



**BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

## **Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022**

### **ÍNDICE**

- Estado de Situación Financiera al 31/12/22
- Estado del Resultado Integral por el ejercicio finalizado el 31/12/22
- Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31/12/22
- Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31/12/22
- Notas a los Estados Contables
- Cuadro de Revaluación y Amortización de los Bienes de Activo Fijo e Intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/22
- Dictamen del Auditor Externo: KPMG Sociedad Civil
- Dictamen del Tribunal de Cuentas de la República



Acerca del BCU



# Estados Financieros

Diciembre 2022



BANCO CENTRAL  
DEL URUGUAY



**BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**  
Estado de Situación Financiera al 31/12/2022  
(en millones de pesos uruguayos)

ACTIVO	Notas	31/12/22	31/12/21
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>		<b>681.769</b>	<b>849.134</b>
<b>ACTIVOS DE RESERVA</b>		<b>606.820</b>	<b>764.391</b>
ORO MONETARIO		237	265
TRAMO DE RESERVA EN EL F.M.I.	10	6.635	7.333
DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES	31.3.1	67.349	82.314
VALORES DEL EXTERIOR	31.3.2	498.996	635.332
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	3	33.603	39.147
<b>ACTIVOS CON ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>		<b>68.895</b>	<b>75.968</b>
APORTES AL F.M.I.	10	21.249	24.924
APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	4	47.646	51.044
<b>OTROS ACTIVOS EXTERNOS</b>	5	<b>6.054</b>	<b>8.775</b>
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>		<b>155.351</b>	<b>142.850</b>
<b>CREDITOS AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	6	<b>9.497</b>	<b>11.324</b>
<b>CREDITO AL SECTOR FINANCIERO</b>	7	<b>531</b>	<b>698</b>
<b>ACTIVO FIJO E INTANGIBLES</b>	Anexo	<b>297</b>	<b>289</b>
<b>VALORES DEL GOBIERNO</b>	8	<b>144.353</b>	<b>129.857</b>
<b>OTROS ACTIVOS INTERNOS</b>	9	<b>673</b>	<b>682</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>837.120</b>	<b>991.984</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>		<b>61.723</b>	<b>80.744</b>
<b>PASIVOS DE RESERVA</b>		<b>0</b>	<b>6.679</b>
<b>CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>		<b>16.279</b>	<b>19.516</b>
CUENTAS DEL F.M.I.	10	16.275	19.510
CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES	12	4	6
<b>ASIGNACIONES DE DEG</b>	10	<b>37.744</b>	<b>44.076</b>
<b>OTROS PASIVOS EXTERNOS</b>	13	<b>7.700</b>	<b>10.473</b>
<b>PASIVOS INTERNOS</b>		<b>783.452</b>	<b>863.518</b>
<b>BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS</b>	14	<b>100.756</b>	<b>102.371</b>
<b>PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	15	<b>60.422</b>	<b>76.742</b>
<b>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO</b>		<b>334.195</b>	<b>388.764</b>
CUENTAS CORRIENTES	16	307.232	361.941
OTROS PASIVOS	17	26.963	26.823
<b>VALORES EMITIDOS</b>	18	<b>283.275</b>	<b>291.473</b>
<b>OTROS PASIVOS INTERNOS</b>	19	<b>4.804</b>	<b>4.168</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>845.175</b>	<b>944.262</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>CAPITAL</b>	21.1	<b>28.012</b>	<b>25.804</b>
<b>RESERVA ART.9 CARTA ORGANICA</b>	21.2	<b>21.918</b>	<b>10.880</b>
RESERVA ESPECIAL ART.9 C.O.		15.237	4.199
RESERVA 25% DE LAS UTILIDADES ART.9 C.O.		6.681	6.681
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	21.4	<b>-57.985</b>	<b>11.038</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	21.3	<b>-8.055</b>	<b>47.722</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>837.120</b>	<b>991.984</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b>	22	<b>807.105</b>	<b>803.507</b>

Las Notas y Anexo que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.



## BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

## Estado del Resultado Integral por el ejercicio finalizado el 31/12/22

(en millones de pesos uruguayos)

	Notas	31/12/22	31/12/21
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>24.050</b>	<b>39.253</b>
<b>SECTOR EXTERNO</b>		<b>8.857</b>	<b>3.611</b>
INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS	24.1	8.604	2.446
DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT.	24.1	0	160
UTILIDADES SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS	24.1	0	210
OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO	24.2	253	795
<b>SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>		<b>6.308</b>	<b>4.955</b>
UTILIDADES POR BONOS DE CAPITALIZACION		3.424	4.287
OTROS INGRESOS SECTOR PUBLICO NO FINANC.	24.3	2.884	668
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	24.4	<b>35</b>	<b>66</b>
<b>GANANCIAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO</b>		<b>424</b>	<b>21</b>
<b>GANANCIAS DE CAMBIO</b>	24.5	<b>224</b>	<b>21.502</b>
<b>GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI</b>		<b>8.202</b>	<b>9.098</b>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>-80.174</b>	<b>-26.125</b>
<b>SECTOR EXTERNO</b>		<b>-12.564</b>	<b>-3.240</b>
INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO	25.1	-452	-15
DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT.	24.1	-11.772	-3.149
PERDIDAS SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS	24.1	-264	0
OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO	25.2	-76	-76
<b>SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	25.3	<b>-3</b>	<b>-5</b>
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		<b>-5.322</b>	<b>-1.643</b>
INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO	25.4	-5.222	-1.523
OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO	25.5	-100	-120
<b>PERDIDAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO</b>		<b>-628</b>	<b>-443</b>
<b>PERDIDA POR VALORES DE REGULACION MONETARIA</b>	25.6	<b>-22.102</b>	<b>-20.794</b>
<b>PERDIDAS DE CAMBIO</b>	25.7	<b>-39.547</b>	<b>0</b>
<b>OTROS EGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>-8</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>		<b>-56.124</b>	<b>13.128</b>
<b>INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	26	<b>1.680</b>	<b>1.564</b>
<b>EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	27	<b>-3.452</b>	<b>-3.444</b>
RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES		-2.961	-2.766
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO		-491	-678
<b>OTROS INGRESOS</b>	28	<b>21</b>	<b>20</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>	29	<b>-110</b>	<b>-230</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	21.4	<b>-57.985</b>	<b>11.038</b>

Las Notas y Anexo que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.



## BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

## Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31/12/2022

(en millones de pesos uruguayos)

	Notas	01/01/22- 31/12/22	01/01/21- 31/12/21
<b>SALDO INICIAL</b>	30	<b>82.314</b>	<b>77.960</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>-61.263</b>	<b>8.301</b>
<b>FUENTES</b>			
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA		732.258	474.411
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS		67.301	97.117
FONDOS RECIBIDOS POR COLOCACIONES DEL GOBIERNO DE BONOS EN EL EXTERIOR	30.1	41.137	74.937
DESEMBOLSOS DE PRESTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL GOB.	30.2	27.671	42.361
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL		4.375	17.239
FUENTES PROVENIENTES DE RESULTADOS		2.431	226
OTRAS FUENTES		1.004	11
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR SEGURIDAD SOCIAL		249	42
FONDOS RECIBIDOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO		125	1.300
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS		79	316
TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES PRIVADAS		3	0
<b>USOS</b>			
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA		-736.359	-451.689
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL		-97.625	-117.120
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS		-97.419	-114.051
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS		-3.703	-14.387
FONDOS PAGADOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO		-2.651	-2.049
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR A PROVEEDORES		-88	-324
PAGO DE SERVICIOS BONOS MEF POR CAJA		-51	-35
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>60.941</b>	<b>-11.401</b>
<b>FUENTES</b>			
VENTAS DE VALORES DEL EXTERIOR		1.007.657	1.040.195
COMPRA/VENTA DE MONEDA EXTRANJERA A ORGANISMOS INTERNACIONALES		54	0
RECUPERACIÓN DE MARGEN DE GARANTÍA DERIVATIVOS		9	0
<b>USOS</b>			
COMPRAS DE VALORES DEL EXTERIOR		-944.921	-1.049.648
APORTES Y CONTRIBUCIONES A ORGANISMOS INTERNACIONALES		-1.858	-1.948
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-378</b>	<b>1.372</b>
<b>FUENTES</b>			
DEVOLUCIÓN PROMISSORY NOTES		0	2.208
<b>USOS</b>			
CONTRIBUCIÓN AL FTP-FMI		-362	-815
AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL BANCO		-16	-21
<b>FLUJO DE FONDOS NETO</b>		<b>-700</b>	<b>-1.728</b>
<b>SALDO DE FONDOS EXCLUIDO EL EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO</b>		<b>81.614</b>	<b>76.232</b>
<b>EFFECTO DE LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS DIVISAS</b>		<b>-14.265</b>	<b>6.082</b>
<b>SALDO FINAL</b>	2.28 y 30	<b>67.349</b>	<b>82.314</b>

Las Notas y Anexo que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.


**BANCO CENTRAL DEL URUGUAY**

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 31/12/22

(en millones de pesos uruguayos)

	Notas	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
<b>SALDOS AL 01.01.21</b>		<b>23.923</b>	<b>9.257</b>	<b>-143</b>	<b>36.556</b>	<b>69.593</b>
RECLASIFICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2020				36.556	-36.556	0
APLICACIÓN A RESERVAS DE LAS UTILIDADES 2020 S/ART.9 TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA			36.413	-36.556		-143
ABSORCIÓN RES. EJ.ANTERIORES S/ART. 9 T.O. C.O.				143		143
AMORTIZACIÓN PARCIAL BONOS DE CAPITALIZACIÓN SEGÚN RD 304/2021	21.2		-34.790			-34.790
REVALUACIÓN DE LA UI		1.881				1.881
RESULTADO DEL EJERCICIO 2021					11.038	11.038
<b>SALDOS AL 31.12.21</b>		<b>25.804</b>	<b>10.880</b>	<b>0</b>	<b>11.038</b>	<b>47.722</b>
RECLASIFICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2021				11.038	-11.038	0
APLICACIÓN A RESERVAS DE LAS UTILIDADES 2021 S/ART.9 TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA	21.2		11.038	-11.038		0
REVALUACIÓN DE LA UI		2.208				2.208
RESULTADO DEL EJERCICIO 2022	21.4				-57.985	-57.985
<b>SALDOS AL 31.12.22</b>		<b>28.012</b>	<b>21.918</b>	<b>0</b>	<b>-57.985</b>	<b>-8.055</b>

Las Notas y Anexo que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 1. NATURALEZA JURÍDICA

El Banco Central del Uruguay (en adelante “el Banco” o “BCU”), 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 22 de marzo de 2023.

