



# Estados Contables



TRIBUNAL DE CUENTAS

**DICTAMEN**

El Tribunal de Cuentas ha examinado el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2008, el Estado de Resultados del 1º de enero al 31 de diciembre de 2008, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008, el Estado de Evolución del Patrimonio por el Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, las correspondientes Notas a los Estados Contables por el ejercicio citado y el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados y el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior, formulados por el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) en miles de pesos uruguayos. Toda la información incluida en los referidos Estados Contables representa las afirmaciones del Ente. La responsabilidad del Tribunal de Cuentas es expresar una opinión sobre dichos Estados basada en la Auditoría realizada.

El Tribunal de Cuentas también ha auditado el cumplimiento por parte del BROU de las disposiciones legales relacionadas con los Estados Contables durante el Ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008.

El examen fue realizado de acuerdo con normas de Auditoría emitidas por la Organización Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). Esas normas requieren que se planifique y realice la Auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos. Una Auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, las evidencias que respaldan los importes y las revelaciones de los estados contables y evaluar tanto las normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección, como la presentación de los estados contables en su conjunto. El Tribunal de Cuentas considera que el examen ofrece una base razonable para emitir opinión.



En opinión del Tribunal de Cuentas, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Estado de Evolución del Patrimonio presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial, el resultado de sus operaciones, el origen y aplicación de fondos y la evolución del patrimonio del BROU por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo con las normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay (BCU) y con lo establecido en la Ordenanza Nº 81 del Tribunal de Cuentas.

En el curso de la Auditoría realizada no se han constatado incumplimientos de normas legales relativas a los Estados Contables.

Montevideo, 15 de mayo de 2009.-

EF



Esc. ELIZABETH M. CASTRO  
SECRETARIO GENERAL



# Deloitte.

Deloitte S.C.  
Cerrito 420 Piso 7  
Montevideo, 11000  
Uruguay

Tel: +598 (2) 916 0756  
Fax: +598 (2) 916 3317  
www.deloitte.com/uy

## Informe de auditoría independiente

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

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) al 31 de diciembre de 2008 y el correspondiente estado de resultados, por el ejercicio terminado en esa fecha (expresados en miles de pesos uruguayos). Dichos estados contables, que no se incluyen aquí, están acompañados por nuestro informe fechado 25 de marzo de 2009. En dicho informe expresamos una opinión calificada debido a una limitación al alcance que se describe en el párrafo bajo el título "Fundamentos de la opinión con salvedades" del informe antes mencionado, y asimismo, incluimos tres párrafos explicativos que se describen en los párrafos bajo los títulos "Énfasis en ciertos asuntos" y "Otro asunto" de dicho informe. Dichos estados contables y el informe antes mencionado se incluyen en el *Registro de Estados Contables Auditados del Banco Central del Uruguay*, publicados en la página web del Banco Central del Uruguay. Los estados contables resumidos que se acompañan son responsabilidad de la Gerencia del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU). Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados contables resumidos en relación a los estados contables básicos.
2. En nuestra opinión, la información contenida en el estado de situación patrimonial resumido al 31 de diciembre de 2008 y en el correspondiente estado de resultados resumido por el ejercicio finalizado en esa fecha (expresados en miles de pesos uruguayos) que se acompañan, han sido razonablemente confeccionados en todos los aspectos importantes, en relación a los estados contables básicos de los cuales se derivan.
3. Nuestra auditoría también comprendió la traducción de las cifras expresadas en miles de pesos uruguayos a miles de dólares estadounidenses en los estados contables resumidos, y en nuestra opinión, dicha traducción fue realizada en conformidad con las bases establecidas en los encabezados de cada estado contable. Dicha traducción a dólares estadounidenses ha sido presentada solamente para la conveniencia de los lectores fuera de Uruguay.

25 de marzo de 2009

  
 José Luis Rey  
 Socio, Deloitte S.C.



