



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021

ÍNDICE

- Estado de Situación Financiera al 31/12/21
- Estado del Resultado Integral por el ejercicio finalizado el 31/12/21
- Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31/12/21
- Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31/12/21
- Notas a los Estados Contables
- Cuadro de Revaluación y Amortización de los Bienes de Activo Fijo e Intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/21
- Dictamen del Auditor Externo: Stavros Moyal y Asociados S.R.L., Member Crowe Global
- Dictamen del Tribunal de Cuentas de la República.



Estados Financieros

Diciembre 2021



BANCO CENTRAL
DEL URUGUAY



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
Estado de Situación Financiera al 31/12/2021
(en millones de pesos uruguayos)

ACTIVO		31/12/21	31/12/20
ACTIVOS EXTERNOS		849.134	781.300
ACTIVOS DE RESERVA		764.391	698.294
ORO MONETARIO		265	263
TRAMO DE RESERVA EN EL F.M.I.		7.333	6.356
DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES	31.3.1	82.314	77.960
VALORES DEL EXTERIOR	31.3.2	635.332	600.635
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	3	39.147	13.080
ACTIVOS CON ORGANISMOS INTERNACIONALES		75.968	70.029
APORTES AL F.M.I.	10	24.924	24.298
APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	4	51.044	45.731
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	5	8.775	12.977
ACTIVOS INTERNOS		142.850	161.756
CREDITOS AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	6	11.324	11.411
CREDITO AL SECTOR FINANCIERO	7	698	698
ACTIVO FIJO E INTANGIBLES		289	358
VALORES DEL GOBIERNO	8	129.857	148.605
OTROS ACTIVOS INTERNOS	9	682	684
TOTAL ACTIVO		991.984	943.056
PASIVO			
PASIVOS EXTERNOS		80.744	61.184
PASIVOS DE RESERVA		6.679	11.661
CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES		19.516	19.816
CUENTAS DEL F.M.I.	10	19.510	19.812
CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	12	6	4
ASIGNACIONES DE DEG	10	44.076	17.886
OTROS PASIVOS EXTERNOS	13	10.473	11.821
PASIVOS INTERNOS		863.518	812.279
BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS	14	102.371	93.175
PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	15	76.742	74.115
PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO		388.764	361.406
CUENTAS CORRIENTES	16	361.941	341.105
OTROS PASIVOS	17	26.823	20.301
VALORES EMITIDOS	18	291.473	279.712
OTROS PASIVOS INTERNOS	19	4.168	3.871
TOTAL PASIVO		944.262	873.463
PATRIMONIO			
CAPITAL	21.1	25.804	23.923
RESERVA ART.9 CARTA ORGANICA	21.2	10.880	9.257
RESERVA ESPECIAL ART.9 C.O.		4.199	3.959
RESERVA 25% DE LAS UTILIDADES ART.9 C.O.		6.681	5.298
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	21.3	0	-143
RESULTADO DEL PERIODO	21.4	11.038	36.556
TOTAL PATRIMONIO		47.722	69.593
TOTAL PASIVO, PATRIMONIO		991.984	943.056
CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS	22	803.507	753.510

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Estado del Resultado Integral por el período finalizado el 31/12/21
(en millones de pesos uruguayos)

		31/12/21	31/12/20
INGRESOS FINANCIEROS		39.253	66.601
SECTOR EXTERNO		3.611	12.408
INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS	24,1	2.446	5.478
DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT.	24,1	1,60	5.072
UTILIDADES SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS	24,1	210	312
OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO	24,2	795	1.546
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO		4.955	5.120
UTILIDADES POR BONOS DE CAPITALIZACION		4.287	4.970
OTROS INGRESOS SECTOR PUBLICO NO FINANC.	24,3	668	150
SECTOR FINANCIERO	24,4	66	27
GANANCIAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO		21	23
GANANCIAS DE CAMBIO	24,5	21.502	35.513
GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI		9.098	13.510
EGRESOS FINANCIEROS		-26.125	-28.305
SECTOR EXTERNO		-3.240	-162
INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO	25,1	-15	-33
DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT.	24,1	-3.149	-29
PERDIDAS SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS	24,1	0	-21
OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO	25,2	-76	-79
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	25,3	-5	-2.973
SECTOR FINANCIERO		-1.643	-2.725
INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO	25,4	-1.523	-2.530
OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO	25,5	-120	-195
PERDIDAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO		-443	-245
PERDIDA POR VALORES DE REGULACION MONETARIA	25,6	-20.794	-22.200
RESULTADO FINANCIERO NETO		13.128	38.296
INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	26	1.564	1.398
EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	27	-3.444	-3.171
RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES		-2.766	-2.529
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO		-678	-642
OTROS INGRESOS	28	20	200
OTROS EGRESOS	29	-230	-167
RESULTADO DEL EJERCICIO	21,4	11.038	36.556

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
Estado de Flujo de Efectivo por el período finalizado el 31/12/2021
(en millones de pesos uruguayos)

SALDO INICIAL	30	01/01/21-31/12/21	01/01/20-31/12/20
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		8.301	67.470
FUENTES			
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA		474.411	397.555
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS		97.117	171.022
FONDOS RECIBIDOS POR COLOCACIONES DEL GOBIERNO DE BOMOS EN EL EXTERIOR	30,1	74.937	66.160
DESEMBOLSOS DE PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL GOB.	30,2	42.361	59.852
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL		17.239	1.886
FONDOS RECIBIDOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO		1.300	2.878
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS		316	163
FUENTES PROVENIENTES DE RESULTADOS		226	970
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR SEGURIDAD SOCIAL		42	-39
OTRAS FUENTES		11	0
CONSTITUCIÓN DE CUSTODIAS EN LAS BÓVEDAS del BCU DE INST. DE INT. FINANC.		0	2.408
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES PRIVADAS		0	31
USOS			
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA		-451.689	-376.304
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL		-117.120	-70.108
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS		-114.051	-183.922
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS		-14.387	-1.275
FONDOS PAGADOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO		-2.049	-1.503
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR A PROVEEDORES		-324	-274
PAGO DE SERVICIOS BONOS MEF POR CAJA		-35	-51
COLOCACIONES ESPECIALES EN EL EXTERIOR		-4	0
RETIROS DE CUSTODIA DE LAS BÓVEDAS DEL BCU DE INST. DE INT. FINANC.		0	-1.528
OTROS USOS		0	-460
RETIROS DE CUSTODIA DE LAS BÓVEDAS DEL BCU DE IFNM		0	-9
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-11.401	-108.813
FUENTES			
VENTAS DE VALORES DEL EXTERIOR		1.040.195	1.680.728
COMPRAVENTA DE MONEDA EXTRANJERA A ORGANISMOS INTERNACIONALES		0	6
USOS			
COMPRAS DE VALORES DEL EXTERIOR		-1.049.648	-1.587.707
APORTES Y CONTRIBUCIONES A ORGANISMOS INTERNACIONALES		-1.948	-1.840
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1.372	-6.645
FUENTES			
DEVOLUCIÓN PROMISSORY NOTES		2.208	0
USOS			
CONTRIBUCIÓN AL FTP-FMI		-815	-1.068
AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL BANCO		-21	-20
PRÉSTAMOS PROMISSORY NOTES CON OI		0	-5.557
FLUJO DE FONDOS NETO		-1.728	-47.988
SALDO DE FONDOS EXCLUIDO EL EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO		76.232	59.542
EFECTO DE LA VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS DIVISAS		6.082	18.418
SALDO FINAL		82.314	77.960

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
Estado de cambios en el patrimonio por el período finalizado el 31/12/21
(en millones de pesos uruguayos)

		CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDOS AL 01.01.20		21.827	10.709	-143	39.161	71.554
RECLASIFICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2019				39.161	-39.161	0
APLICACIÓN A RESERVAS DE LAS UTILIDADES 2019 S/ART.9 TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA			39.161	-39.161		0
AMORTIZACIÓN PARCIAL BONOS DE CAPITALIZACIÓN SEGÚN RD 520/2020			-40.613			-40.613
REVALUACIÓN DE LA UI		2.096				2.096
RESULTADO DEL EJERCICIO 2020					36.556	36.556
SALDOS AL 31.12.20		23.923	9.257	-143	36.556	69.593
RECLASIFICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2020	21.3			36.556	-36.556	0
APLICACIÓN A RESERVAS DE LAS UTILIDADES 2020 S/ART.9 TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA	21.3		36.413	-36.556		-143
ABSORCIÓN RES. EJ. ANTERIORES S/ART. 9 T.O. C.O.	21.3			143		143
AMORTIZACIÓN PARCIAL BONOS DE CAPITALIZACIÓN SEGÚN RD 514/2021	21.2		-34.790			-34.790
REVALUACIÓN DE LA UI		1.881				1.881
RESULTADO DEL EJERCICIO 2021	21.4				11.038	11.038
SALDOS AL 31.12.21		25.804	10.880	0	11.038	47.722

CEU
Iniciado a los efectos
de su identificación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. NATURALEZA JURÍDICA

El Banco Central del Uruguay (en adelante "el Banco"), creado por el Artículo 196 de la Constitución de la República, es un Ente Autónomo dotado de autonomía técnica, administrativa y financiera en los términos de la Constitución de la República y de la Ley N° 16.696 (Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay, de fecha 30 de marzo de 1995), sus complementarias y modificativas.

Sus finalidades primordiales, establecidas en el Artículo 3° del Texto Ordenado de la Carta Orgánica, son:

- A) La estabilidad de precios que contribuya con los objetivos de crecimiento y empleo.
- B) La regulación del funcionamiento y la supervisión del sistema de pagos y del sistema financiero, promoviendo su solidez, solvencia, eficiencia y desarrollo.

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por el Directorio del Banco Central del Uruguay con fecha 23 de marzo de 2022.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes Estados Financieros han sido consistentes con relación al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020. Las mismas se detallan a continuación.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las normas legales y reglamentarias aplicables al Banco Central del Uruguay, en particular a las establecidas en su Carta Orgánica la que, en el Artículo 51 de su Texto Ordenado, expresa que los Estados Financieros anuales deberán ser elaborados "de acuerdo con criterios técnicos adecuados a la naturaleza de un Banco Central". Asimismo, en todo lo que no contradiga las disposiciones legales y reglamentarias antes mencionadas, han sido aplicadas las normas contables adecuadas en el Uruguay.

Los Estados Financieros del Banco Central del Uruguay se exponen siguiendo un esquema económico - contable, utilizando el esquema de sectorización de la economía del Sistema de Cuentas Nacionales de Naciones Unidas, lo que permite al mismo tiempo el análisis de la situación contable y la visualización de los principales agregados macroeconómicos tales como Activos y Pasivos Externos (con no residentes), Activos y Pasivos Internos (con residentes), Emisión, etc. Esta presentación cumple con criterios técnicos adecuados a la naturaleza de un Banco Central, como surge de las Recomendaciones de Registros Contables de Operaciones de Banca Central emanadas de las Reuniones de Aspectos Contables y Presupuestales de Banca Central del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

2.2 Oro y Monedas Extranjeras

Las partidas registradas en Onzas Troy de oro, en D.E.G. (Derechos Especiales de Giro) y en monedas extranjeras, se valúan en base a las cotizaciones vigentes según la publicación realizada el último día hábil (30 de diciembre de 2021) por el Banco Central del Uruguay, de acuerdo al siguiente detalle:

COTIZACIÓN		
	2021	2020
DÓLAR USA FONDO BCU	44.6950	42.340
ARBITRAJES		
	2021	2020
ORO	USD 1.813.77500	USD 1.890.65500
D.E.G.	USD 1.399580	USD 1.440270
EURO	USD 1.130600	USD 1.229200
LIBRA ESTERLINA	USD 1.348900	USD 1.361700
YEN	115.14500	103.23500
FRANCO SUIZO	0.915150	0.882550
YUAN OFF SHORE	6.379250	6.507000
YUAN RENMIMBI	6.373100	6.523300

Los arbitrajes precedidos por el signo USD significan dólares USA por una unidad monetaria, mientras que los que no presentan dicho signo, representan unidades monetarias por un dólar USA.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la nota 31.2.1.

CF/WE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

2.3 Unidades Indexadas

Los activos y pasivos que se encuentran denominados en Unidades Indexadas se registran en dicha unidad de cuenta. La cotización utilizada para la misma es la vigente al 31 de diciembre de 2021, esto es 5,1608 pesos uruguayos por unidad indexada (al 31 de diciembre de 2020 el valor de la UI fue de 4,7846).

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros del Banco se preparan y se presentan en pesos uruguayos que son, a su vez, la moneda funcional y la moneda de presentación de los mismos.

2.5 Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen desde la fecha de su liquidación, excepto por lo descrito en la nota 2.8.

2.6 Tramo de reserva en el FMI

A partir de 2010, Uruguay comenzó a aportar fondos en el marco del Plan de Transacciones Financieras (FTP) del Fondo Monetario Internacional (FMI). La participación en esta categoría, reservada a aquellos países que poseen un cierto grado de solidez financiera de acuerdo a una evaluación periódica llevada a cabo por el Directorio Ejecutivo del FMI, implica que el país incrementa su posición acreedora ante ese organismo, representando su aporte un activo líquido remunerado, sobre la base de una referencia de mercado.

Estas partidas se clasifican como inversiones a mantener hasta su vencimiento y son valuadas a costo histórico más intereses.

2.7 Divisas en Caja y Corresponsales

Son activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. Se valúan a costo histórico más intereses devengados a cobrar en caso de corresponder, convertido a pesos uruguayos de acuerdo con lo establecido en nota 2.2.

2.8 Valores del Exterior

Como criterio general, los valores del exterior han sido designados por el Banco para contabilizarlos a valor razonable con cambios en resultados desde el momento del reconocimiento inicial. Los valores razonables de aquellos que cotizan en un mercado activo tienen por base los precios corrientes de cotización, correspondiendo esta medición al nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En la contabilización de las transacciones en este capítulo se aplica el criterio de la fecha de negociación. En el caso de las ventas, se reconoce como resultado tanto los intereses como la diferencia de cotización sobre el principal, la cual surge de comparar el precio de venta con el costo promedio. Para los títulos sin cupón se optó por considerar como intereses la diferencia entre el valor nominal y el valor efectivo al momento de la compra, imputándose como diferencia de cotización del mismo la que surge de tomar el valor razonable y restarle los intereses que se reconocieron.

Diariamente se reconoce en la contabilidad el valor de mercado de los títulos, que incluye el devengamiento tanto de la diferencia de cotización sobre el principal como de los intereses.

La valuación de los valores administrados por el Banco se realiza todos los años a precio comprador de la hora 11:00 publicado por Bloomberg, correspondiente al 31 de diciembre o al último día hábil del ejercicio según surge del procedimiento de calidad del Departamento de Planificación y Gestión de Riesgo.

Existen al 31.12.2021 tres portafolios administrados por terceros, habiéndose incorporado uno nuevo en el ejercicio 2021. Cabe señalar que el portafolio más antiguo utiliza las cotizaciones informadas por el Bank of New York.

