

## Banco de la República Oriental del Uruguay

Estados financieros correspondientes al 31  
de diciembre de 2018 e informe de  
auditoría independiente

Banco de la República Oriental del Uruguay

# Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

## Contenido

Sección I - Estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

Sección II - Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

Banco de la República Oriental del Uruguay

# Sección I - Estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

## Contenido

Estado de situación financiera separado

Estado de resultados separado

Estado del resultado integral separado

Estado de cambios en el patrimonio neto separado

Estado de flujos de efectivo separado

Notas a los estados financieros separados

Informe de auditoría independiente

## Estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>1 ACTIVOS</b>	<b>554.047.269</b>	<b>488.662.062</b>
<b>1.1 Caja y otros disponibles</b>	<b>25.609.036</b>	<b>26.199.729</b>
1.1.1 Monedas y billetes	15.540.944	16.331.791
1.1.2 Instituciones financieras	9.786.071	9.616.279
1.1.3 Otros	282.022	251.659
<b>1.2 Banco Central del Uruguay</b>	<b>106.561.108</b>	<b>90.869.336</b>
1.2.1 Disponible	106.561.108	84.923.371
1.2.2 Plazo	-	5.945.965
<b>1.3 Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>479.997</b>	<b>783.830</b>
1.3.1 Instrumentos de deuda	247.775	583.220
1.3.2 Créditos	-	-
1.3.3 Instrumentos de patrimonio	228.054	197.272
1.3.4 Derivados de negociación	4.168	3.339
1.3.5 Otros	-	-
1.3.6 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.4 Costo amortizado</b>	<b>392.418.602</b>	<b>344.045.867</b>
1.4.1 Créditos por intermediación financiera sector financiero	25.039.687	13.796.270
1.4.2 Créditos por intermediación financiera sector no financiero privado	132.063.886	125.585.001
1.4.3 Créditos por intermediación financiera sector no financiero público	9.475.342	8.065.779
1.4.4 Instrumentos de deuda	225.839.686	196.598.818
1.4.5 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.5 Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>10.747.920</b>	<b>9.980.694</b>
1.5.1 Instrumentos de deuda	10.747.920	9.980.694
1.5.2 Créditos	-	-
1.5.3 Otros	-	-
1.5.4 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.6 Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1 Instrumentos de deuda	-	-
1.6.2 Créditos	-	-
1.6.3 Otros	-	-
1.6.4 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.7 Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
1.7.1 Instrumentos de patrimonio	12	13
1.7.2 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.8 Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.9 Activos no corrientes en venta</b>	<b>215.130</b>	<b>207.305</b>
<b>1.10 Participaciones</b>	<b>2.951.758</b>	<b>2.757.341</b>
1.10.1 Asociadas	25.322	18.380
1.10.2 Negocios conjuntos	-	-
1.10.3 Subsidiarias	2.926.435	2.738.961
<b>1.11 Activos por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.12 Activo material</b>	<b>7.328.410</b>	<b>6.960.507</b>
1.12.1 Propiedad, planta y equipo	6.641.540	6.371.811
1.12.2 Otros	686.869	588.696
<b>1.13 Activo intangible</b>	<b>2.302.838</b>	<b>1.924.061</b>
1.13.1 Plusvalía	-	-
1.13.2 Otros activos intangibles	2.302.838	1.924.061
<b>1.14 Activos fiscales</b>	<b>3.728.785</b>	<b>3.673.582</b>
1.14.1 Corrientes	558.863	418.369
1.14.2 Diferidos	3.169.921	3.255.213
<b>1.15 Créditos diversos</b>	<b>1.703.586</b>	<b>1.259.717</b>
<b>1.16 Otros activos</b>	<b>88</b>	<b>78</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

## Estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>2 PASIVOS</b>	<b>494.557.565</b>	<b>443.320.813</b>
<b>2.1 Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>480.921.684</b>	<b>430.244.908</b>
2.1.1 Banco Central del Uruguay	38.597	32.368
2.1.2 Depósitos sector financiero	1.145.341	1.521.045
2.1.3 Depósitos sector no financiero privado	416.626.167	367.177.529
2.1.4 Depósitos sector no financiero público	45.319.105	43.551.692
2.1.5 Débitos representados por valores negociables	7.688.406	9.155.637
2.1.6 Otros	10.104.067	8.806.637
<b>2.2 Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3.917</b>	<b>3.034</b>
2.2.1 Débitos representados por valores negociables	-	-
2.2.2 Depósitos	-	-
2.2.3 Derivados de negociación	3.917	3.034
2.2.4 Posición corta en valores	-	-
2.2.5 Otros	-	-
<b>2.3 Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.3.1 Depósitos	-	-
2.3.2 Débitos representados por valores negociables	-	-
2.3.3 Otros	-	-
<b>2.4 Otros pasivos financieros</b>	<b>592.075</b>	<b>515.860</b>
2.4.1 Provisiones por garantías financieras	-	-
2.4.2 Provisiones por otros compromisos contingentes	592.075	515.860
2.4.3 Otros	-	-
<b>2.5 Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.6 Pasivos asociados a activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.7 Otras provisiones</b>	<b>7.795.733</b>	<b>7.369.781</b>
2.7.1 Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	2.975.524	3.271.231
2.7.2 Para impuestos	1.887	39.676
2.7.3 Provisiones estadísticas y generales	3.240.174	1.214.015
2.7.4 Otras	1.578.148	2.844.860
<b>2.8 Pasivos fiscales</b>	<b>343.103</b>	<b>319.605</b>
2.8.1 Corrientes	340.831	319.605
2.8.2 Diferidos	2.272	-
<b>2.9 Otros pasivos</b>	<b>4.901.053</b>	<b>4.867.623</b>
<b>2.10 Obligaciones emitidas no negociables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.10.1 Pasivos subordinados	-	-
2.10.2 Acciones preferidas	-	-
2.10.3 Capital reembolsable a la vista	-	-
2.10.4 Instrumentos subordinados convertibles en acciones	-	-
<b>3 PATRIMONIO</b>	<b>59.489.704</b>	<b>45.341.249</b>
<b>3.1 Fondos Propios</b>	<b>58.437.740</b>	<b>44.708.885</b>
3.1.1 Capital integrado	30.832.306	27.346.742
3.1.2 Aportes a capitalizar	-	-
3.1.3 Primas de emisión	-	-
3.1.4 Otros instrumentos de capital	-	-
3.1.5 (Valores propios)	-	-
3.1.6 Reservas	5.490.194	4.618.803
3.1.7 Resultados acumulados	8.922.833	8.047.724
3.1.8 Resultado del ejercicio	14.257.593	5.886.428
3.1.9 (Anticipos de resultados)	(1.065.185)	(1.190.813)
<b>3.2 Ajustes por valoración</b>	<b>1.051.964</b>	<b>632.365</b>
3.2.1 Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
3.2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
3.2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.2.4 Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
3.2.5 Entidades valoradas por el método de la participación	16.870	14.555
3.2.6 Superávit por revaluación	1.408.326	1.108.820
3.2.7 Diferencia de cotización de instrumentos financieros	4.151	105.981
3.2.8 Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	(377.383)	(596.991)
3.2.9 Otros	-	-

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

Banco de la República Oriental del Uruguay

## Estado de resultados separado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>		
4 Ingresos por intereses y reajustes	31.422.277	27.171.027
5 Gastos por intereses y reajustes	(3.252.604)	(3.165.754)
6 Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>28.169.673</b>	<b>24.005.274</b>
7 Deterioro de activos financieros	(3.382.145)	(4.653.950)
8 Recuperación de créditos castigados	1.132.724	959.534
<b>Margen financiero</b>	<b>25.920.252</b>	<b>20.310.858</b>
9 Comisiones ganadas	4.255.205	3.842.266
10 Comisiones perdidas	(1.009.236)	(856.082)
<b>Margen por servicios</b>	<b>3.245.969</b>	<b>2.986.184</b>
11 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	294.376	326.255
12 Rendimiento de instrumentos de capital	17.659	12.554
13 Resultados de operaciones financieras	(19.705)	(619.389)
14 Diferencias de cambio por valuación	3.287.758	(321.512)
15 Diferencias de cambio por operaciones	1.551.436	1.224.534
<b>Resultado Bruto</b>	<b>34.297.745</b>	<b>23.919.483</b>
16 Gastos de personal	(9.964.085)	(9.469.429)
17 Gastos generales	(6.548.730)	(5.946.940)
18 Otros resultados operativos	-	2.593
<b>Resultado Operativo</b>	<b>17.784.930</b>	<b>8.505.708</b>
19 Deterioro de otras partidas	(39.405)	(357.349)
20 Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-
21 Resultados de activos no corrientes en venta	12.523	-
22 Otros resultados	(619.531)	(425.589)
<b>Resultados de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>17.138.518</b>	<b>7.722.769</b>
23 Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	(2.906.876)	(1.899.236)
<b>Resultados de operaciones continuas después de impuestos</b>	<b>14.231.641</b>	<b>5.823.533</b>
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	-	-
24 Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	25.951	62.895
25 Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos</b>	<b>25.951</b>	<b>62.895</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>14.257.593</b>	<b>5.886.428</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

