BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

# Estados Financieros
# al 31 de diciembre de 2023

## Í N D I C E


- Estado de Situación Financiera al 31/12/23
- Estado del Resultado Integral por el ejercicio finalizado el 31/12/23
- Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31/12/23
- Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31/12/23
- Notas a los Estados Contables
- Cuadro de Revaluación y Amortización de los Bienes de Activo Fijo e Intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/23
- Dictamen del Auditor Externo: KPMG Sociedad Civil
- Dictamen del Tribunal de Cuentas de la República

# Estados Financieros

## Diciembre 2023

BANCO CENTRAL
DEL URUGUAY

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Estado de Situación Financiera al 31/12/2023

(en millones de pesos uruguayos)

| ACTIVO | Notas | 31/12/23 | 31/12/22 |
|---|---|---|---|
| ACTIVOS EXTERNOS | | 704.424 | 681.769 |
| ACTIVOS DE RESERVA | | 634.364 | 606.820 |
| ORO MONETARIO | | 261 | 237 |
| TRAMO DE RESERVA EN EL F.M.I. | 10 | 6.460 | 6.635 |
| DIVISAS EN CAJA Y CORRESPONSALES | 31.3.1 | 66.610 | 67.349 |
| VALORES DEL EXTERIOR | 31.3.2 | 527.964 | 498.996 |
| OTROS ACTIVOS DE RESERVA | 3 | 33.069 | 33.603 |
| ACTIVOS CON ORGANISMOS INTERNACIONALES | | 67.744 | 68.895 |
| APORTES AL F.M.I. | 10 | 20.861 | 21.249 |
| APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES | 4 | 46.883 | 47.646 |
| OTROS ACTIVOS EXTERNOS | 5 | 2.316 | 6.054 |
| ACTIVOS INTERNOS | | 225.516 | 155.351 |
| CREDITOS AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO | 6 | 8.603 | 9.497 |
| CREDITO AL SECTOR FINANCIERO | 7 | 124 | 531 |
| ACTIVO FIJO E INTANGIBLES | Anexo | 316 | 297 |
| VALORES DEL GOBIERNO | 8 | 215.749 | 144.353 |
| OTROS ACTIVOS INTERNOS | 9 | 724 | 673 |
| TOTAL ACTIVO | | 929.940 | 837.120 |
| PASIVO | | | |
| PASIVOS EXTERNOS | | 60.304 | 61.723 |
| PASIVOS DE RESERVA | | 93 | 0 |
| CUENTAS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES | | 16.047 | 16.279 |
| CUENTAS DEL F.M.I. | 10 | 16.044 | 16.275 |
| CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES | 12 | 3 | 4 |
| ASIGNACIONES DE DEG | 10 | 37.142 | 37.744 |
| OTROS PASIVOS EXTERNOS | 13 | 7.022 | 7.700 |
| PASIVOS INTERNOS | | 836.979 | 783.452 |
| BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS | 14 | 106.185 | 100.756 |
| PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO | 15 | 63.825 | 60.422 |
| PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO | | 329.644 | 334.195 |
| CUENTAS CORRIENTES | 16 | 301.949 | 307.232 |
| OTROS PASIVOS | 17 | 27.695 | 26.963 |
| VALORES EMITIDOS | 18 | 333.186 | 283.275 |
| OTROS PASIVOS INTERNOS | 19 | 4.139 | 4.804 |
| TOTAL PASIVO | | 897.283 | 845.175 |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL | 21.1 | 29.368 | 28.012 |
| RESERVA ART.9 CARTA ORGANICA | 21.2 | 21.918 | 21.918 |
| RESERVA ESPECIAL ART.9 C.O. | | 15.237 | 15.237 |
| RESERVA 25% DE LAS UTILIDADES ART.9 C.O. | | 6.681 | 6.681 |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 21.3 | 2.640 | 0 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 21.4 | -21.269 | -57.985 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 32.657 | -8.055 |
| TOTAL PASIVO, PATRIMONIO | | 929.940 | 837.120 |
| CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS | 22 | 822.574 | 807.105 |

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 31/12/23

(en millones de pesos uruguayos)

| | Notas | 31/12/23 | 31/12/22 |
|---|---|---|---|
| INGRESOS FINANCIEROS | | 39.765 | 24.050 |
| SECTOR EXTERNO | | 30.505 | 8.857 |
| INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS | 24.1 | 21.757 | 8.604 |
| DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT. | 24.1 | 8.388 | 0 |
| UTILIDADES SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS | 24.1 | 1 | 0 |
| OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO | 24.2 | 359 | 253 |
| SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO | | 3.868 | 6.308 |
| UTILIDADES POR BONOS DE CAPITALIZACION | | 3.755 | 3.424 |
| OTROS INGRESOS SECTOR PUBLICO NO FINANC. | 24.3 | 113 | 2.884 |
| SECTOR FINANCIERO | 24.4 | 49 | 35 |
| GANANCIAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO | | 97 | 424 |
| GANANCIAS DE CAMBIO | 24.5 | 4 | 224 |
| GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI | | 5.242 | 8.202 |
| EGRESOS FINANCIEROS | | -59.183 | -80.174 |
| SECTOR EXTERNO | | -1.639 | -12.564 |
| INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO | 25.1 | -1.392 | -452 |
| DIFERENCIA DE COTIZ. VALORES DEL EXT. | 24.1 | 0 | -11.772 |
| PERDIDAS SOBRE CONTRATOS DERIVATIVOS | 24.1 | -154 | -264 |
| OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO | 25.2 | -93 | -76 |
| SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO | 25.3 | -3 | -3 |
| SECTOR FINANCIERO | | -15.970 | -5.322 |
| INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO | 25.4 | -15.906 | -5.222 |
| OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO | 25.5 | -64 | -100 |
| PERDIDAS POR OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO | | -634 | -628 |
| PERDIDA POR VALORES DE REGULACION MONETARIA | 25.6 | -33.172 | -22.102 |
| PERDIDAS DE CAMBIO | 25.7 | -7.738 | -39.547 |
| OTROS EGRESOS FINANCIEROS | | -27 | -8 |
| RESULTADO FINANCIERO NETO | | -19.418 | -56.124 |
| INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO | 26 | 1.770 | 1.680 |
| EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO | 27 | -3.697 | -3.452 |
| RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES | | -3.191 | -2.961 |
| OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO | | -506 | -491 |
| OTROS INGRESOS | 28 | 166 | 21 |
| OTROS EGRESOS | 29 | -90 | -110 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 21.4 | -21.269 | -57.985 |

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 31/12/2023

(en millones de pesos uruguayos)

| | Notas | 01/01/23- 31/12/23 | 01/01/22- 31/12/22 |
|---|---|---|---|
| SALDO INICIAL | 30 | 67.349 | 82.314 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 19.946 | -61.263 |
| FUENTES | | | |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA | | 826.564 | 732.258 |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS | | 120.392 | 67.301 |
| FONDOS RECIBIDOS POR COLOCACIONES DEL GOBIERNO DE BONOS EN EL EXTERIOR | 30.1 | 66.275 | 41.137 |
| DESEMBOLSOS DE PRESTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL GOB. | 30.2 | 43.859 | 27.671 |
| FUENTES PROVENIENTES DE RESULTADOS | | 7.064 | 2.431 |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS | | 906 | 79 |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR SEGURIDAD SOCIAL | | 237 | 249 |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL | | 25 | 4.375 |
| FONDOS RECIBIDOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO | | 19 | 125 |
| TRANSFERENCIAS DEL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES PRIVADAS | | 6 | 3 |
| OTRAS FUENTES | | 0 | 1.004 |
| USOS | | | |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR INSTITUCIONES DE INTERMEDIACION FINANCIERA | | -819.689 | -736.359 |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS | | -131.420 | -97.419 |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR GOBIERNO CENTRAL | | -83.903 | -97.625 |
| FONDOS PAGADOS POR CONVENIOS DE CRÉDITO RECÍPROCO | | -6.112 | -2.651 |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR EMPRESAS PÚBLICAS | | -4.190 | -3.703 |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR A PROVEEDORES | | -77 | -88 |
| PAGO DE SERVICIOS BONOS MEF POR CAJA | | -9 | -51 |
| TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR OTRASINSTITUCIONES PRIVADAS | | -1 | 0 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | -21.067 | 60.941 |
| FUENTES | | | |
| VENTAS DE VALORES DEL EXTERIOR | | 938.553 | 1.007.657 |
| COMPRA/VENTA DE MONEDA EXTRANJERA A ORGANISMOS INTERNACIONALES | | 0 | 54 |
| RECUPERACIÓN DE MARGEN DE GARANTÍA DERIVATIVOS | | 0 | 9 |
| USOS | | | |
| COMPRAS DE VALORES DEL EXTERIOR | | -959.197 | -944.921 |
| APORTES Y CONTRIBUCIONES A ORGANISMOS INTERNACIONALES | | -423 | -1.858 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | 3.180 | -378 |
| FUENTES | | | |
| DEVOLUCIÓN PROMISSORY NOTES | | 3.126 | 0 |
| AMORTIZACIÓN NETA FTP - FMI | | 67 | 0 |
| USOS | | | |
| AMORTIZACIÓN DE PRÉSTAMOS DE ORGANISMOS INTERNACIONALES OTORGADOS AL BANCO | | -13 | -16 |
| CONTRIBUCIÓN AL FTP-FMI | | 0 | -362 |
| FLUJO DE FONDOS NETO | | 2.059 | -700 |
| SALDO DE FONDOS EXCLUIDO EL EFECTO DEL TIPO DE CAMBIO | | 69.408 | 81.614 |
| EFECTO DE LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO SOBRE LAS DIVISAS | | -2.798 | -14.265 |
| SALDO FINAL | 2.28 y 30 | 66.610 | 67.349 |

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 31/12/23

(en millones de pesos uruguayos)

| | Notas | CAPITAL | RESERVAS | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SALDOS AL 01.01.22 | | 25.804 | 10.880 | 0 | 11.038 | 47.722 |
| 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 | | | | | -57.985 | -57.985 |
| SALDOS AL 31.12.22 | | 28.012 | 21.918 | 0 | -57.985 | -8.055 |
| RECLASIFICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2022 | | | | -57.985 | 57.985 | 0 |
| APORTE DEL GOBIERNO EN VALORES PÚBLICOS (ART. 8 TEXTO ORDENADO DE LA CARTA ORGÁNICA INC. 4) | 21.3 | | | 60.625 | | 60.625 |
| REVALUACIÓN DE LA UI | | 1.356 | | | | 1.356 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO 2023 | 21.4 | | | | -21.269 | -21.269 |
| SALDOS AL 31.12.23 | | 29.368 | 21.918 | 2.640 | -21.269 | 32.657 |

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

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## l. 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 Nº 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 20 de marzo de 2024.