### 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 2021. 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) y Emisión, entre otros. 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 saldos en Moneda Extranjera

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 2022) por el Banco Central del Uruguay, de acuerdo al siguiente detalle:

<i>COTIZACIÓN</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>DÓLAR USA FONDO BCU</i>	<i>40,0710</i>	<i>44,6950</i>
<i>ARBITRAJES</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<i>ORO</i>	<i>USD 1.819,19500</i>	<i>USD 1.813,77500</i>
<i>D.E.G.</i>	<i>USD 1,330840</i>	<i>USD 1,399580</i>
<i>EURO</i>	<i>USD 1,070050</i>	<i>USD 1,130600</i>
<i>LIBRA ESTERLINA</i>	<i>USD 1,206450</i>	<i>USD 1,348900</i>
<i>YEN</i>	<i>130,87500</i>	<i>115,14500</i>
<i>FRANCO SUIZO</i>	<i>0,92350</i>	<i>0,915150</i>
<i>YUAN OFF SHORE</i>	<i>6,92510</i>	<i>6,379250</i>
<i>YUAN RENMIMBI</i>	<i>6,89855</i>	<i>6,373100</i>

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.

### **2.3 Unidades Indexadas**

Los activos y pasivos que se encuentran denominados en Unidades Indexadas (UI) se registran en dicha unidad de cuenta. La cotización utilizada para la misma es la vigente al 31 de diciembre de 2022, esto es 5,6023 pesos uruguayos por unidad indexada (al 31 de diciembre de 2021 el valor de la UI fue de 5,1608).

### **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 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 considera 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 razonable de los títulos, que incluye el devengamiento tanto de la diferencia de cotización sobre el principal como de los intereses.

### **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 derivados del mercado internacional 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 derivados del mercado local 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.

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 neto de provisiones. Su composición se describe en la Nota 6.

### 2.12 Créditos al Sector Financiero

Estos créditos se valúan a costo amortizado netos de las correspondientes provisiones de corresponder. 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 depreciados 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 recuperable estimado.

### 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 incorporación 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 al 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 ejercicios, de acuerdo a lo establecido por el art. 8 del Texto Ordenado de la Carta Orgánica, así como los emitidos en cada ejercicio 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.

Antes de realizar el canje se aplicó el último inciso del Artículo 9° de la Carta Orgánica del Banco, 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 RD 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 consideren 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 2021 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. Al 16 de diciembre de 2021 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.

Con fecha 24 de noviembre de 2022 se recibió un Bono del Tesoro emitido para el pago de intereses. En el ejercicio 2022 no se realizó restitución parcial de bonos.

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 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 ejercicio 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 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:

- a. 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.
- b. Activos derivados de las compras de carteras bancarias realizadas por cuenta del Gobierno.

- c. Pasivos por depósitos vista y plazo con el Sector Público no Financiero.
- d. 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 depreciaciones y amortizaciones acumuladas, 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	
	2022	2021
<b><i>OTROS ACTIVOS DE RESERVA</i></b>	<b><i>33.603</i></b>	<b><i>39.147</i></b>
TENENCIA DEG	33.537	39.147
CUENTAS A COBRAR POR VAL. EXT. A ENTREGAR	66	0

## 4. APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES</i></b>	<b><i>47.646</i></b>	<b><i>51.044</i></b>
APORTES A LA CAF	22.747	23.827
APORTES AL FLAR	12.183	13.589
APORTES AL FONPLATA	5.174	5.307
APORTES AL BID	4.225	4.712
APORTES A LA CII	1.234	1.295
APORTES A LA CFI	1.090	1.216
APORTES AL BIRF	961	1.072
APORTES A LA AIIB	24	18
APORTES A COOP. SWIFT	8	8

## 5. OTROS ACTIVOS EXTERNOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>OTROS ACTIVOS EXTERNOS</i></b>	<b><i>6.054</i></b>	<b><i>8.775</i></b>
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FLAR <sub>1</sub>	1.877	2.093
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FONPLATA <sub>1</sub>	833	1.393
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR AIIB <sub>1</sub>	16	27
APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR CAF <sub>1</sub>	0	1.545
DEUDORES POR PROMISSORY NOTES <sub>3</sub>	3.213	3.584
DEPÓSITOS ESPECIALES A PLAZO ACUERDOS CON FMI <sub>2</sub>	107	125
DEPÓSITOS ESPECIALES A LA VISTA	8	8

<sup>1</sup> Ver Nota 13.

<sup>2</sup> Ver Nota 15.

<sup>3</sup> Ver Nota 24.1.

**6. CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO</i></b>	<b><i>9.497</i></b>	<b><i>11.324</i></b>
M.E.F. SUBROGACIÓN CONVENIO LEY 17.513 <sub>1</sub>	9.497	11.324
EMPRESAS PÚBLICAS DEUDORES REFINANCIAMIENTO	907	1.017
PROVISIONES S/EMPRESAS PCAS.DEUDS.REF. <sub>2</sub>	-907	-1.017
OTROS CRÉDITOS	6	8
PROVISIONES OTROS CRÉDITOS <sub>2</sub>	-6	-8

<sub>1</sub> 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 2/7/98. 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.

<sub>2</sub> 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	
	2022	2021
<b><i>CRÉDITO AL SECTOR FINANCIERO</i></b>	<b><i>531</i></b>	<b><i>698</i></b>
CUENTAS CORRIENTES DEL BCU EN EL BROU	31	696
DEUDORES POR CONTRATOS REPO	500	2

**8. VALORES DEL GOBIERNO**

	En millones de UI			
	2022		2021	
	Valor nominal	Costo amortizado <sub>1</sub>	Valor nominal	Costo amortizado <sub>1</sub>
Bonos del Tesoro a 30 años	22.292	25.767	21.591	25.162
Importe expresado en millones de UYU	124.889	144.353	111.426	129.857

<sub>1</sub>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

De acuerdo a normas contables adecuadas se revela el valor razonable de este bono al 31 de diciembre de 2022, el cual asciende a 19.826 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 2021 el valor razonable del bono en cartera ascendía a 24.177 millones de UI, calculado utilizando las mismas técnicas de valuación.

## 9. OTROS ACTIVOS INTERNOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>OTROS ACTIVOS INTERNOS</i></b>	<b><i>673</i></b>	<b><i>682</i></b>
CREDITOS AL SECTOR PRIVADO	1.917	2.417
PROVISIONES INCOBRABILIDAD SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>	-1.749	-2.261
APORTES A FONDOS DE DESARROLLO	194	2.258
PROVISIÓN APORTES A FONDOS DE DESARROLLO <sup>1</sup>	-194	-2.258
OTROS	505	526

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	
	2022	2021
Banco Caja Obrera FRPB	110	110
Banco Comercial FRPB	404	404
Banco de Crédito FRPB	368	368
Banco de Montevideo FRPB	166	166
Caycu en liquidación	1	1
<b><i>TOTAL</i></b>	<b><i>1.049</i></b>	<b><i>1.049</i></b>

<sup>1</sup> Ver Nota 31.1.1

## 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 2022 y 2021 ascienden a 21.249 y 24.924 millones de pesos uruguayos respectivamente.

### Tramo de reserva en el FMI

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a 6.635 y 7.333 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. Ver Nota 13.

### Asignaciones de DEG

El saldo de este rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 37.744 y 44.076 millones de pesos uruguayos respectivamente.

### Cuentas del FMI

El saldo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de este rubro revela los fondos en moneda nacional que el Fondo Monetario Internacional tiene depositados a la vista en el Banco (16.275 y 19.510 millones de pesos uruguayos respectivamente). Son valuados al costo histórico más actualizaciones, en caso de corresponder.

## 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 2022 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**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES</i>	4	6
BIRF	4	6

**13. OTROS PASIVOS EXTERNOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>OTROS PASIVOS EXTERNOS</i>	7.700	10.473
SUSCRIPCIONES FLAR PENDIENTES DE INTEGRACIÓN <sub>1</sub>	1.877	2.093
SUSCRIPCIONES FONPLATA PENDIENTES DE INTEGRACIÓN <sub>1</sub>	833	1.393
SUSCRIPCIONES AIIB PENDIENTES DE INTEGRACIÓN <sub>1</sub>	16	27
SUSCRIPCIONES CAF PENDIENTES DE INTEGRACIÓN <sub>1</sub>	0	1.545
ACREEDORES POR CAMBIO COMPRADO <sub>2</sub>	4.974	5.415

<sub>1</sub> Ver Nota 5.

