

FIDEICOMISO SOCIAL V - FIDEICOMISO FINANCIERO

**ESTADOS CONTABLES Y VISACIÓN DEL TRIBUNAL DE CUENTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

FIDEICOMISO SOCIAL V- FIDEICOMISO FINANCIERO
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL al 31 de diciembre de 2015

(cifras expresadas en miles de pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2015)

	<u>31.12.2015</u>
ACTIVO	
DISPONIBLE	-
VALORES PARA INVERSIÓN	-
CRÉDITOS VIGENTES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (netos de provisiones)	
-Sector privado residentes	3.272.747
CRÉDITOS VENCIDOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (netos de provisiones)	
-Colocación vencida	149.857
-Créditos en gestión	13.717
-Créditos morosos	76.687
CRÉDITOS DIVERSOS (netos de provisiones)	49.618
INVERSIONES	901.704
BIENES DE USO	-
INTANGIBLES	-
TOTAL ACTIVO	<u><u>4.464.330</u></u>
Garantías recibidas	<u>11.963.225</u>
Otras cuentas de orden deudoras	<u>281.094</u>
PASIVO	
OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-
OPERACIONES A LIQUIDAR	-
OBLIGACIONES DIVERSAS	224.183
PROVISIONES	84.821
TOTAL PASIVO	<u><u>309.004</u></u>
PATRIMONIO	
Capital integrado	7.373.591
Ajustes al patrimonio	2.786.299
Resultados acumulados	(6.296.260)
Resultado del ejercicio	291.696
TOTAL PATRIMONIO	<u>4.155.326</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>4.464.330</u></u>
Garantías otorgadas	<u>11.963.225</u>
Otras cuentas de orden acreedoras	<u>281.094</u>


 Cr. Graciela Ruggiero
 Jefa de Departamento Contabilidad
 de Fideicomisos


 Cr. Alvaro Martínez
 Gerente de Área
 Gestión de Recursos


 Anq. Francisco Bellame
 29/12/2015
 Presidente

FIDEICOMISO SOCIAL V- FIDEICOMISO FINANCIERO
ESTADO DE RESULTADOS por el período comprendido entre el
1º de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015
(cifras expresadas en miles de pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2015)

31.12.2015

GANANCIAS FINANCIERAS	
CRÉDITOS VIGENTES	1.151.400
CRÉDITOS VENCIDOS	
-Sector no financiero	138.801
-Recuperación de créditos castigados	68.590
	<u>1.358.791</u>
PERDIDAS FINANCIERAS	
CRÉDITOS VIGENTES	(195.172)
CRÉDITOS VENCIDOS	(1.444)
PÉRDIDA POR INFLACIÓN	<u>(341.772)</u>
	(538.388)
RESULTADO POR DIFERENCIA DE COTIZ.	
- Ganancias	3.408
- Pérdidas	<u>(107.510)</u>
	(104.102)
PREVISIONES	
Desafectaciones de provisión y reval de créditos	-
Constitución de provisiones y desval de créditos	<u>(658.383)</u>
	(658.383)
MARGEN FINANCIERO	
GANANCIAS POR SERVICIOS	(170)
PERDIDAS POR SERVICIOS	-
	<u>(170)</u>
RESULTADO BRUTO	
	57.748
GANANCIAS OPERATIVAS	
Resultado por venta de inmuebles	403.188
Resultados diversos	<u>187.399</u>
	590.587
PERDIDAS OPERATIVAS	
Honorarios por administración fiduciario	(62.812)
Impuestos, Tasas y Contribuciones	(55.749)
Vigilancia y Custodia	(17.935)
Resultados por valuación de inmuebles	-
Costo de venta de bienes inmuebles	-
Conservación y reparación de bienes inmuebles	(41.815)
Pérdida por venta de remate	(172.749)
Otros gastos operativos	(5.579)
	<u>(356.639)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	
	<u>291.696</u>