## 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 2022. 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 (29 de diciembre de 2023) por el Banco Central del Uruguay, de acuerdo al siguiente detalle:

| *COTIZACIÓN* | *2023* | *2022* |
|---|---|---|
| *DÓLAR USA FONDO BCU* | *39,0220* | *40,0710* |
| ***ARBITRAJES*** | *2023* | *2022* |
| *ORO* | USO *2.064,78000* | USO *1.819,19500* |
| *D.E.G.* | USO *1,341670* | USO *1,330840* |
| *EURO* | USO *1,105200* | USO *1,070050* |
| *LIBRA ESTERLINA* | USO *1,274600* | USO *1,206450* |
| *YEN* | *140,92000* | *130,87500* |
| *FRANCO SUIZO* | *0,84030* | *0,92350* |
| *YUAN OFF SHORE* | *7,12600* | *6,92510* |
| *YUAN RENMIMBI* | *7,09770* | *6,89855* |

Los arbitrajes precedidos por el signo USO 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 2023, esto es 5,8737 pesos uruguayos por unidad indexada (al 31 de diciembre de 2022 el valor de la UI fue de 5,6023).

**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 previsiones 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 reqmsltos 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

Los Valores del Gobierno incluyen el 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 º de la Carta Orgánica del Banco, restituyendo una cuotaparte 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** NºD/41/2018 la que, en su parte dispositiva, expresa:

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

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

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

Con fecha 24 de noviembre de 2023 se recibieron Bonos del Tesoro emitidos para el pago de intereses. En el ejercicio 2023 no se realizó restitución parcial de Bonos.

Con fecha 19 de diciembre de 2023 y 28 de diciembre de 2023 se emitieron el Decreto 407/023 y la Resolución del MEF Nº 12.789 respectivamente, disponiendo la emisión de un Bono del Tesoro cupón cero a 5 años de plazo por un valor nominal de UI 12.039 millones.

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 7º 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 48º 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 | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTROS ACTIVOS DE RESERVA* | *33.069* | *33.603* |
| TENENCIA DEG | 33.068 | 33.537 |
| INTERESES A VENCER PORTAFOLIOS ADM. POR BCU | 1 | 0 |
| CUENTAS A COBRAR POR VAL. EXT. A ENTREGAR | 0 | 66 |

## 4. APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *APORTES A OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES* | *46.883* | *47.646* |
| APORTES A LA CAF | 22.151 | 22.747 |
| APORTES AL FLAR | 11.900 | 12.183 |
| APORTES AL FONPLATA | 5.444 | 5.174 |
| APORTES AL BID | 4.114 | 4.225 |
| APORTES A LA CII | 1.236 | 1.234 |
| APORTES A LA CFI | 1.062 | 1.090 |
| APORTES AL BIRF | 936 | 961 |
| APORTES A LA AIIB | 31 | 24 |
| APORTES A COOP. SWIFT | 9 | 8 |

## 5. OTROS ACTIVOS EXTERNOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTROS ACTIVOS EXTERNOS* | *2.316* | *6.054* |
| APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FLAR[1] | 1.792 | 1.877 |
| APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR FONPLATA[1] | 405 | 833 |
| APORTES SUSCRITOS A INTEGRAR AIIB[1] | 8 | 16 |
| DEUDORES POR PROMISSORY NOTES | 0 | 3.213 |
| DEPÓSITOS ESPECIALES A PLAZO ACUERDOS CON FMI[2] | 105 | 107 |
| DEPÓSITOS ESPECIALES A LA VISTA | 6 | 8 |

[1] Ver Nota 13.
[2] Ver Nota 15.

## 6. CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *CRÉDITOS AL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO* | *8.603* | *9.497* |
| MEF SUBROGACIÓN CONVENIO LEY 17.513[1] | 8.603 | 9.497 |
| EMPRESAS PÚBLICAS DEUDORES REFINANCIAMIENTO | 884 | 907 |
| PROVISIONES S/EMPRESAS PCAS.DEUDS.REF.[2] | -884 | -907 |
| OTROS CRÉDITOS | 7 | 6 |
| PROVISIONES OTROS CRÉDITOS[2] | -7 | -6 |

[1] Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) Subrogación convenio Ley 17.513 de 30/6/02 - Capitalización del Banco Hipotecario del Uruguay (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.

[2] Provisiones: Corresponden a deudas que la Administración Nacional de Usinas y Transmisiones Eléctricas (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

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *CRÉDITO AL SECTOR FINANCIERO* | *124* | *531* |
| CUENTAS CORRIENTES DEL BCU EN EL BROU | 124 | 31 |
| DEUDORES POR CONTRATOS REPO | 0 | 500 |

## 8. VALORES DEL GOBIERNO

**En millones de UI**

| | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valor nominal | Costo amortizado[1] | Valor Razonable | Valor nominal | Costo amortizado[1] | Valor Razonable |
| Bonos del Tesoro a 30 años | 23.017 | 26.404 | 22.040 | 22.292 | 25.767 | 19.826 |
| Bono cupón 0 a 5 años | 12.039 | 10.327 | 10.312 | 0 | 0 | 0 |
| Importe total expresado en millones de UYU | 205.906 | 215.749 | 190.031 | 124.889 | 144.353 | 111.071 |

[1]Incluye la valuación y el devengamiento de cupones.

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

A través del Decreto 407/023 del 19 de diciembre de 2023 y la Resolución del MEF N° 12.789 del 28 de diciembre de 2023, se emitió un Bono cupón cero a 5 años de plazo por un valor nominal de UI 12.039 millones.

Según normas contables adecuadas se revela el valor razonable de estos bonos, calculados aplicando técnicas de valuación, básicamente valores presentes de flujos de fondos descontados (nivel 2 de la jerarquía del valor razonable).

## 9. OTROS ACTIVOS INTERNOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTROS ACTIVOS INTERNOS* | *724* | *673* |
| CREDITOS AL SECTOR PRIVADO | 1.867 | 1.917 |
| PROVISIONES INCOBRABILIDAD SECTOR PRIVADO [1] | -1.646 | -1.749 |
| APORTES A FONDOS DE DESARROLLO | 189 | 194 |
| PROVISIÓN APORTES A FONDOS DE DESARROLLO [1] | -189 | -194 |
| OTROS | 503 | 505 |

Dentro de "Créditos al Sector Privado" se incluyen los adelantos otorgados al amparo de lo dispuesto por el Artículo 9 de la Ley Nº 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:

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| Institución | 2023 | 2022 |
| 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 |
| ***TOTAL*** | *1.049* | *1.049* |

[1] 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 2023 y 2022 ascienden a 20.861 y 21.249 millones de pesos uruguayos respectivamente.

### Tramo de reserva en el FMI

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascienden a 6.460 y 6.635 millones de pesos uruguayos respectivamente.

### Acreedores 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 2023 y 2022 asciende a 37.142 y 37.744 millones de pesos uruguayos respectivamente.

### Cuentas del FMI

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de este rubro revela los fondos en moneda nacional que el Fondo Monetario Internacional tiene depositados a la vista en el Banco (16.044 y 16.275 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 2023 la cifra de aporte de capital asciende a USD 282.198.735,59 (UYU 11.011.959.060,19). El superávit a capitalizar asciende a USD 22.745.673,75 (UYU 887.581.681,07) 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 | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *CUENTAS DE OTROS ORGANISMOS INTERNACIONALES* | *3* | *4* |
| BIRF | 2 | 4 |
| OTROS | 1 | 0 |

## 13. OTROS PASIVOS EXTERNOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTROS PASIVOS EXTERNOS* | *7.022* | *7.700* |
| SUSCRIPCIONES FLAR PENDIENTES DE INTEGRACIÓN[1] | 1.792 | 1.877 |
| SUSCRIPCIONES FONPLATA PENDIENTES DE INTEGRACIÓN[1] | 405 | 833 |
| SUSCRIPCIONES AIIB PENDIENTES DE INTEGRACIÓN[1] | 8 | 16 |
| ACREEDORES POR CAMBIO COMPRADO[2] | 4.817 | 4.974 |

[1] Ver Nota 5.
[2] Corresponde a transacciones realizadas en el marco del FTP según lo mencionado en la Nota 10.

## 14. BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS

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

**DISTRIBUCIÓN DE BILLETES Y MONEDAS EN CIRCULACIÓN**
(En millones de pesos uruguayos)

| | | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Monedas** | Denominación | **Cantidad** | **Importe** | **Cantidad** | **Importe** |
| | 1 | 485.246.648 | 485 | 458.977.028 | 459 |
| | 2 | 303.081.258 | 606 | 294.972.151 | 590 |
| | 5 | 132.778.568 | 664 | 125.203.791 | 626 |
| | 10 | 99.583.895 | 996 | 89.028.252 | 890 |
| | 50 | 9.994.786 | 500 | 9.994.787 | 500 |
| **Total Monedas** | | | **3.251** | | **3.065** |
| **Billetes** | Denominación | | | | |
| | 20 | 41.113.751 | 822 | 44.278.645 | 886 |
| | 50 | 29.235.268 | 1.462 | 29.244.807 | 1.462 |
| | 100 | 27.822.747 | 2.782 | 25.609.243 | 2.561 |
| | 200 | 12.477.353 | 2.496 | 11.437.809 | 2.287 |
| | 500 | 14.278.443 | 7.139 | 14.180.984 | 7.090 |
| | 1000 | 38.821.901 | 38.822 | 39.487.031 | 39.487 |
| | 2000 | 24.705.325 | 49.411 | 21.958.766 | 43.918 |
| **Total Billetes** | | | **102.934** | | **97.691** |
| **Total Circulante** | | | **106.185** | | **100.756** |

## 15. PASIVOS CON EL SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

| | En millones de pesos uruguayos 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *PASIVOS CON EL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO* | *63.825* | *60.422* |
| MEF – CUENTAS CORRIENTES | 58.001 | 47.646 |
| MEF – CTAS. CTES. ESPECIALES[1] | 2.687 | 4.832 |
| MEF – OBLIGACIONES POR DESEMBOLSOS ORGANISMOS INTERNACIONALES[1] | 85 | 100 |
| MEF – OBLIGACIONES POR DEPÓSITO FMI[2] | 105 | 107 |
| MEF – OTROS | 338 | 360 |
| OTROS – CUENTAS CORRIENTES | 2.127 | 6.918 |
| OTROS | 482 | 459 |

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

[2] Ver Nota 5.