<sub>2</sub> 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	31/12/2022		31/12/2021	
		Cantidad	Importe	Cantidad	Importe
	1	458.977.028	459	429.917.619	430
	2	294.972.151	590	280.023.269	560
	5	125.203.791	626	120.651.423	603
	10	89.028.252	890	86.397.763	864
	50	9.994.787	500	9.994.906	500
<b>Total Monedas</b>			<b>3.065</b>		<b>2.957</b>
Billetes	Denominación				
	20	44.278.645	886	45.513.114	910
	50	29.244.807	1.462	29.035.094	1.452
	100	25.609.243	2.561	27.937.942	2.794
	200	11.437.809	2.287	12.082.424	2.416
	500	14.180.984	7.090	14.079.691	7.040
	1000	39.487.031	39.487	43.644.523	43.645
	2000	21.958.766	43.918	20.578.494	41.157
<b>Total Billetes</b>			<b>97.691</b>		<b>99.414</b>
<b>Total Circulante</b>			<b>100.756</b>		<b>102.371</b>

**15. PASIVOS CON EL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</i>	<i>60.422</i>	<i>76.742</i>
MEF – CUENTAS CORRIENTES	47.646	50.669
MEF – CTAS.CTES. ESPECIALES <sub>1</sub>	4.832	15.995
MEF – OBLIGACIONES POR DESEMBOLSOS ORGANISMOS INTERNACIONALES <sub>1</sub>	100	130
MEF – OBLIGACIONES POR DEPÓSITO FMI <sub>2</sub>	107	125
MEF – OTROS	360	457
OTROS – CUENTAS CORRIENTES	6.918	7.158
OTROS	459	534
VALUACIÓN SWAP EPNF	0	127
OTROS – DEPÓSITOS	0	1.547

<sub>1</sub> 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.

<sub>2</sub> Ver Nota 5.

**16. PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – CUENTAS CORRIENTES**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO - CUENTAS CORRIENTES</i>	<i>307.232</i>	<i>361.941</i>
INSTITUCIONES CREADORAS DE DINERO	296.343	340.184
INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS	10.889	21.757

**17. PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – OTROS PASIVOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – OTROS PASIVOS</i>	<i>26.963</i>	<i>26.823</i>
ACREEDORES POR CONTRATOS DE REPOS	15.036	9.403
DEPOSITOS OVERNIGHT, ENCAJE, PLAZO, FACILIDADES DE LIQUIDEZ	9.694	15.509
DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y OTRAS OBLIGACIONES	2.233	1.911

**18. VALORES EMITIDOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>VALORES EMITIDOS</i>	<i>283.275</i>	<i>291.473</i>
VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA EN M/N	283.275	291.473

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



**DETALLE DE VALORES EMITIDOS**

(En millones de pesos uruguayos)

2022				
VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA	VALOR NOMINAL EN M/O	VALOR CONTABLE	TASA	
			MÍNIMA	MÁXIMA
<b>EN PESOS URUGUAYOS</b>				
<i>Valores sin cupón:</i>				
Letras	298.047		6,66%	12,20%
Total valores en M/N sin cupón		283.275		
<b>TOTAL</b>		<b>283.275</b>		

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

**19. OTROS PASIVOS INTERNOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<i>OTROS PASIVOS INTERNOS</i>	<i>4.804</i>	<i>4.168</i>
<b>FONDOS ADMINISTRADOS<sub>1</sub></b>	<b>543</b>	<b>605</b>
<i>F.O.F.I.D.E.</i>	<i>512</i>	<i>571</i>
<i>PROGRAMA DE APOYO AL PEQUEÑO PRODUCTOR AGRÍCOLA</i>	<i>32</i>	<i>35</i>
<i>OTROS FONDOS ADMINISTRADOS</i>	<i>-1</i>	<i>-1</i>
<b>OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO</b>	<b>3.246</b>	<b>3.530</b>
<b>OTROS<sub>2</sub></b>	<b>1.015</b>	<b>33</b>

<sub>1</sub> 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.

<sub>2</sub> Incluye una partida en tránsito por balance correspondiente a depósitos en Bancos Corresponsales por USD 25:

**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 2022 dicha partida alcanzaba un equivalente a 28.012 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. <sub>1</sub>

<sub>1</sub> 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:

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.

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.

En el ejercicio 2022 no se afectaron reservas en concepto de amortización parcial de Bonos de Capitalización.

El saldo al 31 de diciembre de 2022 del Rubro “Reservas Artículo 9°” asciende a 21.918 millones de pesos uruguayos.

El resultado neto del ejercicio 2022 fue una pérdida de 57.985 millones de pesos uruguayos, no habiéndose generado ganancias provenientes del ajuste en el valor de los activos y pasivos en moneda extranjera, oro y derechos especiales de giro, por lo que no corresponde constituir la reserva especial del Artículo 9°. No registrando, por lo tanto, saldo remanente de utilidades netas pasibles de transferir al Tesoro Nacional.

### **21.3 CAPITALIZACIÓN**

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. Por consiguiente, dada la situación de patrimonio negativo, el total a aportar por el Gobierno en el próximo ejercicio alcanza la suma de 6.438 millones de UI equivalentes al 31 de diciembre de 2022 a 36.066 millones de pesos uruguayos.

En su carácter de Banco Central, el Banco tiene el respaldo del Poder Ejecutivo conforme a las disposiciones vigentes.

### **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.

- 
- 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.

## 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	
	2022	2021
<i><b>CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS</b></i>	<i><b>807.105</b></i>	<i><b>803.507</b></i>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>686.108</b>	<b>663.250</b>
BILLETES DESTRUIDOS	229.798	218.156
BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS	100.756	102.371
BILLETES Y MONEDAS NO EMITIDOS	110.381	120.379
OTROS VALORES CUSTODIADOS	230.387	205.638
CONTRATOS FWD SIN ENTREGA POSIC. COMPRADA MERC. INTERNAC.	3.692	4.396
CONTRAPARTIDA FWD SIN ENTREGA MERC. INTERNAC.	3.807	4.246
REGISTRO DE MONEDAS Y BILLETES	1.440	1.470
REGISTRO DE INTERESES	1.513	1.639
REGISTRO DE ACUERDOS VIGENTES	1.169	1.425
CONTRAP. PATRIMONIOS DE LOS BANCOS EN LIQUIDACIÓN	0	5.109
PATRIMONIOS DE LOS BANCOS EN LIQUIDACIÓN	0	-5.109
OTROS	3.165	3.530
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS</b>	<b>120.997</b>	<b>140.257</b>
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BID	80.563	89.860
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BIRF	16.262	18.139
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO FONPLATA	7.413	8.268
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO. CAF	1.443	1.609
CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO AIIB	160	179
JUICIOS PENDIENTES CONTRA BCU <sup>1</sup>	15.156	22.202

<sup>1</sup> 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, por ello no se reconoce provisión por este concepto.

## 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	
	2022	2021
<b><i>ADMINISTRACIÓN DEUDA PÚBLICA</i></b>	<b><i>1.436.052</i></b>	<b><i>1.385.638</i></b>
VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN EL EXTERIOR <sub>1</sub>	836.665	902.160
VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN PLAZA	599.387	483.478

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

	2022	2021
Valores emitidos en Pesos Uruguayos	82.935	99.167
Valores emitidos en Yenes	50.000	50.000
Valores emitidos en Unidades Indexadas	50.117	50.117
Valores emitidos en Dólares USA	14.987	14.447

## 24. INGRESOS FINANCIEROS

### 24.1 INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>INTERESES</i></b>	<b><i>8.604</i></b>	<b><i>2.446</i></b>
SOBRE COLOCACIONES <sub>1</sub>	8.082	2.352
SOBRE TENENCIA DE DEG	473	15
SOBRE PROMISSORY NOTES <sub>2</sub>	49	79

<sub>1</sub> Refiere a intereses sobre los activos de reserva, los cuales generan asimismo en 2022 una diferencia de cotización neta deudora de 11.772 millones de pesos uruguayos y resultados netos perdidos sobre operaciones con derivados por 264 millones de pesos uruguayos. El resultado global por reservas se detalla en el siguiente cuadro:

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b><i>RESULTADO GLOBAL POR RESERVAS</i></b>	<b><i>-3.954</i></b>	<b><i>-427</i></b>
INTERESES SOBRE COLOCACIONES	8.082	2.352
DIFERENCIA DE COTIZACIÓN NETA	-11.772	-2.989
Percibida	-4.857	584
Devengada	-6.915	-3.573
RESULTADOS NETOS SOBRE OPERACIONES CON DERIVATIVOS	-264	210
Percibida	-35	136
Devengada	-229	74

<sub>2</sub> Ver Nota 5.

**24.2 OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO</u>	<u>253</u>	<u>795</u>
COMIS. A NUESTRO FAVOR POR PRÉSTAMOS DE VALORES	177	52
DISTRIBUCION DE UTILIDADES CII <sub>1</sub>	75	81
UTILIDADES P/VALUACIÓN ACCIONES SWIFT	1	0
DISTRIBUCION DE UTILIDADES FLAR	0	662

<sub>1</sub> Se capitalizaron utilidades por acciones USD 1.827.572,52

**24.3 OTROS INGRESOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INGRESOS</u>	<u>2.884</u>	<u>668</u>
UTILIDADES SOBRE DERIVATIVOS	2.755	522
INTERESES MEF SUBROGACIÓN BHU	129	146

**24.4 SECTOR FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INGRESOS SECTOR FINANCIERO</u>	<u>35</u>	<u>66</u>
COMISIONES A NUESTRO FAVOR	35	28
UTILIDADES SOBRE DERIVATIVOS	0	38

**24.5 GANANCIAS DE CAMBIO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>GANANCIAS DE CAMBIO</u>	<u>224</u>	<u>21.502</u>
GANANCIAS DE CAMBIO REALIZADAS	224	10
AJUSTE POR REVALUACIÓN MONEDA EXTRANJERA	0	21.319
AJUSTE POR MANT. DE VALOR DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	0	173

**25. EGRESOS FINANCIEROS****25.1 INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INTERESES</u>	<u>-452</u>	<u>-15</u>
POR ASIGNACIONES DE D.E.G.	-452	-15

**25.2 OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>OTROS GASTOS</u>	<u>-76</u>	<u>-76</u>
COMISIONES COBRADAS POR CORRESPONSALES	-59	-56
COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA GLOBAL	-16	-18
OTROS	-1	-2

**25.3 SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>EGRESOS</u>	-3	-5
INTERESES S/ FONDOS PRÉSTAMOS ORGANISMOS INTERNACIONALES	-3	-4
EGRESOS RENTABILIDAD FIDEICOMISO FEE	0	-1