Crá. Graciela Ruggiero
Jefa de Departamento Contabilidad
de Fideicomisos


Cr. Alvaro Martínez
Gerente de Área
Gestión de Recursos


Arq. Francisco Beltrame
29/12/2015
Presidente

FIDEICOMISO SOCIAL V.- FIDEICOMISO FINANCIERO
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015
(cifras expresadas en miles de pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2015)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos iniciales al 01.01.2015					
Movimientos del ejercicio 2015					
Aportes de propietarios	7.373.591				3.673.711
Capitalizaciones					-
Distribución de utilidades					-
Dividendos en acciones					
Transferencias al Beneficiario		(156.743)			(156.743)
Ajustes de inversiones		2.373			2.373
Ajustes al patrimonio		887.194			344.289
Reserva legal					-
Reserva estatutaria					-
Reserva voluntaria					-
Ajustes al patrimonio					-
Ajustes a resultados de ejer. anteriores				291.696	291.696
Resultados del ejercicio				(251.209)	481.615
Total de movimientos del ejercicio 2015					
		732.824			
Saldos finales al 31.12.2015	7.373.591	2.786.299	-	(6.004.564)	4.155.326
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	7.373.591				7.373.591
Ajustes al patrimonio					
Ganancias retenidas		2.786.299			2.786.299
Reserva legal					-
Reserva estatutaria					-
Reserva voluntaria					-
Resultados no asignados				(6.004.564)	(6.004.564)
Total	7.373.591	2.786.299	-	(6.004.564)	4.155.326


Cira Gabriela Ruggerio
Jefa de Departamento Contabilidad
de Fideicomisos


Cr. Alvaro Martinez
Gerente de Area
Gestion de Recursos


Mro. Francisco Barman
Presidente

FIDEICOMISO SOCIAL V- FIDEICOMISO FINANCIERO
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
 por el periodo comprendido entre 1° de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015
 (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2015)

31.12.2015

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

Resultado neto del ejercicio 291.696

Ajustes:

Cambios en activos y pasivos relacionados con las operaciones

(Aumento) / Disminución en Creditos Vigentes (376.710)

(Aumento) / Disminución en Creditos Diversos (2.619)

Aumento / (Disminución) en Inversiones 160.698

Aumento / (Disminución) en Obligaciones diversas 83.678

Efectivo proveniente de Operaciones 156.743

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE INVERSIÓN

Adquisiciones de bienes de uso -

Efectivo aplicado a Inversiones -

FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACT. DE FINANCIAMIENTO

Transferencias al Beneficiario (156.743)

Efectivo aplicado a Financiamiento (156.743)

AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO -

EFECTIVO AL INICIO -

EFECTIVO AL CIERRE -


 Cta. Graciela Ruggiero
 Jefa de Departamento Contabilidad
 de Fideicomisos


 Cr. Alvaro Martinez
 Gerente de Área
 Gestión de Recursos


 Arq. Francisco Beltrame
 29/06/2016
 Presidente

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015

Nota 1 INFORMACIÓN SOBRE EL FIDEICOMISO “FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO” – SERIE 2008-V

1.1. Naturaleza

El Fideicomiso “FIDEICOMISO SOCIAL V – Fideicomiso Financiero” – Serie 2008-V, actúa bajo el régimen legal establecido por la Ley N° 17.703, de 27 de octubre de 2003 y su decreto reglamentario N° 516/003 de 11 de diciembre de 2003. Asimismo con lo establecido en la Recopilación de Normas del Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay; Reglamentación de Fideicomisos (Circular N° 1.889), Regulación de Fideicomisos (Circular N° 1.892) y modificativas (Circulares N° 1.942 y 1.982).

1.2. Constitución

Su constitución está dada por la adjudicación en oferta privada de los Certificados de Participación al Ministerio de Economía y Finanzas y la transferencia operada el 9 de Marzo de 2009 de los siguientes bienes: inmuebles en propiedad común y/o propiedad horizontal, prometidos en venta o con contratos de arrendamiento, arrendamiento con opción de compra y/o comodato, con convenio con Ministerio de Vivienda Ordenamiento Territorial y Medio Ambiente – emergencia crítica, o sin ningún tipo de contrato asociado y créditos correspondientes a saldos de precio de compromiso de compraventa, categorizados dentro de la cartera social.

El monto de la emisión corresponde a un Valor Nominal de **UR. 17.858.055,49**.

1.3. Principales Políticas Contables

1.3.1 Base de preparación de los estados contables

La fecha de balance es el 31 de diciembre de cada año.