2.9 Contabilización de los instrumentos financieros derivados

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente ajustar su medición ante cambios en el valor. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. El valor razonable de los instrumentos transados en mercados activos se basa en los precios de cotización en el mercado al cierre del ejercicio (nivel 1 de la jerarquía de valor razonable). El valor razonable de instrumentos financieros no transables en un mercado activo se determina aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos descontados (nivel 2 de la jerarquía de valor razonable). La composición se detalla en la nota 31.2.5.

CROWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

El Banco no aplica contabilidad de cobertura.

2.10 Activos con Organismos Internacionales

Los activos con organismos internacionales son los aportes realizados por el Banco a dichos organismos. Se clasifican como inversiones mantenidas hasta su vencimiento y son valuados al costo histórico más sus actualizaciones, en caso de corresponder. Aquellos aportes efectuados en moneda extranjera se valúan de acuerdo a lo dispuesto en nota 2.2.

La composición de los aportes efectuados al Fondo Monetario Internacional (FMI) se describe en nota 10 y la de los aportes efectuados a otros organismos internacionales se describe en nota 4.

2.11 Créditos al Sector Público No Financiero

Estos créditos se valúan a costo amortizado. Su composición se describe en la nota 6.

2.12 Créditos al Sector Financiero

Estos créditos se valúan a costo amortizado. Su composición se describe en nota 7.

2.13 Deterioro en el valor de los activos monetarios

Los activos monetarios, como los créditos otorgados a la banca en liquidación o a los fondos de recuperación de patrimonios bancarios y otros créditos de dudosa recuperación, se encuentran total o parcialmente provisionados.

2.14 Activo Fijo

Los bienes de Activo Fijo son amortizados anualmente a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación, aplicando los siguientes porcentajes:

Máquinas, equipos y mobiliarios nuevos	20%
Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias	10%
Edificios	2%

Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren. El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si es necesario, en cada cierre de ejercicio.

En virtud del procedimiento establecido en nota 2.16, el valor contable del activo fijo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera al valor estimado recuperable.

2.15 Activo Intangible

Los programas de computación y similares que cumplan determinados requisitos se activan como intangibles. Para ello debe ser probable que los mismos generen beneficios económicos futuros para el Banco, deben ser controlables e identificables y su costo debe poder ser medido en forma fiable.

Su valuación inicial se realiza por el costo, el que a posteriori se ajusta deduciéndose la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor según el procedimiento establecido en la nota 2.16. Por sus características, la amortización de estos activos se realiza en tres años a partir del ejercicio siguiente al de la incorporación en fase de producción.

2.16 Deterioro en el valor de los activos no monetarios

Los bienes de Activo Fijo e Intangible se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor de libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor de libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor de uso.

2.17 Valores del Gobierno

Este concepto corresponde a un Bono del Tesoro en unidades indexadas emitido por el Gobierno el 24 de noviembre de 2017, de vencimiento 24 de noviembre de 2047, con un cupón anual del 3,25%. Dicho bono fue emitido para canje por el remanente de los títulos emitidos por el Gobierno en anteriores ocasiones, de acuerdo a lo establecido por el art. 8 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica, así como los emitidos por el pago de sus intereses. Dichos instrumentos incluían un bono perpetuo, así como bonos a 30 años con cláusula de canje por otro período similar, ambos con intereses semestrales, pagaderos con títulos a 30 años.


CROWE
Iniciada a los efectos
de su identificación.

Antes de realizar el canje se aplicó el último inciso del Artículo 9° de la Carta Orgánica de la Institución, restituyendo una cuota parte de los instrumentos descritos en el final del párrafo anterior.

El bono se registró a valor razonable, determinado mediante la técnica de ajuste de la tasa de descuento, tomando para ello la tasa de rendimiento de bonos con similares características a la fecha de la emisión, correspondiendo dicha valuación al nivel 2 de la escala de jerarquía establecida para los instrumentos financieros en su medición a valor razonable. Luego del reconocimiento inicial se valúa a costo amortizado.

Este criterio contable está contenido en la Resolución del Directorio N°D/41/2018 la que, en su parte dispositiva, expresa:

"1) Disponer, para la operación de canje de Títulos de Deuda Pública emitidos por el Ministerio de Economía y Finanzas con la finalidad de capitalizar al Banco Central del Uruguay, según lo dispuesto en la resolución D/313/2017 de 22 de noviembre de 2017 y cualquier otra posterior de similares características, que los Títulos de Deuda Pública que emita el Ministerio de Economía y Finanzas se consideran un nuevo activo, a ser ingresado al Activo del Banco Central del Uruguay valuado por su valor razonable, dándose de baja a los anteriores títulos, ya extintos, al valor presentado en libros, correspondiendo la diferencia, con más los costos que pudiera generar la transacción, al resultado del ejercicio.

2) Establecer que la posterior valuación de los títulos ingresados en el Activo del Banco Central del Uruguay se realizará al costo amortizado, tomando como costo inicial el valor al cual se incorporaron."

Con fecha 24 de noviembre de 2018 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. Al 30 de noviembre se realizó una restitución parcial que canceló totalmente el bono emitido en 2018 por los intereses devengados y parte del capital del bono original, afectándose la reserva especial como se establece en el Artículo 9° de la Carta Orgánica, según RD N° 264/2018.

Con fecha 25 de noviembre de 2019 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. Al 18 de diciembre se realizó una restitución parcial que canceló totalmente el bono emitido en 2019 por los intereses devengados y parte del capital del bono original, afectándose la reserva especial como se establece en el Artículo 9° de la Carta Orgánica, según RD N° D/322/2019.

Con fecha 24 de noviembre de 2020 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. Al 16 de diciembre se realizó una restitución parcial que canceló totalmente el bono emitido en 2020 por los intereses devengados y parte del capital del bono original, afectándose la reserva especial como se establece en el Artículo 9° de la Carta Orgánica, según RD N° D/320/2020.

Con fecha 24 de noviembre de 2021 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. Al 16 de diciembre se realizó una restitución parcial que canceló totalmente el bono emitido en 2021 por los intereses devengados y parte del capital del bono original, afectándose la reserva especial como se establece en el Artículo 9° de la Carta Orgánica, según RD N° D/304/2021.

La información respectiva se detalla en la nota 8.

2.18 Otros Activos Internos

Estos activos se valúan a costo amortizado, y se deducen las provisiones por incobrabilidad estimadas por el Directorio del Banco en virtud de situaciones específicas, para el caso de créditos considerados de dudosa recuperabilidad. Su composición se describe en nota 9.

2.19 Cuentas de Organismos Internacionales

Las cuentas que integran este capítulo son cuentas corrientes y se encuentran valuadas a su costo histórico más sus actualizaciones en caso de corresponder.

El rubro está integrado por las cuentas del FMI, detalladas en nota 10 y por las cuentas de otros organismos internacionales cuya composición se describe en nota 12.

2.20 Otros Pasivos Externos

En Otros Pasivos Externos se incluyen los acreedores por cambio comprado y las suscripciones a Organismos Internacionales pendientes de integración.

Los acreedores por cambio comprado se valúan a su costo histórico más actualizaciones en caso de

CROWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

corresponder.

Las suscripciones a Organismos Internacionales pendientes de integración se valúan a costo histórico.

La composición del rubro se describe en nota 13.

2.21 Billetes y Monedas Emitidos

Corresponden a los billetes y monedas en circulación cuya composición se describe en nota 14 y se registran por su valor facial. Los costos de impresión de billetes y acuñación de monedas son cargados a resultados.

2.22 Pasivos con el Sector Público no Financiero y con el Sector Financiero

Estos pasivos se contabilizan a costo amortizado. La composición de los mencionados rubros se expone en notas 15, 16 y 17.

Los pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos uruguayos de acuerdo con lo establecido en nota 2.2.

2.23 Valores Emitidos

Los valores emitidos por el Banco se contabilizan a costo amortizado. La composición del mencionado rubro se expone en nota 18.

2.24 Beneficios al Personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo (Otros Pasivos Internos), con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

2.25 Provisiones

Las provisiones por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando el Banco tiene una obligación, legal o presunta, emergente de hechos pasados, debido a la cual resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el monto de la obligación haya sido estimado en forma confiable; en particular se provisionan aquellos juicios en los que se haya dictado sentencia desfavorable al Banco en alguna instancia.

La evolución de estas provisiones se detalla en nota 31.1.1.

2.26 Cuentas de Orden y Contingencias

Las cuentas de Orden y Contingencias se encuentran valuadas a su valor nominal. La composición de las mismas se detalla en nota 22.

2.27 Resultados

Los ingresos y gastos han sido afectados a los resultados del ejercicio económico de acuerdo al principio de lo devengado.

2.28 Efectivo y equivalentes de efectivo

La definición de fondos utilizada para el Estado de Flujos de Efectivo es Divisas en Caja y Corresponsales, atendiendo a un criterio de disponibilidad inmediata de los mismos.

2.29 Impuestos

En aplicación de lo dispuesto por el Artículo 6° del Texto Ordenado de la Carta Orgánica, el Banco se encuentra exento de toda clase de tributos nacionales, aun de aquellos previstos en leyes especiales, exceptuadas las contribuciones de seguridad social.

2.30 Actividad como agente financiero del Gobierno

El Texto Ordenado de la Carta Orgánica del Banco Central del Uruguay en su Artículo 7° define que el Banco "Actuará como asesor económico, banquero y representante financiero del Gobierno." (Literal C) y que "Podrá representar al Gobierno de la República en los organismos financieros internacionales y ejecutará las transacciones financieras relacionadas con la participación del Estado en dichos organismos." (Literal F). Asimismo, el Artículo 48° del Texto Ordenado de la Carta Orgánica establece que "El Banco se

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

encargará, en los términos y condiciones que acuerde con el Poder Ejecutivo, de la emisión y gestión de los valores públicos con garantía del Estado y, en este sentido, podrá negociar directamente con el público. El Banco desempeñará los cometidos de administración de los servicios de la Deuda Pública interna y externa, Letras de Tesorería y Bonos del Tesoro y préstamos internacionales".

Sobre la base de la normativa legal vigente, el Banco identificó una serie de actividades que no son "típicamente bancocentralistas", las que el Banco realiza o realizó, de acuerdo a lo dispuesto por diversas leyes, en cumplimiento de su función de "Agente financiero del Gobierno". A partir de esta identificación, en nota 32, se revelan en forma separada los efectos, tanto en el Estado de Situación Financiera como en el Estado del Resultado Integral, de las actividades como Agente Financiero del Gobierno y de las actividades Bancocentralistas.

Las operaciones que se consideran enmarcadas en la función de "Agente Financiero del Gobierno" son aquellas que implican:

- Créditos contra el Gobierno Central originados en diversas disposiciones legales que establecen la concesión de adelantos al Tesoro Nacional o la asunción o subrogación, por parte del Ministerio de Economía y Finanzas, de créditos otorgados por este Banco a Entes Autónomos.
- Activos derivados de las compras de carteras bancarias realizadas por cuenta del Gobierno.
- Pasivos por depósitos vista y plazo con el Sector Público no Financiero.
- Administración de fondos recibidos por el Gobierno Central, proveniente de organismos internacionales, y con destino a la promoción de distintas actividades.

2.31 Estimaciones contables

La preparación de Estados Financieros requiere que la Gerencia y el Directorio del Banco realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La Gerencia y el Directorio del Banco realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor razonable inicial de los valores del Gobierno, la provisión para incobrabilidad, las amortizaciones, el valor recuperable de los activos y las provisiones por reclamos legales, estas últimas según el criterio que se detalla en nota 2.25. Los resultados reales futuros podrían diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros.

3. OTROS ACTIVOS DE RESERVA

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>OTROS ACTIVOS DE RESERVA</u>	<u>39.147</u>	<u>13.080</u>
TENENCIA DEG	39.147	13.080

4. APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES</u>	<u>51.044</u>	<u>45.731</u>
APORTES A LA CAF	23.827	21.108
APORTES AL FLAR	13.589	12.241
APORTES AL FONPLATA	5.307	4.588
APORTES AL BID	4.712	4.464
APORTES A LA CII	1.295	1.149
APORTES A LA CFI	1.216	1.152
APORTES AL BIRF	1.072	1.016
APORTES A LA AIIB	18	8
APORTES A COOP. SWIFT	8	5

CROWE
Iniciada a los efectos
de su identificación.

5. OTROS ACTIVOS EXTERNOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	8.775	12.977
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FLAR, ¹	2.093	2.615
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR CAF, ¹	1.545	2.927
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FONPLATA, ¹	1.393	1.759
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR AIIB, ¹	27	34
DEUDORES POR PROMISSORY NOTES, ²	3.584	5.516
DEPÓSITOS ESPECIALES A PLAZO ACUERDOS CON FMI, ²	125	122
DEPÓSITOS ESPECIALES A LA VISTA	8	4

¹ Ver nota 13.² Ver nota 15.³ Ver nota 24.1.

6. CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	11.324	11.411
M.E.F. SUBROGACIÓN CONVENIO LEY 17.513, ¹	11.324	11.411
EMPRESAS PÚBLICAS DEUDORES REFINANCIAMIENTO	1.017	967
PROVISIONES S/EMPRESAS PCAS.DEUDS.REF., ²	-1.017	-967
OTROS CRÉDITOS	8	8
PROVISIONES OTROS CRÉDITOS, ²	-8	-8

¹ MEF Subrogación convenio Ley 17.513 de 30/6/02 - Capitalización del BHU por el MEF. El MEF subrogó una deuda que el BHU mantenía con el Banco, cuyas condiciones de pago habían sido establecidas en el convenio suscrito entre el BHU y el BCU el 27/9/98. La valuación de este crédito se complementaba al 31 de diciembre de 2014 con el rubro "Bonificaciones a otorgar - MEF subrogación convenio BHU (Ley 17.513), considerado en Otros Activos Internos. Dicha partida fue eliminada por efecto de la RD 299/2015 En Nota 24.3 se detallan los intereses.

² Provisiones: Corresponden a deudas que UTE y la Comisión Técnica Mixta de Salto Grande, mantienen con el Banco, por refinanciamiento externo. La provisión de otros créditos corresponde a la Intendencia Municipal de Tacuarembó. Ver Nota 31.1.1

7. CRÉDITOS AL SECTOR FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
CRÉDITO AL SECTOR FINANCIERO	698	698
CUENTAS CORRIENTES DEL BCU EN EL BROU	696	98
DEUDORES POR CONTRATOS REPO	2	600

8. VALORES DEL GOBIERNO

	En millones de UI			
	2021		2020	
	Valor nominal	Costo amortizado, ¹	Valor nominal	Costo amortizado,
Bonos del Tesoro a 30 años	21.591	25.162	26.618	31.059
Importe expresado en millones de UYU	111.426	129.857	127.358	148.605

¹ Incluye la valuación y el devengamiento de cupones.

De acuerdo al Decreto 301/017 del 23 de octubre de 2017, los bonos emitidos en los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2013 fueron permutados por un bono emitido el 24 de noviembre de 2017, con vencimiento 24 de noviembre de 2047 con un cupón anual del 3,25%.