**25.4 INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INTERESES</u>	-5.222	-1.523
SOBRE DEPÓSITOS DE ENCAJE RENTABLE	-5.182	-1.436
SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO	-40	-87

**25.5 OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO</u>	-100	-120
DIF. DE COT. S/DEP. ENCAJE	-100	-120

**25.6 PÉRDIDAS POR VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INTERESES</u>	-22.102	-20.794
INTERESES S/LETRAS REGULACIÓN MONETARIA EN M/N	-22.102	-20.794

**25.7 PÉRDIDAS DE CAMBIO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>PÉRDIDAS DE CAMBIO</u>	-39.547	0
AJUSTE POR REVALUACIÓN MONEDA EXTRANJERA	-39.209	0
AJUSTE POR MANT. DE VALOR DE ORGANISMOS INTERNACIONALES	-338	0

**26. INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</u>	1.680	1.564
TASA DE CONTROL REGULATORIO DEL SISTEMA FINANCIERO	1.449	1.342
CUSTODIA DE VALORES	148	141
INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGOS	38	34
SANCIONES Y MULTAS	30	35
OTROS	15	12

## 27. EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<b>TOTAL EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	<b>-3.452</b>	<b>-3.444</b>
<b>RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES</b>	<b>-2.961</b>	<b>-2.766</b>
RETRIBUCIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL <sub>1</sub>	-2.165	-2.017
CARGAS LEGALES SOBRE RETRIBUCIONES AL PERSONAL	-796	-749
<b>OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	<b>-491</b>	<b>-678</b>
CONTRATACIÓN DE SERVICIOS	-442	-405
BILLETES Y MONEDAS	-17	-252
BIENES DE CONSUMO	-16	-11
TRIBUTOS <sub>2</sub>	-12	-10
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-4	0
<b>CANTIDAD DE FUNCIONARIOS AL 31 DE DICIEMBRE<sub>3</sub></b>	<b>584</b>	<b>591</b>

<sub>1</sub> 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. Desde el 01/01/22 al 30/06/22 los sueldos y gastos de representación fueron fijados en Nota de OPP N° 008/C/22 del 19 de enero de 2022, para el Presidente del Directorio en \$148.719 y \$63.856 respectivamente, y para el resto de los integrantes del Directorio en \$129.320 y \$44.422 respectivamente. Desde el 01/07/22 al 31/12/22 se fijaron en Nota de OPP N° 26/C/22 del 11 de julio de 2022, para el Presidente del Directorio en \$151.692 y \$65.132 respectivamente, y para el resto de los integrantes del Directorio en \$131.907 y \$45.309. 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	336.073	57.368	60.493
Gerente de Servicios Institucionales	65	336.073	57.368	60.493
Superintendente	65	336.073	57.368	60.493
Secretario General	65	336.073	57.368	60.493
Gerente de Asesoría	64	323.018	55.139	58.143
Auditor Interno-Inspector General	65	336.073	57.368	60.493
Gerente de Planificación y Gestión Estratégica	65	336.073	57.368	60.493
Intendentes	62	298.483	50.951	53.727
Gerente de Área I	60	275.984	47.110	49.677
Gerente de Área II	58	255.267	43.574	45.948

\* Grado Escala Patrón Única

\*\* Valores expresados en pesos uruguayos, vigentes desde el 1° de julio de 2022

<sub>2</sub> Comprende tasas, tributos y contribuciones abonados a la Intendencia Municipal de Montevideo y al Tribunal de Cuentas de la República.

<sub>3</sub> Detalle cantidad de funcionarios según vínculo funcional:

**Total funcionarios por categoría:**

	2022	2021	2020	2019	2018
Funcionarios presupuestados en el BCU	528	550	570	567	585
Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org.	25	23	21	13	14
Directores	3	3	3	3	3
Funcionarios contratados función pública	22	15	4	47	15
Contrato a término Pasantes	6	0			
<b>Total</b>	<b>584</b>	<b>591</b>	<b>598</b>	<b>630</b>	<b>617</b>
Func. de otros Org. en comisión	10	8	4	1	2

**Diferencias con respecto al año anterior:**

	2022	2021	2020	2019	2018
Funcionarios presupuestados en el BCU	-22	-20	3	-18	29
Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org.	2	2	8	-1	-3
Directores	0	0	0	0	0
Funcionarios contratados función pública	7	11	-43	32	-26
Contrato a término Pasantes	6	0			
<b>Total</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>	<b>-32</b>	<b>13</b>	<b>0</b>
Func. de otros Org. en comisión	2	4	3	-1	0

**28. OTROS INGRESOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>OTRAS CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS</u>	<u>21</u>	<u>20</u>
BROU RECUPERACIÓN DE COBRANZAS	1	7
OTROS INGRESOS	20	13

**29. OTROS EGRESOS**

	En millones de pesos uruguayos	
	2022	2021
<u>OTRAS CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS</u>	<u>-110</u>	<u>-230</u>
DEPRECIACIONES DE BIENES DE CAPITAL	-87	-122
VALUACIÓN PASTA METÁLICA	-20	-26
PÉRDIDAS VARIAS	-3	-2
PÉRDIDAS POR OTRAS PROVISIONES	0	-80

**30. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Según lo señalado en la Nota 2.28, 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 el Banco, 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 los presentes estados financieros. 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-.



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.

### 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	2022					Valor Final	UYU
		Valor Inicial	Aumentos	Disminuciones	Aplicaciones			
<b>Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6)</b>							<b>902</b>	
	USD	21.475.621	0	0	0	21.475.621	860	
	EUR	338.698	0	0	0	338.698	15	
	GBP	384.072	0	0	0	384.072	19	
	JPY	42.809.293	0	0	0	42.809.293	13	
<b>Otros créditos (Nota 6)</b>	GBP	133.942	0	0	0	133.942	<b>6</b>	
<b>Incobrabilidad sector privado (Nota 9)</b>							<b>1.749</b>	
	UYU	1.052.463.936	183.418	919.539		1.051.727.815	1.052	
	USD	26.780.284	0	9.692.736	0	17.087.548	684	
	UR	8.675	0	0	0	8.675	13	
<b>Fondos de Desarrollo (Nota 9)</b>							<b>194</b>	
	UYU	1.631.944	0	1.631.944	0	0	0	
	USD	50.492.014	0	45.653.422	0	4.838.592	194	

RUBRO	Moneda	2021					Valor Final	UYU
		Valor Inicial	Aumentos	Disminuciones	Aplicaciones			
<b>Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6)</b>							<b>1.017</b>	
	USD	21.475.621	0	0	0	21.475.621	960	
	EUR	338.698	0	0	0	338.698	17	
	GBP	384.072	0	0	0	384.072	23	
	JPY	42.809.293	0	0	0	42.809.293	17	
<b>Otros créditos (Nota 6)</b>	GBP	133.942	0	0	0	133.942	<b>8</b>	
<b>Incobrabilidad sector privado (Nota 9)</b>							<b>2.261</b>	
	UYU	1.060.602.582	237.258	8.375.904		1.052.463.936	1.052	
	USD	26.780.284	0	0	0	26.780.284	1.197	
	UR	8.675	0	0	0	8.675	12	
<b>Fondos de Desarrollo (Nota 9)</b>							<b>2.258</b>	
	UYU	1.631.944	0	0	0	1.631.944	2	
	USD	50.492.014	0	0	0	50.492.014	2.256	

El cuadro presenta información comparativa en millones de pesos uruguayos. La evolución temporal de las provisiones realizadas en moneda extranjera en los períodos 2021 y 2022 se expone en la moneda de origen de forma de evitar las distorsiones producidas por la variación de las cotizaciones.

### 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 31/12/2022	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2022	CALIFICACIÓN (millones de pesos uruguayos)					% sobre total de Depósitos en el Exterior
			Franja I	Franja II	Franja III	Franja IV	Franja V	
<b>DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR</b>								
<b>Colocaciones realizadas por el BCU</b>								
DEPÓSITOS USD	1.494.148.637	59.872	38.888	13.334	6.536	1.109	5	92%
DEPÓSITOS EUR	110.731.673	4.748		4.140		607	1	7%
DEPÓSITOS GBP	3.923.674	190			34	156		1%
DEPÓSITOS JPY	301.138.006	92				75	17	0%
DEPÓSITOS CHF	871.835	38				38		0%
DEPÓSITOS RMB	4.778.176	28	4				24	0%
DEPÓSITOS CNY	2.878.256	16		11			5	0%
<b>TOTAL COLOC. POR BCU 1</b>		<b>64.984</b>	<b>38.892</b>	<b>17.485</b>	<b>6.570</b>	<b>1.985</b>	<b>52</b>	<b>100%</b>

	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	
<b>DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR</b>								
<b>Colocaciones realizadas por el BCU</b>								
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%
<b>TOTAL COLOC. POR BCU</b>		<b>79.845</b>	<b>50.667</b>	<b>19.343</b>	<b>7.151</b>		<b>95</b>	<b>100%</b>

1Ver Nota 31.3.1

### 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 31/12/2022	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2022	CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos)						% sobre tipo de papel
			AAA	AA+	AA	AA-	A+	A-	
<b>VALORES DEL EXTERIOR</b>									
<b>Administ. por BCU</b>									
<b>DÓLARES USA</b>	<b>11.795.000.000</b>	<b>472.637</b>	<b>471.836</b>	<b>801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98%</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	11.210.000.000	449.196	449.196						
TÍTULOS SUPRANACIONALES	60.000.000	2.404	2.404						
TÍTULOS DE AGENCIA	525.000.000	21.037	20.236	801					
<b>YUANES OFF SHORE</b>	<b>831.267.631</b>	<b>4.810</b>	<b>4.810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1%</b>
TÍTULOS SUPRANACIONALES	701.267.631	4.058	4.058						
TÍTULOS DE AGENCIA	130.000.000	752	752						
<b>YUANES RENMINBI</b>	<b>185.000.000</b>	<b>2.856</b>	<b>1.781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>1%</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	185.000.000	1.075	1.075				1.075		
TÍTULOS SUPRANACIONALES <sup>1</sup>	301.329	1.781	1.781						
<b>TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU</b>		<b>480.303</b>	<b>478.427</b>	<b>801</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.075</b>	<b>0</b>	<b>100%</b>
% s/calif de riesgo			100%	0%	0%	0%	0%	0%	100%

