



Estados Contables  
Financial Statements



**Deloitte.**

Tea Deloitte & Touche  
Cerrito 420, Piso 7  
Montevideo, 11.000  
Uruguay  
Tel: +598 (2) 916 0756  
Fax: +598 (2) 916 3317  
www.deloitte.com

## Informe de auditoría independiente

Señores  
Integrantes del Directorio de  
Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU)

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) al 31 de diciembre de 2006 y el correspondiente estado de resultados, por el ejercicio terminado en esa fecha (expresados en miles de pesos uruguayos). Dichos estados contables, que no se incluyen aquí, están acompañados por nuestro informe fechado 28 de febrero de 2007 (11 de abril de 2007 a los efectos de lo expresado en el primer párrafo bajo el título "Fundamentos de la opinión con salvedades" de ese informe). En dicho informe expresamos una opinión calificada debido a cinco limitaciones al alcance y dos párrafos de apartamientos a normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay que se describen en los párrafos bajo el título "Fundamentos de la opinión con salvedades" del informe antes mencionado, y asimismo, incluimos cuatro párrafos explicativos que se describen en los párrafos bajo el título "Énfasis en ciertos asuntos" de dicho informe. Dichos estados contables y el informe antes mencionado se incluyen en el *Registro de Estados Contables Auditados del Banco Central del Uruguay*. Los estados contables resumidos que se acompañan son responsabilidad de la Gerencia del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables resumidos en relación a los estados contables básicos.
2. En nuestra opinión, la información contenida en el estado de situación patrimonial resumido al 31 de diciembre de 2006 y en el correspondiente estado de resultados resumido por el ejercicio finalizado en esa fecha (expresados en miles de pesos uruguayos) que se acompañan, han sido razonablemente confeccionados en todos los aspectos importantes, en relación a los estados contables básicos de los cuales se derivan.
3. Nuestra auditoría también comprendió la traducción de las cifras expresadas en miles de pesos uruguayos a miles de dólares estadounidenses en los estados contables resumidos, y en nuestra opinión, dicha traducción fue realizada en conformidad con las bases establecidas en los encabezados de cada estado contable. Dicha traducción a dólares estadounidenses ha sido presentada solamente para la conveniencia de los lectores fuera de Uruguay.

28 de febrero de 2007

José Luis Rey  
Socio, Tea Deloitte & Touche



Auditoría • Impuestos • Consultoría • Asesoría Financiera •

Miembro de  
Deloitte Touche Tohmatsu



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
al 31 de diciembre de 2006  
Cifras en miles de pesos uruguayos

<b>ACTIVO</b>		<b>Total</b>
<b>Activo</b>		<b>140.033.925</b>
<b>Disponibles</b>		<b>13.353.341</b>
<b>Valores para inversión</b>		<b>16.983.750</b>
<b>Créditos (netos de provisiones)</b>		<b>103.746.329</b>
<b>Vigentes por intermediación financiera</b>	<b>100.726.476</b>	
Sector Financiero	73.842.368	
Sector no Financiero	26.884.109	
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>834.235</b>	
<b>Vencidos</b>	<b>448.614</b>	
<b>Créditos diversos</b>	<b>1.737.003</b>	
<b>Inversiones</b>		<b>2.125.403</b>
<b>Bienes de uso</b>		<b>3.804.441</b>
<b>Cargos diferidos</b>		<b>20.662</b>
<b>PASIVO</b>		<b>Total</b>
<b>Pasivo</b>		<b>127.646.183</b>
<b>Obligaciones por intermediación financiera</b>	<b>124.024.557</b>	
Sector Financiero	1.086.056	
Sector no Financiero	122.938.501	
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>832.197</b>	
<b>Obligaciones diversas</b>	<b>376.931</b>	
<b>Provisiones</b>	<b>1.632.309</b>	
<b>Provisiones</b>	<b>780.189</b>	
<b>PATRIMONIO</b>		<b>Total</b>
<b>Patrimonio</b>		<b>12.387.742</b>
<b>Capital integrado y ajustes</b>	<b>12.517.628</b>	
<b>Reservas</b>	<b>2.825.135</b>	
<b>Resultados acumulados</b>	<b>(5.142.593)</b>	
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>2.187.573</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>140.033.925</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS</b>		<b>2.719.305</b>
<b>CUENTAS DE OREDN DEUDORAS</b>		<b>104.411.084</b>