Deloitte presta servicios profesionales en auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en 140 países, Deloitte brinda su experiencia y profesionalismo de clase mundial para ayudar a sus clientes a alcanzar el éxito desde cualquier lugar del mundo en el que éstos operen.

Los 165.000 profesionales de la firma están comprometidos con la visión de ser modelo de excelencia; están unidos por una cultura de cooperación basada en la integridad y el valor excepcional a los clientes y mercados, en el compromiso mutuo y en la fortaleza de la diversidad. Disfrutan de un ambiente de aprendizaje continuo, experiencias retadoras y oportunidades de lograr una carrera en Deloitte. Sus profesionales están dedicados al fortalecimiento de la responsabilidad empresarial, a la construcción de la confianza y al logro de un impacto positivo en sus comunidades.

Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu



**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
al 31 de diciembre de 2008  
Cifras en miles de pesos uruguayos

<b>ACTIVO</b>	
<b>Activo</b>	<b>181.723.244</b>
Disponible	46.261.699
Valores para inversión	16.755.423
<b>Créditos (netos de provisiones)</b>	<b>112.464.383</b>
<b>Vigentes por intermediación financiera</b>	<b>108.480.762</b>
Sector Financiero	66.113.480
Sector no Financiero	42.367.282
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>1.118.169</b>
<b>Vencidos</b>	<b>199.874</b>
<b>Créditos diversos</b>	<b>2.665.577</b>
<b>Inversiones</b>	<b>2.444.405</b>
<b>Bienes de uso</b>	<b>3.768.411</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>28.923</b>
<b>PASIVO</b>	
<b>Pasivo</b>	<b>164.832.924</b>
<b>Obligaciones</b>	<b>164.832.924</b>
<b>Por intermediación financiera</b>	<b>157.595.540</b>
Sector Financiero	805.793
Sector no Financiero	156.789.747
<b>Operaciones a liquidar</b>	<b>1.097.782</b>
<b>Obligaciones diversas</b>	<b>1.955.373</b>
<b>Provisiones</b>	<b>981.286</b>
<b>Provisiones</b>	<b>3.202.943</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>Patrimonio</b>	<b>16.890.320</b>
<b>Capital integrado y ajustes al patrimonio</b>	<b>12.248.882</b>
<b>Reservas</b>	<b>1.287.624</b>
<b>Resultados acumulados</b>	<b>201.019</b>
<b>Adelanto de resultados</b>	<b>(582.000)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3.734.795</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>181.723.244</b>
<b>CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS</b>	<b>4.792.407</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	<b>104.585.388</b>



**ESTADO DE RESULTADOS**  
Período: 1/01/08 - 31/12/08  
Cifras en miles de pesos uruguayos

<b>Ganancias Financieras</b>	<b>11.188.050</b>
<b>Por créditos vigentes por Intermediación Financiera</b>	<b>8.103.788</b>
Sector Financiero	3.325.389
Sector no Financiero	4.778.399
Por renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	1.135.670
<b>Por reajustes de obligaciones</b>	<b>6</b>
<b>Por operaciones a liquidar</b>	<b>187.651</b>
<b>Por créditos vencidos</b>	<b>1.760.935</b>
<b>Pérdidas Financieras</b>	<b>(1.455.010)</b>
<b>Por obligaciones</b>	<b>(1.156.031)</b>
Sector Financiero	(14.109)
Sector no Financiero	(1.141.922)
Por reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	(76.179)
<b>Por reajustes de créditos</b>	<b>(13.868)</b>
<b>Por operaciones a liquidar</b>	<b>(208.932)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES Y DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>9.733.040</b>
<b>Resultado por diferencia de cambio por valuación</b>	<b>835.027</b>
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>10.568.067</b>
<b>Previsiones por incobrabilidad</b>	<b>(1.637.600)</b>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>8.930.467</b>
<b>Ganancias por Servicios</b>	<b>957.898</b>
<b>Pérdidas por Servicios</b>	<b>(123.740)</b>
<b>MARGEN POR SERVICIOS</b>	<b>834.158</b>
<b>Otros Resultados por diferencia de cambio</b>	<b>593.035</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>10.357.660</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>338.748</b>
Ganancias por créditos diversos	7.476
Inversiones en acciones en el país	96.856
Sucursales en el exterior	165.539
Rentas	2.878
Otras ganancias diversas - Residentes	65.999
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>(6.001.946)</b>
Retribuciones personales y cargas sociales	(3.401.821)
Seguros	(6.952)
Amortizaciones	(293.781)
Impuestos, tasas y contribuciones	(471.693)
Otros gastos operativos	(1.102.285)
Pérdidas diversas	(670.303)
Inversiones en acciones en el país	(20.232)
Sucursales en el exterior	(34.879)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.694.462</b>
<b>Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores</b>	<b>(42.747)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>4.651.715</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>(916.920)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>3.734.795</b>



## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### A) CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

No se realiza asamblea de accionistas por ser una institución financiera estatal. Los presentes Estados Contables han sido aprobados por resoluciones del Directorio del B.R.O.U de fechas 28 de enero y 20 de marzo de 2009.

### B) INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

#### B.1) Naturaleza jurídica

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

En su carácter de Ente Autónomo, se rige jurídicamente por las disposiciones de las Secciones XI y XII de la Constitución de la República y por la ley N° 9.808 (Carta Orgánica) del 2 de enero de 1939 y modificativas.

Como empresa de intermediación financiera actúa bajo el régimen legal establecido por la ley N° 15.322 y modificativas.

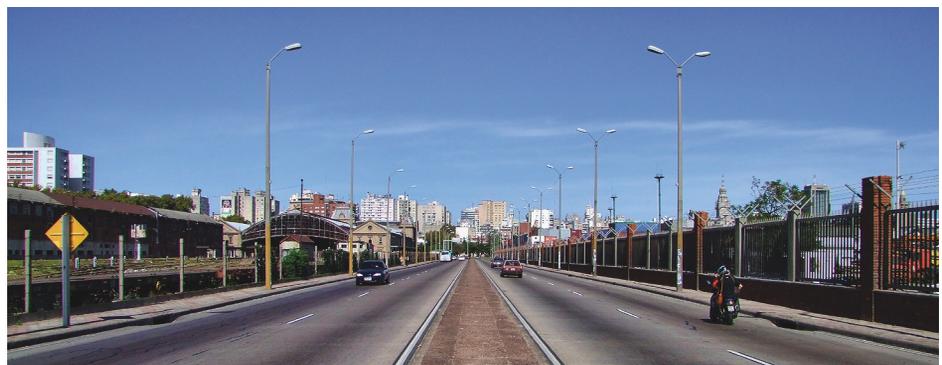
#### B.2) Base de preparación de los estados contables

Los estados contables expuestos precedentemente han sido formulados de acuerdo con las normas contables e instrucciones dictadas por el Banco Central del Uruguay. El modelo contable se sustenta en una base convencional de costo histórico, reflejando parcialmente los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, en las cuentas de bienes de uso, valores públicos, activos y pasivos con cláusulas de reajuste, en metales preciosos y en moneda extranjera, las que se exponen a valores actualizados.

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

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

Entidad	Condición	Moneda	Monto	%
República AFAP	Controlada	\$	150.533.290,15	51%
República AFISA	Controlada	\$	151.460.480,35	100%
Corporación Nacional para el Desarrollo	Vinculada	\$	15.788.253,00	1,97%
Sociedad Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A.	Vinculada	\$	2.127.944,68	14,9573%
Sistarbanc S.R.L.	Vinculada	\$	1.235.238,40	40,00%
Bolsa Electrónica de Valores S.A. (BEVSA)	Vinculada	\$	271.690,00	3,85%
SWIFT	Vinculada	Euros	18.320,00	0,01%
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	Vinculada	US\$	1.046.315,36	0,43%