Banco de la República Oriental del Uruguay

**Estado del resultado integral separado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018**  
(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.257.593</b>	<b>5.886.428</b>
<b>B) OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>433.394</b>	<b>787.560</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	<b>535.225</b>	<b>(783.727)</b>
Superávit por revaluación	416.055	41.169
Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	292.811	(1.089.610)
Entidades valoradas por el método de la participación	2.315	7.072
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasificarán	(175.955)	257.643
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio</b>	<b>(101.830)</b>	<b>1.571.287</b>
Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros	(101.830)	1.739.203
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	-	(167.915)
<b>C) RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>14.690.987</b>	<b>6.673.989</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

Banco de la República Oriental del Uruguay

Estado de cambios en el patrimonio separado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	Fondos propios						Ajuste por valoración						Total patrimonio neto
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	(Anticipos de resultados)	Total fondos propios	Entidades valoradas por el método de la participación	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros	Total de ajustes por valoración	
<b>1. Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>27.346.742</b>	<b>4.618.803</b>	<b>8.047.724</b>	<b>5.886.428</b>	<b>(1.190.813)</b>	<b>44.708.885</b>	<b>14.555</b>	<b>1.108.820</b>	<b>105.981</b>	<b>(596.991)</b>	-	<b>632.365</b>	<b>45.341.249</b>
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado</b>	<b>27.346.742</b>	<b>4.618.803</b>	<b>8.047.724</b>	<b>5.886.428</b>	<b>(1.190.813)</b>	<b>44.708.885</b>	<b>14.555</b>	<b>1.108.820</b>	<b>105.981</b>	<b>(596.991)</b>	-	<b>632.365</b>	<b>45.341.249</b>
<b>3. Resultado Integral Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.257.593</b>	<b>-</b>	<b>14.257.593</b>	<b>2.315</b>	<b>313.302</b>	<b>(101.830)</b>	<b>219.608</b>	<b>-</b>	<b>433.394</b>	<b>14.690.987</b>
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	14.257.593	-	14.257.593	-	-	-	-	-	-	14.257.593
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	2.315	313.302	(101.830)	219.608	-	433.394	433.394
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>3.485.564</b>	<b>871.391</b>	<b>875.109</b>	<b>(5.886.428)</b>	<b>125.628</b>	<b>(528.737)</b>	<b>-</b>	<b>(13.796)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.796)</b>	<b>(542.533)</b>
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	3.485.564	871.391	(5.025.115)	-	125.628	(542.533)	-	-	-	-	-	-	(542.533)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.900.224	(5.886.428)	-	13.796	-	(13.796)	-	-	-	(13.796)	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>30.832.306</b>	<b>5.490.194</b>	<b>8.922.833</b>	<b>14.257.593</b>	<b>(1.065.185)</b>	<b>58.437.740</b>	<b>16.870</b>	<b>1.408.326</b>	<b>4.151</b>	<b>(377.383)</b>	<b>-</b>	<b>1.051.964</b>	<b>59.489.704</b>

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

Estado de cambios en el patrimonio separado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

	Fondos propios						Ajuste por valoración						Total patrimonio neto
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	(Anticipos de resultados)	Total fondos propios	Entidades valoradas por el método de la participación	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros	Total de ajustes por valoración	
1. Saldo al 1 de enero de 2017 (*)	25.644.553	4.193.256	409.361	2.182.294	(1.245.371)	31.184.093	116.685	-	(1.603.264)	-	9.197.123	7.710.545	38.894.638
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	4.459.033	3.179.330	-	7.638.363	(109.202)	1.082.410	137.958	220.216	(9.197.123)	(7.865.740)	(227.377)
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	25.644.553	4.193.256	4.868.394	5.361.624	(1.245.371)	38.822.457	7.484	1.082.410	(1.465.306)	220.216	-	(155.196)	38.667.261
3. Resultado Integral Total	-	-	-	5.886.428	-	5.886.428	7.072	26.409	1.571.287	(817.208)	-	787.560	6.673.989
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	5.886.428	-	5.886.428	-	-	-	-	-	-	5.886.428
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	7.072	26.409	1.571.287	(817.208)	-	787.560	787.560
4. Otras variaciones del patrimonio neto	1.702.189	425.547	3.179.330	(5.361.624)	54.557	-	-	-	-	-	-	-	-
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	1.702.189	425.547	(2.182.294)	-	54.557	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.361.624	(5.361.624)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)	27.346.742	4.618.803	8.047.724	5.886.428	(1.190.813)	44.708.885	14.555	1.108.820	105.981	(596.991)	-	632.365	45.341.249

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separados y forman parte integral de los mismos.

Estado de flujos de efectivo separado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>14.453.385</b>	<b>(2.254.734)</b>
1. Resultado del ejercicio	14.257.593	5.886.428
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación	(4.962.175)	4.398.533
2.1. Depreciación	867.144	835.563
2.2. Diferencias de cambio	(3.287.758)	(318.471)
2.3. Impuesto a las ganancias	2.906.876	1.933.384
2.4. Deterioro de activos financieros	3.382.145	4.653.621
2.5. Deterioro de otras partidas	39.405	357.349
2.6. Intereses de instrumentos de deuda a costo amortizado	(7.440.693)	(2.917.505)
2.7. Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	(3.559)	(21.909)
2.8. Otros ajustes	(1.425.735)	(123.499)
3. (Aumento) disminución neto de los activos de operación	(4.840.186)	(9.846.379)
3.1. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	321.630	(525.369)
3.2. Costo amortizado (excepto instrumentos de deuda)	(10.739.668)	7.317.231
3.3. Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(311.985)	(12.856.994)
3.4. Opción valor razonable	-	-
3.5. Otros activos de operación	5.889.838	(3.781.247)
4. Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación	13.137.334	308.049
4.1. Pasivos financieros a costo amortizado <sup>1</sup>	12.573.181	3.878.282
4.2. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	882	(6.889)
4.3. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
4.4. Otros pasivos de operación	563.271	(3.563.343)
5. Cobros/pagos por Impuesto a las ganancias	(3.139.181)	(3.001.365)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.017.581)</b>	<b>5.211.915</b>
6. Pagos	(93.185.962)	(2.726.050)
6.1. Activos materiales	(444.701)	(935.080)
6.2. Activos intangibles	(811.357)	(622.353)
6.3. Participaciones	-	-
6.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(4.266)	-
6.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	(91.925.639)	(1.168.617)
6.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	90.168.382	7.937.964
7.1. Activos materiales	-	-
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	102.274	127.903
7.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	13.610
7.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	90.066.108	7.795.762
7.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	689
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(542.533)</b>	<b>-</b>
8. Pagos	(542.533)	-
8.1. Dividendos	(542.533)	-
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros	-	-
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Integración de capital	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>10.153.773</b>	<b>(96.492)</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>21.047.044</b>	<b>2.860.689</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO <sup>2</sup></b>	<b>111.123.100</b>	<b>108.262.412</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO <sup>2</sup></b>	<b>132.170.144</b>	<b>111.123.100</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
Caja	15.540.944	16.331.791
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	106.561.108	84.923.371
Otros activos financieros	10.068.093	9.867.938
(Sobregiros reintegrables a la vista)	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>132.170.144</b>	<b>111.123.100</b>

<sup>1</sup> Excepto Pasivos subordinados<sup>2</sup> 1.1. Caja y otros disponibles + 1.2.1 BCU Disponible

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros separado y forman parte integral de los mismos.

## Notas a los estados financieros separados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

### Nota 1 - Información básica de la Institución

El Banco de la República Oriental del Uruguay ("el Banco" o "BROU") 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, XIII y XIV de la Constitución de la República y por la Ley N° 18.716 (Carta Orgánica). Como empresa de intermediación financiera actúa bajo el régimen legal establecido por el decreto ley N° 15.322 de fecha 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores. El Banco tiene domicilio legal en Cerrito 351, Montevideo, Uruguay.

El gobierno y la administración del Banco están a cargo de un Directorio, compuesto de un Presidente y cuatro Directores designados por el Presidente de la República en acuerdo con el Consejo de Ministros, previa venia de la Cámara de Senadores, la que es otorgada sobre propuesta del Poder Ejecutivo.