Según RD 264/2018, RD 322/2019, RD 320/2020 y RD 304/2021 se dispuso imputar la reserva especial prevista en el Artículo 9 de la Carta Orgánica a la amortización parcial del bono de capitalización por un valor equivalente a UI 5.000 millones, UI 6.000 millones, UI 8.500 millones y UI 6.750 millones en los años 2018, 2019, 2020 y 2021 respectivamente. Ver Nota 21.2

C. J. WE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

De acuerdo a normas contables adecuadas se revela el valor razonable de este bono al 31 de diciembre de 2021, el cual asciende a 24.177 millones de UI, calculado aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos descontados (nivel 2 de la jerarquía del valor razonable). Al 31 de diciembre de 2020 el valor razonable del bono en cartera ascendía a 30.916 millones de UI, calculado utilizando las mismas técnicas de valuación.

9. OTROS ACTIVOS INTERNOS

<i>OTROS ACTIVOS INTERNOS</i>	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>OTROS ACTIVOS INTERNOS</i>	<i>682</i>	<i>684</i>
CREDITOS AL SECTOR PRIVADO	2.417	2.360
PROVISIONES INCOBRABILIDAD SECTOR PRIVADO	-2.261	-2.205
APORTES A FONDOS DE DESARROLLO	2.258	2.139
PROVISIÓN APORTES A FONDOS DE DESARROLLO	-2.258	-2.139
OTROS	526	529

Dentro de "Créditos al Sector Privado" se incluyen los adelantos otorgados al amparo de lo dispuesto por el Artículo 9 de la Ley N° 17.523 (Ley de Fortalecimiento del Sistema Bancario) por 1.049 millones de pesos uruguayos, los que se encuentran totalmente provisionados. El Banco convirtió en pagos con subrogación los adelantos otorgados a los ahorristas por lo que se trata de un crédito contra los Fondos de Recuperación de Patrimonios Bancarios, según el siguiente detalle:

Institución	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
Banco Caja Obrera FRPB	110	110
Banco Comercial FRPB	404	404
Banco de Crédito FRPB	368	368
Banco de Montevideo FRPB	166	173
Caycu en liquidación	1	1
TOTAL	1.049	1.056

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EL FMI

Aportes al FMI

Corresponden a los aportes realizados por el Banco a dicho organismo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 24.924 y 24.298 millones de pesos uruguayos respectivamente.

Tramo de reserva en el FMI

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a 7.333 y 6.356 millones de pesos uruguayos respectivamente.

Acreeedores por cambio comprado

Es la contrapartida en moneda nacional del tramo de reserva en el FMI por las transacciones realizadas en el marco del FTP.

Asignaciones de DEG

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a 44.076 y 17.886 millones de pesos uruguayos respectivamente. Con fecha 2 de agosto 2021 la reunión de gobernadores del FMI aprobó un aumento de asignaciones de DEGs para sus países miembros, la que se concretó el 23 de agosto del 2021. Por esta operación a Uruguay le correspondió un aumento de dichas asignaciones por un importe de DEGs 411.273.051, lo que tuvo como contrapartida un incremento en la cuenta de Tenencias por el mismo monto.

Cuentas del FMI

El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de este rubro revela los fondos en moneda nacional que el Fondo Monetario Internacional tiene depositados a la vista en el Banco (19.510 y 19.812 millones de pesos uruguayos respectivamente). Son valuados al costo histórico más actualizaciones, en caso de corresponder.

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

11. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Con fecha 30 de mayo de 2008 la República Oriental del Uruguay ingresó al Fondo Latinoamericano de Reservas (FLAR). Al 31 de diciembre de 2021 la cifra de aporte de capital asciende a USD 281.288.977,84. La cifra de superávit a capitalizar asciende a USD 22.745.673,75 y corresponde a reservas acumuladas en ejercicios anteriores. El convenio constitutivo dispone que la cifra aportada por concepto de reservas no corresponde a ninguno de los integrantes del FLAR, por lo que un país miembro que se retire del Organismo no puede retirar ninguna parte de aquellas hasta que los miembros restantes se retiren.

12. CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
BIRF	6	4

13. OTROS PASIVOS EXTERNOS

OTROS PASIVOS EXTERNOS	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
SUSCRIPCIONES FLAR PENDIENTES DE INTEGRACIÓN ₁	10.473	11.821
SUSCRIPCIONES CAF PENDIENTES DE INTEGRACIÓN ₁	2.093	2.615
SUSCRIPCIONES FONPLATA PENDIENTES DE INTEGRACIÓN ₁	1.545	2.927
SUSCRIPCIONES AIIB PENDIENTES DE INTEGRACIÓN ₁	1.393	1.759
ACREEDORES POR CAMBIO COMPRADO ₂	27	34
	5.415	4.486

₁ Ver nota 5.

₂ Corresponde a transacciones realizadas en el marco del FTP según lo mencionado en la Nota 10.

14. BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS

Los billetes y monedas en circulación se registran por su valor facial. La distribución de los mismos al 31 de diciembre es la siguiente:

DISTRIBUCIÓN DE BILLETES Y MONEDAS EN CIRCULACIÓN					
(En millones de pesos uruguayos)					
Monedas	Denominación	31/12/2021		31/12/2020	
		Cantidad	Importe	Cantidad	Importe
	1	429.917.619	430	404.291.301	404
	2	280.023.269	560	261.239.165	522
	5	120.651.423	603	110.771.240	554
	10	86.397.763	864	84.439.494	844
	50	9.994.906	500	9.994.951	500
Total Monedas			2.957		2.824
Billetes	Denominación				
	20	45.513.114	910	41.149.486	823
	50	29.035.094	1.452	26.517.578	1.326
	100	27.937.942	2.794	26.458.351	2.646
	200	12.082.424	2.416	10.848.015	2.170
	500	14.079.691	7.040	13.082.719	6.541
	1000	43.644.523	43.645	40.977.046	40.977
	2000	20.578.494	41.157	17.933.994	35.868
Total Billetes			99.414		90.351
Total Circulante			102.371		93.175


 Inicialado por los efectos
 de su identificación.

15. PASIVOS CON EL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</i>	<i>76.742</i>	<i>74.115</i>
MEF – CUENTAS CORRIENTES	50.669	52.228
MEF – CTAS.CTES. ESPECIALES,	15.995	11.643
MEF – OBLIGACIONES POR DESEMBOLSOS ORGANISMOS INTERNACIONALES,	130	144
MEF – OBLIGACIONES POR DEPÓSITO FMI,	125	122
MEF – OTROS	457	530
VALUACIÓN SWAP EPNF	127	1.630
OTROS – CUENTAS CORRIENTES	7.158	6.139
OTROS – DEPÓSITOS,	1.547	1.524
OTROS	534	155

1 Se incluyen fondos recibidos de Organismos Internacionales, en el marco de convenios suscritos por la República Oriental del Uruguay, con el BID, BIRF, FONPLATA, etc., los que se encuentran a disposición del Gobierno y fondos recibidos por colocación de bonos en el exterior.

2 Ver nota 5.

3 Se incluye el margen de garantía depositado por la UTE en el BCU debido a la operativa de SWAP que asciende a USD 34.605.000.

16. PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – CUENTAS CORRIENTES

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO - CUENTAS CORRIENTES</i>	<i>361.941</i>	<i>341.105</i>
INSTITUCIONES CREADORAS DE DINERO	340.184	310.008
INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS	21.757	31.097

17. PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – OTROS PASIVOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – OTROS PASIVOS</i>	<i>26.823</i>	<i>20.307</i>
DEPOSITOS OVERNIGHT, ENCAJE, PLAZO, FACILIDADES DE LIQUIDEZ	15.509	17.358
ACREEDORES POR CONTRATOS DE REPOS	9.403	900
DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y OTRAS OBLIGACIONES	1.911	2.043

18. VALORES EMITIDOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>VALORES EMITIDOS</i>	<i>291.473</i>	<i>279.712</i>
VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA EN M/N	291.473	279.712

La información sobre vencimientos de los mismos se revela en nota 31.3.3.

DETALLE DE VALORES EMITIDOS
(En millones de pesos uruguayos)

VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA	2021		TASA	
	VALOR NOMINAL EN M/O	VALOR CONTABLE	MÍNIMA	MÁXIMA
EN PESOS URUGUAYOS				
Valores sin cupón:				
Letras	299.004		4,48%	7,75%
Total valores en M/N sin cupón		291.473		
TOTAL		291.473		

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

2020				
VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA	VALOR NOMINAL EN M/O	VALOR CONTABLE	TASA	
			MÍNIMA	MÁXIMA
EN PESOS URUGUAYOS				
Valores sin cupón:				
Letras	290.207		4,57%	14,30%
Total valores en M/N sin cupón		279.712		
TOTAL		279.712		

19. OTROS PASIVOS INTERNOS

OTROS PASIVOS INTERNOS	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>OTROS PASIVOS INTERNOS</i>	<i>4.168</i>	<i>3.871</i>
FONDOS ADMINISTRADOS,	605	573
F.O.F.I.D.E.	571	541
PROGRAMA DE APOYO AL PEQUEÑO PRODUCTOR AGRÍCOLA.	35	33
OTROS FONDOS ADMINISTRADOS	-1	-1
OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO	3.530	3.291
OTROS	33	7

1 Refiere a fondos recibidos por el Gobierno Central, de parte de organismos internacionales para ser aplicados a fines específicos. Los saldos de las cuentas revelan las disponibilidades de dichos fondos.

20. BENEFICIOS JUBILATORIOS

El Banco no tiene planes específicos de beneficios por retiro sino que sus empleados, al llegar a la edad jubilatoria, se acogen a los beneficios otorgados por la Caja de Pensiones y Jubilaciones Bancarias, que abarca a los afiliados de todo el sector financiero tanto público como privado.

21. PATRIMONIO

21.1 CAPITAL

El Artículo 8 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica fija el capital de la Institución en 5.000.000.000 de Unidades Indexadas. A la cotización de la UI al 31 de diciembre de 2021 dicha partida alcanzaba un equivalente a 25.804 millones de pesos uruguayos

21.2 RESERVAS ARTÍCULO 9° DEL TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA

El Artículo 9 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica establece, con posterioridad al cierre de ejercicio y para el caso que existan utilidades netas, la creación de reservas. 1

Las reservas existentes en el Patrimonio del Banco corresponden a las utilidades generadas en ejercicios anteriores, con menos las aplicaciones de Reservas de este capítulo previstas por el inciso final del Artículo 9° del texto ordenado de la Carta Orgánica de la institución, en su redacción dada por la Ley N° 19.438 de 14 de octubre de 2016, Art. 185.

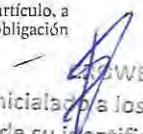
1 Art. 9°. (Reserva). – Al cierre del ejercicio se cuantificarán las utilidades netas. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las utilidades netas provenientes del ajuste en el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera, oro y derechos especiales de giro u otras canastas de monedas, resultantes de la variación de las cotizaciones de la unidad de cuenta en que se encuentran nominados, será destinada a crear una reserva especial, como máximo hasta la suma concurrente con las utilidades netas del ejercicio.

El remanente de las utilidades netas, una vez cumplido lo dispuesto en el inciso anterior, se destinará por su orden a:

- 1) Cubrir los déficit que se hubieran acumulado en ejercicios anteriores.
- 2) Reservas hasta una cantidad equivalente al 25% de las utilidades netas del ejercicio.

El saldo remanente de las utilidades netas se acreditará a la cuenta Tesoro Nacional del Poder Ejecutivo, previa compensación de los créditos impagos que este último mantenga con el Banco.

Facúltase al Directorio del Banco Central del Uruguay a imputar a la reserva especial prevista en el inciso primero del presente artículo, a la restitución, hasta las sumas concurrentes, de los valores que haya emitido o emita el Poder Ejecutivo en cumplimiento de la obligación de capitalización prevista en el artículo anterior.


Iniciado a los efectos
de su identificación.

En el ejercicio 2019 se afectaron 26.147 millones de pesos uruguayos a la amortización parcial de bonos de capitalización por dicho concepto, según la RD 322/019 del 18 de diciembre de 2019.

En el ejercicio 2020 se afectaron 40.613 millones de pesos uruguayos a la amortización parcial de bonos de capitalización por dicho concepto, según la RD 320/020 del 16 de diciembre de 2020.

En el ejercicio 2021 se afectaron 34.790 millones de pesos uruguayos a la amortización parcial de bonos de capitalización por dicho concepto, según la RD 304/021 del 15 de diciembre de 2021.

El saldo al 31 de diciembre de 2021 del Rubro Reservas Artículo 9° asciende a 10.880 millones de pesos uruguayos.

El resultado neto del ejercicio 2021 asciende a 11.038 millones de pesos uruguayos, habiéndose generado ganancias provenientes del ajuste en el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera, oro y derechos especiales de giro por 21.319 millones de pesos uruguayos, por lo que corresponde constituir la reserva especial del Artículo 9°. De acuerdo a lo establecido en el citado artículo se deberá incrementar en el ejercicio 2022 la reserva especial por 11.038 millones de pesos uruguayos. No habiendo, por lo tanto, saldo remanente de utilidades netas para transferir al Tesoro Nacional.

21.3 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El Artículo 8° del Texto Ordenado de la Carta Orgánica del Banco fija su capital en un monto de 5.000.000.000 de UI. En caso de que el patrimonio caiga por debajo de dicho monto el Poder Ejecutivo deberá capitalizar al ente de acuerdo con un plan de capitalización que informará al parlamento no más allá del ejercicio siguiente. En el presente ejercicio, el patrimonio de la Institución se encuentra por encima del monto mínimo establecido en la mencionada norma, por lo cual no será necesaria una capitalización por parte del Gobierno.

Se modificó en forma retroactiva al 01.01.2018 el saldo de Capital, el que debe representar actualmente el equivalente en moneda nacional de 5.000 de UI. El ajuste contable fue realizado en marzo de 2019, pero se consideró que, por haberse discontinuado la aplicación del ajuste integral por inflación, la partida deudora que lo ajustaba por \$ 143; debía ser extornada para pasar a formar parte de Resultados de Ejercicios Anteriores. En el ejercicio 2021 dichos resultados acumulados fueron absorbidos previo a constituir la reserva establecida en el Numeral 2 del Artículo 9 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica del Banco.

21.4 RESULTADO DEL EJERCICIO

En el presente ejercicio, el resultado coincide con el resultado integral, debido a que no existieron cambios en el modelo de negocio que supongan la inclusión de otros resultados integrales.



CADWE

Inicialado a los efectos
de su identificación.

22. CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

En Cuentas de Orden se memorizan, entre otros, los valores custodiados en el Banco y fuera del mismo, las existencias de billetes y monedas no emitidos, la administración de los patrimonios de los bancos en liquidación y de los Fondos de Recuperación de Patrimonios Bancarios (según la información brindada por el Servicio de Administración de Patrimonios Bancarios).

En Cuentas de Contingencias se registran, entre otros, los juicios en trámite en los cuales no existe sentencia en primera instancia, y el capital exigible de acuerdo con convenios suscriptos con Organismos Internacionales.