Los estados contables se presentan en cumplimiento de normas regulatorias vigentes en el país y han sido preparados de acuerdo con las normas contables y criterios de valuación, clasificación de riesgos y presentación dictadas por el Banco Central del Uruguay para Instituciones de Intermediación Financiera.

Estos Estados Contables se presentan sobre la base de costo histórico, corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda sobre la situación patrimonial y financiera, y sobre los resultados de la misma. El ajuste del poder adquisitivo de la moneda mencionado se ha realizado utilizando el Índice de Precios al Consumo, nivel general (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística.

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación 2010/021 del Banco Central del Uruguay, en el ejercicio 2015 se cumplen los criterios mediante los cuales se ajustan los estados contables por inflación (la variación acumulada del IPC de los tres años calendario anteriores ha sido superior a 25%).

Al 31 de diciembre de 2015 el índice aplicado experimentó un incremento del 9,44% respecto del cierre de ejercicio anterior. Los resultados financieros ajustados por inflación contienen el resultado por mantener rubros monetarios expuestos a la inflación durante el ejercicio, así como el resultado por mantener rubros en moneda extranjera expuestos a la variación del tipo de cambio, e intereses.

Los activos en Unidades Reajustables (U.R.) se expresan en moneda nacional aplicando la cotización de la U.R. del final del ejercicio.

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1.3.2 Moneda Extranjera

1.3.2.1 Valor de la Unidad Reajutable

El valor de la Unidad Reajutable (U.R.) al 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de \$843,45 (pesos uruguayos ochocientos cuarenta y tres con 45/100).

1.3.2.2 Valor de la Unidad Indexada

El valor de la Unidad Indexada (U.I) al 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de \$ 3,2426 (pesos uruguayos tres con 2.426/10.000).

1.3.2.3 Cotización del dólar estadounidense

La cotización del dólar estadounidense cable comprador (US\$) al 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de \$ 29,873 (pesos uruguayos veintinueve con 873/1.000) de acuerdo con el cierre de la Mesa de Negociaciones del Banco Central del Uruguay.

1.3.2.4 Diferencia de Cambio

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Las diferencias de cambio del ejercicio han sido imputadas al rubro correspondiente y se exponen en el capítulo Resultados por diferencia de cotización en el Estado de Resultados.

1.3.3 Cálculo de Provisiones

A los efectos del cálculo de las provisiones, el Fideicomiso "FIDEICOMISO SOCIAL V – Fideicomiso Financiero" de acuerdo a la normativa sobre garantías hipotecarias del Banco Central del Uruguay, considera el valor de rápida convertibilidad de las viviendas por el avalúo efectuado por Tasadores de la ANV o por el método estadístico.

1.3.4 Metodología de Ajuste por Inflación

Tal como se explica en la Nota 1.3.1, el ajuste por inflación se contabiliza en forma simplificada según la metodología prevista por la normativa vigente (Comunicación 94/156). De acuerdo con la estructura de activos y pasivos del Fideicomiso, la aplicación de esta metodología simplificada de corrección monetaria no arroja distorsiones significativas en la determinación del patrimonio neto respecto de la aplicación de una corrección monetaria integral, pero sí en la composición interna del patrimonio.

La misma consiste en que las cuentas de patrimonio se presentan a sus costos históricos, excepto las cuentas de Ajustes al Patrimonio y Resultados Acumulados que se ajustan globalmente por los efectos de la inflación de la moneda uruguaya. Adicionalmente en el rubro Ajustes al Patrimonio se registra la diferencia por la reexpresión del capital integrado.

“FIDEICOMISO SOCIAL Y – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015

Nota 2 INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

2.1 Normas para la clasificación y constitución de provisiones para riesgos crediticios.

La cartera de créditos del Fideicomiso se clasifica y se provisiona de acuerdo a las normas particulares 3.8 y 3.12 establecidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay.

Los saldos de créditos comprenden el importe a cobrar en concepto de capital efectivamente colocado en cada operación más los correspondientes intereses devengados.

A los efectos del cálculo de las provisiones, el fideicomiso deduce del importe de créditos las garantías computables, valuadas de acuerdo a lo establecido en el numeral 1.3.3 precedente.