El Banco brinda servicios financieros accesibles a la población, estimula el ahorro y fomenta la producción de bienes y servicios, contribuyendo al desarrollo productivo, económico y social del país. El Banco cuenta con 124 dependencias en el país y tres sucursales en el exterior. A partir del 1 de enero de 2018, en aplicación del nuevo marco contable descrito en la nota 2.1.1 los estados financieros separados incluyen los saldos y transacciones de las sucursales del exterior.

### Nota 2 - Principales criterios contables utilizados

#### 2.1 Bases de preparación

##### 2.1.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros separados han sido formulados de acuerdo con las normas contables para la elaboración de los estados financieros definidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, establecidas en la Comunicación 2017/247, con vigencia a partir del primero de enero de 2018, en relación a criterios de valuación y clasificación.

En el apartado A) de la Comunicación 2017/247 se establecen los criterios contables que deberán aplicar las instituciones financieras sobre los siguientes aspectos:

- Clasificación de riesgos crediticios – detallado en el Anexo 1
- Provisiones para riesgos crediticios – detallado en el Anexo 2
- Garantías computables a los efectos de la determinación de las provisiones para riesgos crediticios – detallado en los Anexos 3 y 4
- Reconocimiento de ganancia por intereses de créditos – detallado en el Anexo 5
- Pagos a cuenta de créditos – detallado en el Anexo 6
- Medición del costo amortizado
- Plusvalía
- Inversiones en acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos

En todo aquello que no sea tratado por los criterios antes detallados, son de aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas

Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) enumeradas en el apartado B), teniendo en consideración las limitaciones respecto de la aplicación de dichas Normas Internacionales de Información Financiera, las que se detallan en el apartado C), de la referida Comunicación.

Asimismo, será de aplicación en lo pertinente, el Marco Conceptual para la Información Financiera adoptado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Con respecto a las revelaciones que acompañan a los presentes estados financieros separados, las mismas han sido elaboradas en cumplimiento con las disposiciones de la Comunicación 2017/131 y Comunicación 2017/189, las que establecen el orden y contenido de las mismas, basada en las revelaciones requeridas por las NIIF.

### **2.1.2 Bases de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera, activos y pasivos con cláusula de reajuste, activos financieros a valor razonable, derivados de negociación e inmuebles, instrumentos de patrimonio valuados según el método de participación, los pasivos por beneficio post empleo, los cuales se valúan según los criterios expresados en las políticas contables detalladas más adelante. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Las Normas Internacionales de Información Financiera definen el valor razonable como el importe que se puede obtener por vender un activo o el que se pagaría por transferir un pasivo.

En particular, la NIIF 13 - "Medición del valor razonable" se aplica cuando otra NIIF lo permite o requiere que haga la medición de acuerdo a su valor razonable o que se hagan revelaciones sobre la medición por valor razonable. La norma requiere, con algunas excepciones, que la entidad clasifique en una jerarquía de valor razonable basada en la naturaleza de los datos de entrada utilizados en la medición:

- **Nivel 1** - precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- **Nivel 2** - distintos de los precios cotizados, que sean observables para los activos o pasivos, sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3** - datos de entrada que no son observables para el activo o pasivo.

En la Nota 8 se presenta un detalle de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

Las políticas contables significativas se presentan a continuación:

### **2.1.3 Moneda funcional**

Los estados financieros separados se presentan en pesos uruguayos, que es la moneda funcional y de presentación del Banco, tal como se define en las normas contables de la Superintendencia de Servicios Financieros.

### **2.1.4 Moneda distinta a la funcional**

Las transacciones en moneda distinta a la funcional son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la funcional son convertidos a pesos uruguayos al arbitraje o la cotización vigente a la fecha de los estados financieros separados. Los reajustes y las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el estado de resultados.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas distintas a la funcional operadas por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Dólares estadounidenses	32,39	28,764
Peso argentino	0,8599	1,5445
Real	8,3624	8,684
Euro	37,0444	34,5556
UI	4,027	3,7275

### **2.1.5 Activos financieros**

La clasificación de los activos financieros de la institución se realiza en base a los requerimientos de la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros". Dependiendo del modelo de negocio definido para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales asociados, los activos financieros se clasificarán a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

A continuación, se detallan las políticas contables relacionadas con los activos financieros mantenidos por el Banco:

#### **a) Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen con las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### **b) Cartera a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen con las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los créditos por intermediación financiera con el sector financiero y no financiero se valúan a su costo amortizado dado que:

- se gestionan en el marco de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- presentan flujos de efectivo contractuales que provienen exclusivamente de pagos de capital e intereses sobre el capital.

Las únicas excepciones están dadas por las limitaciones establecidas por la Superintendencia de Servicios Financieros detalladas a continuación:

- Los costos de transacción y cualquier otro gasto que el Banco incurra en relación a los créditos otorgados, son imputados a pérdida en el momento en que se concreta la operación.
- Los créditos otorgados a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los ingresos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

El Banco realiza una nueva evaluación de los modelos de negocios en los que gestiona sus activos financieros en cada período de presentación de sus estados financieros para determinar si los mismos han cambiado desde el período anterior.

Para el actual período de presentación, el Banco no ha identificado un cambio en sus modelos de negocios.

Asimismo se analizaron las ventas realizadas concluyendo que las mismas no invalidan el modelo.

### **c) Cartera a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral (según lo previsto en los párrafos precedentes).

El Banco mantiene inversiones en acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos dentro de esta categoría. Estas inversiones se miden al valor razonable. De acuerdo a lo establecido en la Comunicación 2017/247, en el caso que no existan dentro del año anterior al período sobre el que se informa transacciones ordenadas en relación a estas acciones, las mismas son valuadas de acuerdo con el método de la participación.

### **Método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados, con las excepciones detalladas en la Nota 2.1.5 b).

### **Reconocimiento de instrumentos financieros**

Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, contabilizando a la fecha de liquidación.

### **Clasificación contable de las operaciones de crédito**

El Banco realiza la clasificación contable de sus operaciones de crédito de acuerdo a lo establecido por el Anexo I de la Comunicación 2017/247, la cual establece lo siguiente:

i) **En función del destinatario:** El Banco contabiliza las operaciones de crédito en función del destinatario, de acuerdo a la siguiente definición:

- Sector financiero: Comprende las colocaciones a la vista, los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes asumidos con instituciones de intermediación financiera públicas o privadas y con los bancos multilaterales de desarrollo.

- Sector no financiero: Comprende el resto de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes. En los créditos al sector no financiero se distinguen las siguientes modalidades:

#### Consumo

Se consideran créditos al consumo los otorgados a personas físicas cuyo objetivo sea financiar la adquisición de bienes para consumo o el pago de servicios para fines no productivos.

#### Vivienda

Se consideran créditos para la vivienda, los otorgados para:

- La adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia.
- Cancelar créditos otorgados para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, no pudiendo superar el importe del crédito que cancela.

Estos créditos deben encontrarse amparados con garantía hipotecaria del inmueble objeto de la adquisición, construcción, reparación, remodelación o mejora y haber sido otorgados al usuario final del inmueble.

#### Comercial

Se considerará créditos comerciales, directos y contingentes, los que no sean otorgados para el consumo o vivienda.

ii) **En función del vencimiento:** El Banco clasifica su cartera de créditos al último día de cada mes en función de la fecha de vencimiento de las operaciones. A continuación se exponen los criterios de exposición:

	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Colocación vencida</b>	<b>Créditos en gestión</b>	<b>Créditos morosos</b>
<b>Créditos al consumo</b>	Préstamos vigentes y con menos de 60 días de atraso	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 90 días. En el caso de sobregiros transitorios, se incluirán aquellos que presenten atrasos mayores al plazo previsto en el artículo 220 de la RNRCSF y menores a 90 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 90 días y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.

	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Colocación vencida</b>	<b>Créditos en gestión</b>	<b>Créditos morosos</b>
<b>Créditos para la vivienda</b>		Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos maores o iguales a 180 días y menores a 240 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 240 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.
<b>Créditos comerciales</b>		Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 120 días. En el caso de sobregiros transitorios, se incluirán aquéllos que presenten atrasos mayores al plazo previsto en el artículo 220 de la RNRCSF y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 180 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.
<b>Sector financiero</b>	Préstamos vigentes	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 1 día y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 180 días y menores o iguales a 2 años.

### **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros, diferentes de aquellos que son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro. Un deterioro de la calificación de crédito, es considerado evidencia objetiva de deterioro.