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2021	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2021	CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos)						% sobre tipo de papel
			AAA	AA+	AA	AA-	A+	A-	
<b>VALORES DEL EXTERIOR</b>									
<b>Administ. por BCU</b>									
<b>DÓLARES USA</b>	<b>13.114.000.000</b>	<b>586.275</b>	<b>562.889</b>	<b>7.598</b>	<b>0</b>	<b>15.643</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>98%</b>
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					
<b>YUANES OFF SHORE</b>	<b>809.066.200</b>	<b>5.669</b>	<b>5.669</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1%</b>
TÍTULOS SUPRANACIONALES	689.066.200	4.828	4.828						
TÍTULOS DE AGENCIA	120.000.000	841	841						
<b>YUANES RENMINBI</b>	<b>180.000.000</b>	<b>3.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.262</b>	<b>0</b>	<b>2.150</b>	<b>0</b>	<b>1%</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	180.000.000	1.262			1.262				
TÍTULOS SUPRANACIONALES <sup>1</sup>	301.329	2.150					2.150		
<b>TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU</b>		<b>595.356</b>	<b>568.558</b>	<b>7.598</b>	<b>1.262</b>	<b>15.643</b>	<b>2.150</b>	<b>145</b>	<b>100%</b>
% s/calif de riesgo			96%	1%	0%	3%	0%	0%	100%

<sup>1</sup> Para el caso de los títulos en Yuanes Renminbi el valor nominal es expresado en unidades de cuenta.

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

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL  31/12/2022	VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2022	CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos)							
			AAA	AA+	AA	A+	A	A-	AA-	
<b>Sin entrega</b>										
Forward Yuanes Renminbi	635.581.500	3.692		3.692						
<b>TOTAL FORWARD</b>		<b>3.692</b>	<b>0</b>	<b>3.692</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

  

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

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

A continuación se presenta el detalle de los préstamos vigentes al 31 de diciembre de 2022.

2022

Detalle de valores prestados	Valor Nominal en M/O	Valor Mercado en M/O	Valor de Collateral en M/O	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento
<b>Fondo Precautorio</b>					
US T-Bills	50.000.000	49.336.000	51.825.014	13/12/2022	04/20/2023
US T-Bills	50.000.000	49.336.000	51.825.014	28/11/2022	04/20/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	51.429.177	10/11/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	51.429.177	10/11/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	51.429.177	10/11/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	51.429.177	10/11/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	51.429.177	10/11/2022	06/15/2023
US T-Bills	19.220.000	18.695.678	19.082.619	12/02/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	49.642.611	12/02/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	49.642.611	12/02/2022	08/10/2023
	<b>469.220.000</b>	<b>459.519.678</b>	<b>479.163.754</b>		
<b>Fondo Inversión</b>					
US T-Notes	49.615.000	47.017.469	49.368.343	12/06/2022	11/30/2024
US T-Notes	50.000.000	45.409.660	47.680.143	12/06/2022	06/30/2025
US T-Notes	38.662.650	36.597.038	38.426.890	12/06/2022	05/31/2027
US T-Notes	50.000.000	47.382.313	49.751.429	12/06/2022	11/30/2024
US T-Notes	50.000.000	47.382.313	49.751.429	12/06/2022	11/30/2024
US T-Notes	50.000.000	45.409.660	47.680.143	12/06/2022	06/30/2025
US T-Notes	49.807.000	42.252.709	44.365.345	12/06/2022	10/31/2027
US T-Notes	50.000.000	44.995.061	47.244.814	12/06/2022	06/30/2026
US T-Notes	50.000.000	44.786.218	47.025.529	12/06/2022	10/31/2025
US T-Notes	10.000.000	9.787.414	10.347.828	8/8/2022	11/30/2023
US T-Notes	25.000.000	23.691.157	24.878.523	08/12/2022	11/30/2024
US T-Notes	50.000.000	46.914.518	49.265.806	12/01/2022	02/28/2025
US T-Notes	48.000.000	45.037.937	47.295.174	12/01/2022	02/28/2025
US T-Notes	50.000.000	45.202.130	47.467.596	12/01/2022	07/31/2025
US T-Notes	50.000.000	45.202.130	47.467.596	12/01/2022	07/31/2025
US T-Notes	28.000.000	25.313.193	26.581.854	12/01/2022	07/31/2025
US T-Notes	50.000.000	46.914.518	49.264.437	09/15/2022	02/28/2025
US T-Notes	50.000.000	46.914.518	49.264.437	09/15/2022	02/28/2025
US T-Notes	20.000.000	18.163.864	19.073.292	1/11/2022	06/30/2025
US T-Notes	50.000.000	44.995.061	47.246.708	11/10/2022	06/30/2026
US T-Notes	50.000.000	44.457.345	46.680.213	12/01/2022	08/31/2026
US T-Notes	50.000.000	44.457.345	46.680.213	12/01/2022	08/31/2026
US T-Notes	50.000.000	47.382.313	49.751.429	12/01/2022	11/30/2024
US T-Notes	50.000.000	48.212.913	50.623.559	12/01/2022	07/31/2024
US T-Notes	50.000.000	48.712.757	51.148.395	12/01/2022	08/31/2027
US T-Notes	50.000.000	48.212.913	50.623.559	12/01/2022	07/31/2024
US T-Notes	50.000.000	48.212.913	50.623.559	12/01/2022	07/31/2024
US T-Notes	49.000.000	47.939.292	50.336.257	12/01/2022	02/29/2024
US T-Notes	50.000.000	48.917.645	51.363.527	12/01/2022	02/29/2024
US T-Notes	1.300.000	1.169.591	1.228.070	8/12/2022	03/31/2026
US T-Notes	19.005.000	17.098.513	17.953.439	1/12/2022	03/31/2026
US T-Notes	50.000.000	44.984.250	47.233.463	12/01/2022	03/31/2026
	<b>1.388.389.650</b>	<b>1.289.126.675</b>	<b>1.353.692.999</b>		
<b>Fondo Especial USD</b>					
US T-Bills	50.000.000	49.336.000	51.825.014	28/11/2022	04/20/2023
US T-Bills	50.000.000	49.336.000	51.825.014	28/11/2022	04/20/2023
US T-Bills	50.000.000	49.131.500	51.592.466	30/11/2022	05/18/2023
US T-Bills	50.000.000	49.131.500	51.592.466	30/11/2022	05/18/2023
US T-Bills	50.000.000	49.131.500	51.592.466	30/11/2022	05/18/2023
US T-Bills	50.000.000	48.801.000	51.245.411	08/18/2022	07/13/2023
US T-Bills	50.000.000	48.801.000	51.245.411	08/18/2022	07/13/2023
US T-Bills	40.500.000	39.395.160	41.368.439	09/16/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	51.072.147	09/16/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	51.072.147	09/16/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	51.072.147	10/31/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	51.072.147	10/31/2022	08/10/2023
US T-Bills	21.000.000	20.427.120	20.849.896	12/12/2022	08/10/2023
US T-Bills	11.000.000	10.699.920	10.921.374	12/22/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	49.989.647	12/23/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	49.989.647	12/23/2022	06/15/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	49.989.647	12/23/2022	06/15/2023
US T-Bills	12.100.000	11.733.733	11.976.584	12/23/2022	09/07/2023
US T-Bills	50.000.000	48.486.500	49.490.016	12/23/2022	09/07/2023
US T-Bills	50.000.000	48.486.500	49.490.016	12/23/2022	09/07/2023
US T-Bills	35.000.000	34.045.200	34.749.827	12/27/2022	08/10/2023
US T-Bills	50.000.000	48.636.000	49.642.611	12/27/2022	08/10/2023
US T-Bills	35.422.001	34.349.777	35.060.708	12/29/2022	09/07/2023
US T-Bills	50.000.000	48.486.500	49.490.016	12/29/2022	09/07/2023
US T-Bills	50.000.000	48.486.500	49.490.016	12/29/2022	09/07/2023
US T-Bills	12.000.000	11.712.240	11.954.646	12/29/2022	07/13/2023
US T-Bills	50.000.000	48.976.000	49.989.647	12/29/2022	06/15/2023
US T-Bills	25.000.000	24.318.000	24.821.305	12/29/2022	08/10/2023
US T-Bills	5.000.000	4.809.600	5.050.251	12/15/2022	11/02/2023
	<b>1.197.022.001</b>	<b>1.168.189.250</b>	<b>1.209.521.133</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>3.054.631.651</b>	<b>2.916.835.603</b>	<b>3.042.377.886</b>		

2021

Detalle de valores prestados	Valor Nominal en M/O	Valor Mercado en M/O	Valor de Collateral en M/O	Fecha de Constitución	Fecha de Vencimiento
<b>Fondo Precautorio</b>					
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
	<b>986.500.000</b>	<b>985.211.505</b>	<b>1.019.871.860</b>		
<b>Fondo Inversión</b>					
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	43.202.203	3/9/2021	30/11/2023
US T-Notes	50.000.000	49.001.321	51.451.387	22/10/2021	31/8/2026
	<b>1.617.200.165,00</b>	<b>1.623.251.529,74</b>	<b>1.704.482.536,29</b>		
<b>Fondo Especial USD</b>					
US T-Notes	50.000.000	49.973.000	52.473.636	25/10/2021	16/6/2022
	<b>50.000.000,00</b>	<b>49.973.000,00</b>	<b>52.473.635,77</b>		
<b>Fondo Especial RMB</b>					
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
	<b>519.000.000,00</b>	<b>518.486.340,00</b>	<b>543.860.977,88</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>3.172.700.165</b>	<b>3.176.922.375</b>	<b>3.320.689.010</b>		