La apertura de los mencionados capítulos luce en el siguiente cuadro:

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</u>	803.507	753.510
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	663.250	620.628
BILLETES DESTRUIDOS	218.156	207.845
BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS	102.371	93.175
BILLETES Y MONEDAS NO EMITIDOS	120.379	93.186
OTROS VALORES CUSTODIADOS	205.638	165.870
CONTRATOS FWD SIN ENTREGA POSIC. COMPRADA MERC. INTERNAC.	4.396	3.857
CONTRAPARTIDA FWD SIN ENTREGA MERC. INTERNAC.	4.246	3.811
REGISTRO DE MONEDAS Y BILLETES	1.470	46.667
REGISTRO DE INTERESES	1.639	1.541
REGISTRO DE ACUERDOS VIGENTES	1.425	1.424
CONTRAP. PATRIMONIOS DE LOS BANCOS EN LIQUIDACIÓN	5.109	5.109
PATRIMONIOS DE LOS BANCOS EN LIQUIDACIÓN	-5.109	-5.109
OTROS	3.530	3.252
<u>CUENTAS DE CONTINGENCIAS</u>	140.257	132.882
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BID	89.860	85.125
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BIRF	18.139	17.183
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO FONPLATA	8.268	7.833
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO. CAF	1.609	1.524
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO AIIB	179	170
JUICIOS PENDIENTES CONTRA BCU ¹	22.202	21.032
ACREEDORES POR TENENCIA VRR	0	15

¹ Incluye demanda al Banco Central del Uruguay en su carácter de liquidador de CGN SAIFE por un monto de USD 328.445.624,5. La Asesoría Jurídica de la Institución estima probable que la demanda sea desestimada.

Con fecha 4 de marzo de 2022 la Institución fue notificada de una demanda por 135 millones de pesos uruguayos la que se encuentra a estudio de los servicios jurídicos.

COWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

23. ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA

En cumplimiento con lo estipulado por el Art. 48 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica, el Banco realiza la emisión y administración de los valores públicos con garantía del Estado. Los montos de estos valores públicos que se encuentran en circulación, por tratarse de deuda del Gobierno, no afectan la situación patrimonial del Banco. Los valores públicos colocados en el exterior se registran en un grupo específico de cuentas de orden denominado Contabilidad de la Deuda Pública, cuyo saldo neto es cero. Los valores emitidos por el Gobierno Central colocados en plaza se mantienen en rubros de cuentas de orden que integran el título Registro de Valores, en el que se incluyen los valores discriminados por emisor, así como los tenedores de los mismos, y cuyo saldo neto es cero. De ambos registros se extrae la información que se presenta a continuación:

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
ADMINISTRACIÓN DEUDA PÚBLICA	1.385.638	1.251.018
VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN EL EXTERIOR ₁	902.160	817.081
VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN PLAZA	483.478	433.937

₁ A continuación se detalla la composición de los mismos en moneda de origen (en millones).

	2021	2020
Valores emitidos en Pesos Uruguayos	99.167	66.874
Valores emitidos en Yenes	50.000	40.000
Valores emitidos en Unidades Indexadas	50.117	50.117
Valores emitidos en Dólares USA	14.447	14.075

24. INGRESOS FINANCIEROS

24.1 INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
INTERESES	2.446	5.478
SOBRE COLOCACIONES ₁	2.352	5.392
SOBRE PROMISSORY NOTES ₂	79	53
SOBRE TENENCIA DE DEG	15	33

₁ Refiere a intereses sobre los activos de reserva, los cuales generan asimismo en 2021 una diferencia de cotización neta deudora de 2.989 millones de pesos uruguayos y resultados netos ganados sobre operaciones con derivados por 210 millones de pesos uruguayos. El resultado global por reservas se detalla en el siguiente cuadro:

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
RESULTADO GLOBAL POR RESERVAS	-427	10.726
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	2.352	5.392
DIFERENCIA DE COTIZACIÓN NETA	-2.989	5.043
Percibida	584	3.271
Devengada	-3.573	1.772
RESULTADOS NETOS SOBRE OPERACIONES CON DERIVATIVOS	210	291
Percibida	136	378
Devengada	74	-87

₂ Ver nota 5.


 Inicialada a los efectos
 de su identificación.

24.2 OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO</u>	<u>795</u>	<u>1.546</u>
DISTRIBUCION DE UTILIDADES FLAR ₁	662	405
DISTRIBUCION DE UTILIDADES CII ₂	81	59
COMIS. A NUESTRO FAVOR POR PRÉSTAMOS DE VALORES	52	49
DISTRIBUCION DE UTILIDADES CFI	0	1.033

₁ Se capitalizaron utilidades por acciones USD 14.926.262,37
₂ Se capitalizaron utilidades por acciones USD 1.827.572,52

24.3 OTROS INGRESOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>INGRESOS</u>	<u>668</u>	<u>150</u>
UTILIDADES SOBRE DERIVATIVOS	522	0
INTERESES MEF SUBROGACIÓN BHU	146	149
COMISIONES COBRADAS AL FEE	0	1

24.4 SECTOR FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>INGRESOS SECTOR FINANCIERO</u>	<u>66</u>	<u>27</u>
UTILIDADES SOBRE DERIVATIVOS	38	0
COMISIONES A NUESTRO FAVOR	28	27

24.5 GANANCIAS DE CAMBIO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>GANANCIAS DE CAMBIO</u>	<u>21.502</u>	<u>35.573</u>
AJUSTE POR REVALUACIÓN MONEDA EXTRANJERA	21.319	35.030
AJUSTE POR MANT. DE VALOR DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	173	367
GANANCIAS DE CAMBIO REALIZADAS	10	116

25. EGRESOS FINANCIEROS

25.1 INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>INTERESES</u>	<u>-15</u>	<u>-33</u>
POR ASIGNACIONES DE D.E.G.	-15	-33

25.2 OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<u>OTROS GASTOS</u>	<u>-76</u>	<u>-79</u>
COMISIONES COBRADAS POR CORRESPONSALES	-56	-60
COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA GLOBAL	-18	-17
OTROS	-2	-2

CFOWE
 Inicialado a los efectos
 de su identificación.

25.3 SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>EGRESOS</i>		
INTERESES S/ FONDOS PRÉSTAMOS ORGANISMOS INTERNACIONALES	-5	-2.973
EGRESOS RENTABILIDAD FIDEICOMISO FEE	-4	-5
PÉRDIDA POR DERIVADOS FWD M/E	-1	-52
INTERESES S/ DEPÓSITOS VISTA, PLAZO Y GARANTÍA	0	-2.914
	0	-2

25.4 INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>INTERESES</i>		
SOBRE DEPÓSITOS DE ENCAJE RENTABLE	-1.523	-2.530
SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO	-1.436	-2.303
	-87	-227

25.5 OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO</i>		
DIF. DE COT. S/DEP. ENCAJE	-120	-195
PÉRDIDAS POR DERIVATIVOS	-120	-163
	0	-32

25.6 PÉRDIDAS POR VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>INTERESES</i>		
INTERESES S/LETRAS REGULACIÓN MONETARIA EN M/N	-20.794	-22.200
INT S/NOTAS DEL BCU Y LETRAS REGULACIÓN MONETARIA EN UI	-20.794	-22.171
	0	-29

26. INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</i>		
TASA DE CONTROL REGULATORIO DEL SISTEMA FINANCIERO	1.564	1.398
CUSTODIA DE VALORES	1.342	1.197
SANCIÓNES Y MULTAS	141	124
INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGOS	35	34
OTROS	34	33
	12	10

C/OWE
Inicialada a los efectos
de su identificación.

27. EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
TOTAL EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-3.444	-3.171
RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES	-2.766	-2.529
RETRIBUCIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL ¹	-2.017	-1.845
CARGAS LEGALES SOBRE RETRIBUCIONES AL PERSONAL	-749	-684
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-678	-642
CONTRATACIÓN DE SERVICIOS	-405	-355
BILLETES Y MONEDAS	-252	-263
BIENES DE CONSUMO	-11	-12
TRIBUTOS ²	-10	-11
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	0	-1
CANTIDAD DE FUNCIONARIOS AL 31 DE DICIEMBRE,	591	598

¹ Las partidas correspondientes al grupo Servicios Personales, se rigen por las Normas Presupuestales aprobadas en el presupuesto y los acuerdos celebrados entre el Poder Ejecutivo, los Bancos Oficiales y la Asociación de Empleados Bancarios del Uruguay.

La retribución de los Directores de la Institución está incluida en el rubro Retribuciones de Servicios Personales.

Los miembros del Directorio son designados por el Presidente de la República en acuerdo con el Consejo de Ministros, previa venia de la Cámara de Senadores, de acuerdo al Artículo 187 de la Constitución de la República.

La remuneración básica de los mismos está establecida en el Presupuesto operativo, de operaciones financieras y de inversiones del Banco Central del Uruguay y es fijada anualmente por el Poder Ejecutivo y comunicada por la Oficina de Planeamiento y Presupuesto. Según Nota de OPP N° 002/C/21 del 22 de enero de 2021, se fijaron el sueldo y los gastos de representación del Presidente del Directorio en \$138.899 y \$59.639 respectivamente, y se fijaron los mismos conceptos para el resto de los integrantes del Directorio en \$120.780 y \$41.488 respectivamente. Además son de aplicación para los miembros del Directorio, las remuneraciones por mayor horario permanente y por dedicación total.

Detalle de remuneraciones de Gerentes:

Cargos	Gepu	Art. 03 ..	Art. 12 ..	Art. 13 ..
Gerente de Política Económica y Mercados	65	311.421	53.160	56.056
Gerente de Servicios Institucionales	65	311.421	53.160	56.056
Superintendente	65	311.421	53.160	56.056
Secretario General	65	311.421	53.160	56.056
Gerente de Asesoría	64	299.323	51.094	53.878
Auditor Interno-Inspector General	64	299.323	51.094	53.878
Gerente de Planificación y Gestión Estratégica	64	299.323	51.094	53.878
Intendentes	62	276.588	47.214	49.786
Gerente de Área I	60	255.740	43.655	46.033
Gerente de Área II	58	236.543	40.378	42.578

* Grado Escala Patrón Única

** Valores expresados en pesos uruguayos, vigentes desde el 1° de enero de 2021

³ Comprende tasas, tributos y contribuciones abonados a la Intendencia Municipal de Montevideo y al Tribunal de Cuentas de la República.

³ Detalle cantidad de funcionarios según vínculo funcional:

Total funcionarios por categoría:

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Funcionarios presupuestados en el BCU	550	570	567	585	556	553
Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org.	23	21	13	14	17	20
Directores	3	3	3	3	3	3
Funcionarios contratados función pública	15	4	47	15	41	36
Total	591	598	630	617	617	612
Func. de otros Org. en comisión	8	4	1	2	3	3

Diferencias con respecto al año anterior:

	2021	2020	2019	2018	2017
Funcionarios presupuestados en el BCU	-20	3	-18	29	3
Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org.	2	8	-1	-3	-3
Directores	0	0	0	0	0
Funcionarios contratados función pública	11	-43	32	-26	5
Total	-7	-32	13	0	6
Func. de otros Org. en comisión	4	3	-1	0	0

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

28. OTROS INGRESOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>OTRAS CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS</i>		
BROU RECUPERACIÓN DE COBRANZAS	20	200
OTROS INGRESOS	7	1
VALUACIÓN PASTA METÁLICA	13	28
	0	171

29. OTROS EGRESOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2021	2020
<i>OTRAS CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS</i>		
AMORTIZACIONES DE BIENES DE CAPITAL	-230	-167
PÉRDIDAS POR OTRAS PROVISIONES	-122	-124
VALUACIÓN PASTA METÁLICA	-80	-39
PÉRDIDAS VARIAS	-26	0
PROVISIÓN JUICIOS PENDIENTES	-2	-2
	0	-2

30. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La definición de fondos utilizada para este estado es Divisas en Caja y Corresponsales, atendiendo a un criterio de disponibilidad inmediata de los mismos. A continuación se explicitan algunos conceptos incluidos en el mismo:

30.1 Fondos recibidos por colocaciones del Gobierno de bonos en el exterior

Corresponde a los fondos depositados por el Gobierno en cuentas especiales en el Banco, provenientes de la emisión de valores públicos en el exterior.

30.2 Desembolsos de préstamos de organismos internacionales otorgados al Gobierno

Corresponde a los fondos depositados por el Gobierno en cuentas especiales en la Institución, resultado del otorgamiento de préstamos a la República por parte de organismos internacionales.

31. PRÁCTICAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las funciones del Banco están orientadas a la política económica, en particular a la consecución de la estabilidad de precios y a la protección de la estabilidad del sistema financiero como se expresa en sus finalidades, establecidas en su Carta Orgánica y citadas en la nota 1 a estos estados. Por tal causa las prácticas de administración de riesgo difieren de las de la mayoría de las instituciones financieras.

La naturaleza de la Institución la expone a riesgos reputacionales relevantes, por lo cual se debe prestar particular atención a las áreas de administración de reservas internacionales y operaciones del mercado interno.

En tal sentido, se han aprobado por parte del Directorio, a través el Comité de Administración de Reservas (COMPAR) y/o del Comité de Inversiones (COMINV) de la institución, lineamientos de inversión que contemplan el nivel de riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y operativo tolerables, los que se describen a continuación.

31.1 Riesgo de crédito

Es la potencialidad de generar pérdidas por la incapacidad de un deudor o contraparte de cumplimiento de sus obligaciones contractuales, o por la probabilidad de incumplimiento del deudor asignada por el mercado.

En cuanto al riesgo crediticio al que están expuestos los instrumentos que componen las Reservas del BCU, se han definido márgenes máximos permitidos por tipo de instrumento, seleccionando a estos dentro de los que tienen una alta calificación crediticia. En este sentido, se ha fijado AA- como límite mínimo de calificación de largo plazo para los fondos Liquidez, Precautorio e Inversión. Para los fondos Especial en USD y en RMB se fijó como calificación mínima de largo plazo A-

CD/WE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

A su vez, los diferentes fondos admiten activos con nivel de riesgo crediticio variables, aunque de todas formas son portafolios conservadores en todos los casos (agencias, supranacionales y bancos). Además el Fondo Inversión y Fondo Especial en dólares admiten también instrumentos respaldados por activos (covered bonds). En los casos anteriores es admisible el nivel de riesgo crediticio antes mencionado, siempre y cuando el indicador de spread duration del fondo no supere el 0,35 para los 2 primeros portafolios, 1,25 para el Inversión, 2,5 para el Especial en dólares y 2 para el Especial en renminbi.

Con respecto al riesgo crediticio de las contrapartes receptoras de depósitos de los activos de Reservas del BCU, el mismo se realiza de acuerdo a una metodología del tipo de ranking que ordena a las instituciones financieras en cinco categorías de acuerdo a la calificación crediticia otorgada por Fitch Ratings Corp, Moody's Investors Services y Standard & Poor's. En particular, se utiliza la calificación promedio de las tres agencias como la calificación de la institución para el BCU. Asimismo, para ser elegible, la institución deberá contar con al menos una calificación de largo plazo A- de cualquiera de las tres agencias. En este sentido, la calificación de corto plazo pondera 70% en tanto que la de largo plazo pondera 30% en el índice. Los valores asignados a las distintas calificaciones son:

Calificación de Corto Plazo			
Fitch	S&P	Moody's	Valor
F1+	A-1+	P-1	6
F1	A-1	NC	4
F2	A-2	P-2	2
F3	A-3	P-3	0
Calificación de Largo Plazo			
Fitch	S&P	Moody's	Valor
AAA	AAA	Aaa	6
AA+	AA+	Aa1	5
AA	AA	Aa2	4
AA-	AA-	Aa3	3
A+	A+	A1	2
A	A	A2	1
A-	A-	A3	0

Para determinar la franja a la que pertenece cada institución, se aplica la estructura presentada a continuación. No obstante, estos límites máximos no comprenden a la Reserva Federal de Nueva York ni al Banco de Pagos Internacionales (BIS). Cabe aclarar que para todos los casos, se tolerará un margen de desviación del 1% del total de depósitos, por lo que hasta dicho porcentaje no se considerará incumplimiento.