En el caso de créditos otorgados al sector financiero y al sector no financiero se constituyen provisiones específicas para riesgos crediticios de acuerdo con los lineamientos del Anexo 2 de la Comunicación 2017/247, los cuales se resumen a continuación:

- Se deben categorizar todas las operaciones de crédito dentro de las categorías de riesgo definidas en el Anexo 1 de la señalada Comunicación, y siguiendo los parámetros allí detallados. Se trata de 8 categorías de riesgo para deudores del sector financiero y 7 para deudores del sector no financiero, las cuales van desde el 1A al 5, siendo 1A la categoría de menor riesgo asociado y 5 la correspondiente a deudores irrecuperables.
- Para cada categoría de riesgo se define un rango de porcentaje de provisión a ser utilizado.
- Dicho porcentaje se aplica sobre el monto total del crédito otorgado (directo y contingente), deducidas las garantías definidas como "Garantías reales computables" y "Otras garantías", definidas en los Anexos 3 y 4 de la referida Comunicación.

A continuación, se resumen las señaladas categorías de riesgo, conjuntamente con su rango de porcentajes de provisión asociados:

<b>Sector Financiero</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Provisión</b>
1A	Deudores residentes vigentes o no residentes BBB+ o superior	0%
1B	Deudores no residentes con capacidad de pago muy fuerte	Mayor o igual a 0,2 y menor a 0,5
1C	Deudores no residentes con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5 y menor a 1,5
2A	Deudores no residentes con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5 y menor a 3
2B	Deudores no residentes con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3 y menor a 17
3	Deudores no residentes con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17 y menor a 50
4	Deudores no residentes con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50 y menor a 100
5	Deudores irrecuperables	100
<b>Sector No Financiero</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Provisión</b>
1A	Operaciones con garantías autoliquidables admitidas	0%
1C	Deudores con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5 y menor a 1,5
2A	Deudores con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5 y menor a 3
2B	Deudores con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3 y menor a 17
3	Deudores con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17 y menor a 50
4	Deudores con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50 y menor a 100
5	Deudores irrecuperables	100

Durante el ejercicio 2012, el Directorio dispuso el incremento del porcentaje para la constitución de provisiones específicas del sector no financiero para neutralizar los riesgos crediticios a los que refiere el Anexo 1 de la Comunicación 2017/247 para los clientes categorizados 2B y 3 más allá del mínimo fijado por la normativa detallado en el cuadro anterior, manteniendo para el resto de las categorías el mínimo previsto en el cuadro anterior.

En el transcurso del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, el Directorio dispuso una excepción para el porcentaje de 35% aplicado a los clientes de crédito calificados 3 por aplicación de la "norma de arrastre". Aplicando para dichos clientes el porcentaje mínimo de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 los porcentajes aplicados para riesgos del sector no financiero son:

<b>Clientes categorizados</b>	<b>% aplicado</b>	<b>Rango vigente según Anexo 2 de la Comunicación 2017/247</b>
2B	10	$3 \leq \% < 17$
3	35	$17 \leq \% < 50$
3 por "norma de arrastre"	17	

Las provisiones por riesgo crediticio solo pueden desafectarse, en la cuota parte correspondiente, por pagos en efectivo, constitución de nuevas garantías computables y por cambios en la clasificación que impliquen el pasaje a una categoría de menor riesgo.

A los efectos de clasificar y constituir provisiones sobre la cartera de créditos de la sucursal del Banco en Buenos Aires se siguieron los criterios establecidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Por otra parte la provisión estadística para riesgos crediticios corresponde a un fondo que se determina en función del stock de créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero correspondiente a las categorías de riesgo crediticio 1C, 2A y 2B.

Cuando el mencionado stock al mes t-1 no haya disminuido respecto al mes t-13, el fondo:

- Se incrementará, con cargo a los resultados del mes t, por la diferencia entre la pérdida por incobrabilidad estadística determinada en ese mes y el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, en caso que sea positiva.
- Se disminuirá, en la medida que exista saldo disponible, con cargo a los resultados del mes t, por la diferencia entre la pérdida por incobrabilidad estadística determinada en ese mes y el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, en caso que sea negativo.

Cuando el mencionado stock al mes t-1 haya disminuido respecto al mes t-13, el fondo se disminuirá, en la medida que exista saldo disponible, por el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, siempre que dicho resultado sea positivo.

Adicionalmente, para evaluar la exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones financieras con no residentes, el Banco realiza un análisis de su exposición a pérdida crediticia. Por el perfil de riesgo institucional se exige una calificación internacional mínima a las contrapartes emisoras del exterior, de muy alto grado de inversión, en el conjunto de criterios que imperan para su selectividad. Las emitidas en Uruguay por el soberano o la autoridad monetaria, o la requerida por mantener sucursales del propio Banco en países con menor rating crediticio, son excepciones expresamente admitidas por el perfil inversor y administradas con cupos específicos.

El apetito al riesgo antedicho en torno a los activos financieros, supone para el Banco que la pérdida esperada en los próximos 12 meses e inclusive durante la vida del activo, se mantenga alineada con el riesgo crediticio de la contraparte en la inversión inicial, ya que se calibra también su perspectiva de calificación, en el plazo de maduración de la inversión, siendo consistentemente estable en dicho plazo. Siendo estos activos financieros con contraparte del exterior, sólo de emisores gobiernos, instituciones financieras y supranacionales, con muy alto grado de inversión, se complementa la valoración del riesgo de la contraparte, por el riesgo país. El Banco ajusta el límite de exposición admitida en la contraparte, en atención a la del país que aplique ("techo"), debiendo además cumplir los altos estándares con que filtra el scoring y los respectivos límites, por grupo de riesgo país de que se trate.

Como se explicita en la nota 34, estas posiciones en activos financieros son calibradas también a la luz del riesgo país al ser operaciones activas que deben ser evaluadas por este factor, en base a los estándares de gestión de riesgo establecidos por las normas.

### **Baja en cuentas de un activo financiero**

El Banco reconoce una baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

En el caso particular de los créditos, el Banco reconoce la baja del estado de situación financiera e informa como "Créditos castigados", cuando:

- Hayan transcurrido los plazos para ser considerados créditos morosos (según definición del Anexo 1 de la Comunicación 2017/247)
- Se hayan otorgado quitas o transado con el deudor en forma documentada el desistimiento de las acciones para recuperar el crédito
- Hayan prescrito.

### **Pagos a cuenta de créditos**

Es de aplicación el Anexo 6 de la Comunicación 2017/247, el cual señala que los pagos a cuenta de créditos recibidos por el Banco se destinan en primer lugar a abatir los saldos de deuda correspondientes a intereses devengados reconocidos como ganancias según normas bancocentralistas vigentes. Agotados los mismos, los pagos subsiguientes se afectan a la cancelación de los intereses devengados y suspendidos.

### **2.1.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

#### **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Banco no ha emitido instrumentos de patrimonio.

#### **Pasivos financieros**

##### **Pasivos financieros a costo amortizado**

El Banco clasifica todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto por los instrumentos financieros derivados con saldo pasivo, los cuales se valúan de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.7.

Los depósitos constituidos a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los gastos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

##### **Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras, cartas de crédito y tarjetas de crédito) determinadas de acuerdo a lo referido en el apartado correspondiente a deterioro de activos financieros de la Nota 2.1.5.

### **2.1.7 Instrumentos financieros derivados**

Los instrumentos financieros derivados utilizados por el Banco son compras, ventas y arbitrajes de moneda extranjera a futuro. El objetivo del uso de dichos instrumentos es cumplir con encargos de clientes, así como cubrir riesgos originados en estos encargos u otros riesgos que mantiene el Banco.

Los derivados se clasifican como Cartera a Valor Razonable con cambios en resultados. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

### **Imputación por moneda**

En los casos en que un derivado involucra distintas monedas, la imputación del mismo a una de ellas se realiza en base a los siguientes criterios:

- En aquellas operaciones pactadas bajo la modalidad de liquidación contra entrega ("delivery"), si el valor razonable del instrumento al presentar la información es activo, se imputa en la moneda que se recibirá, en tanto si es pasivo, se imputará en la moneda que se entregará.
- En aquellas operaciones que se liquidan por diferencias a su vencimiento, el valor razonable del instrumento (activo o pasivo) se imputa en la moneda de liquidación establecida contractualmente.

### **Compensación de un activo financiero y un pasivo financiero**

Los activos y pasivos financieros se compensan, y su importe se presenta por el neto en el estado de situación financiera cuando el Banco:

- a) tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.
- b) tiene la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **2.1.8 Activo material**

El activo material incluye el importe de los inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Banco o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero, excluyendo los activos no corrientes en venta.

Los mismos son presentados inicialmente en el estado de situación financiera al costo.

Para la medición posterior, se utiliza el modelo de revaluación para los inmuebles pertenecientes a la propiedad, planta y equipo.

Al momento de revaluar, se ajusta tanto el valor bruto del inmueble como su depreciación acumulada, de forma tal que el neto iguale el nuevo valor razonable del activo.

Las tasaciones son efectuadas con suficiente regularidad como para que los valores contables no difieran sustancialmente del valor razonable al cierre de cada ejercicio.

