrones rurales por USD 950.064.

NOTA 11 – CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

El saldo del rubro se compone de la siguiente forma:

Cuotapartistas (11.1)	539.740.735
Administración efectivo de terceros (11.2)	1.032.413
Administración valores de terceros (11.3)	10.144.165
Total	550.917.313

(11.1) Cuotapartistas

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

Beneficiarios artículo 27 Ley N° 17.613	42.072.349
Estado	313.531.930
Banco Central del Uruguay	28.379.659
Contingencia	71.750.622
Otros acreedores	19.196.187
Obligacionistas	64.490.420
Obligaciones Negociables	319.568
Total	539.740.735

(11.2) Administración efectivo de terceros

El saldo corresponde a los intereses y amortizaciones de valores de terceros en custodia en el Scotiabank S.A.

(11.3) Administración valores de terceros

El saldo el rubro corresponde exclusivamente a los valores de terceros informados por el Scotiabank S.A., identificados a través de la lectura de los convenios realizados por el Fondo.

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Inicialado a los efectos
de su identificación.

**BANCO DE MONTEVIDEO S.A. – FONDO DE RECUPERACIÓN DE PATRIMONIO BANCARIO
(EN LIQUIDACIÓN)**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de aprobación de los presentes estados financieros que pudieran ocasionar modificaciones a los mismos.



MERCEDES SOTO



GABRIEL LEMUS
Administrador Delegado

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS
Iniciado a los efectos
de su identificación.