### 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 (en dólares americanos y no dólares americanos), Fondo Precautorio, Fondo Inversión en dólares americanos, así como Fondo Especial en dólares americanos 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 461 millones (valor de mercado) 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 194 millones (valor de mercado) se busca exponerse a un portafolio diversificado de bonos corporativos de muy alta calidad crediticia (A- o superior). Por último, se destinaron USD 133 millones (valor de mercado) aproximadamente a invertir en instrumentos de renta fija aplicados a 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, dentro de los Activos de Reserva invertidos en títulos y administrados por el BCU, un 93,5% está asignado a títulos gubernamentales, de los cuales cerca del 99,75% son del gobierno de Estados Unidos, y el resto de otros gobiernos emitidos en dólares. Del 6,5% restante, un 4,6% está invertido en Agencias y un 1,9% 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 31/12/22**

En millones de dólares americanos

	DÓLAR	DEG	EURO	LIBRA	YEN	FCO. SUIZO	YUAN CNH	YUAN RMB	ORO <sup>1</sup>	TOTAL
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>	<b>15.063</b>	<b>1.006</b>	<b>119</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>122</b>	<b>87</b>	<b>6</b>	<b>16.411</b>
ACTIVOS DE RESERVA	13.799	1.003	119	5	2	1	122	87	6	15.144
ORO MONETARIO									6	6
TENENCIA DE DEG		837								837
TRAMO DE RESERVA EN EL FMI		166								166
DIVISAS CAJA Y CORRESPONSALES	1.553		119	5	2	1	0	1		1.681
VALORES DEL EXTERIOR	12.244						122	86		12.452
OTROS ACTIVOS DE RESERVA	2									2
ACTIVOS CON ORG. INTERNACIONALES	1.116									1.116
OTROS ACTIVOS EXTERNOS	148	3								151
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>238</b>
CREDITOS AL SPNF	237									237
CREDITOS AL SF	0									0
OTROS ACTIVOS INTERNOS	1									1
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>	<b>68</b>	<b>942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.010</b>
PASIVOS DE RESERVA	0									0
ASIGNACIONES DE DEG	0	942								942
OTROS PASIVOS EXTERNOS	68									68
<b>PASIVOS INTERNOS</b>	<b>7.809</b>	<b>3</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.933</b>
PASIVOS CON EL SPNF	820	3	10		0					833
PASIVOS CON EL SF	6.901		108	0		1				7.010
OTROS PASIVOS INTERNOS	88		2							90
<b>POSICIÓN GENERAL POR MONEDA</b>	<b>7.424</b>	<b>61</b>	<b>-1</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>122</b>	<b>87</b>	<b>6</b>	<b>7.706</b>

**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 <sup>1</sup>	TOTAL
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>	<b>16.961</b>	<b>1.043</b>	<b>127</b>	<b>6</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>129</b>	<b>92</b>	<b>6</b>	<b>18.368</b>
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
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>	<b>268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>268</b>
CREDITOS AL SPNF	253									253
CREDITOS AL SF	14									14
OTROS ACTIVOS INTERNOS	1									1
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>	<b>262</b>	<b>986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.248</b>
PASIVOS DE RESERVA	149									149
ASIGNACIONES DE DEG	0	986								986
OTROS PASIVOS EXTERNOS	113									113
<b>PASIVOS INTERNOS</b>	<b>8.858</b>	<b>3</b>	<b>224</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.088</b>
PASIVOS CON EL SPNF	1.431	3	11		1					1.446
PASIVOS CON EL SF	7.363		210	1		1				7.575
OTROS PASIVOS INTERNOS	64		3							67
<b>POSICIÓN GENERAL POR MONEDA</b>	<b>8.109</b>	<b>54</b>	<b>-97</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>92</b>	<b>6</b>	<b>8.300</b>

1 Corresponde a Onzas Troy 3.274,44

+ 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

	31/12/2022						31/12/2021					
	TOTAL	USA	LOCAL	ORG.INT.	EUROPA	OTROS	TOTAL	USA	LOCAL	ORG.INT.	EUROPA	OTROS
Oro Monetario	237		237				265		265			
Tramo de Reserva en el FMI	6.635			6.635			7.333			7.333		
Divisas en Caja y Corresponsales	67.349	28.500	2.160	12.026	24.332	331	82.314	23.837	2.467	29.053	26.778	179
Valores del Exterior	498.996	437.175		40.360	17.400	4.061	635.332	438.796		86.524	89.919	20.093
Otros Activos de Reserva	33.603			33.603			39.147			39.147		
Activos con Org. Internacionales	68.895			68.895			75.968			75.968		
Otros Activos Externos	6.054			6.045	9		8.775			8.767	8	
Crédito al Sector Pco. No Financiero	9.497		9.497				11.324		11.324			
Crédito al Sector Financiero	531		531				698		698			
Activo Fijo e Intangibles	297		297				289		289			
Valores del Gobierno	144.353		144.353				129.857		129.857			
Otros Activos Internos	673		673				682		682			
<b>Total Activo</b>	<b>837.120</b>	<b>465.675</b>	<b>157.748</b>	<b>167.564</b>	<b>41.741</b>	<b>4.392</b>	<b>991.984</b>	<b>462.633</b>	<b>145.582</b>	<b>246.792</b>	<b>116.705</b>	<b>20.272</b>
Pasivos de reserva	0	0					6.679	6.679				
Cuentas de Org. Internacionales	16.279			16.279			19.516			19.516		
Asignaciones de DEG	37.744			37.744			44.076			44.076		
Otros Pasivos Externos	7.700			7.700			10.473			10.473		
Billetes y monedas	100.756		100.756				102.371		102.371			
Pasivos con Sector Pco no Financ.	60.422		60.422				76.742		76.742			
Pasivos con Sector Financiero	334.195		334.195				388.764		388.764			
Valores emitidos	283.275		283.275				291.473		291.473			
Otros Pasivos Internos	4.804		4.804				4.168		4.168			
<b>Total Pasivo</b>	<b>845.175</b>	<b>0</b>	<b>783.452</b>	<b>61.723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>944.262</b>	<b>6.679</b>	<b>863.518</b>	<b>74.065</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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.

2022				
	IMPORTE EN MILLONES DE PESOS	PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES	MONEDA	Tasa Promedio efectiva
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>	681.769			
		78,5%	Dólares	4,3%
		5,8%	DEG	2,9%
		0,7%	Yuanes Off Shore	2,2%
		0,7%	Euros	1,4%
		0,5%	Yuanes Renmimb	2,5%
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>	155.351			
		80,5%	UI	3,3%
		6,1%	Dólares	1,3%
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>	61.723			
		60,9%	Deg	2,9%
<b>PASIVOS INTERNOS</b>	783.452			
		40,0%	Pesos	11,2%
		0,9%	UI	1,5%
		0,0%	Dólares	3,3%

2021				
	IMPORTE EN MILLONES DE PESOS	PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES	MONEDA	Tasa Promedio efectiva
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>	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%
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>	142.850			
		78,1%	UI	3,3%
		7,9%	Dólares	1,3%
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>	80.744			
		54,6%	Deg	0,1%
<b>PASIVOS INTERNOS</b>	863.518			
		35,9%	Pesos	6,9%
		0,8%	UI	0,1%
		0,0%	Dólares	3,2%

### 31.2.5 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivativos

Durante el período enero-diciembre de 2022, 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

2022			
	Contraparte	Valor Nominal en M/O	Valor de Mercado en USD
<b>Sin entrega</b>			
<u>Forward Yuanes Renminbi</u>			
	Standard Chartered	635.581.500	3.101.457
		<b>635.581.500</b>	<b>3.101.457</b>

2021			
	Contraparte	Valor Nominal en M/O	Valor de Mercado en USD
<b>Sin entrega</b>			
<u>Forward Yuanes Renminbi</u>			
	Standard Chartered	296.883.000	1.117.899
	JP Morgan Chase	329.995.000	1.207.541
		<b>626.878.000</b>	<b>2.325.440</b>

Los vencimientos de estos contratos no exceden al mes de marzo de 2023.

#### MERCADO LOCAL

Durante el ejercicio 2022 vencieron los tres contratos Swap con empresas públicas: ANCAP y UTE, habiendo sido firmadas en 2019 y 2020-2021 respectivamente. No habiéndose firmado nuevos contratos.

## 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 portafolios. En el caso del BCU, los portafolios que se tomaron en cuenta para el cálculo son los siguientes: Fondo Liquidez dólares, Fondo Liquidez No dólares, 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 modificada<sup>1</sup>, la volatilidad<sup>2</sup> de los activos y las correlaciones<sup>3</sup>, 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 sin considerar los coeficientes de correlación entre los mismos, el VaR corresponde a una pérdida estimada máxima de 357,8 millones de dólares americanos. Si consideramos el devengamiento (701,4 millones de dólares americanos) y el efecto de los coeficientes de correlación entre los distintos portafolios (195,4 millones de dólares americanos), el VaR cambia de signo, haciendo reportar una ganancia estimada mínima de 538,9 millones de dólares americanos.

Esto significa que se podría esperar que, en promedio y en condiciones normales del mercado, en 1 de cada 20 años se esperaría una ganancia de por lo menos 538,93 millones de dólares americanos (3,56% del total de activos de reserva).