**ESTADO DE RESULTADOS**  
al 1.1.06 - 31.12.06  
Cifras en miles de pesos uruguayos

	Total
<b>Ganancias Financieras</b>	<b>7.444.542</b>
<b>Por créditos vigentes por Intermediación Financiera</b>	<b>5.971.597</b>
Sector Financiero	2.504.265
Sector no Financiero	3.467.332
<b>Por renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión</b>	<b>953.396</b>
<b>Por operaciones a liquidar</b>	<b>82.440</b>
<b>Por créditos vencidos</b>	<b>437.109</b>
<b>Pérdidas Financieras</b>	<b>1.299.755</b>
<b>Por obligaciones</b>	<b>1.038.825</b>
Sector Financiero	29.916
Sector no Financiero	1.008.909
<b>Por reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión</b>	<b>196.673</b>
<b>Por reajustes de créditos</b>	<b>1.975</b>
<b>Por operaciones a liquidar</b>	<b>62.283</b>
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO</b>	<b>6.144.787</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio por valuación</b>	<b>210.825</b>
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>6.355.611</b>
<b>Constitución Neta de Previsiones</b>	<b>(428.483)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>5.927.128</b>
<b>Ganancias por Servicios</b>	<b>850.326</b>
<b>Pérdidas por Servicios</b>	<b>67.810</b>
<b>MARGEN POR SERVICIOS</b>	<b>782.516</b>
<b>Otros Resultados por diferencia de cambio</b>	<b>568.625</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>7.278.269</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>841.487</b>
Ganancias por créditos diversos Residentes	13.060
Inversiones en acciones en el país	95.683
Sucursales en el exterior	182.458
Rentas	6.844
Otras ganancias diversas Residentes	349.789
Ganancias por ajuste por inflación	193.653
<b>Perdidas Operativas</b>	<b>5.272.798</b>
Retribuciones personales y cargas sociales	2.643.979
Seguros	5.020
Amortizaciones	342.628
Impuestos, tasas y contribuciones	605.628
Otros gastos operativos	858.971
Pérdidas diversas	104.525
Inversiones en acciones en el país	28.547
Sucursales en el exterior	27.673
Pérdidas por ajuste por inflación	655.826
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>2.846.958</b>
<b>Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>(42.378)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE I.R.I.C.</b>	<b>2.804.580</b>
<b>Impuesto a la Renta de Industria y Comercio</b>	<b>617.007</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.187.573</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### A) Consideración por la Asamblea de Accionistas

No se realiza asamblea de accionistas por ser una institución financiera estatal. Los presentes Estados Contables han sido aprobados por resolución del Directorio del B.R.O.U de fecha 7 de febrero de 2007.

### B) Información básica sobre la empresa de Intermediación Financiera

#### B.1) Naturaleza jurídica

El Banco de la República Oriental del Uruguay es una Institución Financiera estatal creada por ley del 4 de agosto de 1896.

En su carácter de Ente Autónomo, se rige jurídicamente por las disposiciones de las Secciones XI y XII de la Constitución de la República y por la ley N° 9.808 (Carta Orgánica) del 2 de enero de 1939 y modificativas. Como empresa de intermediación financiera actúa bajo el régimen legal establecido por la ley Nro. 15.322 y modificativas.

#### B.2) Base de preparación de los estados contables

Los estados contables expuestos precedentemente han sido formulados de acuerdo con las normas contables e instrucciones dictadas por el Banco Central del Uruguay. El modelo contable se sustenta en una base convencional de

costo histórico, reflejando parcialmente los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, en las cuentas de bienes de uso, valores públicos, activos y pasivos con cláusulas de reajuste, en metales preciosos y en moneda extranjera, las que se exponen a valores actualizados.

Los estados contables han sido ajustados por inflación de acuerdo a la Comunicación N° 94/156 del Banco Central del Uruguay. Los activos y pasivos se presentan ajustados en moneda de cierre, mientras que el patrimonio y el resultado del ejercicio se ajustan globalmente, y no cada uno de sus componentes. A los efectos de realizar el ajuste se utiliza el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales-Nivel General. El resultado se expone en el Estado de Resultados en "Resultado por inflación" y en el Estado de Situación Patrimonial dentro de "Ajustes al Patrimonio".

#### B.3) Sucursales y participaciones en otras sociedades

Los patrimonios de las dependencias del Banco en el exterior ascienden al 31 de diciembre de 2006 a:

Sucursal	Moneda	Monto
Nueva York	US\$	30.772.573,74
Buenos Aires	\$Arg.	49.427.470,90
Asunción	Guaraníes	25.637.046,00
Asunción	US\$	249.579.01
San Pablo	Reales	42.228.659,27

El Banco de la República Oriental del Uruguay participa en las siguientes sociedades:

Entidad	Condición	Moneda	Monto	%
República AFAP	Controlada	\$	125.736.261	51%
República AFISA	Controlada	\$	91.358.521	100%
Corporación Nacional para el Desarrollo	Vinculada	\$	15.788.253	2,06%
Soc. Uru. de Medios de Procesamiento SA	Vinculada	\$	2.215.997	14,2024%
Sistarbank SRL	Vinculada	\$	259.250	11,11%
Bolsa Electrónica de Valores SA (BEVSA)	Vinculada	\$	271.690	3,80%
SWIFT	Vinculada	Euro	18.320	0,02%
Banco Lat. de Exportaciones (BLADDEX)	Vinculada	US\$	1.127.715	2,87%



#### B.4) Capital

El Patrimonio asciende a \$ 12.387.742.206,76 compuesto por: Capital \$ 1.500, Ajustes al Patrimonio \$ 12.517.625.754,81, Reservas \$ 2.825.134.967,20 Resultados Acumulados \$ -5.142.592.877,29 y Ganancia del Ejercicio \$ 2.187.572.862,04.