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

| | En millones de pesos uruguayos 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO - CUENTAS CORRIENTES* | *301.949* | *307.232* |
| INSTITUCIONES CREADORAS DE DINERO | 293.175 | 296.343 |
| INSTITUCIONES FINANCIERAS NO MONETARIAS | 8.774 | 10.889 |

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

| | En millones de pesos uruguayos 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *PASIVOS CON EL SECTOR FINANCIERO – OTROS PASIVOS* | *27.695* | *26.963* |
| DEPOSITOS OVERNIGHT, ENCAJE, PLAZO, FACILIDADES DE LIQUIDEZ | 17.615 | 9.694 |
| ACREEDORES POR CONTRATOS DE REPOS | 7.908 | 15.036 |
| DEPÓSITOS EN GARANTÍA Y OTRAS OBLIGACIONES | 2.172 | 2.233 |

## 18. VALORES EMITIDOS

| | En millones de pesos uruguayos 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *VALORES EMITIDOS* | *333.186* | *283.275* |
| VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA EN M/N | 333.186 | 283.275 |

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

**DETALLE DE VALORES EMITIDOS**
(En millones de pesos uruguayos)

**2023**

| VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA | VALOR NOMINAL EN M/O | VALOR CONTABLE | TASA | |
|---|---|---|---|---|
| | | | MÍNIMA | MÁXIMA |
| **EN PESOS URUGUAYOS** | | | | |
| Valores sin cupón: | | | | |
| Letras | 348.578 | | 9,22% | 12,00% |
| Total valores en M/N sin cupón | | 333.186 | | |
| **TOTAL** | | 333.186 | | |

**2022**

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

## 19. OTROS PASIVOS INTERNOS

| | En millones de pesos uruguayos 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *OTROS PASIVOS INTERNOS* | *4.139* | *4.804* |
| **FONDOS ADMINISTRADOS**[1] | **529** | **543** |
| *F.O.F.I.D.E.* | *499* | *512* |
| *PROGRAMA DE APOYO AL PEQUEÑO PRODUCTOR AGRÍCOLA* | *31* | *32* |
| *OTROS FONDOS ADMINISTRADOS* | *-1* | *-1* |
| **OBLIGACIONES CON EL SECTOR PRIVADO** | **3.096** | **3.246** |
| **OTROS**[2] | **514** | **1.015** |

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

[2] Incluye una partida en tránsito por balance correspondiente a depósitos en Bancos Corresponsales por USD 13 millones.

## 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 2023 dicha partida alcanzaba un equivalente a 29.368 millones de pesos uruguayos.

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

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

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

En los ejercicios 2022 y 2023 no se afectaron reservas en concepto de amortización parcial de Bonos de Capitalización.

El saldo al 31 de diciembre de 2023 del Rubro "Reservas Artículo 9°" asciende a 21.918 millones de pesos uruguayos.

El resultado neto del ejercicio 2023 fue una pérdida de 21.269 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 º. En consecuencia no existen saldos remanentes de utilidades netas pasibles de transferir al Tesoro Nacional.

### 21.3 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

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

Dado el patrimonio negativo del Banco al 31 de diciembre de 2022, se emitieron con fecha 19 de diciembre de 2023 el Decreto 407/023 y el 28 de diciembre de 2023 la Resolución del MEF Nº12.789, mediante la cual se dispuso la emisión de Bonos del Tesoro en UI de 5 años de plazo con cupón cero por la suma de UI 12.038.612.913 de valor nominal, a efectos de cumplir con la recomposición del patrimonio establecida en el Artículo 8º de la Carta Orgánica. Ver Nota 8.

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

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

1) Cubrir los déficit que se hubieran acumulado en ejericios 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 ala 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 | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS* | *822.574* | *807.105* |
| CUENTAS DE ORDEN | 704.759 | 686.108 |
| BILLETES DESTRUIDOS | 243.417 | 229.798 |
| BILLETES Y MONEDAS EMITIDOS | 106.185 | 100.756 |
| BILLETES Y MONEDAS NO EMITIDOS | 91.334 | 110.381 |
| OTROS VALORES CUSTODIADOS | 249.351 | 230.387 |
| CONTRATOS FWD SIN ENTREGA POSIC. COMPRADA MERC. INTERNAC. | 3.448 | 3.692 |
| CONTRAPARTIDA FWD SIN ENTREGA MERC. INTERNAC. | 3.512 | 3.807 |
| REGISTRO DE MONEDAS Y BILLETES | 1.764 | 1.440 |
| REGISTRO DE INTERESES | 1.570 | 1.513 |
| REGISTRO DE ACUERDOS VIGENTES | 1.096 | 1.169 |
| OTROS | 3.082 | 3.165 |
| CUENTAS DE CONTINGENCIAS | 117.815 | 120.997 |
| CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BID | 78.454 | 80.563 |
| CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO BIRF | 15.836 | 16.262 |
| CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO FONPLATA | 7.219 | 7.413 |
| CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO. CAF | 1.405 | 1.443 |
| CAPITAL EXIGIBLE CONVENIO AIIB | 156 | 160 |
| JUICIOS PENDIENTES CONTRA BCU [1] | 14.745 | 15.156 |

[1] Incluye demanda al Banco Central del Uruguay en su carácter de liquidador de CGN SAIFE por un monto de USD 328.445.624,5. La Asesoría Jurídica de la Institución estima probable que la demanda sea desestimada, 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 | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *ADMINISTRACIÓN DEUDA PÚBLICA* | *1.597.143* | *1.436.052* |
| VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN EL EXTERIOR[1] | 872.883 | 836.665 |
| VALORES DEL GOBIERNO COLOCADOS EN PLAZA | 724.260 | 599.387 |

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

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Valores emitidos en Pesos Uruguayos | 124.863 | 82.935 |
| Valores emitidos en Yenes | 50.000 | 50.000 |
| Valores emitidos en Unidades Indexadas | 49.521 | 50.117 |
| Valores emitidos en Dólares USA | 15.307 | 14.987 |

## 24. INGRESOS FINANCIEROS

### 24.1 INTERESES SOBRE ACTIVOS EXTERNOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *INTERESES* | *21.757* | *8.604* |
| SOBRE COLOCACIONES[1] | 20.281 | 8.082 |
| SOBRE TENENCIA DE DEG | 1.460 | 473 |
| SOBRE PROMISSORY NOTES[2] | 16 | 49 |

[1] Refiere a intereses sobre los activos de reserva, los cuales generan asimismo en 2023 una diferencia de cotización neta ganada de 8.388 millones de pesos uruguayos y resultados netos perdidos sobre operaciones con derivativos por 153 millones de pesos uruguayos. El resultado global por reservas se detalla en el siguiente cuadro:

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *RESULTADO GLOBAL POR RESERVAS* | *28.516* | *-3.954* |
| INTERESES SOBRE COLOCACIONES | 20.281 | 8.082 |
| DIFERENCIA DE COTIZACIÓN NETA | 8.388 | -11.772 |
| Percibida | -513 | -4.857 |
| Devengada | 8.901 | -6.915 |
| RESULTADOS NETOS SOBRE OPERACIONES CON DERIVATIVOS | -153 | -264 |
| Percibida | -278 | -35 |
| Devengada | 125 | -229 |

[2] Ver Nota 5.

## 24.2 OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *OTROS INGRESOS SECTOR EXTERNO* | *359* | *253* |
| COMIS. A NUESTRO FAVOR POR PRÉSTAMOS DE VALORES | 289 | 177 |
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES FLAR[1] | 35 | 0 |
| DISTRIBUCION DE UTILIDADES CII[2] | 34 | 75 |
| UTILIDADES P/VALUACIÓN ACCIONES SWIFT | 1 | 1 |

[1] Se capitalizaron utilidades por USD 909.757,75
[2] Se capitalizaron utilidades por acciones por USD 877.234,81

## 24.3 OTROS INGRESOS SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *INGRESOS* | *113* | *2.884* |
| INTERESES MEF SUBROGACIÓN BHU | 113 | 129 |
| UTILIDADES SOBRE DERIVATIVOS | 0 | 2.755 |

## 24.4 SECTOR FINANCIERO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *INGRESOS SECTOR FINANCIERO* | *49* | *35* |
| COMISIONES A NUESTRO FAVOR | 49 | 35 |

## 24.5 GANANCIAS DE CAMBIO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *GANANCIAS DE CAMBIO* | *4* | *224* |
| GANANCIAS DE CAMBIO REALIZADAS | 4 | 224 |

## 25. EGRESOS FINANCIEROS

## 25.1 INTERESES POR PASIVOS SECTOR EXTERNO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *INTERESES* | *-1.392* | *-452* |
| POR ASIGNACIONES DE D.E.G. | -1.392 | -452 |

## 25.2 OTROS GASTOS SECTOR EXTERNO

En millones de pesos uruguayos

| | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| *OTROS GASTOS* | *-93* | *-76* |
| COMISIONES COBRADAS POR CORRESPONSALES | -52 | -59 |
| COMISIONES POR ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA GLOBAL | -40 | -16 |
| OTROS | -1 | -1 |

## 25.3 SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *EGRESOS* | *-3* | *-3* |
| INTERESES S/ FONDOS PRÉSTAMOS ORGANISMOS INTERNACIONALES | -3 | -3 |

## 25.4 INTERESES POR PASIVOS SECTOR FINANCIERO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *INTERESES* | *-15.906* | *-5.222* |
| SOBRE DEPÓSITOS DE ENCAJE RENTABLE | -15.744 | -5.182 |
| SOBRE DEPÓSITOS VISTA Y PLAZO | -162 | -40 |

## 25.5 OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTROS GASTOS SECTOR FINANCIERO* | *-64* | *-100* |
| DIF. DE COT. S/DEP. ENCAJE | -64 | -100 |

## 25.6 PÉRDIDAS POR VALORES DE REGULACIÓN MONETARIA

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *INTERESES* | *-33.172* | *-22.102* |
| INTERESES S/LETRAS REGULACIÓN MONETARIA EN M/N | -33.172 | -22.102 |

## 25.7 PÉRDIDAS DE CAMBIO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *PÉRDIDAS DE CAMBIO* | *-7.738* | *-39.547* |
| AJUSTE POR REVALUACIÓN MONEDA EXTRANJERA | -7.661 | -39.209 |
| AJUSTE POR MANT. DE VALOR DE ORGANISMOS INTERNACIONALES | -77 | -338 |

## 26. INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO* | *1.770* | *1.680* |
| TASA DE CONTROL REGULATORIO DEL SISTEMA FINANCIERO | 1.528 | 1.449 |
| CUSTODIA DE VALORES | 160 | 148 |
| INFORMACIÓN CENTRAL DE RIESGOS | 42 | 38 |
| SANCIONES Y MULTAS | 25 | 30 |
| OTROS | 15 | 15 |

## 27. EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *TOTAL EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO* | *-3.697* | *-3.452* |
| **RETRIBUCIONES DE SERVICIOS PERSONALES** | **–3.191** | **–2.961** |
| RETRIBUCIONES Y BENEFICIOS AL PERSONAL[1] | -2.323 | -2.165 |
| CARGAS LEGALES SOBRE RETRIBUCIONES AL PERSONAL | -868 | -796 |
| **OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO** | **-506** | **-491** |
| CONTRATACIÓN DE SERVICIOS | -476 | -442 |
| TRIBUTOS[2] | -18 | -12 |
| BIENES DE CONSUMO | -12 | -16 |
| BILLETES Y MONEDAS | 0 | -17 |
| OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO | 0 | -4 |
| ***CANTIDAD DE FUNCIONARIOS AL 31 DE DICIEMBRE[3]*** | ***593*** | ***584*** |

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

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

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

La remuneración básica de los mismos está establecida en el Presupuesto operativo, de operaciones financieras y de inversiones del Banco Central del Uruguay y es fijada anualmente por el Poder Ejecutivo y comunicada por la Oficina de Planeamiento y Presupuesto. Según Nota de OPP N° 002/C/23 del 23 de enero de 2023, se fijaron el sueldo y los gastos de representación del Presidente del Directorio en $164.359 y $70.570 respectivamente, y se fijaron los mismos conceptos para el resto de los integrandes del Directorio en $142.920 y $49.092 respectivamente. Además son de aplicación para los miembros del Directorio, las remuneraciones por mayor horario permanente y por dedicación total.