	RANKING PONDERADO		COLOCACIÓN PERMITIDA	LÍMITE POR INSTITUCIÓN
	Máximo	Mínimo	Máximo	Máximo
Franja I	6	5,6	100%	20%
Franja II	5,59	5,4	45%	15%
Franja III	5,39	4,8	25%	10%
Franja IV	4,79	3,4	10%	5%
Franja V	3,4	0	4%	2%

Por último, para la porción de reservas que ha sido delegada a administradores externos se ha fijado A- como límite mínimo de calificación, aunque cada portafolio puede tener mínimos contractuales distintos.


CHWE
 Inicialado a los efectos
 de su identificación.

31.1.1 Evolución de las cuentas regularizadoras de créditos de dudosa cobrabilidad

Se han creado cuentas regularizadoras por créditos de dudosa cobrabilidad así como provisiones por las obligaciones que pudiere tener el Banco por acciones legales promovidas en su contra según notas 2.31 y 2.25 respectivamente. La evolución en el período de dichas partidas se expone en el cuadro desarrollado a continuación. Las diferentes líneas del mismo se encuentran expresadas en la moneda que en ellas se indica. La columna de totales se presenta en millones de pesos uruguayos para su comparación con los restantes estados y cuadros.

RUBRO	Moneda	2021					Valor Final	UYU
		Valor Inicial	Aum.	Dism.	Aplic.	Valor Final		
Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6)	USD	21.475.621	0	0	0	21.475.621	1.017	
	EUR	338.698	0	0	0	338.698	960	
	GBP	384.072	0	0	0	384.072	17	
	JPY	42.809.293	0	0	0	42.809.293	23	
Otros créditos (Nota 6)	GBP	133.942	0	0	0	133.942	17	
Incobrabilidad sector privado (Nota 9)	UYU	1.060.602.582	237.258	8.375.904		1.052.463.936	2.261	
	USD	26.780.284	0	0	0	26.780.284	1.052	
	UR	8.675	0	0	0	8.675	1.197	
Fondos de Desarrollo (Nota 9)	UYU	1.631.944	0	0	0	1.631.944	12	
	USD	50.492.014	0	0	0	50.492.014	2.258	

RUBRO	Moneda	2020					Valor Final	UYU
		Valor Inicial	Aum.	Dism.	Aplic.	Valor Final		
Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6)	USD	21.475.621	0	0	0	21.475.621	967	
	EUR	338.698	0	0	0	338.698	910	
	GBP	384.072	0	0	0	384.072	18	
	JPY	42.809.293	0	0	0	42.809.293	22	
Otros créditos (Nota 6)	GBP	133.942	0	0	0	133.942	17	
Incobrabilidad sector privado (Nota 9)	UYU	1.060.593.303	227.410	218.131	0	1.060.602.582	2.205	
	USD	26.780.284	0	0	0	26.780.284	1.060	
	UR	8.675	0	0	0	8.675	1.134	
Fondos de Desarrollo (Nota 9)	UYU	1.631.944	0	0	0	1.631.944	11	
	USD	50.492.014	0	0	0	50.492.014	2.138	

El cuadro presenta información comparativa en millones de pesos uruguayos. La evolución temporal de las provisiones realizadas en moneda extranjera en los períodos 2020 y 2021 se expone en la moneda de origen de forma de evitar las distorsiones producidas por la variación de las cotizaciones.

C/AWE
Iniciada a los efectos
de su identificación.

31.1.2 Depósitos en el exterior por calificación de riesgo

A continuación se presenta un detalle de los depósitos en el exterior según su calificación de riesgo, discriminados por moneda:

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2021	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2021	CALIFICACIÓN (millones de pesos uruguayos)					% sobre total de Depósitos en el Exterior
			Franja I	Franja II	Franja III	Franja IV	Franja V	
DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR								
Colocaciones realizadas por el BCU								
DEPÓSITOS USD	1.648.007.815	73.658	50.666	14.061	7.109		1.822	92%
DEPÓSITOS EUR	111.835.833	5.651		5.253			398	7%
DEPÓSITOS GBP	4.821.767	291			42		249	1%
DEPÓSITOS JPY	320.829.113	124				95	29	0%
DEPÓSITOS CHF	863.533	42					42	0%
DEPÓSITOS RMB	4.266.683	30	1				29	0%
DEPÓSITOS CNY	6.967.432	49		29			20	0%
TOTAL COLOC. POR BCU		79.845	50.667	19.343	7.151	95	2.589	100%

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2020	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2020	CALIFICACIÓN (millones de pesos uruguayos)					% sobre total de Depósitos en el Exterior
			Franja I	Franja II	Franja III	Franja IV	Franja V	
DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR								
Colocaciones realizadas por el BCU								
DEPÓSITOS USD	1.671.166.907	70.757	59.276	10.759	527		195	94%
DEPÓSITOS EUR	81.751.768	4.255	28	3.799			428	6%
DEPÓSITOS GBP	3.923.829	226		40			186	0%
DEPÓSITOS JPY	296.764.130	122			101		21	0%
DEPÓSITOS CHF	2.680.266	129					129	0%
DEPÓSITOS RMB	9.438.826	61	6				55	0%
DEPÓSITOS CNY	5.532.436	36	27				9	0%
TOTAL COLOC. POR BCU		75.586	59.337	14.598	628	0	1.023	100%

31.1.3 Valores en el exterior por tipo y calificación de riesgo

En el siguiente cuadro se expone la clasificación por calificación de riesgo de los valores de emisores externos adquiridos para inversión de los activos de reserva.

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2021	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2021	CALIFICACION (Mill. de pesos uruguayos)						% sobre tipo de papel
			AAA	AA+	AA	AA-	A+	A-	
VALORES DEL EXTERIOR									
Administ. por BCU									
DÓLARES USA	13.114.000.000	586.275	562.889	7.598	0	15.643	0	145	99%
TÍTULOS DEL GOBIERNO	9.870.000.000	441.140	441.140						
TÍTULOS SUPRANACIONALES	910.000.000	40.817	25.029			15.643		145	
TÍTULOS DE AGENCIA	2.334.000.000	104.318	96.720	7.598					
YUANES OFF SHORE	809.066.200	5.669	5.669	0	0	0	0	0	1%
TÍTULOS SUPRANACIONALES	689.066.200	4.828	4.828						
TÍTULOS DE AGENCIA	120.000.000	841	841						
YUANES RENMINBI	180.000.000	3.412	0	0	1.262	0	2.150	0	1%
TÍTULOS DEL GOBIERNO	180.000.000	1.262			1.262				
TÍTULOS SUPRANACIONALES	301.329	2.150					2.150		
TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU		595.356	568.558	7.598	1.262	15.643	2.150	145	100%
% según de riesgo			98%	1%	0%	3%	0%	0%	100%

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos)	CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos)						% sobre tipo de papel
			AAA	AA+	AA	AA-	A+	A-	
	31/12/2020	31/12/2020							
VALORES DEL EXTERIOR									
Administ. por BCU									
DÓLARES USA	13.389.000.000	566.891	560.752	6.139	0	0	0	0	99%
TÍTULOS DEL GOBIERNO	11.240.000.000	475.902	471.880	4.022					83%
TÍTULOS SUPRANACIONALES	805.000.000	34.084	31.957	2.117					6%
TÍTULOS DE AGENCIA	1.344.000.000	56.905	56.905						10%
YUANES OFF SHORE									
TÍTULOS SUPRANACIONALES	300.000.000	5.206	5.206	0	0	0	0	0	1%
TÍTULOS DE AGENCIA	430.000.000	2.798	2.798						1%
YUANES RENMINBI	370.000.000	2.408	2.408						0%
TÍTULOS DEL GOBIERNO	170.000.000	3.093	1.103	0	0	0	1.990	0	0%
TÍTULOS SUPRANACIONALES	170.000.000	1.103	1.103						0%
TÍTULOS SUPRANACIONALES	301.328	1.090					1.990		0%
TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU		575.190	567.061	6.139	0	0	1.990	0	100%
% calif. de riesgo				99%	1%	0%	0%	0%	100%

1 Para el caso de los títulos en Yuanes Renminbi el valor nominal es expresado en unidades de cuenta. A efectos de determinar los valores porcentuales incluidos en el presente cuadro, las mismas fueron valuadas al momento de la compra, ascendiendo dicho importe a 306.566.500 RMB.

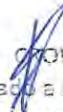
A continuación se presentan los contratos derivativos forward del mercado internacional clasificados según su calificación de riesgo.

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos)	CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos)						
			AAA	AA+	AA	A+	A	A-	AA-
	31/12/2021	31/12/2021							
Sin entrega									
Forward Yuanes Renminbi	626.878.000	4.396					2.314	2.082	
TOTAL FORWARD		4.396	0	0	0	0	2.314	2.082	0
	31/12/2020	31/12/2020							
Sin entrega									
Forward Yuanes Renminbi	594.121.500	3.856						3.856	
TOTAL FORWARD		3.856	0	0	0	0	0	3.856	0

31.1.4 Préstamo de activos

En el ejercicio 2010, el Banco Central del Uruguay comenzó un programa de préstamo de activos (Securities Lending) con su custodio global, el Bank of New York Mellon (BNY Mellon). Dicho programa consiste en la posibilidad de realizar ventas de activos con pacto de recompra con contrapartes elegibles que depositan colaterales en garantía elegibles. Según lo estipulado, actualmente el colateral deberá ser superior al valor de mercado de los títulos prestados en, al menos, 2%. Para ser elegibles, las contrapartes deberán estar en la nómina autorizada por el Banco Central del Uruguay, deben ser operadores primarios ante el gobierno de EE.UU., y contar con calificación mínima A- de Standard & Poor's o A3 de Moody's. Por su parte, para reinvertir el colateral, los instrumentos deben contar con calificaciones mínimas A- de Standard & Poor's o A3 de Moody's y deben estar incluidos en el siguiente detalle:

- Instrumentos emitidos por el gobierno de EE.UU.
- Instrumentos de deuda emitidos por las siguientes agencias norteamericanas: Farm Credit System Banks, Federal Home Loan Banks, Federal Home Loan Mortgage Corporation, y/o Federal National Mortgage Corporation;
- Instrumentos emitidos por Government National Mortgage Associations y
- Activos respaldados por hipotecas con respaldo crediticio del gobierno de EE.UU.
- Deuda y bonos emitidos o garantizados por los siguientes gobiernos, respaldados de plena fe por los gobiernos respectivos:
 - o Bélgica
 - o Canadá
 - o Francia
 - o Alemania
 - o Japón
 - o Holanda
 - o Suecia
 - o Suiza
 - o Reino Unido


Iniciado a los efectos
de su identificación.

- Estados Unidos
- Bonos emitidos en moneda local o dólares americanos por las provincias canadienses siguientes:
 - Alberta
 - British Columbia
 - Manitoba
 - Saskatchewan
 - New Brunswick
 - Newfoundland & Labrador
 - Ontario
 - Québec
 - Prince Edward Island
 - Nova Scotia

A continuación se presenta el detalle de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2021.


CROWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

2021

Detalle de valores prestados	Valor Nominal en M/O	Valor Mercado en M/O	Valor de Colateral en M/O	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento
Fondo Precautorio					
US T-Notes	40.500.000	40.451.805	42.474.395	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.437.525	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	25.000.000	24.994.750	26.245.255	7/9/2021	21/4/2022
US T-Notes	50.000.000	49.989.500	52.490.509	7/9/2021	21/4/2022
US T-Notes	50.000.000	49.989.500	52.490.509	7/9/2021	21/4/2022
US T-Notes	25.000.000	24.976.250	26.225.829	7/9/2021	14/7/2022
US T-Notes	50.000.000	49.952.500	52.451.658	7/9/2021	14/7/2022
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.184	7/9/2021	16/6/2022
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.636	25/10/2021	16/6/2022
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.636	25/10/2021	16/6/2022
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.636	25/10/2021	16/6/2022
US T-Notes	5.000.000	4.995.250	5.097.545	23/12/2021	14/7/2022
US T-Notes	1.000.000	999.650	1.020.121	28/12/2021	19/5/2022
US T-Notes	50.000.000	49.926.000	50.948.412	29/12/2021	8/9/2022
US T-Notes	50.000.000	49.926.000	50.948.412	29/12/2021	8/9/2022
US T-Notes	50.000.000	49.877.000	50.898.409	30/12/2021	1/12/2022
US T-Notes	50.000.000	49.877.000	50.898.409	30/12/2021	1/12/2022
US T-Notes	50.000.000	49.877.000	50.898.409	30/12/2021	1/12/2022
US T-Notes	50.000.000	49.877.000	50.898.409	30/12/2021	1/12/2022
US T-Notes	50.000.000	49.877.000	50.898.409	30/12/2021	1/12/2022
US T-Notes	40.000.000	39.940.800	40.758.730	31/12/2021	8/9/2022
US T-Notes	50.000.000	49.926.000	50.948.412	31/12/2021	8/9/2022
US T-Notes	50.000.000	49.926.000	50.948.412	31/12/2021	8/9/2022
	986.500.000	985.211.505	1.019.871.860		
Fondo Inversión					
US T-Notes	50.000.000	50.357.572	52.875.450	12/11/2021	28/2/2025
US T-Notes	50.000.000	50.357.572	52.875.450	12/11/2021	28/2/2025
US T-Notes	20.000.000	20.143.029	21.150.180	12/11/2021	28/2/2025
US T-Notes	17.509.726	17.209.182	18.069.641	12/11/2021	31/3/2026
US T-Notes	50.000.000	51.480.791	54.054.830	17/11/2021	31/7/2024
US T-Notes	46.314.610	47.686.255	50.070.568	17/11/2021	31/7/2024
US T-Notes	24.340.000	23.530.726	24.707.262	17/11/2021	31/10/2025
US T-Notes	50.000.000	48.543.970	50.971.169	17/11/2021	31/7/2025
US T-Notes	50.000.000	48.337.564	50.754.442	17/11/2021	31/10/2025
US T-Notes	50.000.000	49.141.780	51.598.869	17/11/2021	31/3/2026
US T-Notes	50.000.000	48.543.970	50.971.169	17/11/2021	31/7/2025
US T-Notes	29.705.000	29.232.691	30.694.325	17/11/2021	30/6/2026
US T-Notes	46.564.230	45.016.029	47.266.830	17/11/2021	31/10/2025
US T-Notes	50.000.000	49.141.780	51.598.869	17/11/2021	31/3/2026
US T-Notes	50.000.000	49.205.000	51.665.250	17/11/2021	30/6/2026
US T-Notes	1	1	1	31/12/2021	30/11/2026
US T-Notes	30.000.000	29.068.173	30.521.582	23/9/2021	31/1/2026
US T-Notes	2.771.000	2.678.868	2.812.811	4/8/2021	31/10/2025
US T-Notes	6.324.770	6.114.479	6.420.203	4/8/2021	31/10/2025
US T-Notes	4.250.660	4.380.561	4.599.589	29/9/2021	30/4/2024
US T-Notes	49.814.910	51.607.828	54.188.220	4/10/2021	29/2/2024
US T-Notes	20.000.000	20.719.832	21.755.824	16/11/2021	29/2/2024
US T-Notes	49.418.000	51.582.407	54.161.528	8/12/2021	31/8/2023
US T-Notes	38.187.258	38.835.581	40.777.360	22/12/2021	30/11/2024
US T-Notes	10.000.000	10.169.775	10.678.263	22/12/2021	30/11/2024
US T-Notes	35.000.000	36.532.928	38.365.577	22/11/2021	31/8/2023
US T-Notes	30.000.000	30.858.293	32.406.277	22/11/2021	30/11/2023
US T-Notes	50.000.000	50.848.874	53.399.671	22/11/2021	30/11/2024
US T-Notes	20.000.000	19.894.813	20.892.822	22/11/2021	30/4/2023
US T-Notes	35.000.000	34.300.924	36.021.606	22/11/2021	31/8/2026
US T-Notes	50.000.000	48.566.500	51.002.804	22/11/2021	30/6/2025
US T-Notes	25.000.000	25.899.790	27.199.035	22/11/2021	29/2/2024
US T-Notes	50.000.000	51.799.580	54.398.069	22/11/2021	29/2/2024
US T-Notes	20.000.000	20.875.959	21.923.187	1/12/2021	31/8/2023
US T-Notes	50.000.000	49.737.032	52.232.055	31/12/2021	30/4/2023
US T-Notes	17.000.000	16.910.591	17.758.899	31/12/2021	30/4/2023
US T-Notes	50.000.000	49.737.032	52.224.601	3/9/2021	30/4/2023
US T-Notes	50.000.000	49.737.032	52.224.601	3/9/2021	30/4/2023
US T-Notes	50.000.000	49.737.032	52.224.601	3/9/2021	30/4/2023
US T-Notes	50.000.000	51.528.008	54.105.152	3/9/2021	30/4/2024
US T-Notes	50.000.000	51.528.008	54.105.152	3/9/2021	30/4/2024
US T-Notes	50.000.000	51.528.008	54.105.152	3/9/2021	30/4/2024
US T-Notes	40.000.000	41.144.390	43.202.703	3/9/2021	30/11/2023
US T-Notes	50.000.000	49.001.321	51.451.387	22/10/2021	31/8/2026
	1.517.200.165,00	1.623.251.529,74	1.704.482.536,29		
Fondo Especial USD					
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.636	25/10/2021	16/6/2022
	50.000.000,00	49.973.000,00	52.473.635,77		
Fondo Especial RMB					
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.437.525	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.437.525	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.437.525	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	9.500.000	9.488.695	9.963.130	22/12/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.982.500	52.483.159	15/7/2021	19/5/2022
US T-Notes	50.000.000	49.982.500	52.483.159	15/7/2021	19/5/2022
US T-Notes	50.000.000	49.952.500	52.451.658	8/11/2021	14/7/2022
US T-Notes	50.000.000	49.952.500	52.451.658	8/11/2021	14/7/2022
US T-Notes	40.500.000	40.451.805	42.475.637	26/11/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.439.058	26/11/2021	11/8/2022
US T-Notes	50.000.000	49.940.500	52.439.058	26/11/2021	11/8/2022
US T-Notes	18.000.000	17.973.360	18.341.428	8/12/2021	8/9/2022
US T-Notes	1.000.000	999.980	1.020.458	30/12/2021	24/2/2022
	519.000.000,00	518.486.340,00	543.860.977,88		
TOTAL	3.172.700.165	3.176.922.375	3.320.689.010		

CSWE
Iniciada a los efectos
de su identificación.

2020					
Detalle de valores prestados	Valor Nominal en M/D	Valor Mercado en M/D	Valor de Collateral en M/D	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento
Fondo Precautorio					
US T-Bills	50.000.000	49.967.000	52.465.350	12/24/2020	9/9/2021
US T-Bills	25.000.000	24.983.500	26.232.675	12/24/2020	9/9/2021
US T-Notes	10.000.000	10.053.814	10.556.734	9/17/2020	2/28/2021
US T-Notes	50.000.000	50.269.072	52.791.444	10/29/2020	2/28/2021
US T-Notes	50.000.000	50.269.072	52.791.444	10/29/2020	2/28/2021
US T-Notes	50.000.000	50.269.071	52.791.444	10/29/2020	2/28/2021
US T-Notes	50.000.000	50.337.836	52.863.658	10/29/2020	1/31/2021
US T-Notes	50.000.000	50.337.836	52.863.658	10/29/2020	1/31/2021
US T-Notes	50.000.000	50.337.835	52.863.658	10/29/2020	1/31/2021
	385.000.000	386.825.036	406.220.065		
Fondo Inversión					
US T-Notes	50.000.000	52.959.488	55.607.462	12/23/2020	11/30/2023
US T-Notes	50.000.000	52.959.488	55.607.462	12/23/2020	11/30/2023
US T-Notes	45.669.782	45.532.316	47.808.932	12/24/2020	6/30/2025
US T-Notes	20.000.000	19.939.800	20.936.790	12/24/2020	6/30/2025
US T-Notes	50.000.000	53.131.834	55.788.426	12/11/2020	2/28/2023
US T-Notes	50.000.000	53.131.834	55.788.426	12/11/2020	2/28/2023
US T-Notes	50.000.000	53.131.834	55.788.426	12/11/2020	2/28/2023
US T-Notes	50.000.000	51.252.654	53.815.287	12/14/2020	3/31/2022
US T-Notes	31.400.000	32.186.667	33.796.000	12/14/2020	3/31/2022
US T-Notes	23.000.000	23.890.363	25.084.881	12/16/2020	2/28/2025
US T-Notes	50.000.000	51.935.572	54.532.351	12/16/2020	2/28/2025
US T-Notes	50.000.000	51.935.572	54.532.351	12/16/2020	2/28/2025
US T-Notes	47.000.000	48.819.437	51.260.409	12/16/2020	2/28/2025
US T-Notes	37.053.772	37.663.321	39.546.487	12/17/2020	11/30/2021
US T-Notes	40.000.000	43.137.918	45.294.814	12/17/2020	8/31/2023
US T-Notes	50.000.000	51.768.953	54.366.585	10/5/2020	8/31/2022
US T-Notes	50.000.000	51.768.953	54.366.585	10/5/2020	8/31/2022
US T-Notes	50.000.000	51.768.953	54.366.585	10/5/2020	8/31/2022
US T-Notes	40.500.000	41.932.852	44.036.934	10/5/2020	8/31/2022
	834.623.554	868.847.809	912.325.193		
Fondo Especial USD					
US T-Bills	50.000.000	49.967.000,00	52.465.350,00	12/24/2020	9/9/2021
US T-Bills	50.000.000	49.967.000,00	52.465.350,00	12/24/2020	9/9/2021
US T-Bills	50.000.000	49.967.000,00	52.465.350,00	12/24/2020	9/9/2021
US T-Bills	50.000.000	49.967.000,00	52.465.350,00	12/24/2020	9/9/2021
US T-Bills	23.000.000	22.988.960,00	23.457.033,00	12/30/2020	7/15/2021
US T-Bills	50.000.000	49.976.000,00	50.993.550,00	12/30/2020	7/15/2021
US T-Bills	1.000.000	999.890,00	1.020.248,00	12/30/2020	2/25/2021
	274.000.000	273.832.850	285.332.231		
TOTAL	1.493.623.554	1.529.505.695	1.603.877.489		

31.2 Riesgo de mercado

Riesgo de mercado es el riesgo que el valor de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero mantenido en cartera fluctúe debido a volatilidades ya sea en los tipos de tasas de interés y, por ende, que impacte en la cotización de mercado, y/o en el tipo de cambio.

Para la administración de sus Activos de Reserva, el Banco Central del Uruguay utiliza instrumentos financieros mantenidos para negociación.

Cabe destacar que los Activos de Reserva administrados por la Institución se encuentran asignadas a los siguientes tramos -con cometidos y lineamientos de inversión individuales- Fondo Liquidez, Fondo Precautorio, Fondo Inversión en dólares, así como Fondo Especial en dólares y en renminbi chinos.

En cuanto a las finalidades, el Fondo Liquidez se utiliza básicamente para hacer frente a los pagos de endeudamiento externo de la República y a retiros de los depósitos del sistema financiero en el Instituto. El Fondo Precautorio actúa como seguro ante retiros superiores a los previstos para el Fondo Liquidez. El Fondo Inversión en dólares es aquel al cual no se espera recurrir en el horizonte de un año y apunta a generar una rentabilidad extra por sobre el índice de referencia asociado.

Mientras que los fondos Liquidez y Precautorio tienen como cometido realizar un calce de pasivos en sus monedas de referencia, los fondos de Inversión y Especial tienen como cometido realizar un calce de los pasivos en pesos uruguayos y en unidades indexadas en el balance bajo el criterio de un modelo ALM (Asset Liability Management).

Asimismo, el BCU tiene delegada la administración de una porción de los Activos de Reserva a administradores externos. Aproximadamente USD 530 millones están asignados a una estrategia de inversión vinculada al mercado hipotecario norteamericano compuesto por títulos de alta calidad crediticia. Por otra parte, con alrededor de USD 200 millones se busca exponerse a un portafolio diversificado de bonos corporativos de muy alta calidad crediticia (A- o superior). Por último, se destinaron USD 150 millones aproximadamente a invertir en instrumentos de renta fija aplicados a

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

financiar proyectos amigables con el medio ambiente.

Para mitigar el riesgo tasa de interés, y por ende, reducir la sensibilidad del precio de un activo, el universo de inversión lo integran títulos con baja duración. Asimismo, se han fijado desvíos máximos de los respectivos índices de referencia.

Los benchmarks o índices de referencia para los portafolios de manejo activo son el Índice de Letras del Tesoro Americano de plazo remanente entre 0 y 3 meses (Fondo Liquidez); el Índice de Bonos del Tesoro Americano de plazo remanente entre 0 y 1 año (Fondo Precautorio y Fondo Especial en dólares); Índice de Bonos del Tesoro Americano de plazo remanente entre 1 y 5 años (Fondo Inversión en dólares).

Para el Fondo Liquidez y el Fondo Precautorio, se tolera una desviación de entre menos y más 0,3 años con respecto al índice de referencia, para el Fondo Inversión de entre menos y más 1 año de la duración total del índice de referencia, y para el Fondo Especial en dólares de entre menos y más 2 años de la duración total del índice de referencia.

En lo que refiere a la concentración de activos y pasivos, dentro de los Activos de Reserva invertidos en títulos y administrados por el BCU, un 74% está asignado a títulos gubernamentales, de los cuales un 99% son del gobierno de Estados Unidos, y el resto de otros gobiernos emitidos en dólares. Del 26% restante, un 18% está invertido en Agencias y un 8% en Organismos Supranacionales.

El riesgo de tipo de cambio, debido a fluctuaciones de valores de las monedas extranjeras se ve reflejado en la posición que cada una de ellas mantiene. A continuación se detalla la posición general en oro y por monedas valuada de acuerdo con los criterios detallados en nota 2.2, y arbitrada a dólares estadounidenses.

31.2.1 Posición general en oro y por monedas

POSICIÓN GENERAL EN ORO Y POR MONEDAS AL 31/12/21

En millones de dólares americanos

	DÓLAR	DEG	EURO	LIBRA	YEN	FCO. SUIZO	YUAN CNH	YUAN RMB	ORO ¹	TOTAL
ACTIVOS EXTERNOS	16.961	1.043	127	6	3	1	129	92	6	18.368
ACTIVOS DE RESERVA	15.699	1.040	127	6	3	1	129	92	6	17.103
ORO MONETARIO									6	6
TENENCIA DE DEG		876								876
TRAMO DE RESERVA EN EL FMI		164								164
DIVISAS CAJA Y CORRESPONSALES	1.703		127	6	3	1	1	1		1.842
VALORES DEL EXTERIOR	13.996						128	91		14.215
ACTIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	1.069									1.069
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	193	3								196
ACTIVOS INTERNOS	268	0	0	0	0	0	0	0	0	268
CREDITOS AL SPNF	253									253
CREDITOS AL SF	14									14
OTROS ACTIVOS INTERNOS	1									1
PASIVOS EXTERNOS	262	986	0	0	0	0	0	0	0	1.248
PASIVOS DE RESERVA	149									149
ASIGNACIONES DE DEG	0	986								986
OTROS PASIVOS EXTERNOS	113									113
PASIVOS INTERNOS	8.858	3	224	1	1	1	0	0	0	9.088
PASIVOS CON EL SPNF	1.431	3	11		1					1.446
PASIVOS CON EL SF	7.363		210	1		1				7.573
OTROS PASIVOS INTERNOS	64		3							67
POSICIÓN GENERAL POR MONEDA	8.109	54	-97	5	2	0	129	92	6	8.300

¹ Corresponde a Onzas Troy 3.274,44


 Inicialado a los efectos
 de su identificación.

POSICIÓN GENERAL EN ORO Y POR MONEDAS AL 31/12/20

En millones de dólares americanos

	DÓLAR	DEG	EURO	LIBRA	YEN	FCO. SUIZO	YUAN CNH	YUAN RMB	ORO ¹	TOTAL
ACTIVOS EXTERNOS	17.016	462	100	5	3	3	124	86	6	17.805
ACTIVOS DE RESERVA	15.706	459	100	5	3	3	124	86	6	16.492
ORO MONETARIO									6	6
TENENCIA DE DEG		309								309
TRAMO DE RESERVA EN EL FMI		150								150
DIVISAS CAJA Y CORRESPONSALES	1.728		100	5	3	3	1	1		1.841
VALORES DEL EXTERIOR	13.978						123	85		14.186
ACTIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	1.007									1.007
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	303	3								306
ACTIVOS INTERNOS	272	0	0	0	0	0	0	0	0	272
CREDITOS AL SPNF	270									270
CREDITOS AL SF	1									1
OTROS ACTIVOS INTERNOS	1									1
PASIVOS EXTERNOS	449	422	0	0	0	0	0	0	0	871
PASIVOS DE RESERVA	275									275
ASIGNACIONES DE DEG		422								422
OTROS PASIVOS EXTERNOS	174									174
PASIVOS INTERNOS	9.348	3	199	0	0	1	0	0	0	9.551
PASIVOS CON EL SPNF	2.112	3	2							2.117
PASIVOS CON EL SF	7.173		194			1				7.368
OTROS PASIVOS INTERNOS	63		3							66
POSICIÓN GENERAL POR MONEDA	7.491	37	-99	5	3	2	124	86	6	7.655

1 Corresponde a Onzas Troy 3.282,11

+ Activos Netos (Posición Comprada)
- Pasivos Netos (Posición Vendida)

31.2.2 Riesgo de tasa de interés

Dado que tanto la mayor parte de los Activos representado por los Valores y Depósitos en el Exterior por un lado, como la mayor parte del Pasivo representado por los Valores Emitidos y los Depósitos constituidos en Plaza por otro, constituyen instrumentos de tasa fija de corto plazo y que se compensan entre sí, no resulta relevante el análisis de riesgo para cambios en la tasa de interés. Este análisis resultaría en los hechos prácticamente una réplica del relativo a distribución de créditos y obligaciones según su vencimiento (nota 31.3.3).