En los casos de reestructuración de operaciones previstos en el inciso 2º del numeral 2.2 de la Norma Particular 3.8 (“reestructuración de operaciones de crédito problemáticas”) no se ha asignado la categoría de riesgo de acuerdo a lo establecido en el numeral 4.2.2.4 de la misma norma.

Sin embargo existen casos de créditos que fueron refinanciados que estaban imputados en la cuenta de orden “Créditos Castigados por atraso” y fueron reincorporados al activo y provisionados en su totalidad.

Se registran como operaciones vigentes los créditos reestructurados que se encontraban contabilizados como operación vencida, manteniendo los deudores la categoría que detentaban, siempre que de su historial de cumplimiento, considerado durante un plazo no inferior al establecido en la Norma Particular 3.8 para permitir el pasaje a categorías de menor riesgo (18 meses para los créditos en moneda extranjera y 9 meses para aquellos pactados en moneda nacional), se haya concluido que el cliente posee la capacidad y/o voluntad para cumplir con los compromisos que asumió en el contrato de reestructura.

A continuación se adjunta el cuadro de Riesgos Totales del Sector no Financiero (incluye riesgos directos y contingentes, vigentes y vencidos) en miles de pesos uruguayos.

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Riesgos clasificados en:	Créditos M/N	Garantías computables	Previsiones Constituidas % mínimo	Importe	Riesgos netos de provisiones
1A	-		-	-	-
1C	5.829.655	2.056.649	Mayor o igual a 0,5% y menor a 3%	(3.767.509)	2.062.146
2A	672.176	268.896	Mayor o igual a 3% y menor a 7%	(392.549)	279.627
2B	249.654	98.864	Mayor o igual a 7% y menor a 20%	(149.268)	100.386
3	2.239.657	916.029	Mayor o igual a 20% y menor a 50%	(1.367.471)	872.186
4	117.789	51.317	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	(74.871)	42.918
5	601.434	216.124	100%	(445.689)	155.745
SUBTOTAL	9.710.365	3.607.879		(6.197.357)	3.513.008
Otros créditos diversos	49.618	-		-	49.618
TOTAL	9.759.983	3.607.879		(6.197.357)	3.562.626

2.2 Normas contables particulares

En función de que la cartera de créditos e inmuebles contenida en este fideicomiso fue generada en el Banco Hipotecario del Uruguay y en consecuencia presenta las mismas particularidades que los mantenidos por dicho Banco, la Agencia Nacional de Vivienda ha resuelto aplicar las mismas políticas contables utilizadas por el Banco Hipotecario del Uruguay, y admitidas para éste por el Banco Central del Uruguay a los efectos de la valuación y exposición de sus principales rubros del Activo.

En función de lo expuesto, y en aplicación de resoluciones de fecha 16 de diciembre de 2010 y de 3 de enero de 2011 de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay referidas a los créditos e inmuebles del Banco Hipotecario del Uruguay, se dispuso aplicar los siguientes criterios:

- 2.2.1. Para aquellos créditos problemáticos con colgamentos 3 o partidas renovables, no se aplica lo dispuesto en la norma particular 3.8 del Plan de Cuentas del Banco Central del Uruguay para la clasificación de clientes con operaciones de crédito problemáticas reestructuradas. Se dispuso para estos créditos seguir aplicando el criterio de que si en algún momento se realizó una reestructuración problemática, en la mejor categoría en la que este puede ser clasificado es en categoría 3, independientemente de su situación de pago. En caso de que el cliente se atrase con el nuevo acuerdo, se lo clasifica siguiendo el criterio general.
- 2.2.2. Los inmuebles destinados a la venta e inmuebles arrendados fueron valuados al cierre de ejercicio de acuerdo a las políticas contables utilizadas por el Banco Hipotecario del Uruguay admitidas para éste por el Banco Central del Uruguay. Las mismas autorizan valorar los inmuebles incorporados hasta el 31.12.2011, por el menor valor que surja de

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

la comparación entre el valor contabilizado a la fecha del cierre de cada ejercicio económico y el valor de rápida convertibilidad surgido de tasaciones actualizadas.