Detalle de remuneraciones de Gerentes:

| Cargos | Gcpu * | Art. 03 ** | Art. 12 ** | Art. 13 ** |
|---|---|---|---|---|
| Gerente de Política Económica y Mercados | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Gerente de Servicios Institucionales | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Asesor de directorio | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Superintendente | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Secretario General | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Gerente de Asesoría | 64 | 352.067 | 60.098 | 63.372 |
| Auditor Interno | 64 | 352.067 | 60.098 | 63.372 |
| Gerente de Planificación y Gestión Estratégica | 65 | 366.296 | 62.527 | 65.933 |
| Intendentes | 62 | 325.326 | 55.533 | 58.559 |
| Gerente de Área I | 60 | 300.803 | 51.347 | 54.145 |
| Gerente de Área II | 58 | 278.223 | 47.493 | 50.080 |

* Grado Escala Patrón Única

** Valores expresados en pesos uruguayos, vigentes desde el 1° de enero de 2023

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

[3] Detalle cantidad de funcionarios según vínculo funcional:

**Total funcionarios por categoría:**

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Funcionarios presupuestados en el BCU | 512 | 528 | 550 | 570 | 567 |
| Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org. | 25 | 25 | 23 | 21 | 13 |
| Directores | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Funcionarios contratados función pública | 44 | 22 | 15 | 4 | 47 |
| Contrato a término Pasantes | 9 | 6 | 0 | | |
| Total | 593 | 584 | 591 | 598 | 630 |
| | | | | | |
| Func. de otros Org. en comisión | 10 | 10 | 8 | 4 | 1 |

**Diferencias con respecto al año anterior:**

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Funcionarios presupuestados en el BCU | -16 | -22 | -20 | 3 | -18 |
| Funcionarios presupuestados en comisión en otros Org. | 0 | 2 | 2 | 8 | -1 |
| Directores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Funcionarios contratados función pública | 22 | 7 | 11 | -43 | 32 |
| Contrato a término Pasantes | 3 | 6 | 0 | | |
| Total | 9 | -7 | -7 | -32 | 13 |
| | | | | | |
| Func. de otros Org. en comisión | 0 | 2 | 4 | 3 | -1 |

## 28. OTROS INGRESOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTRAS CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS* | *166* | *21* |
| COBRO ULTIMAALICUOTA HISPANOAMERICANA (EN LIQ.) | 72 | 0 |
| OTROS INGRESOS | 94 | 20 |
| BROU RECUPERACIÓN DE COBRANZAS | 0 | 1 |

## 29. OTROS EGRESOS

| | En millones de pesos uruguayos | |
|---|---|---|
| | 2023 | 2022 |
| *OTRAS CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS* | *-90* | *-110* |
| DEPRECIACIONES DE BIENES DE CAPITAL | -81 | -87 |
| VALUACIÓN PASTA METÁLICA | -6 | -20 |
| PÉRDIDAS VARIAS | -3 | -3 |

## 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, y una de las principales agencia de calificación ESG, Sustainalytics. Asimismo, para ser elegible, la institución deberá contar con al menos una calificación de largo plazo A- de cualquiera de las tres agencias calificadoras de riesgo de crédito. En este sentido, la calificación de corto plazo pondera 70% en tanto que la de largo plazo pondera 30% en el índice. Para el LP, se utilizan los promedios simples de LP de las 3 calificadoras tradicionales, y la calificación ESG de Sustainalytics. 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 | Sustainalytics | Valor |
| AAA | AAA | Aaa | 0 | 6 |
| AA+ | AA+ | Aa1 | 10 | 5 |
| AA | AA | Aa2 | 15 | 4 |
| AA- | AA- | Aa3 | 20 | 3 |
| A+ | A+ | A1 | 25 | 2 |
| A | A | A2 | 30 | 1 |
| A- | A- | A3 | 35 | 0 |
| BBB+ | BBB+ | Baa1 | 40 | -1 |
| BBB | BBB | Baa2 | 40+ | -2 |
| BBB- | BBB- | Baa3 | | -3 |
| BB+ | BB+ | Ba1 | | -4 |
| BB | BB | Ba2 | | -5 |
| BB- | BB- | Ba3 | | -6 |
| B+ | B+ | B1 | | -7 |
| B | B | B2 | | -8 |
| B- | B- | B3 | | -9 |

La calificadora ESG, Sustainalytics, utiliza el siguiente criterio de calificación:

- Despreciable: menor a 10
- Bajo: 10 a 20
- Medio: 20 a 30
- Alto: 30 a 40
- Severo: 40+

Dada esta escala, se realizan intervalos de 5 puntos, de forma tal de llenar los 8 rangos, y para el caso en que un banco tenga una calificación 40 o superior, equivaldría a un valor de –2 (BBB-). A su vez, si el rating ESG es menor a 10, equivale a un valor de 6 (AAA). Si el rating es igual o mayor a 10 y menor que 15, se le asigna un valor de 5 (AA+), y así sucesivamente.

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 |
| Frania I | 6 | 5 6 | 100% | 20% |
| Frania II | 5,59 | 5,4 | 45% | 15% |
| Frania III | 5,39 | 4,8 | 25% | 10% |
| Frania IV | 4,79 | 3,4 | 10% | 5% |
| Frania 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 siguiente cuadro. 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 | 2023 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor Inicial | Aumentos | Disminuciones | Aplicaciones | Valor Pina! | UYU |
| Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6) | | | | | | | 8&l |
| | uso | 21.475.621 | 0 | 0 | 0 | 21.475.621 | 838 |
| | 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 | 12 |
| Otros créditos (Nota 6) | GBP | 133.942 | 0 | 0 | 0 | 133.942 | Z |
| Incobrabilidad sector privado (Nota 9) | | | | | | | lM6 |
| | UYU | 1.051.727.815 | 189.444 | 0 | 0 | 1.051.917.259 | 1.052 |
| | uso | 17.087.548 | 0 | 0 | 1.858.515 | 15.229.032 | 594 |
| | UR | 8.675 | 0 | 8.675 | 0 | 0 | 0 |
| Pondos de Desarrollo (Nota 9) | | | | | | | lll2 |
| | UYU | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | uso | 4.838.592 | 0 | 0 | 0 | 4.838.592 | 189 |

| **RUBRO** | **Moneda** | 2022 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | **Valor Inicial** | **Aumentos** | **Disminuciones** | **Aplicaciones** | **Valor Final** | **UYU** |
| **Empresas Públicas Deuds.Refinanc. (Nota 6)** | | | | | | | 2ilZ |
| | uso | 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 |
| **Otros créditos (Nota 6)** | GBP | 133.942 | 0 | 0 | 0 | 133.942 | 6 |
| **Incobrabilidad sector privado (Nota 9)** | | | | | | | .1.Z:12 |
| | UYU | 1.052.463.936 | 183.418 | 919.539 | | 1.051.727.815 | 1.052 |
| | uso | 26.780.284 | 0 | 9.692.736 | 0 | 17.087.548 | 684 |
| | UR | 8.675 | 0 | 0 | 0 | 8.675 | 13 |
| **Fondos de Desarrollo (Nota 9)** | | | | | | | 1'M |
| | UYU | 1.631.944 | 0 | 1.631.944 | 0 | 0 | 0 |
| | uso | 50.492.014 | 0 | 45.653.422 | 0 | 4.838.592 | 194 |

El cuadro presenta información comparativa en millones de pesos uruguayos. La evolución temporal de las provisiones realizadas en moneda extranjera en los períodos 2023 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 31/12/2023 | IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2023 | CALIFICACIÓN (millones de pesos uruguayos) | | | | | % sobre total de Depósitos en el Exterior |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Franja I | Franja II | Franja III | Franja IV | Franja V | |
| DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR | | | | | | | | |
| Colocaciones realizadas por el BCU | | | | | | | | |
| *DEPÓSITOS USO* | 1.504.971.526 | 58.727 | 34.452 | 17.560 | 6.108 | | 607 | 91% |
| *DEPÓSITOS EUR* | 124.254.839 | 5.359 | 7 | 5.221 | 18 | | 113 | 8% |
| *DEPÓSITOS GBP* | 3.974.534 | 198 | | | 36 | | 162 | 1% |
| *DEPÓSITOS JPY* | 330.569.085 | 91 | | | | 91 | | 0% |
| *DEPÓSITOS CHF* | 797.241 | 37 | | | | | 37 | 0% |
| *DEPÓSITOS RMB* | 3.470.587 | 19 | 4 | | | | 15 | 0% |
| *DEPÓSITOS CNY* | 1.346.765 | 7 | | | 3 | | 4 | 0% |
| TOTAL COLOC. POR BCU[1] | | 64.438 | 34.463 | 22.781 | 6.165 | 91 | 938 | 100% |

| | MONEDA DE ORIGEN VALOR NOMINAL 31/12/2022 | IMPORTE (millones de pesos uruguayos) 31/12/2022 | CAL!l'ICACIÓN (millones de pesos uruguayos) | | | | | % sobre total de Depósitos en el Exterior |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Pranja I | Pranja II | Pranja III | Pranja IV | Pranja V | |
| DEPÓSITOS EN EL EXTERIOR | | | | | | | | |
| Colocaciones realizadas por el BCU | | | | | | | | |
| *DEPÓSITOS USO* | 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 CHT* | 871.835 | 38 | | | | 38 | | 0% |
| *DEPÓSITOS RMB* | 4.778.176 | 28 | 4 | | | | 24 | 0% |
| *DEPÓSITOS CNY* | 2.878.256 | 16 | | 11 | | | 5 | 0% |
| TOTAL COLOC. POR BCU [1] | | 64.984 | 38.892 | 17.485 | 6.570 | 1.985 | 52 | 100% |