Cualquier incremento del valor como consecuencia de las tasaciones es reconocido dentro del capítulo "3.2.6 - Superávit por revaluación" excepto que se trate de una reversión de pérdidas reconocidas previamente, en ese caso reconoce una ganancia en el resultado del ejercicio hasta el monto reconocido previamente como pérdida.

Cualquier reducción en el valor como consecuencia de las tasaciones es reconocida como una pérdida dentro del resultado del ejercicio, una vez que se haya reducido dentro del capítulo "Superávit por revaluación" los resultados por tasaciones realizadas con anterioridad.

El gasto por depreciación de los inmuebles (mejoras) tasados es reconocido dentro del resultado del ejercicio. En caso de venta posterior o retiro del uso, el excedente atribuible a la tasación de los mismos es transferido en forma directa a resultados acumulados.

Para el resto de los activos materiales, se aplica el modelo del costo.

La depreciación de los activos materiales se inicia cuando los activos están listos para su uso.

Los terrenos y las propiedades en construcción no se deprecian.

La depreciación es reconocida con el objetivo de reducir el valor contable menos cualquier valor residual a lo largo de la vida útil del activo utilizando el método lineal. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones registrado sobre una base prospectiva.

#### **2.1.9 Activo intangible**

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro.

La amortización se reconoce en base al método lineal sobre una vida útil estimada de 5 años.

El efecto de cualquier cambio en la estimación de la vida útil y el método de amortización se reconoce sobre una base prospectiva.

#### **2.1.10 Deterioro del valor de los activos materiales y activos intangibles**

El Banco evalúa el valor contable de sus activos materiales e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existen indicios de deterioro, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valuaciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo calculado es menor que su valor contable, el valor contable del activo se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor contable del activo aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor contable incrementado no exceda el valor contable que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### **2.1.11 Activos no corrientes en venta**

Se incluyen los bienes muebles e inmuebles propiedad del Banco que se encuentran desafectados del uso, bienes adquiridos en recuperación de créditos y otros activos, cuyo valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. Se valúan al menor entre el costo y el valor razonable menos los costos de venta y no se amortizan.

### **2.1.12 Inversión en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual el Banco tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación del Banco en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada.

### **2.1.13 Negocios Conjuntos**

Un negocio conjunto es una entidad sobre la cual el Banco tiene control conjunto con el otro accionista, esto es, que ninguno puede unilateralmente tomar las decisiones relevantes de las operaciones de la entidad, sin el consenso del otro.

Conforme al método de participación, las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación del Banco en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la subsidiaria.

### **2.1.14 Inversión en subsidiaria**

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual el Banco tiene el control.

Se tiene control sobre una participada cuando está expuesto a rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Conforme al método de participación, las inversiones en subsidiarias inicialmente se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación del Banco en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la subsidiaria.

### **2.1.15 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Banco tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Banco tenga que desprenderse de recursos que reporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor contable representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

### **2.1.16 Provisión por beneficio a los empleados**

- a) **Beneficios de corto plazo:** Son reconocidos en una base no descontada y se reconocen como gastos del ejercicio a medida que se devengan en función de los servicios prestados por los funcionarios del Banco.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo en los resultados si el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

b) **Beneficios de largo plazo:** Dentro del pasivo se incluye la estimación correspondiente al beneficio a los empleados de largo plazo correspondiente a:

- Complemento a la cuota mutual y la asistencia médica integral:

Estos beneficios corresponden a una partida monetaria mensual destinada a la cobertura de salud de los funcionarios del Banco y sus familias, desde el momento en que se jubilan hasta su fallecimiento.

Dicha partida alcanza a funcionarios, cónyuges, concubinos registrados en el "Registro Nacional de Actos Personales – Sección Uniones Concubinarias" (Ley Nº 18.246, de 27 de diciembre de 2007), hijos menores de 18 años, hijos mayores discapacitados, menores a cargo, padre y madre, siempre y cuando perciban ingresos menores a 1 BPC, tanto de funcionarios actuales como de los jubilados.

- Premio a la trayectoria Bancaria:

Este beneficio corresponde a un reconocimiento del avance de la carrera en la institución de los funcionarios.

A cada funcionario se le otorgan tres partidas salariales, equivalentes a un sueldo mensual, al cumplir 20, 25 y 30 años de trayectoria bancaria en la institución.

Principales supuestos y limitaciones en los cálculos realizados:

- Con la información utilizada en la estimación, se aplicaron promedios y métodos abreviados de cálculo.
- Se aplicaron las tablas de mortalidad publicadas por el BCU en su Comunicación 2018/049.
- El devengamiento para los funcionarios activos se realizó sobre el 100% de la plantilla, considerando la antigüedad promedio.
- Para la provisión por "Premio a la trayectoria Bancaria" se estimó la distribución de los años que los funcionarios permanecen trabajando en el Banco utilizando la base de datos de Gestión Humana, y se construyó un cuadro de frecuencia de la cantidad de funcionarios que cumplen 20, 25 y 30 años como empleados del banco con determinada antigüedad.
- Se descontaron los beneficios futuros a valor presente, utilizando a esos efectos la curva CUI de BEVSA al 31 de diciembre de 2018.
- Durante el ejercicio 2018 se devengaron en base a estos cálculos, el gasto por intereses y el costo del beneficio presente.

## 2.1.17 Impuestos

### a) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

## **Impuesto corriente**

El impuesto corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el ejercicio. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Banco por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Los saldos activos y pasivos por impuesto corriente a las ganancias e impuesto al patrimonio se muestran neteados, en cumplimiento del párrafo 42 de la NIC 32, cuando están vinculados a una misma autoridad fiscal.

## **Impuesto diferido**

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el valor contable de un activo o un pasivo, y el valor fiscal de los mismos. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible y los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

El valor contable de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas reconocidas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando hay un derecho legal aplicable que permita que se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos, y cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y el Banco pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

### **b) Impuesto al patrimonio**

El impuesto al patrimonio se calcula sobre el patrimonio fiscal al cierre del ejercicio. El patrimonio fiscal difiere del patrimonio contable del estado de situación financiera, debido a que los criterios de valuación y reconocimiento fiscales difieren en algunos casos de los contables, y que deben deducirse ciertas partidas del activo y pasivo.

En el caso de los activos se deducen todos aquellos en el exterior, y los que la reglamentación define como exentos; ambos pueden ser considerados gravados o no para el pasivo.

Los activos exentos y en el exterior que no son considerados gravados para el pasivo, deben deducirse del pasivo fiscal. Por lo tanto, del pasivo, además de aquellos no admitidos, se deducen aquellos del exterior y exentos que no se consideran gravados a efectos del pasivo.

El pasivo por impuesto al patrimonio es pasivo no admitido a efectos del cálculo del impuesto.

### **2.1.18 Obligaciones subordinadas**

Corresponden a obligaciones subordinadas a los demás pasivos, previamente autorizados por parte del Banco Central del Uruguay, de acuerdo con los lineamientos del artículo 63 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen obligaciones subordinadas en el Banco.

### **2.1.19 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

#### **El Banco como arrendador**

Los montos adeudados por los arrendatarios financieros son reconocidos como un crédito por arrendamiento financiero. El ingreso por arrendamiento financiero es determinado en base a la tasa de interés efectiva pactada en el acuerdo del arrendamiento, como ingreso por intereses.

#### **El Banco como arrendatario**

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método lineal, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

### **2.1.20 Reconocimiento de ingresos**

Los principales ingresos del Banco son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados y por intereses y reajustes de instrumentos de deuda.

A continuación, se detalla el tratamiento contable aplicado a cada uno de estos conceptos:

#### **Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, por aplicación del método del tipo de interés efectivo (excepto las excepciones señaladas en las Nota 2.1.5.b).

Tal como se detalla en el Anexo 5 de la Comunicación 2017/247, para aquellos créditos clasificados en categorías 3, 4 y 5 de acuerdo con los lineamientos de la Nota 2.1.5, no se reconocen como ganancias los ingresos por intereses, excepto que se perciban en efectivo. Dichos intereses se registran en el activo con crédito a intereses en suspenso. No se consideran como percibidos en efectivo los que se originen en nuevas financiaciones del Banco o en garantías que éste haya asumido frente a terceros.

Cuando de acuerdo con las normas vigentes deba clasificarse una operación en las categorías de riesgo antes mencionadas, los intereses devengados reconocidos como ganancia durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a intereses en suspenso.

#### **Intereses y reajustes de instrumentos de deuda**

Los ingresos por intereses de instrumentos de deuda se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, por el método de interés efectivo si corresponden a la cartera de Costo Amortizado o Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

Los ingresos por reajustes de instrumentos de deuda, corresponden con la ganancia por variación en la cotización de la Unidad Indexada, para aquellos títulos que están nominados en dicha moneda.