2.3 Políticas y reglamentos de Recupero

Por resolución de directorio N° 0052/09 se aprueba el reglamento "Política y Reglamento de Recupero-Gestión Cartera Social Fideicomiso V", el que fue aprobado por resolución 1763 del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) el 27 de marzo de 2009. Con fecha 30 de julio de 2009, por resolución de directorio N° 0377/09 se dispuso modificar los artículos 43 del reglamento "Política y Reglamento de Recupero-Gestión Cartera Social Fideicomiso V". Con fecha 29 de octubre de 2009, por resolución de directorio N° 0531/09 se resolvió aprobar el Reglamento de Financiación para la refacción de instalaciones en viviendas que integran el Fideicomiso V, el que fue aprobado por resolución 6545 del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) el 9 de diciembre de 2009.

El Reglamento de Recupero para gestión de la Cartera Social del Fideicomiso V procura el recupero de las promesas fideicomitadas mediante la realización de acuerdos que permitan preservar el valor económico de la cartera. Contribuye a solucionar a través de la aplicación de instrumentos diversos la situación de endeudamiento de las promesas que ameriten beneficiarse con los incentivos a fin de poder alcanzar acuerdos sustentables para la recuperación de los créditos considerando las posibilidades reales del pago de los deudores y procurando la permanencia en la vivienda.

2.4 Partidas Contingentes

Para los deudores que se acogieron a esta política y firmaron acuerdos de pago y refinanciamientos se procedió a realizar una quita contingente la que se computa en una "Partida Contingente" renovable anualmente. Dicha quita se realiza por la diferencia entre el valor de la deuda, sin intereses de mora y el valor de tasación del inmueble, deducido de este último la deuda amortizada a la fecha. El 100% de la "Partida Contingente" podrá ser condonada a partir del año de constituida, en función del cumplimiento que el deudor haya tenido en el último año.

2.5 Contenido de las cuentas denominadas "Diversos"

El saldo de las cuentas en el Activo, dentro del capítulo Créditos Diversos corresponde a las cobranzas que realizan BHU y ANV de los créditos de Fideicomiso V.

El saldo de las cuentas en el Pasivo, dentro del capítulo Obligaciones Diversas corresponde al siguiente detalle:

- a) El saldo de las cuentas en el Pasivo, dentro del capítulo Obligaciones Diversas es de miles de \$224.183. Dicho monto se compone por Gastos a pagar a ANV por miles de \$ 195.771, Gastos a pagar a MEF por miles de \$ 16.324, señas y entregas a cuenta por ventas de inmuebles por miles de \$ 5.184, y otras obligaciones por miles de \$ 6.904.
- b) De acuerdo a lo establecido en el Contrato Constitutivo de Fideicomiso en su artículo Quinto, numeral III literal C) el fideicomiso tiene como cometido transferir mensualmente al BHU, las sumas cobradas correspondientes al Fondo de Protección de la Garantía Hipotecaria.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen saldos pendientes de pago por este concepto.

- c) De acuerdo a lo establecido en el Contrato Constitutivo de Fideicomiso en su artículo Quinto, numeral XII, el fideicomiso tiene como cometido transferir mensualmente al Fiduciario, el porcentaje establecido de la recaudación por concepto de Honorarios.

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

La tasa correspondiente a honorarios, de acuerdo a lo resuelto en la Asamblea del 26 de setiembre de 2013, se sitúa en el 15% (quince por ciento) del total recaudado.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen saldos pendientes de pago por este concepto.

Nota 3 PATRIMONIO

3.1 Evolución del Patrimonio

El Estado de Evolución del Patrimonio se presenta en Anexo N° 1.

3.2 Ajustes al patrimonio

De acuerdo a lo establecido en el Contrato Constitutivo de Fideicomiso en su artículo Décimo Segundo, numeral IV, el fideicomiso tiene como cometido distribuir semestralmente a los tenedores de los certificados de participación los recursos obtenidos por la cobranza de la cartera. En Asamblea celebrada el 28 de Diciembre de 2009 se resolvió que a partir del año 2010 la recaudación se liquidará bimestralmente.

Por lo expuesto anteriormente, la variación patrimonial se refleja en el rubro "Ajustes al Patrimonio" por un monto de miles de \$ 732.824. El mismo se compone por pagos al beneficiario, esto es por las transferencias al MEF por un monto de miles de \$(156.743), ajustes de Inversiones por un monto de miles de \$ 2.373 y ajuste por inflación por un monto de miles de \$887.194

Con fecha 28 de diciembre de 2010 se emitió un nuevo certificado de participación del fideicomiso reduciendo el valor por el monto ya distribuido hasta la fecha, a los efectos de realizar un rescate del certificado original. Al momento de recibir el referido certificado original se entregará el nuevo certificado.