[1]Ver 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 31/12/2023 | VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2023 | CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos) | | | | | | % sobre tipo de papel |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | AAA | AA+ | AA | AA- | A+ | A- | |
| **VALORES DEL EXTERIOR** | | | | | | | | | |
| **Administ. por BCU** | | | | | | | | | |
| **DÓLARES USA** | **12.760.000.000** | **497.921** | **41.754** | **448.363** | **0** | **7.804** | **0** | **0** | **98%** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 11.540.000.000 | 450.314 | | 442.510 | | 7.804 | | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 180.000.000 | 7.024 | 7.024 | | | | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 1.040.000.000 | 40.583 | 34.730 | 5.853 | | | | | |
| **YUANES OFF SHORE** | **856.949.399** | **4.693** | **4.693** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1%** |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 722.949.399 | 3.959 | 3.959 | | | | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 134.000.000 | 734 | 734 | | | | | | |
| **YUANES RENMINBI** | **190.000.000** | **2.730** | **1.685** | **0** | **0** | **0** | **1.045** | **0** | **1%** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 190.000.000 | 1.045 | | | | | 1.045 | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES [1] | 301.329 | 1.685 | 1.685 | | | | | | |
| **TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU** | | **505.344** | **48.132** | **448.363** | **0** | **7.804** | **1.045** | **0** | **100%** |
| % s/calif de riesgo | | | 10% | 88% | 0% | 2% | 0% | 0% | **100%** |

| | 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- | |
| **VALORES DEL EXTERIOR** | | | | | | | | | |
| **Administ. por BCU** | | | | | | | | | |
| **DÓLARES USA** | **11.795.000.000** | **472.637** | **471.836** | 801 | 0 | 0 | 0 | 0 | **98%** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 11.210.000.000 | 449.196 | 449.196 | | | | | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 60.000.000 | 2.404 | 2.404 | | | | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 525.000.000 | 21.037 | 20.236 | 801 | | | | | |
| **YUANES OFF SHORE** | **831.267.631** | **4.810** | **4.810** | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **1%** |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 701.267.631 | 4.058 | 4.058 | | | | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 130.000.000 | 752 | 752 | | | | | | |
| **YUANES RENMINBI** | **185.000.000** | **2.856** | 1.781 | 0 | 0 | 0 | **1.075** | 0 | **1%** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 185.000.000 | 1.075 | | | | | 1.075 | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES [1] | 301.329 | 1.781 | 1.781 | | | | | | |
| **TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU** | | 480.303 | **478.427** | **801** | **0** | **0** | **1.075** | **0** | **100%** |
| % s/calif de riesgo | | | 100% | 0% | 0% | 0% | 0% | 0% | **100%** |

1 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 31/12/2023 | VALOR NOMINAL (Millones de pesos uruguayos) 31/12/2023 | CALIFICACIÓN (Mill. de pesos uruguayos) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | AAA | AA+ | AA | A+ | A | A- | AA- |
| **Sin entrega** | | | | | | | | | |
| Forward Yuanes Renminbi | 627.178.500 | 3.448 | | 3.448 | | | | | |
| TOTAL FORWARD | | **3.448** | 0 | **3.448** | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |

| | 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- |
| **Sin entrega** | | | | | | | | | |
| Forward Yuanes Renminbi | 635.581.500 | 3.692 | | 3.692 | | | | | |
| TOTAL FORWARD | | **3.692** | 0 | **3.692** | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |

31.1.4 Préstamo de activos

El programa de préstamo de activos consiste en la posibilidad de realizar ventas de activos con pacto de recompra con contrapartes elegibles que depositan colaterales en garantía elegibles. La calificación mínima de largo plazo exigida por el Banco Central de Uruguay (BCU) para las instituciones con las que se mantiene el programa de préstamo de activos es A- según la calificación de Standard & Poor's o A3 de Moody's.

En el ejercicio 2010, el BCU comenzó un programa de préstamo de activos (Securities Lending) con su custodio global, el Bank of New York Mellon (BNY Mellon). Según lo estipulado, actualmente el colateral deberá ser superior al valor de mercado de los títulos prestados en, al menos, 2%. Por su parte, el tipo de instrumento elegible como colateral debe contar con calificaciones mínimas A- de Standard & Poor's o A3 de Moody's y debe estar incluido 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:
    - Bélgica
    - Canadá
    - Francia
    - Alemania
    - Japón
    - Holanda
    - Suecia
    - Suiza
    - Reino Unido
    - Estados Unidos
- Bonos emitidos en moneda local o dólares americanos por las provincias canadienses siguientes:
    - Alberta
    - British Columbia
    - Manitoba
    - Saskatchewan
    - New Brunswick
    - Newfoundland & Labrador
    - Ontario
    - Quebec
    - Prince Edward Island
    - Nova Scotia

A continuación se presenta el detalle de los préstamos vigentes con BNY Mellon al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

# 2023

Programa de Préstamo de Valores con Bank of New York Mellon

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo Precautorio** | | | | | |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,855,302 | 06/29/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,180,626 | 12/22/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Bills | 10,000,000 | 9,960,600 | 10,458,630 | 12/28/2023 | 01/25/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,584,933 | 07/27/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,388,535 | 51,859,116 | 09/05/2023 | 07/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,388,535 | 51,859,116 | 09/05/2023 | 07/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 51,392,915 | 09/11/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 51,392,915 | 09/11/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 40,000,000 | 40,063,820 | 42,067,947 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,584,933 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,584,933 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 13,000,000 | 13,020,741 | 13,672,083 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 11,900,000 | 11,594,662 | 11,834,075 | 12/22/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,717,066 | 49,723,005 | 12/22/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,717,066 | 49,723,005 | 12/22/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,717,066 | 49,723,005 | 12/26/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 2,300,000 | 2,240,985 | 2,287,258 | 12/26/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,388,535 | 51,857,962 | 05/30/2023 | 07/31/2024 |
| US T-Notes | 45,000,000 | 44,449,682 | 46,672,166 | 05/30/2023 | 07/31/2024 |
| US T-Notes | 46,000,000 | 45,719,920 | 48,005,916 | 11/15/2023 | 06/30/2024 |
| | **818,200,000** | **808,576,926** | **844,319,843** | | |
| **Fondo Inversión** | | | | | |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,811,841 | 53,493,350 | 09/01/2023 | 02/29/2028 |
| US T-Notes | 23,000,000 | 23,373,447 | 24,542,252 | 07/27/2023 | 02/29/2028 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 44,696,022 | 46,931,077 | 09/01/2023 | 05/31/2028 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 44,696,022 | 46,931,077 | 09/01/2023 | 05/31/2028 |
| US T-Notes | 5,000,000 | 4,469,602 | 4,693,108 | 09/01/2023 | 05/31/2028 |
| US T-Notes | 21,000,000 | 20,190,608 | 21,200,253 | 12/13/2023 | 03/31/2027 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 46,415,372 | 48,738,194 | 07/24/2023 | 06/30/2026 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 46,840,291 | 49,184,377 | 11/15/2023 | 07/31/2025 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 46,840,291 | 49,184,377 | 11/15/2023 | 07/31/2025 |
| US T-Notes | 23,867,600 | 21,924,209 | 23,069,588 | 10/31/2023 | 08/31/2026 |
| US T-Notes | 16,132,400 | 14,818,839 | 15,593,014 | 10/31/2023 | 08/31/2026 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 45,928,809 | 48,225,250 | 11/29/2023 | 08/31/2026 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 45,928,809 | 48,225,250 | 11/29/2023 | 08/31/2026 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 46,437,713 | 48,759,599 | 11/29/2023 | 03/31/2026 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 46,437,713 | 48,759,599 | 11/29/2023 | 03/31/2026 |
| US T-Notes | 45,894,000 | 45,060,524 | 47,313,551 | 11/29/2023 | 08/31/2027 |
| | **634,894,000** | **594,870,112** | **624,843,914** | | |
| **Fondo Especial USD** | | | | | |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,318,165 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 25,000,000 | 24,847,783 | 26,159,083 | 10/19/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,734,110 | 52,221,098 | 11/06/2023 | 04/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,734,110 | 52,221,098 | 11/06/2023 | 04/30/2024 |
| US T-Notes | 10,000,000 | 9,779,485 | 10,268,515 | 12/27/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,342,575 | 12/27/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,342,575 | 12/27/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,342,575 | 12/27/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 06/16/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 06/16/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 06/16/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,584,933 | 07/27/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 10/12/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,695,565 | 52,181,504 | 10/12/2023 | 06/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 10/30/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 49,385,735 | 51,856,175 | 10/30/2023 | 05/31/2024 |
| US T-Notes | 37,000,000 | 37,059,033 | 38,912,851 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,584,933 | 11/09/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,717,066 | 49,723,005 | 12/18/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,717,066 | 49,723,005 | 12/18/2023 | 10/31/2024 |
| US T-Notes | 17,700,000 | 17,326,369 | 17,684,134 | 12/27/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/27/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/27/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 19,000,000 | 18,598,927 | 18,982,969 | 12/29/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/29/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/29/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/29/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,944,544 | 49,955,181 | 12/29/2023 | 08/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,451,957 | 10/31/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,451,957 | 10/31/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 48,897,426 | 51,451,957 | 10/31/2023 | 09/30/2024 |
| US T-Notes | 5,000,000 | 4,938,854 | 5,185,796 | 05/30/2023 | 07/31/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,583,764 | 08/21/2023 | 02/29/2024 |
| US T-Notes | 50,000,000 | 50,079,775 | 52,583,764 | 11/29/2023 | 02/29/2024 |
| | **1,763,700,000** | **1,741,007,088** | **1,816,761,176** | | |
| ***TOTAL*** | ***3,216,794,000*** | ***3,144,454,126*** | ***3,285,924,933*** | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo Precautorio** | | | | | |
| 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 |
| | **469.220.000** | **459.519.678** | **479.163.754** | | |
| **Fondo Inversión** | | | | | |
| 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 |
| | **1.388.389.650** | **1.289.126.675** | **1.353.692.999** | | |
| **Fondo Especial USD** | | | | | |
| 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 |
| | **1.197.022.001** | **1.168.189.250** | **1.209.521.133** | | |
| ***TOTAL*** | ***3.054.631.651*** | ***2.916.835.603*** | ***3.042.377.886*** | | |