## **Comisiones**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, según sea su naturaleza:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

### **2.1.21 Estado de flujo de efectivo**

Para la preparación del estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos el efectivo, los depósitos disponibles en otras instituciones financieras y en el Banco Central del Uruguay (rubros "1.1 – Caja y otros disponibles" y "1.2.1 Banco Central del Uruguay - Disponible" del estado de Situación Financiera).

### **2.1.22 Adopción de juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre**

En la aplicación de las políticas contables del Banco, la Dirección debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los valores contables de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y presunciones se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **Juicios esenciales al aplicar las políticas contables**

A continuación se presentan juicios esenciales que incluyen las estimaciones hechas por la Dirección durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros separados.

### **Evaluación de modelo de negocio**

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del test de flujos de principal e intereses (SPPI) y de la prueba del modelo de negocio (Nota 2.1.5). El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los distintos portafolios de activos financieros se gestionan para lograr un objetivo comercial en particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el desempeño de los activos y se mide su desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo se gestionan estos y cómo se compensa al personal que gestiona los mismos. El Banco monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales que se dan de baja antes de su vencimiento para comprender la razón de su enajenación y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual se mantuvo el activo. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Banco de si el modelo de negocio para el cual se mantienen los activos financieros restantes sigue siendo apropiado y si no es apropiado considerar si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de los mismos. No se requirieron tales cambios durante los periodos presentados.

### **Valor razonable de determinados activos y pasivos financieros**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado o en su ausencia, el mercado más ventajoso al cual el Banco tiene acceso a la fecha del reconocimiento.

El Banco valúa los instrumentos a valor razonable utilizando cotizaciones de mercado cuando se encuentran disponibles (Nivel 1 de valuación). Cuando estas cotizaciones no se encuentran disponibles, el Banco maximiza el uso de datos observables dentro de modelos de valuación, cuando los datos significativos son observables (Nivel 2 de valuación). Las valuaciones que requieren el uso significativo de datos no observables son consideradas Nivel 3.

### **Propiedad, planta y equipo**

Los inmuebles son medidos al valor razonable. Para determinar el valor razonable el Banco recurre a tasadores de la Área Corporativa del Banco dado que no existe un mercado activo para los mismos. Los mismos utilizan un enfoque de mercado, de costos y/o de ingresos según sea la situación particular de cada inmueble.

### **Deterioro estimado de activos materiales**

El Banco revisa anualmente si la propiedad, planta y equipo se han deteriorado, de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 2.1.10.

### **Provisiones para riesgos crediticios**

El Banco revisa periódicamente su cartera de préstamos y cuentas por cobrar para evaluar la existencia de pérdida por valor recuperable en sus operaciones.

Tal como se menciona en la Nota 2.1.5, los detalles sobre la metodología y premisas utilizadas por el Banco son consistentes con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Servicios Financieros. Para algunos clientes de la cartera comercial, dichas normas requieren la aplicación de criterios subjetivos para determinar la categoría de riesgo crediticio de cada cliente, y en consecuencia para la cuantificación de la provisión por incobrabilidad a constituir en dichos casos.

### **Beneficios a los empleados**

De acuerdo a lo señalado en la Nota 2.1.16, el Banco ha utilizado estimaciones a efectos del cálculo actuarial de los pasivos de largo plazo por beneficios a los empleados.

### **Provisiones por juicios y litigios**

El Banco es sujeto de varios reclamos y juicios en el curso normal de sus negocios. Si bien estas demandas están siendo contestadas, el resultado final de las mismas no es predecible con seguridad.

El Banco constituye provisiones por juicios y litigios a efectos de cubrir las probables pérdidas que el Banco podría enfrentar por los juicios en que participa como demandado, de acuerdo a información proporcionada por el servicio jurídico del propio Banco.

### **Recuperabilidad del impuesto diferido**

El Banco reconoce los efectos del impuesto diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Existen incertidumbres con respecto a la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

## 2.2 Cambios en las políticas contables, estimaciones contables y errores

Tal como se establece en la Nota 2.1.1, el 1 de enero de 2018 entró en vigencia el nuevo marco normativo del Banco Central del Uruguay. En consecuencia, el Banco analizó y cuantificó los ajustes que surgieron de la aplicación del nuevo marco normativo. A continuación se presenta un resumen que muestra el impacto de los mismos:

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Saldos al 31.12.2017 según marco normativo anterior</b>	<b>483.434.905</b>	<b>438.236.893</b>	<b>45.198.012</b>
Valuación de instrumentos financieros (Adopción de NIIF 9)	(623.556)	-	(623.556)
Valuación de instrumentos financieros derivados (Se presentan al valor razonable)	(392.590)	(392.670)	80
Ajuste inmuebles modelo de revaluación	802.353	-	802.353
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	3.186.723	-	3.186.723
Devengamiento de comisiones (criterio de lo devengado)	-	41.665	(41.665)
Reconocimiento de pasivo por beneficios postempleo	-	3.021.135	(3.021.135)
Reconocimiento de pasivo por premio trayectoria bancaria	-	250.097	(250.097)
Aplicación de costo amortizado de préstamos	(33.575)	-	(33.575)
Valuación de inversiones en instrumentos de capital	124.110	-	124.110
Incorporación de las sucursales exterior	2.050.760	2.050.760	-
Otros ajustes	112.932	112.932	-
<b>Total de ajustes realizados</b>	<b>5.227.157</b>	<b>5.083.918</b>	<b>143.237</b>
<b>Saldos al 31.12.2017 según nuevo marco normativo</b>	<b>488.662.062</b>	<b>443.320.813</b>	<b>45.341.249</b>

En aplicación de la Comunicación 2017/242, la diferencia positiva entre el saldo de resultados acumulados al cierre del ejercicio previo a la aplicación del nuevo marco contable obtenido al reformular los estados financieros en base a dicho marco, y aquel obtenido a la misma fecha aplicando las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera (marco contable anterior), se expone en el rubro 3.1.7.2 - "Resultados acumulados - Cambio de política contable" (Dentro del 3.1.7 "resultados acumulados"), teniendo como destino la constitución de una reserva o su capitalización.

Las cifras contables comparativas incluidas en los estados financieros y en las notas correspondientes por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 han sido reformuladas de acuerdo con el nuevo marco normativo en base a los estados financieros preparados de acuerdo con el marco normativo anterior y no fueron objeto de auditoría. Los estados contables al 31 de diciembre de 2017 preparados de acuerdo al marco normativo anterior fueron sujetos a la auditoría externa correspondiente a ese año.

A continuación se presenta el efecto de dicha reformulación que se muestra en el estado de cambios en el patrimonio como ajuste por cambio de políticas contables correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, (en miles de \$).

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Saldos al 1.1.2017 según marco normativo anterior</b>	<b>472.238.809</b>	<b>433.344.171</b>	<b>38.894.638</b>
Valuación de instrumentos financieros (Adopción de NIIF 9)	(868.707)	-	(868.707)
Ajuste inmuebles modelo de revaluación	753.339	-	753.339
Devengamiento de comisiones (criterio de lo devengado)	-	44.248	(44.248)
Valuación de instrumentos financieros derivados (Se presentan al valor razonable)	-	138	(138)
Reconocimiento de pasivo por beneficios postempleo	-	2.017.588	(2.017.588)
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	2.171.064		2.171.064
Reconocimiento de pasivo por premio trayectoria bancaria	-	189.476	(189.476)
Aplicación de costo amortizado de préstamos	(31.009)	-	(31.009)
Valuación de inversiones en instrumentos de capital	109.677	-	109.677
Eliminación ajuste por inflación	-	-	-
Otros ajustes	-	110.291	(110.291)
<b>Total de ajustes realizados</b>	<b>2.134.364</b>	<b>2.361.741</b>	<b>(227.377)</b>
<b>Saldos al 1.1.2017 según nuevo marco normativo</b>	<b>474.373.173</b>	<b>435.705.912</b>	<b>38.667.261</b>

### Nota 3 - Hechos relevantes

#### Proyecto Core – Entrada en producción de la Fase 2

El 16 de julio de 2018 se produce la puesta en producción de la Fase 2 de Bantotal. La misma abarca, principalmente, la operativa de Cuentas Vista, Depósitos a Plazo Fijo, Cajas y Sucursales, Pagos y recaudos y Clearing.

En los meses posteriores a la puesta en producción se generaron algunas situaciones a raíz de la convivencia de Bantotal con el sistema bancario actual (SFB) que afectaron la operativa de las cuentas de clientes, las cuales fueron subsanadas. Adicionalmente, una vez identificada la causa de dichas situaciones, se tomaron las medidas correspondientes, las cuales fueron efectivas.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se ha culminado con la Fase de estabilización.