3.3 Resultados Acumulados

La variación del rubro Resultados Acumulados se origina en el ajuste por inflación de este rubro, por miles de \$(542.905), y en los importes de ganancias y pérdidas del ejercicio 2015, por miles de \$ 291.696.

Nota 4 INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

4.1 Reconocimiento de Ganancias y Pérdidas

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado. No obstante ello, según la Norma 3.3 del Plan de Cuentas no está permitido liquidar como ganancia productos financieros –salvo que se perciban en efectivo- cuando los titulares se encuentran clasificados como "Deudores con capacidad de pago comprometida", "Deudores con capacidad de pago muy comprometida" y "Deudores irrecuperables".

Cuando, de acuerdo con las normas vigentes, deba reclasificarse una operación en alguna de las categorías mencionadas precedentemente, los productos financieros liquidados como ganancia durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a cuentas regularizadoras del activo "Productos financieros en suspenso".

4.2 Previsiones sobre riesgos directos y contingentes

Los importes constituidos al 31 de diciembre de 2015 por miles de \$ 6.197.357 se presentan deducidos de las respectivas cuentas de activo.

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

El siguiente cuadro muestra los movimientos en la cuenta regularizadora de activo “Previsión para deudores incobrables”.

	Saldo inicio de provisiones	Desafectación / Constitución de provisiones	Saldo final de provisiones
Créditos Vigentes al Sector Financiero	-	-	-
Créditos Vigentes al Sector no Financiero	6.243.196	(191.261)	6.051.935
Créditos Diversos	-	-	-
Créditos Vencidos al Sector Financiero	-	-	-
Créditos Vencidos al Sector no Financiero	133.197	(98.322)	34.875
Créditos en Gestión	21.463	(2.786)	18.677
Créditos Morosos	144.648	(52.778)	91.870
TOTALES	6.542.504	(345.147)	6.197.357

Nota 5 CUENTAS DE ORDEN

El saldo de la cuenta activa “Cuentas de Orden Deudoras” y el saldo de la cuenta pasiva “Cuentas de Orden Acreedoras” que asciende a miles \$ 12.244.319, corresponde a:

- Garantías totales: miles de \$ 11.963.225
- Créditos castigados de acuerdo a Normas emitidas por banco central del Uruguay: miles de \$ 281.094.

Nota 6 CONVENIOS

El 13 de mayo de 2010 se firmó el convenio entre MVOTMA y ANV con el objeto de constituir un fondo rotatorio para financiación del programa de mantenimiento de los bienes comunes de los conjuntos habitacionales de la cartera social. El fideicomiso V se constituye en garantía por resultar beneficiado por las obras a realizarse.

Nota 7 IMPOSICIÓN FISCAL

El fideicomiso está inscripto en la Dirección General Impositiva con el N° 21 627 543 0013 (Fideicomiso N° 53.179 AÑO 2008) y se encuentra exonerado de toda clase de tributos de carácter nacional de acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.125 Artículo 15.

“FIDEICOMISO SOCIAL V – FIDEICOMISO FINANCIERO”
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015

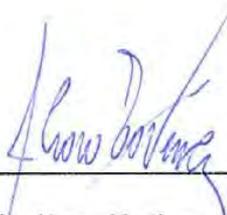
Nota 8 HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores al 31.12.15, hasta la fecha de emisión de los presentes Estados Contables que pudieran generar efectos en los mismos.

Montevideo, 29 de junio de 2016



Cra. Graciela Ruggiero
Jefa de Departamento
Contabilidad de Fideicomisos



Cr. Alvaro Martinez
Gerente de Área
Gestión de Recursos



Arq. Francisco Beltrame
29/06/2016
Presidente

El Tribunal de Cuentas ha verificado exclusivamente la concordancia numérica de los estados remitidos con los registros contables, constatando diferencias entre ambos que no afectan los totales del activo y pasivo ni el resultado del Ejercicio, de acuerdo a Resolución N° 4235/16.