A su vez, en el ejercicio 2023, el BCU amplió su programa de préstamo de activos (Securities Lending) con JP Margan por los títulos custodiados en la Reserva Federal. Según lo estipulado, el colateral deberá ser superior al valor de mercado de los títulos prestados en, al menos, 2%, 5%, 10% o 12%, dependiendo del tipo de instrumento que se deposite como colateral. Excepcionalmente, para el programa de préstamo de activos con JP Margan el Directorio del BCU autorizó que no se requiera una calificación mínima2. JPMorgan limita las contrapartes a su propia lista, no previendo un límite por calificación crediticia, pero dado que el préstamo de activos es colateralizado con instrumentos de alta calidad crediticia y garantizado por la referida institución se resuelve permitirlo. El tipo de instrumento elegible como colateral debe estar incluido en el siguiente detalle:

- Letras, bonos, notas, tramos y/o TIPs emtidos por el gobierno de EE.UU.;
- Deuda emitida por Federal Farm Credit System, Federal Home Loan Banks, Federal Home Loan Mortgage Corporation, y/o Federal National Mortgage Association;
- Bonos respaldados por hipotecas de Agencias del gobierno de Estados Unidos
    - Activos respaldados por hipotecas con respaldo crediticio del gobierno de EE.UU.
    - Obligaciones Hipotecarias Colateralizadas (CMOs) y conductos de inversión hipotecaria inmobiliaria (REMICs) emitidos por FNMA y FHLMC, incluidos los sequential-pay clases, floaters y planned amortization clases (PACs).
    - Obligaciones emitidas por estados o gobiernos locales.
- Bonos respaldados por hipotecas de Agencias del gobierno de Canada
- Bonos del gobierno (unstripped) del Reino Unido emitidos por el gobierno o el Banco central, y letras emitidas por el Banco Central.
- Letras, notas y bonos emitidos por Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Luxemburgo y Países Bajos denominados en euros.
- Letras, notas y bonos emitidos por Australia, Canada y Japón incluidos bonos semi-gubernamentales y títulos emitidos por provincias.
- Letras y bonos emitidos por Supranacionales y Agencias Internacionales a saber:
    - Supranacionales: African Development Bank, Asian Development Bank, Eurofima, European Bank for Reconstruction, European Investment Bank, European Stability Mechanism, European Union, Inter-American Development Bank, International Bank for Reconstruction, International Finance Corporation and Nordic Investment Bank.
    - Agencias pertenecientes a países de la OCDE, excluido EE.UU, o de países miembros de la Unión Europea.
- Caja en Dólares Americanos, Euros o Libras esterlinas

A continuación, se presenta el detalle de los préstamos vigentes con JP Margan al 31 de diciembre de 2023.

| Programa de Préstamo de Valores con JP Margan | | | |
|---|---|---|---|
| Detalle de valores prestados | Valor Nominal en M/O | Valor Mercado en M/O | Jvalor de Collateral en M/O |
| **Fondo Liquidez** | | | |
| US T-Bills | 96,774,194 | 95,998,387 | 97,983,693 |
| US T-Bills | 93,548,387 | 93,172,984 | 95,108,238 |
| ***lrorAL*** | ***190,322,581*** | ***189,171,371*** | ***193,091,931*** |

2 Resolución de Directorio D/140/2023 de 10 de mayo de 2023

### 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 486 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 206 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 140 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 O y 3 meses (Fondo Liquidez); el Índice de Bonos del Tesoro Americano de plazo remanente entre O 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 90% está asignado a títulos gubernamentales, de los cuales cerca del 100% están nominados en dólares estadounidenses, y el resto en renminbi moneda doméstica (on shore) y moneda internacional (off shore). Del 10% restante, un 8% está invertido en Agencias y un 2% 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 31/12/23

En millones de dólares americanos

| | DÓLAR | DEG | EURO | LIBRA | YEN | FCO. SUIZO | YUAN CNH | YUAN RMB | ORO[1] | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS EXTERNOS** | 16.067 | 1.016 | 138 | 5 | 2 | 1 | 122 | 87 | 7 | 17.445 |
| ACTIVOS DE RESERVA | 14.882 | 1.013 | 138 | 5 | 2 | 1 | 122 | 87 | 7 | 16.257 |
| ORO MONETARIO | | | | | | | | | 7 | 7 |
| TENENCIA DE DEG | | 847 | | | | | | | | 847 |
| TRAMO DE RESERVA EN EL FMI | | 166 | | | | | | | | 166 |
| DIVISAS CAJA Y CORRESPONSALES | 1.560 | | 138 | 5 | 2 | 1 | | 1 | | 1.707 |
| VALORES DEL EXTERIOR | 13.322 | | | | | | 122 | 86 | | 13.530 |
| OTROS *ACTNOS* DE RESERVA | | | | | | | | | | O |
| ACTIVOS CON ORG. INTERNACIONALES | 1.128 | | | | | | | | | 1.128 |
| OTROS ACTIVOS EXTERNOS | 57 | 3 | | | | | | | | 60 |
| **ACTIVOS INTERNOS** | 222 | O | O | O | O | O | O | O | O | 222 |
| CREDITOS AL SPNF | 220 | | | | | | | | | 220 |
| CREDITOS AL SF | 1 | | | | | | | | | 1 |
| OTROS ACTIVOS INTERNOS | 1 | | | | | | | | | 1 |
| **PASIVOS EXTERNOS** | 59 | 952 | O | O | O | O | O | O | O | **1.011** |
| PASIVOS DE RESERVA | 2 | | | | | | | | | 2 |
| ASIGNACIONES DE DEG | | 952 | | | | | | | | 952 |
| OTROS PASIVOS EXTERNOS | 57 | | | | | | | | | 57 |
| **PASIVOS INTERNOS** | 7.796 | 3 | 143 | O | O | **1** | O | O | O | 7.943 |
| PASIVOS CON EL SPNF | 1.012 | 3 | 10 | | | | | | | 1.025 |
| PASIVOS CON EL SF | 6.710 | | 132 | | | | | | | 6.843 |
| OTROS PASIVOS INTERNOS | 74 | | 1 | | | | | | | 75 |
| **POSICIÓN GENERAL POR MONEDA** | 8.434 | 61 | -5 | 5 | 2 | O | 122 | 87 | 7 | 8.713 |

1 Corresponde a Onzas Troy 3.241,93

### 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 | OROl | TOTAL |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS EXTERNOS** | 15.063 | **1.006** | 119 | 5 | 2 | 1 | 122 | 87 | 6 | 16.411 |
| 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 | | 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 |
| **ACTIVOS INTERNOS** | 238 | O | O | O | O | O | O | O | O | 238 |
| CREDITOS AL SPNF | 237 | | | | | | | | | 237 |
| CREDITOS AL SF | | | | | | | | | | O |
| OTROS ACTIVOS INTERNOS | 1 | | | | | | | | | 1 |
| **PASIVOS EXTERNOS** | 68 | 942 | O | O | O | O | O | O | O | 1.010 |
| PASIVOS DE RESERVA | O | | | | | | | | | O |
| ASIGNACIONES DE DEG | | 942 | | | | | | | | 942 |
| OTROS PASIVOS EXTERNOS | 68 | | | | | | | | | 68 |
| **PASIVOS INTERNOS** | 7.809 | 3 | 120 | O | O | 1 | O | O | O | 7.933 |
| PASIVOS CON EL SPNF | 820 | 3 | 10 | | | | | | | 833 |
| PASIVOS CON EL SF | 6.901 | | 108 | | | 1 | | | | 7.010 |
| OTROS PASIVOS INTERNOS | 88 | | 2 | | | | | | | 90 |
| **POSICIÓN GENERAL POR MONEDA** | 7.424 | 61 | **-1** | 5 | 2 | O | 122 | 87 | 6 | 7.706 |

1 Corresponde a Onzas Troy 3.253,7

+ 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

| | 31/12/2023 | | | | | | 31/12/2022 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | TOTAL | USA | LOCAL | ORG.INT. | EUROPA | OTROS | TOTAL | USA | LOCAL | ORG.INT. | EUROPA | OTROS |
| Oro Monetario | 261 | | 261 | | | | 237 | | 237 | | | |
| Tramo de Reserva en el FMI | 6.460 | | | 6.460 | | | 6.635 | | | 6.635 | | |
| Divisas en Caja y Corresponsales | 66.610 | 21.719 | 2.094 | 17.565 | 19.264 | 5.968 | 67.349 | 28.500 | 2.160 | 12.026 | 24.332 | 331 |
| Valores del Exterior | 527.964 | 428.469 | | 45.780 | 44.940 | 8.775 | 498.996 | 437.175 | | 40.360 | 17.400 | 4.061 |
| Otros Activos de Reserva | 33.069 | | | 33.069 | | | 33.603 | | | 33.603 | | |
| Activos con Org. Internacionales | 67.744 | | | 67.744 | | | 68.895 | | | 68.895 | | |
| Otros Activos Externos | 2.316 | | | 2.310 | 6 | | 6.054 | | | 6.045 | 9 | |
| Crédito al Sector Pco. No Financiero | 8.603 | | 8.603 | | | | 9.497 | | 9.497 | | | |
| Crédito al Sector Financiero | 124 | | 124 | | | | 531 | | 531 | | | |
| Activo Fijo e Intangibles | 316 | | 316 | | | | 297 | | 297 | | | |
| Valores del Gobierno | 215.749 | | 215.749 | | | | 144.353 | | 144.353 | | | |
| Otros Activos Internos | 724 | | 724 | | | | 673 | | 673 | | | |
| **Total Activo** | 929.940 | 450.188 | 227.871 | 172.928 | 64.210 | 14.743 | 837.120 | 465.675 | 157.748 | 167.564 | 41.741 | 4.392 |
| Pasivos de reserva | 93 | 93 | | | | | 0 | 0 | | | | |
| Cuentas de Org. Internacionales | 16.047 | | | 16.047 | | | 16.279 | | | 16.279 | | |
| Asignaciones de DEG | 37.142 | | | 37.142 | | | 37.744 | | | 37.744 | | |
| Otros Pasivos Externos | 7.022 | | | 7.022 | | | 7.700 | | | 7.700 | | |
| Billetes y monedas | 106.185 | | 106.185 | | | | 100.756 | | 100.756 | | | |
| Pasivos con Sector Pco no Financ. | 63.825 | | 63.825 | | | | 60.422 | | 60.422 | | | |
| Pasivos con Sector Financiero | 329.644 | | 329.644 | | | | 334.195 | | 334.195 | | | |
| Valores emitidos | 333.186 | | 333.186 | | | | 283.275 | | 283.275 | | | |
| Otros Pasivos Internos | 4.139 | | 4.139 | | | | 4.804 | | 4.804 | | | |
| **Total Pasivo** | 897.283 | 93 | 836.979 | 60.211 | 0 | 0 | 845.175 | 0 | 783.452 | 61.723 | 0 | 0 |