**VaR DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES**  
**PROBABILIDAD AL 95% al 31/12/2022**

	Valor de Mercado Mill. USD	Duración Efectiva Años	VaR Mensual Mill. USD	VaR Anual S/deveng Mill. USD	Devengamiento anual en Mill.USD	VaR Anual Mill. USD
Liquidez Dólares	4.082,60	0,0337	-18,00	1,41	185,55	-184,14
Liquidez No Dólares	126,43	0,0027	9,34	32,01	1,83	30,18
Precautorio	2.462,34	0,4697	-9,31	12,17	125,37	-113,20
Inversión USD	2.306,87	2,5454	16,53	102,71	120,92	-18,21
Especial USD	3.979,81	0,4817	-15,09	20,27	203,07	-182,80
Especial CNY	302,80	1,0254	10,34	40,85	12,58	28,27
Adm. por terceros	787,63	5,3220	16,17	69,47	50,24	19,23
Otros Oro	5,92	NC	0,29	1,33	1,34	-0,01
Otros DEG	1.002,52	NC	23,00	77,60	0,50	77,10
Otros USD	86,47	NC	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros EUR	0,22	NC	0,01	0,03	0,00	0,03
Totales	15.143,61		33,28	357,84	701,40	-343,56

**Valor en Riesgo**

**-24,98**

**-538,93**

*Beneficios por diversificación entre portafolios  
USD*

*195,37*

*-3,56%*

<sup>1</sup> La duración modificada es una medida de la sensibilidad de un activo a una variación de 1% de la tasa de interés.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> La correlación entre distintos portafolios o activos es un indicador del grado de dependencia entre las series de rentabilidades de dos activos.

**VaR MENSUAL DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES**  
**PROBABILIDAD AL 95% al 31/12/2021**

	Valor de Mercado Mill. USD	Duración Efectiva Años	VaR Mill. USD	VaR Anual S/devenga Mill. USD	Devengamiento anual en Mill.USD	VaR Anual Mill. USD
Liquidez	4.335,14	0,1856	-1,22	3,11	10,45	-7,33
Liquidez Euros	126,08	0,0027	3,09	10,25	-0,62	10,88
Precautorio	4.249,37	0,4887	-0,51	9,10	16,09	-6,99
Inversión USD	2.225,51	2,6429	8,41	40,99	27,02	13,97
Especial USD	3.702,65	0,4990	-0,42	8,15	14,11	-5,96
Especial CNY	319,30	1,0135	3,21	23,30	7,76	6,56
Adm. por terceros	878,99	4,6197	6,79	29,72	16,45	13,27
Otros Oro	5,94	NC	0,27	1,26	1,34	-0,09
Otros DEG	1.039,92	NC	13,65	46,10	0,52	45,58
Otros USD	69,74	NC	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros EUR	0,29	NC	0,01	0,02	0,00	0,02
<b>Totales</b>	<b>16.952,94</b>		<b>33,29</b>	<b>172,01</b>	<b>93,12</b>	<b>69,91</b>

**Valor en Riesgo**

**8,31**

**-7,76**

*Beneficios por diversificación entre portafolios  
USD*

*77,67*

*-0,05%*

### 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  31/12/2022	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2022	Tasa	Vencimientos (millones de pesos uruguayos)										
				Vista	1 S 4 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	3 M 61 a 91 días				
<b>DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR</b>														
<b>Colocaciones realizadas por el BCU</b>														
DEPÓSITOS USD	1.494.148.637	59.872	4,14%	29.819	12.021	18.032								
DEPÓSITOS EUR	110.731.673	4.748	1,39%	4.748										
DEPÓSITOS GBP	3.923.674	190	0,81%	190										
DEPÓSITOS JPY	301.138.006	92	0,00%	92										
DEPÓSITOS CHF	871.835	38	0,00%	38										
DEPÓSITOS RMB	4.778.176	28	0,44%	28										
DEPÓSITOS CNY	2.878.256	16	0,14%	16										
<b>TOTAL COLOCACIONES BCU</b>		<b>64.984</b>		<b>34.931</b>	<b>12.021</b>	<b>18.032</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Comisiones e intereses devengadas a pagar/cobrar		205												
Billetes y monedas extranjeras		2.160												
<b>TOTAL</b>		<b>67.349</b>												

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2021	IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2021	Tasa	Vencimientos (millones de pesos uruguayos)						
				Vista	1 S	2 S	3 S	1 M	2 M	3 M
					5 a 7 días	8 a 14 días	15 a 21 días	22 a 31 días	32 a 60 días	61 a 91 días
<b>DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR</b>										
<b>Colocaciones realizadas por el BCU</b>										
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						
<b>TOTAL COLOCACIONES BCU</b>		<b>79.845</b>		<b>30.680</b>	<b>6.704</b>	<b>13.409</b>	<b>8.939</b>	<b>6.704</b>	<b>13.409</b>	<b>0</b>
Comisiones e intereses devengadas a pagar/cobrar		2								
Billetes y monedas extranjeras		2.467								
<b>TOTAL</b>		<b>82.314</b>								

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

## 31.3.2 Clasificación de los valores del exterior por vencimiento

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL (*) 31/12/2022	MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO 31/12/2022	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 Vto.
<b>VALORES DEL EXTERIOR</b>										
<b>Administ. por BCU</b>										
<b>DÓLARES USA</b>	<b>11.795.000.000</b>	<b>11.458.814.114</b>	<b>459.166</b>		<b>113.991</b>	<b>46.341</b>	<b>210.715</b>	<b>88.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	11.210.000.000	10.887.550.465	436.275	4,38%	113.991	43.330	199.340	79.614		
TÍTULOS SUPRANACIONALES	60.000.000	57.713.899	2.313	4,79%			1.177	1.136		
TÍTULOS DE AGENCIA	525.000.000	513.549.750	20.578	4,61%		3.011	10.198	7.369		
<b>YUANES OFF SHORE</b>	<b>831.267.631</b>	<b>845.328.606</b>	<b>4.892</b>		<b>890</b>	<b>967</b>	<b>2.266</b>	<b>769</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
TÍTULOS SUPRANACIONALES	701.267.631	712.464.866	4.123	2,07%	890	967	2.266			
TÍTULOS DE AGENCIA	130.000.000	132.863.740	769	2,79%				769		
<b>YUANES RENMINBI</b>	<b>185.000.000</b>	<b>594.503.856</b>	<b>3.453</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>620</b>	<b>465</b>	<b>0</b>	<b>2.368</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	185.000.000	186.807.655	1.085	2,27%			620	465		
TÍTULOS SUPRANACIONALES EN UNID.	301.329	407.696.201	2.368	2,59%						2.368
<b>TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU</b>			<b>467.511</b>		<b>114.881</b>	<b>47.308</b>	<b>213.601</b>	<b>89.353</b>	<b>0</b>	<b>2.368</b>
<b>Administ. por Terceros</b>		<b>787.536.009</b>	<b>31.557</b>							
<b>TOT. VALORES ADM. TERCEROS</b>			<b>31.557</b>							
<b>TOTAL VALORES</b>			<b>499.068</b>							
<b>Otros-Comisiones dev. Security Lending</b>		<b>638.214</b>	<b>26</b>							
<b>Otros-Contratos derivativos adm. Por BCU</b>										
Fondo Liquidez			6							
Fondo Inversión			12							
Fondo Precautorio			8							
Fondo Especial USD			0							
Fondo Especial CNY			-124							
<b>TOTAL- 115</b>			<b>498.996</b>							

	MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL (*) 31/12/2021	MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO 31/12/2021	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 Vto.
<b>VALORES DEL EXTERIOR</b>										
Administ.por BCU										
<b>DÓLARES USA</b>	<b>13.114.000.000</b>	<b>13.113.427.061</b>	<b>586.105</b>		<b>40.028</b>	<b>112.173</b>	<b>335.459</b>	<b>98.445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	9.870.000.000	9.869.805.320	441.131	0,31%	24.385	33.538	300.830	82.378		
TÍTULOS SUPRANACIONALES	910.000.000	909.568.308	40.653	0,19%	8.939	15.640	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		
<b>YUANES OFF SHORE</b>	<b>809.066.200</b>	<b>817.426.968</b>	<b>5.727</b>		<b>744</b>	<b>1.137</b>	<b>2.773</b>	<b>1.073</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
TÍTULOS SUPRANACIONALES	689.066.200	696.269.921	4.878	2,65%	744	1.137	1.924	1.073		
TÍTULOS DE AGENCIA	120.000.000	121.157.047	849	3,03%			849			
<b>YUANES RENMINBI</b>	<b>180.000.000</b>	<b>579.444.085</b>	<b>4.064</b>		<b>0</b>	<b>215</b>	<b>566</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>2.783</b>
TÍTULOS DEL GOBIERNO	180.000.000	182.647.710	1.281	2,32%		215	566	500		
TÍTULOS SUPRANACIONALES EN UNIDAD CUEN	301.329	396.796.376	2.783	2,64%						2.783
<b>TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU</b>			<b>595.896</b>		<b>40.772</b>	<b>113.525</b>	<b>338.798</b>	<b>100.018</b>	<b>0</b>	<b>2.783</b>
Administ.por Terceros		878.889.570	39.282							
<b>TOT. VALORES ADM. TERCEROS</b>			<b>39.282</b>							
<b>TOTAL VALORES</b>			<b>635.178</b>							
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							
<b>TOTAL-115</b>			<b>635.332</b>							

YTM: Yield To Maturity

\* Para el caso de los títulos en Yuanes Renminbi el valor nominal se expresa en unidades de cuenta.