Los patrimonios de las dependencias del Banco en el exterior ascienden al 31 de diciembre de 2008 a:

Sucursal	Moneda	Monto
Nueva York	U\$S	41.470.268,52
Buenos Aires	\$ Arg.	47.058.821,96
Asunción	Guaraníes	25.637.046,00
Asunción	U\$S	248.581,69
San Pablo	Reales	46.551.477,93

#### B.4) Capital

El Patrimonio asciende a \$ 16.890:320.151,36 compuesto por: Capital \$ 1.500, Ajustes al Patrimonio \$ 12.248:880.757,94, Reservas \$ 1.287:623.833,79, Resultados Acumulados \$ 201:019.336,38, Adelanto de Resultados \$ -582:000.000 y Ganancia del Ejercicio \$ 3.734:794.723,25.

### C) INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se convierten a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y cotizaciones de la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay (B.C.U.) a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio

interbancario comprador de cierre fijado por el B.C.U. al 31 de diciembre de 2008 (\$ 24,35 por U\$S 1)

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

Al cierre del ejercicio el Banco tiene una posición activa en moneda extranjera arbitrada a dólares estadounidenses que asciende a U\$S 331:896.028,45

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

Los Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América disponibles para la venta por U\$S 13:359.545,90 están en garantía por las operaciones con Visa Internacional.

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

Por ley N° 17.523 se crea el Fondo de Estabilidad del Sistema Bancario, que garantiza el total cumplimiento de los depósitos en moneda extranjera de los ahorristas de cuenta corriente y caja de ahorros del sector no financiero existentes al 30 de julio de 2002 en los bancos públicos.

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

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

El total pagado por el año 2008 ascendió a \$ 33:266.207,59 y U\$S 9:471.836,63.-

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

Créditos por Intermediación Financiera			Obligaciones por Intermediación Financiera		
Menores a un año	Entre uno y dos años	Mayores a tres años	Menores a un año	Entre uno y dos años	Mayores a tres años
105.201.333	16.490.422	16.305.152	149.478.730	8.631.380	583.212
Información en miles de pesos uruguayos					



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

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

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

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



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

Con fecha 28 de agosto de 2007 el Directorio resuelve la constitución de un fideicomiso con créditos y garantías del sector agropecuario pertenecientes a la cartera del B.R.O.U. y a la cartera transferida a Fideicomisos I a III, en la medida que se cumplan los criterios acordados oportunamente con el Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca (MGAP). El mismo es denominado "Fideicomiso Financiero Programa Uruguay Rural".

El saldo de Certificados de Participación en el dominio fiduciario al 31 de diciembre de 2008 asciende a U\$S 5:697.496,24.

**C.6.2)** El saldo de "Previsiones para Deudores Incobrables" al 31 de diciembre de 2008 alcanza a U\$S 42:700.253,98 y \$ 1.254:843.788,99. Además se expone en el Pasivo "Fondo de Previsiones Estadísticas sobre Créditos" por U\$S 22:953.074,87 y \$ 696:932.438,23.

**C.6.3)** El Banco, a través de su Departamento Fiduciario, actúa como fiduciario de fideicomisos en garantía de créditos por U\$S 9:584.447,21 y UI 132:650.130,99 al 31 de diciembre de 2008.

**C.6.4)** En el transcurso del año 2008 se aportó a Rentas Generales \$ 1.324:326.000 por los resultados del ejercicio 2007 y U\$S 30:000.000 como adelanto de resultados de los primeros siete meses del ejercicio 2008.

### **D) HECHOS POSTERIORES**

En el mes de enero de 2009 se realizaron dos transferencias a la cuenta del Tesoro Nacional por U\$S 30:000.000 y \$ 364:730.082, en carácter de Contribución a Rentas Generales, por las utilidades del ejercicio 2008.