#### C) Información referente a los activos y pasivos

##### C.1) Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se convierten a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y cotizaciones de la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay (B.C.U.) a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio interbancario comprador de cierre fijado por el B.C.U. al 31 de diciembre de 2006 (\$ 24,40 por U\$S 1).

##### C.2) Posición en moneda extranjera

Al cierre del ejercicio el Banco tiene una posición activa en moneda extranjera arbitrada a dólares estadounidenses que asciende a U\$S 261.472.220,39.

##### C.3) Limitaciones a la libre disposición de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

Los Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América disponibles para la venta por U\$S 8.926.101,75 están en garantía por las operaciones con Visa Internacional.

##### C.4) Garantías otorgadas respecto a los pasivos

Por ley N° 17.523 se crea el Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario, que

garantiza el total cumplimiento de los depósitos en moneda extranjera de los ahorristas de cuenta corriente y caja de ahorros del sector no financiero existentes al 30 de julio de 2002 en los bancos públicos.

Por ley N° 17.613 de 27 de diciembre de 2002, art. 45 se crea el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios.

Entre enero y febrero de 2006 se abonaron \$ 17:161.552,13 y U\$S 7:226.370,37 por concepto de pago del Seguro de Depósitos por el año 2006. En el mes de marzo, se abonaron por adelantado los mismos importes por el año 2007, acordándose que devengaría intereses a partir de esa fecha. El 31 de agosto de 2006 el B.C.U. procede a devolver el pago adelantado realizado por el año 2007 con sus correspondientes intereses.

Por Decreto N° 119/006 de 24 de abril del 2006 se establece que para el año 2007 los depósitos del Gobierno Central y del Banco de Previsión Social quedan excluidos de la base de cálculo del Seguro de Depósitos.

##### C.5) Distribución de los créditos y obligaciones según sus vencimientos

##### C.6) Cualquier otro hecho que por su importancia justifique su exposición

C.6.1) El 31 de diciembre de 2003 se constituye la Compañía Administradora de Recuperación de Activos - Administradora de Fondos de Inversión S.A. (hoy República AFISA), la que será fiduciaria del Fideicomiso constituido con la transferencia de deudas correspondientes a clientes calificados 4 y 5 aún registradas en el activo del Banco y operaciones fuera de balance (deuda castigada expuesta en cuentas de orden).

Por el valor de transferencia de las deudas se emiten Certificados de Participación - Fideicomiso I.



Créditos p/intermediación financiera			Obligaciones p/intermediación financiera		
Menores a un año	Entre uno y tres años	Mayores a tres años	Menores a un año	Entre uno y tres años	Mayores a tres años
73.092.818	10.414.088	16.807.932	119.671.834	5.452.981	1.003.801

Cifras en miles de pesos uruguayos



Posteriormente, el 30 de junio de 2004 se constituye el segundo Fideicomiso y el 31 de diciembre del mismo año se constituye el tercer Fideicomiso, transfiriéndose los créditos correspondientes a la Fiduciaria.

En junio de 2006 se adquiere a República AFISA el flujo de fondos de créditos reestructurados a largo plazo del primer Fideicomiso, constituyéndose el cuarto Fideicomiso financiero, emitiéndose los certificados de participación correspondientes.

El saldo de Certificados de Participación en el dominio fiduciario al 31 de diciembre de 2006 asciende a U\$S 134:999.822,09

**C.6.2)** Al 31 de diciembre de 2006 existe un saldo de Certificados de Depósitos Reprogramados (CDR) por U\$S 28.000. Los CDR no fueron desprogramados, por lo que figurará saldo por este concepto hasta el año 2007 en que vencen los últimos certificados.

**C.6.3)** El saldo de "Previsiones para Deudores Incobrables" al 31 de diciembre de 2006 alcanza a U\$S 140:279.172,66 y \$735:467.282,00.

Además se exponen en el Pasivo "Fondo de Previsiones Estadísticas sobre Créditos" por U\$S 2:824.643,61 y \$198:745.308,37.

**C.6.4)** A efectos de la exposición de los "Ajustes de Resultados de Ejercicios Anteriores" se aplicó hasta el mes de setiembre de 2006, con autorización del Banco Central del Uruguay. El tratamiento contable "punto de referencia" establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 8, contabilizándose un aumento neto de Patrimonio de \$ 188:001.890,46. A partir del mes de octubre se dispone la aplicación del régimen general, dejando sin efecto la autorización anterior, contabilizándose por dicho concepto pérdidas netas por \$ 35:525.780,75 y U\$S 281.937,25.