### Nota 4 - Segmentos de negocio

La información de segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la información interna que recibe la máxima autoridad en relación a la toma de decisiones del Banco, el Directorio, quien es el último responsable de distribuir los recursos del Banco a los diferentes segmentos y de evaluar el desempeño de cada uno de ellos. El Directorio ha definido los segmentos de negocio en función de los reportes que recibe y utiliza para el proceso de toma de decisiones.

Los principales segmentos de negocio se clasifican por un criterio de gestión asociado, en el caso de Banca Corporativa y Banca Persona al segmento al que pertenecen los clientes y en el tercero al tipo de operaciones financieras. Durante el ejercicio, no existieron modificaciones en la estructura del Banco que implicaran un cambio en los segmentos de negocio definidos.

A continuación se exponen los resultados por segmento por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 en miles de \$:

<b>Corporativa</b>	<b>Personas</b>	<b>Finanzas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
4.748.259	9.975.542	9.305.520	(9.771.728)	<b>14.257.593</b>

A continuación se exponen los resultados por segmento por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 en miles de \$:

<b>Corporativa</b>	<b>Personas</b>	<b>Finanzas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
3.646.310	8.400.598	7.054.191	(13.214.671)	<b>5.886.428</b>

Los resultados por segmento abarcan el margen financiero y de servicios, neto de provisiones. No se incluyen gastos de funcionamiento, impuesto a la renta, impuesto al patrimonio, resultados por valuación y otros resultados operativos, los cuales se exponen dentro de "Otros".

A continuación se exponen los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 en miles de \$:

<b>Metropolitana</b>	<b>Interior</b>	<b>Exterior</b>	<b>Total</b>
22.342.153	8.694.141	385.983	<b>31.422.277</b>

A continuación se exponen los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 en miles de \$:

<b>Metropolitana</b>	<b>Interior</b>	<b>Exterior</b>	<b>Total</b>
18.300.230	8.083.947	786.851	<b>27.171.027</b>

Ningún deudor por sí solo, representa el 10% o más de los ingresos por intereses y reajustes de actividades ordinarias.

A continuación, se exponen los ingresos expresados en miles de pesos de las actividades ordinarias de los veinte principales deudores de la Institución al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Cliente	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
1	284.075	0,9%	296.642	1,1%
2	63.031	0,2%	114.123	0,4%
3	103.200	0,3%	88.529	0,3%
4	128.778	0,4%	46.930	0,2%
5	46.739	0,1%	137.107	0,5%
6	72.448	0,2%	61.692	0,2%
7	62.370	0,2%	77.367	0,3%
8	53.841	0,2%	50.656	0,2%
9	45.756	0,1%	60.683	0,2%
10	25.654	0,1%	39.295	0,1%
11	48.811	0,2%	56.857	0,2%
12	57.289	0,2%	45.346	0,2%
13	45.289	0,1%	20.902	0,1%
14	99.674	0,3%	74.987	0,3%
15	38.854	0,1%	21.336	0,1%
16	10.140	0,05%	51.284	0,2%
17	51.837	0,2%	29.993	0,1%
18	30.983	0,1%	36.743	0,1%
19	87.141	0,3%	45.275	0,2%
20	57.658	0,2%	29.130	0,1%

#### Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se presentan los componentes del efectivo y equivalente de efectivo y una conciliación de los importes del estado de Flujo de Efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras en miles de \$):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo según estado de flujos de efectivo</b>	<b>132.170.144</b>	<b>111.123.100</b>
1.1.1. Monedas y Billetes	15.540.944	16.331.791
1.1.2. Instituciones financieras	9.786.071	9.616.279
1.1.3. Otros	282.022	251.659
1.2.1 Banco Central - Disponible	106.561.108	84.923.371
<b>Total</b>	<b>132.170.144</b>	<b>111.123.100</b>

Dentro del Rubro 1.1.3 – Caja y otros disponibles / Otros se encuentra el stock de oro proveniente de la operativa de compra de oro del Departamento de préstamos pignoratícios con título no inferior a 900/1000.

Por normativa legal, corresponde dejar en reserva las compras durante veinte días, siendo luego de libre disponibilidad del Banco. Al 31 de diciembre de 2018 existen 53,6 onzas de oro (18,05 onzas al 31 de diciembre de 2017), equivalentes a miles de \$ 2.220 (equivalentes a miles de \$ 676 al 31 de diciembre de 2017) en esta condición.

Dentro del Rubro 1.2.1 – Banco Central del Uruguay / Disponible se encuentran los depósitos constituidos en cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, por miles de UI 50, de \$ 150 y de US\$ 91 (miles de UI 50, de \$ 150 y de US\$ 91 al 31 de diciembre de 2017), por concepto de garantía por las emisiones de fideicomisos financieros en los cuales el Banco actúa como Agente Fiduciario.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 se mantienen billetes por miles de US\$ 2.202 y miles de \$ 30.000 (miles de US\$ 706 y miles de \$ 255.000 al 31 de diciembre de 2017) los cuales no se encontraban en circulación por encontrarse deteriorados y/o contaminados. Con posterioridad al cierre de ejercicio estos billetes se remesaron para su canje.

## Nota 6 - Instrumentos financieros

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable y de la cartera a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>243.706</b>	<b>579.837</b>
Banco Central del Uruguay	218.471	535.209
Valores públicos nacionales	25.171	44.493
Valores públicos no nacionales	-	106
Valores privados nacionales	65	29
Valores privados no nacionales	-	-
<b>Intereses</b>	<b>4.069</b>	<b>3.383</b>
Banco Central del Uruguay	3.773	3.108
Valores públicos nacionales	295	275
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	1	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>Total</b>	<b>247.775</b>	<b>583.220</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>10.659.857</b>	<b>9.896.361</b>
Banco Central del Uruguay	-	-
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	794.728	875.853
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	9.865.128	9.020.508
<b>Intereses</b>	<b>88.063</b>	<b>84.333</b>
Banco Central del Uruguay	-	-
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	337	11.268
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	87.726	73.065
<b>Total</b>	<b>10.747.920</b>	<b>9.980.694</b>

<b>Cartera a costo amortizado</b>	<b>Valor contable al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Valor contable al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>223.207.838</b>	<b>221.046.830</b>	<b>194.774.702</b>	<b>196.540.082</b>
Banco Central del Uruguay	29.521.168	29.588.104	23.607.734	23.514.155
Valores públicos nacionales	34.703.184	35.084.154	28.994.355	31.559.320
Valores públicos no nacionales	34.884.704	34.420.821	34.951.109	34.680.306
Valores privados nacionales	273.117	273.117	236.850	236.850
Valores privados no nacionales	123.825.664	121.680.634	106.984.653	106.549.451
<b>Intereses</b>	<b>2.631.848</b>	<b>2.631.848</b>	<b>1.824.116</b>	<b>1.824.116</b>
Banco Central del Uruguay	1.085.662	1.085.662	581.285	581.285
Valores públicos nacionales	370.831	370.831	298.860	298.860
Valores públicos no nacionales	185.016	185.016	170.652	170.652
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	990.339	990.339	773.318	773.318
<b>Deterioro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>225.839.686</b>	<b>223.678.679</b>	<b>196.598.818</b>	<b>198.364.198</b>

La composición de los instrumentos financieros derivados de la cartera a valor razonable y de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 en miles de \$ es la siguiente:

<b>Activo</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados – Derivados de negociación</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	4.168	3.339
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>4.168</b>	<b>3.339</b>

<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Pasivo</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados – Derivados de negociación</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	3.917	3.034
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>3.917</b>	<b>3.034</b>