## 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:

	31/12/2022	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.
<b>ACTIVOS</b>								
<b>APORTES AL FMI</b>	<b>21.249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.249</b>
<b>AP. A OTROS ORG. INTERNAC.</b>	<b>47.646</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47.646</b>
<b>OTROS ACTIVOS EXTERNOS</b>	<b>6.054</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.637</b>	<b>424</b>	<b>107</b>	<b>1.877</b>
<b>CRÉDITOS S.PUB. NO FINANC.</b>	<b>9.497</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>111</b>	<b>498</b>	<b>3.398</b>	<b>5.435</b>	<b>0</b>
<b>CREDITOS S. FINANCIERO</b>	<b>531</b>	<b>31</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VALORES DEL GOBIERNO</b>	<b>144.353</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>144.353</b>	<b>0</b>
<b>OTROS ACTIVOS INTERNOS</b>	<b>673</b>	<b>0</b>	<b>18</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>145</b>	<b>448</b>
Créditos al sector privado <sub>1</sub>	168	0	2	2	1	18	145	0
Otros	505	0	16	1	40	0	0	448
<b>PASIVOS</b>								
<b>CTAS. DEL FMI</b>	<b>-16.275</b>	<b>-16.275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CTAS. DE OTROS ORG. INT.</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ASIGNACIONES DE DEG</b>	<b>-37.744</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-37.571</b>
<b>OTROS PASIVOS EXTERNOS</b>	<b>-7.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-424</b>	<b>-424</b>	<b>0</b>	<b>-6.852</b>
<b>SECTOR PUB. NO FINANC.</b>	<b>-60.422</b>	<b>-59.396</b>	<b>-59</b>	<b>-6</b>	<b>-368</b>	<b>-52</b>	<b>-141</b>	<b>-400</b>
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	<b>-334.195</b>	<b>-307.232</b>	<b>-17.651</b>	<b>0</b>	<b>-5.945</b>	<b>-1.249</b>	<b>0</b>	<b>-2.119</b>
<b>VALORES EMITIDOS</b>	<b>-283.275</b>	<b>0</b>	<b>-60.932</b>	<b>-77.719</b>	<b>-123.866</b>	<b>-20.758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OTROS PASIVOS INTERNOS</b>	<b>-4.804</b>	<b>-1.200</b>	<b>-1.143</b>	<b>-43</b>	<b>-234</b>	<b>-117</b>	<b>-247</b>	<b>-1.820</b>
Obligaciones con el sector priv.	-3.247	-1.200	-134	-43	-233	-116	-247	-1.274
Otros	-1.557	0	-1.009	0	-1	-1	0	-546

<sub>1</sub> Importe neto de provisiones. Ver Nota 31.1.1

	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.
<b>ACTIVOS</b>								
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
<b>OTROS ACTIVOS EXTERNOS</b>	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
<b>VALORES DEL GOBIERNO</b>	129.857	0	0	0	0	0	129.857	0
<b>OTROS ACTIVOS INTERNOS</b>	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
<b>PASIVOS</b>								
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
<b>OTROS PASIVOS EXTERNOS</b>	-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
<b>VALORES EMITIDOS</b>	-291.473	0	-53.372	-97.056	-128.543	-12.501	0	0
<b>OTROS PASIVOS INTERNOS</b>	-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	0	-1	-1	0	-606

1 Importe neto de provisiones. Ver Nota 31.1.1

### 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.

<b>Estado de Situación Financiera clasificado por actividad (en millones de pesos uruguayos)</b>						
	<b>31/12/2022</b>			<b>31/12/2021</b>		
	<b>Actividades</b>					
	<b>Como agente financiero del Gobierno</b>	<b>Banco centralista</b>	<b>Total</b>	<b>Como agente financiero del Gobierno</b>	<b>Banco centralista</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVOS EXTERNOS</b>		<b>681.769</b>	<b>681.769</b>		<b>849.134</b>	<b>849.134</b>
<b>ACTIVOS INTERNOS</b>	<b>9.497</b>	<b>145.854</b>	<b>155.351</b>	<b>11.324</b>	<b>131.526</b>	<b>142.850</b>
Crédito al Sector Público no Financiero	9.497		9.497	11.324		11.324
MEF Subrogación BHU - Ley 17.513	9.497			11.324		
Crédito al Sector Financiero		531	531		698	698
Activo Fijo e Intangibles		297	297		289	289
Valores del Gobierno		144.353	144.353		129.857	129.857
Otros Activos Internos		673	673		682	682
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9.497</b>	<b>827.623</b>	<b>837.120</b>	<b>11.324</b>	<b>980.660</b>	<b>991.984</b>
<b>PASIVOS EXTERNOS</b>		<b>61.723</b>	<b>61.723</b>		<b>80.744</b>	<b>80.744</b>
<b>PASIVOS INTERNOS</b>	<b>60.299</b>	<b>723.153</b>	<b>783.452</b>	<b>76.670</b>	<b>786.848</b>	<b>863.518</b>
Billetes y monedas emitidos		100.756	100.756		102.371	102.371
Pasivos con el Sector Público no Financiero	59.756	666	60.422	76.065	677	76.742
Ctas.ctes.y depósitos a plazo Sector Pco.no Financ	59.396			75.370		
Contratos FWD en M/E	0			127		
Otros	360			568		
Pasivos con el Sector Financiero		334.195	334.195		388.764	388.764
Valores emitidos		283.275	283.275		291.473	291.473
Otros Pasivos Internos	543	4.261	4.804	605	3.563	4.168
Fondos del MEF administrados por BCU	543			605		
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>60.299</b>	<b>784.876</b>	<b>845.175</b>	<b>76.670</b>	<b>867.592</b>	<b>944.262</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-50.802</b>	<b>42.747</b>	<b>-8.055</b>	<b>-65.346</b>	<b>113.068</b>	<b>47.722</b>



Estado de Resultado Integral clasificado por actividad						
	31/12/2022			31/12/2021		
	Actividades					
	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total	Como agente financiero del Gobierno	Banco centralista	Total
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	2.884	21.166	24.050	668	38.585	39.253
<b>SECTOR EXTERNO</b>		8.857	8.857		3.611	3.611
<b>SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>	2.884	3.424	6.308	668	4.287	4.955
Utilidades sobre derivados	2.755			522		
Ints. MEF subrogación BHU	129			146		
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		35	35		66	66
<b>GAN. POR OP. MERCADO ABIERTO</b>		424	424		21	21
<b>GANANCIAS DE CAMBIO</b>		224	224		21.502	21.502
<b>GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI</b>		8.202	8.202		9.098	9.098
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>	-1	-80.173	-80.174	-3	-26.122	-26.125
<b>SECTOR EXTERNO</b>	-1	-12.563	-12.564	-2	-3.238	-3.240
Otros Gastos Sector Externo	-1	-75	-76	-2	-74	-76
<b>SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO</b>		-3	-3	-1	-4	-5
INTS.POR PAS. SECTOR PUBLICO NO FINAN.		-3	-3		-4	-4
OTROS				-1		-1
<b>SECTOR FINANCIERO</b>		-5.322	-5.322		-1.643	-1.643
<b>PÉRD. POR OP. MERCADO ABIERTO</b>		-628	-628		-443	-443
<b>PÉRD. POR VAL. DE REGULACIÓN MONETARIA</b>		-22.102	-22.102		-20.794	-20.794
<b>PÉRDIDAS DE CAMBIO</b>		-39.547	-39.547			0
<b>OTROS EGRESOS FINANCIEROS</b>		-8	-8			0
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	2.883	-59.007	-56.124	665	12.463	13.128
<b>INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>		1.680	1.680		1.564	1.564
<b>EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO</b>	-42	-3.410	-3.452	-51	-3.393	-3.444
RETRIBUCIONES POR SERV. PERSONALES	-38	-2.923	-2.961	-36	-2.730	-2.766
Gastos de administración Deuda Pública	-38	-2.923		-36	-2.730	
OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO	-4	-487	-491	-15	-663	-678
Gastos de administración Deuda Pública	-4	-487		-15	-663	
<b>OTROS INGRESOS</b>		21	21		20	20
<b>OTROS EGRESOS</b>		-110	-110		-230	-230
<b>RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	2.841	-60.826	-57.985	614	10.424	11.038



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

**Cuadro de amortización de los bienes de activo fijo e intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/2022**  
(en millones de pesos uruguayos)

Anexo

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y MOVIMIENTOS				DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES				Valores Netos 31/12/2022
	Valores al 01/01/2022	Altas	Bajas	Valores al 31/12/2022	Acumuladas al 01/01/2022	Depreciación / Amortización del ejercicio	Bajas	Acumuladas al 31/01/2022	
Maquinaria, equipos y mobiliario	570	36	0	606	467	27	0	494	112
Tierras y edificios	1.072	0	0	1.072	1.025	5	0	1.030	42
Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias	84	13	0	97	61	4	0	65	32
Obras de arte y piezas de museo	27	0	0	27	0	0	0	0	27
Activos Intangibles	593	46	0	639	504	51	0	555	84
<b>Totales</b>	<b>2.346</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>2.441</b>	<b>2.057</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>2.144</b>	<b>297</b>

RUBRO	VALORES DE ORIGEN Y MOVIMIENTOS				DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES				Valores Netos 31/12/2021
	Valores al 01/01/2021	Altas	Bajas	Valores al 31/12/2021	Acumuladas al 01/01/2021	Depreciación / Amortización del ejercicio	Bajas	Acumuladas al 31/01/2021	
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
<b>Totales</b>	<b>2.293</b>	<b>105</b>	<b>52</b>	<b>2.346</b>	<b>1.935</b>	<b>131</b>	<b>9</b>	<b>2.057</b>	<b>289</b>

Las Notas y Anexo que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros.



KPMG S.C.  
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Teléfono: 598 2902 4546  
Telefax: 598 2902 1337

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Banco Central del Uruguay

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Banco Central del Uruguay ("la Institución" o "el BCU"), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Institución al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables descriptas en la Nota 2 a los estados financieros.

### *Bases de Opinión*

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros* en este informe. Somos independientes de la Institución de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Párrafos de énfasis*

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que los mismos han sido preparados y presentados de acuerdo con las normas contables específicas detalladas en dicha nota, las cuales están basadas principalmente en las normas legales y reglamentarias aplicables al Banco Central del Uruguay, en particular las establecidas en su Carta Orgánica, en las



Resoluciones de su Directorio, las Recomendaciones para Banca Central del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA) en materia de presentación, y con las Normas Internacionales de Información Financiera, en todo lo que no contradiga las disposiciones legales y reglamentarias antes mencionadas. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2021 y por el ejercicio anual terminado a dicha fecha fueron auditados por otro auditor quién expresó una opinión sin salvedades sobre estos estados financieros con fecha 23 de marzo de 2022.

### *Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros*

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Institución para continuar como una entidad en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de entidad en marcha de acuerdo con la legislación aplicable.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros de la Institución.

### *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.



- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de entidad en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como una entidad en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Institución deje de ser una entidad en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 24 de marzo de 2023

KPMG

Cra. Gabriela Saavedra  
Auditor a cargo - Jefe del Equipo