### 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.

**2023**

| | IMPORTE EN MILLONES DE PESOS | PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES | MONEDA | Tasa Promedio efectiva |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVOS EXTERNOS** | 704.424 | | | |
| | | 79,4% | Dólares | 5,0% |
| | | 5,5% | DEG | 4,1% |
| | | 0,7% | Yuanes Off Shore | 2,5% |
| | | 0,8% | Euros | 3,7% |
| | | 0,5% | Yuanes Renmimb | 2,4% |
| **ACTIVOS INTERNOS** | 225.516 | | | |
| | | 86,9% | UI | 3,2% |
| | | 3,8% | Dólares | 1,3% |
| **PASIVOS EXTERNOS** | 60.304 | | | |
| | | 61,2% | Deg | 4,1% |
| **PASIVOS INTERNOS**[1] | 836.979 | | | |
| | | 47,7% | Pesos | 9,7% |
| | | 29,6% | Dólares | 5,0% |
| | | 0,9% | UI | 2,5% |
| | | 0,6% | Euros | 4,0% |

2022

| | IMPORTE EN MILLONES DE PESOS | PORCENTAJE QUE GENERA INTERESES | MONEDA | Tasa Promedio efectiva |
|---|---|---|---|---|
| ACTIVOS EXTERNOS | 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% |
| ACTIVOS INTERNOS | 155.351 | | | |
| | | 80,5% | UI | 3,3% |
| | | 6,1% | Dólares | 1,3% |
| PASIVOS EXTERNOS | 61.723 | | | |
| | | 60,9% | Deg | 2,9% |
| PASIVOS INTERNOS[1] | 783.452 | | | |
| | | 43,5% | Pesos | 10,7% |
| | | 33,8% | Dólares | 2,7% |
| | | 0,9% | UI | 1,5% |
| | | 0,5% | EUROS | 1,4% |

[1] - Se incluye el saldo de las cuentas corrientes de las instituciones sobre el cual se paga encaje rentable. Estos saldos se incluyen también en el cuadro 2022 a efectos del comparativo

31.2.5 Operaciones con Instrumentos Financieros Derivativos

Durante el período enero-diciembre de 2023, se realizaron operaciones en Instrumentos derivativos en el mercado internacional.

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

**MERCADO INTERNACIONAL**

2023

| | Contraparte | Valor Nominal en M/O | Valor de Mercado en USD |
|---|---|---|---|
| Sin entrega<br>Forward Yuanes Renminbi | | | |
| | JP MORGAN | 313.794.000 | -66.393 |
| | STD CHARTERED | 313.384.500 | 89.151 |
| | | **627.178.500** | **22.758** |

2022

| | Contraparte | Valor Nominal en M/O | Valor de Mercado en USD |
|---|---|---|---|
| Sin entrega<br>Forward Yuanes Renminbi | | | |
| | Standard Chartered | 635.581.500 | 3.101.457 |
| | | **635.581.500** | **3.101.457** |

Los vencimientos de estos contratos no exceden al mes de setiembre de 2024.

**MERCADO LOCAL**

Durante el ejercico 2023 no se firmaron contratos.

Durante el ejercicio 2022 vencieron los tres contratos Swap con empresas públicas: ANCAP y UTE, habiendo sido firmadas en 2019 y 2020-2021 respectivamente.

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[1], la volatilidad[2] de los activos y las correlaciones[3], 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 375 millones de dólares americanos. Si consideramos el devengamiento (893 millones de dólares americanos) y el efecto de los coeficientes de correlación entre los distintos portafolios (221 millones de dólares americanos), el VaR cambia de signo, haciendo reportar una ganancia estimada mínima de 739 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 739 millones de dólares americanos (4,55% del total de activos de reserva).

| | Valor de Mercado Mill.USD | Duración Efectiva Años | VaR Mensual Mill.USD | VaR Anual S/devengc Mill.USD | Devengamiento anual en Mill.USD | VaRAnual Mill.USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Liquidez Dólares | 4.573,76 | 0,0896 | -24,98 | 3,76 | 271,98 | -268,22 |
| Liquidez No Dólan | 145,99 | 0,0027 | 7,81 | 27,89 | 5,69 | 22,20 |
| Precautorio | 1.544,63 | 0,4858 | -6,52 | 7,79 | 88,19 | -80,40 |
| Inversión USD | 2.410,73 | 2,5934 | 19,37 | 114,33 | 122,98 | -8,65 |
| Especial USD | 5.320,77 | 0,4798 | -22,26 | 27,23 | 302,77 | -275,53 |
| Especial CNY | 302,99 | 1,0053 | 16,63 | 61,95 | 13,39 | 48,56 |
| Adm. por terceros | 832,56 | 4,9127 | 16,63 | 69,98 | 46,75 | 23,24 |
| Otros Oro | 6,69 | **NC** | 0,45 | 1,53 | 0,09 | 1,44 |
| Otros DEG | 1.012,96 | **NC** | 16,30 | 60,67 | 41,67 | 19,00 |
| Otros USD | 102,92 | **NC** | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros EUR | 0,18 | **NC** | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,01 |
| Totales | 16.254,19 | | 23,43 | 375,16 | 893,51 | -518,35 |
| ***Valor en Riesgo*** | | | *-42,70* | | | *-739,25* |
| *Beneficios por diversificación* entre *portafolios USD* | | | | | | *220,90* |
| | | | | | | *-4,55%* |

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

[2] 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.

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

### 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** | **IMPORTE** | **Tasa** | Vencimientos (millones de pesos uruguayos) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **VALOR NOMINAL** | (millones de pesos uruguayos) | | **Vista** | **1 S** | **2S** | **3S** | **1M** |
| | **31/12/2023** | **31/12/2023** | | | Hasta 7 días | 8al4días | 15a 21 días | 22 a 31 días |
| **DEPOSITOS EN EL EXTERIOR** | | | | | | | | |
| **Colocaciones realizadas oor el BCU** | | | | | | | | |
| *DEPÓSITOS USD* | 1.504.971.526 | 58.727 | 5,19% | 23.607 | 11.707 | 5.853 | 11.707 | 5.853 |
| *DEPÓSITOS EUR* | 124.254.839 | 5.359 | 3,73% | 5.359 | | | | |
| *DEPÓSITOS GBP* | 3.974.534 | 198 | 1,78% | 198 | | | | |
| *DEPÓSITOS JPY* | 330.569.085 | 91 | 0,00% | 91 | | | | |
| *DEPÓSITOS CHT* | 797.241 | 37 | 0,00% | 37 | | | | |
| ***DEPÓSITOS RMB*** | 3.470.587 | 19 | 0,45% | 19 | | | | |
| ***DEPÓSITOS CNY*** | 1.346.765 | 7 | 0,30% | 7 | | | | |
| **TOTAL COLOCACIONES BCU** | | **64.438** | | **29.318** | **11.707** | 5.853 | 11.707 | 5.853 |
| | | | | | | | | |
| *Comisiones e intereses devengadas a pagar/cobrar* | | 78 | | | | | | |
| *Billetes y monedas extranjeras* 1 | | 2.094 | | | | | | |
| **TOTAL** | | **66.610** | | | | | | |

| | **MONEDA DE ORIGEN** | **IMPORTE** | **Tasa** | **Vencimientos (millones de pesos uruguayos)** | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VALOR **NOMINAL** | (millones de pesos uruguayos) | | **Vista** | **1 S** | **2S** | **3S** | **lM** |
| | 31/12/2022 | 31/12/2022 | | | Hasta 7 días | 8al4días | 15a 21 días | 22 a 31 días |
| DEPOSITOS EN EL EXTERIOR | | | | | | | | |
| Colocaciones realizadas oor el BCU | | | | | | | | |
| *DEPÓSITOS USO* | 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 CHT* | 871.835 | 38 | 0,00% | 38 | | | | |
| *DEPÓSITOS RMB* | 4.778.176 | 28 | 0,44% | 28 | | | | |
| *DEPÓSITOS CNY* | 2.878.256 | 16 | 0,14% | 16 | | | | |
| TOTAL COLOCACIONES BCU | | 64.984 | | 34.931 | 12.021 | 18.032 | 0 | 0 |
| | | | | | | | | |
| *Comisiones e intereses deven1;adas a pa1;ar/cobrar* | | 205 | | | | | | |
| *Billetes y monedas extranjeras* 1 | | 2.160 | | | | | | |
| TOTAL | | 67.349 | | | | | | |

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 (*) 31/12/2023 | MONEDA DE ORIGEN VALOR DE MERCADO 31/12/2023 | 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. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **VALORES DEL EXTERIOR** | | | | | | | | | | |
| **Administ.por BCU** | | | | | | | | | | |
| **DÓLARES USA** | **12.760.000.000** | **12.488.033.540** | **487.308** | | **38.951** | **129.830** | **227.586** | **90.941** | **0** | **0** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 11.540.000.000 | 11.277.255.654 | 440.061 | 5,06% | 38.951 | 116.258 | 201.427 | 83.425 | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 180.000.000 | 178.786.248 | 6.977 | 4,89% | | 5.829 | 1.148 | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 1.040.000.000 | 1.031.991.638 | 40.270 | 4,99% | | 7.743 | 25.011 | 7.516 | | |
| **YUANES OFF SHORE** | **856.949.399** | **868.355.329** | **4.755** | | **938** | **0** | **3.064** | **753** | **0** | **0** |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES | 722.949.399 | 730.831.294 | 4.002 | 2,55% | 938 | | 3.064 | | | |
| TÌTULOS DE AGENCIA | 134.000.000 | 137.524.035 | 753 | 2,45% | | | | 753 | | |
| **YUANES RENMINBI** | **190.000.000** | **613.459.852** | **3.373** | | **0** | **0** | **442** | **617** | **0** | **2.314** |
| TÍTULOS DEL GOBIERNO | 190.000.000 | 192.571.108 | 1.059 | 2,22% | | | 442 | 617 | | |
| TÌTULOS SUPRANACIONALES (EN UNIDAD CUEN | 301.329 | 420.888.744 | 2.314 | 2,50% | | | | | | 2.314 |
| **TOT. VALORES ADMINISTRADOS BCU** | | | **495.436** | | **39.889** | **129.830** | **231.092** | **92.311** | **0** | **2.314** |
| **Administ.por Terceros** | | **832.532.262** | **32.487** | | | | | | | |
| **TOT. VALORES ADM. TERCEROS** | | | **32.487** | | | | | | | |
| **TOTAL VALORES** | | | **527.923** | | | | | | | |
| **Otros-Comsiones dev. Security Lending** | | **333.064** | **13** | | | | | | | |
| **Otros-Contratos derivativos adm. Por BCU** | | | | | | | | | | |
| **Fondo Liquidez** | | | **6** | | | | | | | |
| **Fondo Inversión** | | | **12** | | | | | | | |
| **Fondo Precautorio** | | | **9** | | | | | | | |
| **Fondo Especial USD** | | | **0** | | | | | | | |
| **Fondo Especial CNY** | | | **1** | | | | | | | |
| **TOTAL- 115** | | | **527.964** | | | | | | | |