31.2.3 Concentración geográfica de activos y pasivos

El siguiente cuadro muestra la región geográfica en la que se encuentran invertidos los activos o de la que provienen los pasivos del Banco.

CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA Y POR CONCEPTO

En millones de pesos uruguayos

	31/12/2021						31/12/2020					
	TOTAL	USA	LOCAL	ORG.INT.	EUROPA	OTROS	TOTAL	USA	LOCAL	ORG.INT.	EUROPA	OTROS
Oro Monetario	263		263				263		263			
Tramo de Reserva en el FMI	7.333			7.333			6.356			6.356		
Divisas en Caja y Corresponsales	82.314	23.837	2.467	29.053	26.778	179	77.960	23.999	2.372	21.176	30.222	191
Valores del Exterior	635.332	438.796		86.524	89.919	20.093	600.635	485.598		52.169	51.337	11.531
Otros Activos de Reserva	39.147			39.147			13.080			13.080		
Activos con Org. Internacionales	75.968			75.968			70.029			70.029		
Otros Activos Externos	8.775			8.767			12.977			12.973		
Crédito al Sector Pco. No Financiero	11.324		11.324				11.411		11.411			
Crédito al Sector Financiero	698			698			698		698			
Activo Fijo e Intangibles	289			289			358		358			
Valores del Gobierno	129.857		129.857				148.605		148.605			
Otros Activos Internos	682		682				684		684			
Total Activo	991.984	462.633	145.582	246.792	116.705	20.272	943.056	509.597	164.391	175.783	81.563	11.722
Pasivos de reserva	6.679	6.679					11.661	11.661				
Cuentas de Org. Internacionales	19.516			19.516			19.816			19.816		
Asignaciones de DEG	44.076			44.076			17.886			17.886		
Otros Pasivos Externos	10.473			10.473			11.821			11.821		
Billetes y monedas	102.371		102.371				93.175		93.175			
Pasivos con Sector Pco no Financ.	76.742			76.742			74.115		74.115			
Pasivos con Sector Financiero	388.764			388.764			361.406		361.406			
Valores emitidos	291.473			291.473			279.712		279.712			
Otros Pasivos Internos	4.168		4.168				3.871		3.871			
Total Pasivo	944.262	6.679	863.518	74.065	0	0	873.463	11.661	812.279	49.523	0	0


Iniciado a los efectos
de su identificación.

31.2.4 Tasas efectivas promedio de activos y pasivos que generan intereses

En el siguiente cuadro se expone el porcentaje de activos y pasivos que generan intereses discriminado por moneda, así como la tasa de interés promedio efectiva anual que rinde o genera las colocaciones u obligaciones respectivas.

2021				
	IMPORTE EN MILLONES DE PESOS	PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES	MONEDA	Tasa Promedio efectiva
ACTIVOS EXTERNOS	849.134	81,8%	Dólares	0,3%
		5,3%	DEG	0,1%
		0,7%	Yuanes Off Shore	2,7%
		0,7%	Euros	-0,6%
		0,5%	Yuanes Renmimb	2,5%
ACTIVOS INTERNOS	142.850	78,1%	UI	3,3%
		7,9%	Dólares	1,3%
PASIVOS EXTERNOS	80.744	54,6%	Deg	0,1%
PASIVOS INTERNOS	863.518	35,9%	Pesos	6,9%
		0,8%	UI	0,1%
		0,0%	Dólares	3,2%

2020				
	IMPORTE EN MILLONES DE PESOS	PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES	MONEDA	Tasa Promedio efectiva
ACTIVOS EXTERNOS	781.300	83,4%	Dólares	0,1%
		2,4%	DEG	0,1%
		0,7%	Yuanes Off Shore	2,6%
		0,5%	Euros	-0,6%
		0,5%	Yuanes Renmimb	2,8%
ACTIVOS INTERNOS	161.756	78,8%	UI	3,3%
		7,1%	Dólares	1,3%
PASIVOS EXTERNOS	61.184	29,2%	Deg	0,1%
PASIVOS INTERNOS	812.279	40,7%	Pesos	8,7%
		1,0%	UI	1,9%
		0,3%	Dólares	0,3%


CROWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

31.2.5 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivativos

Durante el período enero-diciembre de 2021, se realizaron operaciones en Instrumentos derivativos tanto en el mercado internacional como en el local.

A continuación se realiza un detalle de los contratos derivativos vigentes en el mercado internacional

MERCADO INTERNACIONAL
(En miles)

2021			
	Contraparte	Valor Nominal en M/O	Valor de Mercado en USD
Sin entrega			
<u>Forward Yuanes Renminbi</u>			
	Standard Chartered	296.883	1.118
	JP Morgan Chase	329.995	1.208
		626.878	2.326
2020			
	Contraparte	Valor Nominal en M/O	Valor de Mercado en USD
Sin entrega			
<u>Forward Yuanes Renminbi</u>			
	Standard Chartered	594.121	725
		594.121	725

Los vencimientos de estos contratos no exceden al mes de junio de 2022.

MERCADO LOCAL

Existen tres operaciones Swap con empresas públicas: ANCAP y UTE, habiendo sido firmadas en 2019 y 2020-2021 respectivamente.

ANCAP:

- ✓ Se firmó en febrero de 2019 un contrato por USD 600 millones, siendo su vencimiento en mayo de 2022.

UTE:

- ✓ Se firmó un contrato en diciembre de 2020 con vencimiento en diciembre de 2022 cuyo saldo al cierre de ese mes ascendía a USD 720 millones y un segundo en abril de 2021 con vencimiento en diciembre de 2022 por USD 157,5 millones.

Al cierre del 2021, el BCU mantiene una posición vendida en dólares contra pesos por 100 millones con ANCAP y 450 millones con UTE.

31.2.6 Valor en riesgo (VaR)

El cálculo de la aproximación al VaR agregado de las Reservas Internacionales fue realizado con un horizonte de un año, un nivel de significación del 95% con el dólar como moneda base. Algunos de los portafolios en monedas distintas a dólares americanos tienen el objetivo de cubrir pasivos por lo cual, si bien aumentan la volatilidad del activo, disminuyen la del patrimonio de la Institución.

El cálculo de los valores en riesgo correspondiente a los distintos tramos de las reservas se realiza mediante el método paramétrico Delta-Normal.

Para calcular el valor en riesgo de los portafolios de reservas en su conjunto, es necesario conocer el VaR de cada uno de los mismos por separado, así como los coeficientes de correlación entre los distintos

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

portafolios. En el caso del BCU, los portafolios que se tomaron en cuenta para el cálculo son los siguientes: Fondo Liquidez, Fondo Liquidez Euros, Fondo Precautorio, Fondo Inversión dólares, Fondo Especial dólares, Fondo Especial Renminbi, Fondo administrado por terceros (MBS, títulos corporativos de alta calidad crediticia y títulos emitidos para financiar proyectos amigables con el medio ambiente), Otros DEG, Otros Oro, Otros Dólares y Otros Euros. Es posible asociar cada Fondo con un tipo de activo en un mercado de referencia, y determinar así las correlaciones.

En base a la duración modificada², la volatilidad³ de los activos y las correlaciones⁴, existentes entre los distintos portafolios, se determina el valor en riesgo del portafolio en su conjunto.

Con el VaR calculado para cada uno de los portafolios y con los coeficientes de correlación entre los distintos portafolios, se obtuvo un valor de 8,31 millones de dólares americanos.

Esto significa que se podría esperar que, en promedio y en condiciones normales del mercado, en 1 de cada 20 meses se esperaría una pérdida de por lo menos 8,31 millones de dólares americanos (0,05% del total de activos de reserva).

**VaR MENSUAL DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES AL 95%
DE PROBABILIDAD AL 31/12/21**

	Valor de Mercado Mill. USD	Duración Efectiva Años	VaR Mill. USD
Liquidez	4.335,14	0,1856	-1,22
Liquidez Euros	126,08	0,0027	3,09
Precautorio	4.249,37	0,4887	-0,51
Inversión USD	2.225,51	2,6429	8,41
Especial USD	3.702,65	0,4990	-0,42
Especial CNY	319,30	1,0135	3,21
Adm. por terceros	878,99	4,6197	2,89
Otros Oro	5,94	NC	0,27
Otros DEG	1.039,92	NC	13,65
Otros USD	69,74	NC	0,00
Otros EUR	0,29	NC	0,01
Totales	16.952,94		29,38

Valor en Riesgo

8,31

**VaR MENSUAL DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES AL 95% DE
PROBABILIDAD AL 31/12/2020**

Mill. USD equivalentes.

	Valor de Mercado Mill. USD	Duración Efectiva Años	VaR Mill. USD
Liquidez	5.454,18	0,22	-2,27
Liquidez Euros	100,21	0,00	3,50
Precautorio	4.245,70	0,49	-0,35
Inversión USD	2.649,42	2,65	14,27
Adm. por terceros	487,11	2,23	1,93
Especial CNY	303,76	0,93	4,58
Especial USD	2.451,06	0,47	-0,36
Otros Oro	6,21	NC	0,42
Otros DEG	459,06	NC	8,44
Otros USD	60,13	NC	0,00
Otros EUR	0,31	NC	0,01
Totales	16.217,13		30,16

Valor en Riesgo

3,57

2 La duración modificada es una medida de la sensibilidad de un activo a una variación de 1% de la tasa de interés.

3 La volatilidad es un parámetro que permite medir el riesgo precio de los activos financieros, y que se calcula como el desvío estándar anualizado del precio de los activos en un período de tiempo determinado.

4 La correlación entre distintos portafolios o activos es un indicador del grado de dependencia entre las series de rentabilidades de dos activos.

CROWE
Inicialado a los efectos
de su identificación.

31.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es aquel que proviene de las dificultades que pueda encontrar el Banco al momento de cancelar sus obligaciones financieras y que no pueda realizar sus activos a un valor razonable.

Con respecto a los Activos de Reserva, se puede definir como el riesgo de que el Banco incurra en pérdidas por enajenar activos a descuentos significativos, a efectos de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cancelar sus obligaciones.

Los depósitos, a vencer hasta dentro de una semana, se consideran sin riesgo de liquidez.

A continuación se exponen clasificaciones de diversos activos de reserva por vencimiento:

31.3.1 Clasificación de los depósitos en el exterior por vencimiento

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2021	Tasa	Vencimientos (millones de pesos uruguayos)					
				Vista	1 S 5 a 7 días	2 S 8 a 14 días	3 S 15 a 21 días	1 M 22 a 31 días	2 M 32 a 60 días
DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR									
Colocaciones realizadas por el BCU									
DEPÓSITOS USD	1.648.007.815	73.658	0,12%	24.493	6.704	13.409	8.939	6.704	13.409
DEPÓSITOS EUR	111.835.833	5.651	-0,63%	5.651					
DEPÓSITOS GBP	4.821.767	291	0,00%	291					
DEPÓSITOS JPY	320.829.113	124	0,00%	125					
DEPÓSITOS CHF	863.533	42	-1,03%	42					
DEPÓSITOS RMB	4.266.683	30	0,72%	30					
DEPÓSITOS CNY	6.967.432	49	0,19%	49					
TOTAL COLOCACIONES BCU		79.845		30.680	6.704	13.409	8.939	6.704	13.409
Comisiones e intereses devengados a pagar/cobrar Billetes y monedas extranjeras		2 2.467							
TOTAL		82.314							

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2020	Tasa	Vencimientos (millones de pesos uruguayos)					
				Vista	1 S 5 a 7 días	2 S 8 a 14 días	3 S 15 a 21 días	1 M 22 a 31 días	2 M 32 a 59 días
DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR									
Colocaciones realizadas por el BCU									
DEPÓSITOS USD	1.671.166.907	70.757	0,12%	30.534	6.351	0	10.585	8.468	8.468
DEPÓSITOS EUR	81.751.768	4.255	-0,60%	4.255					6.351
DEPÓSITOS GBP	3.923.829	226	0,00%	226					
DEPÓSITOS JPY	296.764.130	122	0,00%	122					
DEPÓSITOS CHF	2.680.266	129	-1,00%	129					
DEPÓSITOS RMB	9.438.826	61	0,40%	61					
DEPÓSITOS CNY	5.532.436	36	-0,12%	36					
TOTAL COLOCACIONES BCU		75.586		35.363	6.351	0	10.585	8.468	8.468
Comisiones e intereses devengados a pagar/cobrar Billetes y monedas extranjeras		2 2.372							
TOTAL		77.960							

1S - Una Semana
2S - Dos Semanas
3S - Tres Semanas
1M - Un Mes
2M - Dos Meses

USD - Dólares USA
EUR - Euros
GBP - Libras Esterlinas
JPY - Yenes
CHF - Francos Suizos
RMB - Yuanes on shore
CNY - Yuanes off shore


Inicialado a los efectos
de su identificación.