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

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:

| | 31/12/2023 | VENCIMIENTO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Vista | Hasta **1** mes | Entre **1** y 3 meses | Entre 3 y 12 meses | Entre **1** y 5 años | Más de 5 años | Sin Vto. |
| ACTIVOS | | | | | | | | |
| APORTES AL FMI | 20.861 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.861 |
| AP. A OTROS ORG. INTERNAC. | 46.883 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46.883 |
| OTROS ACTIVOS EXTERNOS | 2.316 | 6 | 0 | 0 | 413 | 0 | 105 | 1.792 |
| CRÉDITOS S.PUB. NO FINANC. | 8.603 | 0 | 67 | 135 | 610 | 3.352 | 4.439 | 0 |
| CREDITOS S. FINANCIERO | 124 | 124 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| VALORES DEL GOBIERNO | 215.749 | 0 | | 0 | 0 | 60.659 | 155.090 | 0 |
| OTROS ACTIVOS INTERNOS | 724 | 0 | 59 | 0 | 7 | 17 | 199 | 442 |
| Créditos al sector privado [1] | 221 | 0 | 2 | 0 | 2 | 17 | 199 | 1 |
| Otros | 503 | 0 | 57 | 0 | 5 | 0 | 0 | 441 |
| PASIVOS | | | | | | | | |
| CTAS. DEL FMI | -16.044 | -16.044 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CTAS. DE OTROS ORG. INT. | -3 | -3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ASIGNACIONES DE DEG | -37.142 | 0 | 0 | -256 | 0 | 0 | 0 | -36.886 |
| OTROS PASIVOS EXTERNOS | -7.022 | 0 | 0 | 0 | -413 | 0 | 0 | -6.609 |
| SECTOR PUB. NO FINANC. | -63.825 | -62.815 | -72 | -6 | -337 | -51 | -124 | -420 |
| SECTOR FINANCIERO | -329.644 | -301.949 | -17.730 | 0 | -1.314 | -6.482 | 0 | -2.169 |
| VALORES EMITIDOS | -333.186 | 0 | -73.674 | -80.265 | -137.936 | -41.311 | 0 | 0 |
| OTROS PASIVOS INTERNOS | -4.139 | -1.091 | -656 | -43 | -255 | -97 | -187 | -1.810 |
| Obligaciones con el sector priv. | -3.096 | -1.091 | -145 | -43 | -255 | -96 | -187 | -1.279 |
| Otros | -1.043 | 0 | -511 | 0 | 0 | -1 | 0 | -531 |

[1] Importe neto de provisiones. Ver Nota 31.1.1

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

[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 redunda en la no existencia de partidas pendientes de antigüedad mayor a una semana. Además, se ha contratado al Bank of New York Mellon para realizar la custodia y valoración contable de los portafolios, con lo cual se gana en transparencia por tener una fuente externa de valuación.

## 32. ACTIVIDAD COMO AGENTE FINANCIERO DEL ESTADO

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

| Estado de Situación Financiera clasificado por actividad (en millones de pesos uruguayos) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
| | **Actividades** | | | | | |
| | Como agente financiero del Gobierno | Banco centralista | Total | Como agente financiero del Gobierno | Banco centralista | Total |
| **ACTIVOS EXTERNOS** | | 704.424 | 704.424 | | 681.769 | 681.769 |
| **ACTIVOS INTERNOS** | **8.603** | **216.913** | **225.516** | **9.497** | **145.854** | **155.351** |
| Crédito al Sector Público no Financiero | 8.603 | | 8.603 | 9.497 | | 9.497 |
| MEF Subrogación BHU -Ley 17.513 | 8.603 | | | 9.497 | | |
| Crédito al Sector Financiero | | 124 | 124 | | 531 | 531 |
| Activo Fijo e Intangibles | | 316 | 316 | | 297 | 297 |
| Valores del Gobierno | | 215.749 | 215.749 | | 144.353 | 144.353 |
| Otros Activos Internos | | 724 | 724 | | 673 | 673 |
| **TOTAL ACTIVOS** | **8.603** | **921.337** | **929.940** | **9.497** | **827.623** | **837.120** |
| **PASIVOS EXTERNOS** | | **60.304** | **60.304** | | **61.723** | **61.723** |
| **PASIVOS INTERNOS** | **63.683** | **773.296** | **836.979** | **60.299** | **723.153** | **783.452** |
| Billetes y monedas emitidos | | 106.185 | 106.185 | | 100.756 | 100.756 |
| Pasivos con el Sector Público no Financiero | 63.154 | 671 | 63.825 | 59.756 | 666 | 60.422 |
| Ctas.ctes.y depósitos a plazo Sector Peo.no Finam | 62.825 | | | 59.396 | | |
| Otros | 329 | | | 360 | | |
| Pasivos con el Sector Financiero | | 329.644 | 329.644 | | 334.195 | 334.195 |
| Valores emitidos | | 333.186 | 333.186 | | 283.275 | 283.275 |
| Otros Pasivos Internos | 529 | 3.610 | 4.139 | 543 | 4.261 | 4.804 |
| Fondos del MEF administrados por BCU | 529 | | | 543 | | |
| **TOTAL PASIVOS** | **63.683** | **833.600** | **897.283** | **60.299** | **784.876** | **845.175** |
| | | | | | | |
| **TOTAL PATRIMONIO** | -55.080 | 87.737 | 32.657 | -50.802 | 42.747 | -8.055 |

| Estado de Resultado Integral clasificado por actividad | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
| | Actividades | | | | | |
| | Como agente financiero del Gobierno | Banco centralista | **Total** | Como agente financiero del Gobierno | Banco centralista | **Total** |
| **INGRESOS FINANCIEROS** | 113 | 39.652 | 39.765 | 2.884 | 21.166 | 24.050 |
| **SECTOR EXTERNO** | | 30.505 | 30.505 | | 8.857 | 8.857 |
| **SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO** | 113 | 3.755 | 3.868 | 2.884 | 3.424 | 6.308 |
| Utilidades sobre derivativos | 0 | | | 2.755 | | |
| Ints. MEF subrogación BHU | 113 | | | 129 | | |
| **SECTOR FINANCIERO** | | 49 | 49 | | 35 | 35 |
| **GAN. POR OP. MERCADO ABIERTO** | | 97 | 97 | | 424 | 424 |
| **GANANCIAS DE CAMBIO** | | 4 | 4 | | 224 | 224 |
| **GANANCIAS POR REVALUACIÓN UI** | | 5.242 | 5.242 | | 8.202 | 8.202 |
| EGRESOS FINANCIEROS | -1 | -59.182 | -59.183 | -1 | -80.173 | -80.174 |
| **SECTOR EXTERNO** | -1 | -1.638 | -1.639 | -1 | -12.563 | -12.564 |
| Otros Gastos Sector Externo | -1 | -92 | -93 | -1 | -75 | -76 |
| **SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO** | | -3 | -3 | | -3 | -3 |
| INTS.POR PAS. SECTOR PUBLICO NO FINAN. | | -3 | -3 | | -3 | -3 |
| **SECTOR FINANCIERO** | | -15.970 | -15.970 | | -5.322 | -5.322 |
| **PÉRD. POR OP. MERCADO ABIERTO** | | -634 | -634 | | -628 | -628 |
| **PÉRD. POR VAL.** DE **REGULACIÓN MONETARIA** | | -33.172 | -33.172 | | -22.102 | -22.102 |
| **PÉRDIDAS DE CAMBIO** | | -7.738 | -7.738 | | -39.547 | -39.547 |
| **OTROS EGRESOS FINANCIEROS** | | -27 | -27 | | -8 | -8 |
| **RESULTADO FINANCIERO NETO** | 112 | -19.530 | -19.418 | 2.883 | -59.007 | -56.124 |
| **INGRESOS DE FUNCIONAMIENTO** | | 1.770 | 1.770 | | **1.680** | **1.680** |
| **EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO** | -21 | -3.676 | -3.697 | -42 | -3.410 | -3.452 |
| RETRIBUCIONES POR SERV. PERSONALES | -17 | -3.174 | -3.191 | -38 | -2.923 | -2.961 |
| Gastos de administración Deuda Pública | -17 | -3.174 | | -38 | -2.923 | |
| OTROS EGRESOS DE FUNCIONAMIENTO | -4 | -502 | -506 | -4 | -487 | -491 |
| Gastos de administración Deuda Pública | -4 | -502 | | -4 | -487 | |
| **OTROS INGRESOS** | | 166 | 166 | | 21 | 21 |
| **OTROS EGRESOS** | | -90 | -90 | | -110 | -110 |
| **RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO** | 91 | -21.360 | -21.269 | 2.841 | -60.826 | -57.985 |

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

# Cuadro de amortización de los bienes de activo fijo e intangibles por el ejercicio finalizado el 31/12/2023

(en millones de pesos uruguayos)

Anexo

| RUBRO | VALORES DE ORIGEN Y MOVIMIENTOS | | | | DEPRECIACIONES/AMORTIZACIONES | | | | Valores Netos 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valores al 01/01/2023 | Altas | Bajas | Valores al 31/12/2023 | Acumuladas al 01/01/2023 | Depreciación / Amortización del ejercicio | Bajas | Acumuladas al 31/12/2023 | |
| Maquinaria, equipos y mobiliario | 606 | 32 | 5 | 633 | 494 | 30 | 5 | 519 | 114 |
| Tierras y edificios | 1.072 | 0 | 0 | 1.072 | 1.030 | 6 | 0 | 1.036 | 36 |
| Construcciones, mejoras y reparaciones extraordinarias | 97 | 2 | 0 | 99 | 65 | 5 | 0 | 70 | 29 |
| Obras de arte y piezas de museo | 27 | 0 | 0 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27 |
| Activos Intangibles | 639 | 66 | 0 | 705 | 555 | 40 | 0 | 595 | 110 |
| Totales | 2.441 | 100 | 5 | 2.536 | 2.144 | 81 | 5 | 2.220 | 316 |

| 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 31/12/2022 | |
| 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 |
| Totales | 2.346 | 95 | 0 | 2.441 | 2.057 | 87 | 0 | 2.144 | 297 |

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

KPMG S C
C11<;urivalac16n Dr Enrique Ta1<90 le, PinzJ de Cagan h J1335 P,s<J 7
11 100 Montevideo Uruguay
Teléfono 598 2902 4546
Telelax: 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 2023, 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 2023, 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.

## *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 descriptas 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria. 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 auditoria 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, 22 de marzo de 2024

KPMG

Cra. Andrea Pastrana

*Auditor a cargo - Jefe del Equipo*