31.3.2 Clasificación de los valores del exterior por vencimiento

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL (1)	MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO	VALOR DE MERCADO (Millones de pesos uruguayos)	YTM (al 31/12)	VENCIMIENTOS (Millones de pesos uruguayos)					
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vlb.
VALORES DEL EXTERIOR	31/12/2021	31/12/2021								
Administ.por BCU										
DOLARES USA	13.114.000.000	13.113.427.061	586.105		40.028	112.173	335.459	98.445	0	0
TÍTULOS DEL GOBIERNO	9.870.000.000	9.869.805.320	441.131	0,31%	24.385	33.538	300.830	82.376		
TÍTULOS SUPRANACIONALES	910.000.000	909.568.308	40.553	0,19%	8.539	15.540	13.390	2.684		
TÍTULOS DE AGENCIA	2.334.000.000	2.334.053.433	104.321	0,20%	6.704	62.995	21.239	13.383		
YUANES OFF SHORE	809.066.200	817.426.968	5.727		744	1.137	2.773	1.073	0	0
TÍTULOS SUPRANACIONALES	689.066.200	696.269.921	4.878	2,55%	744	1.137	1.524	1.073		
TÍTULOS DE AGENCIA	120.000.000	121.157.047	849	3,03%			849			
YUANES RENMINBI	180.000.000	579.444.085	4.064		0	215	566	500	0	2.783
TÍTULOS DEL GOBIERNO	180.000.000	182.847.710	1.281	2,32%		215	566	500		
TÍTULOS SUPRANACIONALES EN UNIDAD CUEN	301.329	396.596.376	2.783	2,64%						2.783
TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU			595.896		46.772	113.525	338.798	100.019	0	2.783
Administ.por Terceros		878.889.570	39.282							
TOT. VALORES ADM. TERCEROS			39.282							
TOTAL VALORES			635.178							
Otros-Comisiones dev. Security Lending		235.285	11							
Otros-Contratos derivativos adm. Por BCU										
Fondo Liquidez			7							
Fondo Inversión			13							
Fondo Precautorio			9							
Fondo Especial USD			0							
Fondo Especial CNY			114							
TOTAL-115			635.332							

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL (1)	MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO	VALOR DE MERCADO (Millones de pesos uruguayos)	YTM (al 31/12)	VENCIMIENTOS (Millones de pesos uruguayos)					
					Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vlb.
VALORES DEL EXTERIOR	31/12/2020	31/12/2020								
Administ.por BCU										
DÓLARES USA	13.389.000.000	13.488.411.066	571.141		49.828	115.452	295.661	110.200	0	0
TÍTULOS DEL GOBIERNO	11.240.000.000	11.331.578.253	479.783	0,12%	25.459	78.202	280.939	95.183		
TÍTULOS SUPRANACIONALES	805.000.000	805.935.453	34.123	0,14%	17.994	13.335	1.270	1.524		
TÍTULOS DE AGENCIA	1.344.000.000	1.351.797.360	57.235	0,22%	6.375	33.915	13.452	13.493		
YUANES OFF SHORE	800.000.000	798.145.834	5.200		1.040	0	3.368	792	0	0
TÍTULOS SUPRANACIONALES	430.000.000	427.950.719	2.781	2,56%	1.040		1.741			
TÍTULOS DE AGENCIA	370.000.000	371.785.115	2.419	2,70%			1.627	792		
YUANES RENMINBI	170.000.000	554.451.419	3.589		0	464	460	189	0	2.476
TÍTULOS DEL GOBIERNO	170.000.000	172.952.146	1.123	2,54%		464	460	199		
TÍTULOS SUPRANACIONALES (1)	301.329	381.489.273	2.476	2,87%						2.476
TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU			579.840		50.868	115.816	299.489	111.191	0	2.476
Administ.por Terceros		487.064.953	20.623							
TOT. VALORES ADM. TERCEROS			20.623							
TOTAL VALORES			600.563							
Otros-Comisiones dev. Security Lending		109.546	4							
Otros-Contratos derivativos adm. Por BCU										
Fondo Liquidez			6							
Fondo Inversión			13							
Fondo Precautorio			9							
Fondo Especial CNY			40							
TOTAL			600.635							

YTM: Yield To Maturity

(1) Para el caso de los títulos en Yuanes Renminbi el valor nominal se expresa en unidades de cuenta.

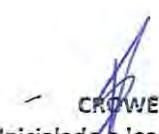
CREWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.

31.3.3 Distribución de créditos y obligaciones según su vencimiento

La discriminación de créditos y obligaciones por su vencimiento, evidenciando su potencial descalce, se refleja en el cuadro que se presenta a continuación, expresado en millones de pesos uruguayos:

	31/12/2021	VENCIMIENTO						
		Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vto.
ACTIVOS								
APORTES AL FMI	24.924	0	0	0	0	0	0	24.924
AP. A OTROS ORG. INTERNAC.	51.044	0	0	0	0	0	0	51.044
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	8.775	8	0	0	2.018	4.531	125	2.093
CRÉDITOS S.PUB. NO FINANC.	11.324	0	60	122	549	3.564	7.029	0
CREDITOS S. FINANCIERO	698	696	2	0	0	0	0	0
VALORES DEL GOBIERNO	129.857	0	0	0	0	0	129.857	0
OTROS ACTIVOS INTERNOS	682	0	50	5	4	20	133	470
Créditos al sector privado	156	0	3	0	1	19	133	0
Otros	526	0	47	5	3	1	0	470
PASIVOS								
CTAS. DEL FMI	-19.510	-19.510	0	0	0	0	0	0
CTAS. DE OTROS ORG. INT.	-6	-6	0	0	0	0	0	0
ASIGNACIONES DE DEG	-44.076	0	0	-4	0	0	0	-44.072
OTROS PASIVOS EXTERNOS	-10.473	0	0	0	-2.018	-947	0	-7.508
SECTOR PUB. NO FINANC.	-76.742	-73.934	-1.669	-146	-389	-58	-178	-368
SECTOR FINANCIERO	-388.764	-361.941	-19.000	-563	-2.916	-2.539	0	-1.805
VALORES EMITIDOS	-291.473	0	-53.372	-97.056	-128.543	-12.501	0	0
OTROS PASIVOS INTERNOS	-4.168	-1.348	-211	-62	-326	-156	-90	-1.975
Obligaciones con el sector priv.	-3.530	-1.348	-181	-62	-325	-155	-90	-1.369
Otros	-638	0	-30	-6	-1	-1	0	-606

	31/12/2020	VENCIMIENTO						
		Vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin Vto.
ACTIVOS								
APORTES AL FMI	24.298	0	0	0	0	0	0	24.298
AP. A OTROS ORG. INTERNAC.	45.731	0	0	0	0	0	0	45.731
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	12.977	4	0	123	4.033	6.202	0	2.615
CRÉDITOS S.PUB. NO FINANC.	11.411	0	57	114	513	3.166	7.561	0
CREDITOS S. FINANCIERO	698	98	600	0	0	0	0	0
VALORES DEL GOBIERNO	148.605	0	0	0	0	0	148.605	0
OTROS ACTIVOS INTERNOS	684	0	18	1	18	17	130	500
Créditos al sector privado	155	0	5	0	4	16	130	0
Otros	529	0	13	1	14	1	0	500
PASIVOS								
CTAS. DEL FMI	-19.812	-19.812	0	0	0	0	0	0
CTAS. DE OTROS ORG. INT.	-4	-4	0	0	0	0	0	0
ASIGNACIONES DE DEG	-17.886	0	0	-3	0	0	0	-17.883
OTROS PASIVOS EXTERNOS	-11.821	0	0	0	-1.913	-2.807	0	-7.101
SECTOR PUB. NO FINANC.	-74.115	-70.116	-1.693	-336	-926	-505	-64	-475
SECTOR FINANCIERO	-361.406	-341.105	-10.294	-576	-7.485	0	0	-1.946
VALORES EMITIDOS	-279.712	0	-44.494	-61.562	-165.201	-8.455	0	0
OTROS PASIVOS INTERNOS	-3.871	-1.274	-178	-51	-274	-145	-85	-1.864
Obligaciones con el sector priv.	-3.291	-1.274	-175	-51	-274	-144	-85	-1.288
Otros	-580	0	-3	0	0	-1	0	-576


CROWE
 Inicialado a los efectos
 de su identificación.

31.4 Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdida financiera y no financiera ocasionado por factores humanos, de sistemas, de procesos y de eventos tanto internos como externos a la Institución. La gestión del riesgo operativo es vista como parte integral de las operaciones diarias del Banco, la cual incluye políticas corporativas, políticas de recursos humanos, de diseño de procesos y sistemas de control interno específicos para las distintas actividades del mismo. Como forma de minimizar el riesgo operativo en lo referente al control interno en los procesos de inversión, se mantiene una división entre las tareas de toma de decisiones, efectivización y control de las operaciones resultantes de las inversiones efectuadas. Con respecto a este último punto cabe señalar que parte del control es realizado, como contraparte externa al Área Gestión de Activos y Pasivos, por el Área Contaduría y Presupuesto. Por otra parte, se realizan monitoreos diarios en saldos de cuentas con corresponsales que permiten determinar con precisión la disponibilidad en divisas del Instituto (control que es aún más frecuente en el principal banco corresponsal). Este monitoreo es la base de una conciliación diaria con las contrapartes bancarias, conciliación que redundará en la no existencia de partidas pendientes de antigüedad mayor a una semana. Además, se ha contratado al Bank of New York Mellon para realizar la custodia y valoración contable de los portafolios, con lo cual se gana en transparencia por tener una fuente externa de valuación.

32. ACTIVIDAD COMO AGENTE FINANCIERO DEL ESTADO

A continuación se presentan los Estados de Situación Financiera y Estado del Resultado Integral, clasificados por actividad, de acuerdo a los criterios establecidos en la nota 2.30.

Estado de Situación Financiera clasificado por actividad (en millones de pesos uruguayos)						
	31/12/2021			31/12/2020		
	Actividades					
	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total
ACTIVOS EXTERNOS		849.134	849.134		781.300	781.300
ACTIVOS INTERNOS	11.324	131.526	142.850	11.411	150.345	161.756
Crédito al Sector Público no Financiero	11.324		11.324	11.411		11.411
MEF Subrogación BHU - Ley 17.513	11.324			11.411		
Crédito al Sector Financiero		698	698		698	698
Activo Fijo e Intangibles		289	289		358	358
Valores del Gobierno		129.857	129.857		148.605	148.605
Otros Activos Internos		682	682		684	684
TOTAL ACTIVOS	11.324	980.660	991.984	11.411	931.645	943.056
PASIVOS EXTERNOS		80.744	80.744		61.184	61.184
PASIVOS INTERNOS	76.670	786.848	863.518	74.374	737.905	812.279
Billetes y monedas emitidos		102.371	102.371		93.175	93.175
Pasivos con el Sector Público no Financiero	76.065	677	76.742	73.801	314	74.115
Ctas.ctes.y depósitos a plazo Sector Pco.no Financ	75.370			71.535		
Contratos FWD en M/E	127			1.630		
Otros	568			636		
Pasivos con el Sector Financiero		388.764	388.764		361.406	361.406
Valores emitidos		291.473	291.473		279.712	279.712
Otros Pasivos Internos	605	3.563	4.168	573	3.298	3.871
Fondos del MEF administrados por BCU	605			573		
TOTAL PASIVOS	76.670	867.592	944.262	74.374	799.089	873.463
TOTAL PATRIMONIO	-65.346	113.068	47.722	-62.963	132.556	69.593


Iniciado a los efectos
de su identificación.

Estado de Resultado Integral clasificado por actividad						
	31/12/2021			31/12/2020		
	Actividades					
	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total
INGRESOS FINANCIEROS	668	38.585	39.253	149	66.452	66.601
SECTOR EXTERNO		3.611	3.611		12.408	12.408
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO Ints. MEF subrogación BHU	668 668	4.287	4.955	149 149	4.971	5.120
SECTOR FINANCIERO		66	66		27	27
GAN. POR OP. MERCADO ABIERTO		21	21		23	23
GANANCIAS DE CAMBIO		21.502	21.502		35.513	35.513
GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI		9.098	9.098		13.510	13.510
EGRESOS FINANCIEROS	-3	-26.122	-26.125	-2.970	-25.335	-28.305
SECTOR EXTERNO	-2	-3.238	-3.240	-2	-160	-162
Otros Gastos Sector Externo	-2		-2	-2		-2
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO PÉRDIDA POR DERIVADOS FWD M/E	-1	-4	-5	-2.968	-5	-2.973
INTS. POR PAS. SECTOR PUBLICO NO FINAN.		-4	-4	-2.914		-2.914
OTROS	-1		-1	-2	-5	-7
SECTOR FINANCIERO		-1.643	-1.643		-2.725	-2.725
PÉRD. POR OP. MERCADO ABIERTO		-443	-443		-245	-245
PÉRD. POR VAL. DE REGULACIÓN MONETARIA		-20.794	-20.794		-22.200	-22.200
RESULTADO FINANCIERO NETO	665	12.463	13.128	-2.821	41.117	38.296
INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO		1.564	1.564		1.398	1.398
EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-51	-3.393	-3.444	-50	-3.121	-3.171
RETRIBUCIONES POR SERV. PERSONALES	-36	-2.730	-2.766	-34	-2.495	-2.529
Gastos de administración Deuda Pública	-36	-2.730		-34	-2.495	
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-15	-663	-678	-16	-626	-642
Gastos de administración Deuda Pública	-15	-663		-16	-626	
OTROS INGRESOS		20	20		200	200
OTROS EGRESOS		-230	-230		-167	-167
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	614	10.424	11.038	-2.871	39.427	36.556

CROWE
Iniciado a los efectos
de su identificación.



COMPTROLLER GENERAL OF URUGUAY

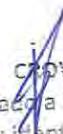
Cuadro de amortización de los bienes de activo fijo e intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/2021

(en millones de pesos uruguayos)

Anexo

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y VARIACIONES				AMORTIZACIONES				Valores Netos 31/12/2021
	Valores al 01/01/2021	Aumentos	Disminuc.	Valores 31/12/2021	Acumuladas al 01/01/2021	Amortización del ejercicio	Disminuc.	Acumuladas 31/12/2021	
Maquinaria, equipos y mobiliario	559	63	52	570	451	25	9	467	103
Tierras y edificios	1.072	0	0	1.072	1.003	22	0	1.025	47
Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias	78	6	0	84	56	5	0	61	23
Obras de arte y piezas de museo	26	1	0	27	0	0	0	0	27
Activos Intangibles	558	35	0	593	425	79	0	504	89
Totales	2.293	105	52	2.346	1.935	131	9	2.057	289

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y VARIACIONES				AMORTIZACIONES				Valores Netos 31/12/2020
	Valores al 01/01/2020	Aumentos	Disminuc.	Valores 31/12/2020	Acumuladas al 01/01/2020	Amortización del ejercicio	Disminuc.	Acumuladas 31/12/2020	
Maquinaria, equipos y mobiliario	531	61	33	559	467	17	33	451	108
Tierras y edificios	1.072	0	0	1.072	982	21	0	1.003	69
Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias	76	2	0	78	51	5	0	56	22
Obras de arte y piezas de museo	26	0	0	26	0	0	0	0	26
Activos Intangibles	516	42	0	558	344	81	0	425	133
Totales	2.221	105	33	2.293	1.844	124	33	1.935	358


C. CROWE
 Inicializada a los efectos
 de su identificación.

Ref.: 15/35/03-22

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Directores de
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY
Presente

Opinión

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de BANCO CENTRAL DEL URUGUAY (BCU) al 31 de diciembre de 2021, el Estado de Resultado Integral, el Estado de Flujos de Efectivo, y el Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas 1 a 32 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y anexo.

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 BCU al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables descriptas en la Nota 2 a los estados financieros.

Fundamento de la Opinión

Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen a continuación en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad en conformidad con los requisitos éticos establecidos por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay o Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA) y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestro informe de auditoría.

Párrafos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto a lo mencionado en la nota 2 a los estados financieros, en la que se expresa que los mismos han sido preparados de acuerdo a las normas legales y reglamentarias aplicables al BCU, en particular a las establecidas en su carta orgánica, las recomendaciones del CEMLA en cuanto a exposición, y a las normas contables adecuadas en Uruguay en todo lo que no contradiga las normas legales y reglamentarias mencionadas.



Responsabilidad de la Dirección por los Estados Financieros

La Dirección de BCU es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo a normas contables descritas en la nota 2 a los estados financieros. 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.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad de continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su continuidad y utilizando dicho principio contable, excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros.

Nuestra responsabilidad es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto se encuentran libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir el Informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de entidad en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la sociedad deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada en las notas explicativas, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logren una presentación fiel.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 23 de marzo de 2022.-

CROWE


Verónica Seijo
Contadora Pública
Nº CJPPU: 74.252


Pablo Moyal
Contador Público
Nº CJPPU: 78.670