	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Derivados de cobertura</b>		
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector financiero al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector financiero										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	16	4.190	4.206	606.292	-	24.808.511	24.808.511	13.121.074	24.812.717	13.727.366
Intereses	-	14	14	434	-	226.956	226.956	68.469	226.970	68.903
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>4.204</b>	<b>4.220</b>	<b>606.726</b>	<b>-</b>	<b>25.035.467</b>	<b>25.035.467</b>	<b>13.189.543</b>	<b>25.039.687</b>	<b>13.796.270</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos en gestión</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos morosos</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>16</b>	<b>4.204</b>	<b>4.220</b>	<b>606.726</b>	<b>-</b>	<b>25.035.467</b>	<b>25.035.467</b>	<b>13.189.543</b>	<b>25.039.687</b>	<b>13.796.270</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector no financiero privado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector no financiero privado										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	79.585.197	56.152.085	<b>135.737.282</b>	<b>129.265.901</b>	10.637	45.324	<b>55.961</b>	<b>42.604</b>	<b>135.793.242</b>	<b>129.308.505</b>
Intereses	385.878	540.646	<b>926.524</b>	<b>794.009</b>	76	1.305	<b>1.381</b>	<b>1.394</b>	<b>927.905</b>	<b>795.403</b>
Deterioro	(6.243.286)	(2.774.120)	<b>(9.017.405)</b>	<b>(8.021.923)</b>	(1.326)	(2.197)	<b>(3.523)</b>	<b>(862)</b>	<b>(9.020.929)</b>	<b>(8.022.785)</b>
<b>Total</b>	<b>73.727.790</b>	<b>53.918.611</b>	<b>127.646.401</b>	<b>122.037.987</b>	<b>9.386</b>	<b>44.432</b>	<b>53.818</b>	<b>43.136</b>	<b>127.700.219</b>	<b>122.081.123</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	326.576	510.516	<b>837.091</b>	<b>1.269.888</b>	263	2.030	<b>2.293</b>	<b>59</b>	<b>839.384</b>	<b>1.269.946</b>
Intereses	17	14	<b>31</b>	<b>1.062</b>	-	78	<b>78</b>	<b>-</b>	<b>109</b>	<b>1.062</b>
Deterioro	(139.299)	(94.457)	<b>(233.756)</b>	<b>(346.681)</b>	(96)	(305)	<b>(401)</b>	<b>(27)</b>	<b>(234.158)</b>	<b>(346.708)</b>
<b>Total</b>	<b>187.294</b>	<b>416.072</b>	<b>603.366</b>	<b>924.269</b>	<b>167</b>	<b>1.802</b>	<b>1.970</b>	<b>32</b>	<b>605.336</b>	<b>924.300</b>
<b>Créditos en gestión</b>										
Capitales	215.161	203.922	<b>419.083</b>	<b>706.550</b>	650	372	<b>1.022</b>	<b>23</b>	<b>420.105</b>	<b>706.573</b>
Intereses	37	266	<b>303</b>	<b>66</b>	-	31	<b>31</b>	<b>2</b>	<b>334</b>	<b>68</b>
Deterioro	(127.191)	(65.534)	<b>(192.725)</b>	<b>(374.254)</b>	(325)	(202)	<b>(527)</b>	<b>(12)</b>	<b>(193.251)</b>	<b>(374.267)</b>
<b>Total</b>	<b>88.008</b>	<b>138.653</b>	<b>226.661</b>	<b>332.361</b>	<b>325</b>	<b>201</b>	<b>526</b>	<b>13</b>	<b>227.188</b>	<b>332.374</b>
<b>Créditos morosos</b>										
Capitales	2.207.833	4.985.245	<b>7.193.079</b>	<b>7.206.069</b>	348	326	<b>674</b>	<b>9.305</b>	<b>7.193.753</b>	<b>7.215.374</b>
Intereses	2.780	9.973	<b>12.753</b>	<b>11.491</b>	-	12	<b>12</b>	<b>506</b>	<b>12.764</b>	<b>11.997</b>
Deterioro	(2.105.844)	(1.568.866)	<b>(3.674.710)</b>	<b>(4.970.984)</b>	(354)	(310)	<b>(664)</b>	<b>(9.184)</b>	<b>(3.675.373)</b>	<b>(4.980.168)</b>
<b>Total</b>	<b>104.770</b>	<b>3.426.352</b>	<b>3.531.122</b>	<b>2.246.576</b>	<b>(6)</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>627</b>	<b>3.531.144</b>	<b>2.247.203</b>
<b>Total</b>	<b>74.107.862</b>	<b>57.899.688</b>	<b>132.007.550</b>	<b>125.541.193</b>	<b>9.872</b>	<b>46.464</b>	<b>56.337</b>	<b>43.808</b>	<b>132.063.886</b>	<b>125.585.001</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector no financiero público al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector no financiero público										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	8.475.365	1.087.449	<b>9.562.815</b>	<b>8.102.106</b>	-	-	-	-	<b>9.562.815</b>	<b>8.102.106</b>
Intereses	53.992	20.383	<b>74.375</b>	<b>37.877</b>	-	-	-	-	<b>74.375</b>	<b>37.877</b>
Deterioro	(140.495)	(21.482)	<b>(161.977)</b>	<b>(74.206)</b>	-	-	-	-	<b>(161.977)</b>	<b>(74.206)</b>
<b>Total</b>	<b>8.388.862</b>	<b>1.086.350</b>	<b>9.475.212</b>	<b>8.065.778</b>	-	-	-	-	<b>9.475.212</b>	<b>8.065.778</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	106	24	<b>130</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	<b>130</b>	<b>1</b>
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>24</b>	<b>130</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	<b>130</b>	<b>1</b>
<b>Créditos en gestión</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Créditos morosos</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8.388.969</b>	<b>1.086.374</b>	<b>9.475.342</b>	<b>8.065.779</b>	-	-	-	-	<b>9.475.342</b>	<b>8.065.779</b>

La composición de los depósitos del sector financiero al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Depósitos del sector financiero										
Tipo de depósito	Sector financiero del país				Sector financiero del exterior				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
A la vista	683.878	284.878	968.756	1.353.180	2.952	149.747	152.699	151.029	1.121.455	1.504.208
A plazo fijo	-	-	-	218	-	-	-	-	-	218
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	636	-	636	461	-	23.250	23.250	16.158	23.887	16.619
<b>Total</b>	<b>684.514</b>	<b>284.878</b>	<b>969.393</b>	<b>1.353.859</b>	<b>2.952</b>	<b>172.997</b>	<b>175.949</b>	<b>167.187</b>	<b>1.145.341</b>	<b>1.521.045</b>

La composición de los depósitos del sector no financiero privado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Depósitos del sector no financiero privado										
Tipo de depósito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
Cuentas corrientes	16.924.764	25.849.735	42.774.499	40.912.262	5.023	84.840	89.863	123.930	42.864.362	41.036.192
Depósitos a la vista	1.969.936	4.757.498	6.727.434	8.258.836	1.496	80.944	82.440	60.116	6.809.874	8.318.952
Cajas de ahorro	59.231.024	229.529.770	288.760.795	247.455.223	191.086	10.949.800	11.140.886	8.940.992	299.901.681	256.396.214
Depósitos a plazo fijo	22.738.805	32.459.151	55.197.957	51.140.065	169.155	4.727.433	4.896.587	4.449.988	60.094.544	55.590.054
Otros	1.938.655	4.447.932	6.386.587	5.339.876	505	130.037	130.542	37.507	6.517.129	5.377.382
Intereses	353.478	74.162	427.639	448.896	5.285	5.654	10.939	9.838	438.578	458.735
<b>Total</b>	<b>103.156.662</b>	<b>297.118.249</b>	<b>400.274.911</b>	<b>353.555.157</b>	<b>372.549</b>	<b>15.978.707</b>	<b>16.351.257</b>	<b>13.622.372</b>	<b>416.626.167</b>	<b>367.177.529</b>

La composición de los depósitos del sector no financiero público al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

<b>Depósitos del sector no financiero público nacional</b>				
<b>Tipo de depósito</b>	<b>M/N</b>	<b>M/E</b>	<b>Total al 31.12.2018</b>	<b>Total al 31.12.2017</b>
Cuentas corrientes	17.158.739	5.413.097	<b>22.571.836</b>	<b>21.751.401</b>
Depósitos a la vista	176.407	1.169.196	<b>1.345.603</b>	<b>1.765.776</b>
Cajas de ahorro	8.760.780	4.015.697	<b>12.776.477</b>	<b>11.688.462</b>
Depósitos a plazo fijo	3.968.622	4.434.007	<b>8.402.628</b>	<b>8.250.353</b>
Otros	440	165.846	<b>166.287</b>	<b>54.131</b>
Intereses	46.165	10.110	<b>56.275</b>	<b>41.569</b>
<b>Total</b>	<b>30.111.152</b>	<b>15.207.953</b>	<b>45.319.105</b>	<b>43.551.692</b>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 :

- No se han reconocido resultados por deterioro de los instrumentos de deuda de la cartera a costo amortizado, en función de la metodología explicada en Nota 2.1.5.
- No se han designado instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- No ha emitido instrumentos financieros que contengan un componente de pasivo y otro de patrimonio.
- No ha adquirido instrumentos financieros híbridos.
- No se han reclasificado activos financieros.
- Los siguientes instrumentos financieros se encuentran en garantía al 31 de diciembre de 2018:
  - Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América registrados a Costo amortizado por miles US\$ 29.500 (valor nominal) que se encuentran en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
  - Bonos internacionales registrados a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 253.000, en garantía de préstamo por miles US\$ 200.000 otorgado por el Citicorp.
  - Corporate Bond emitido por BONY registrado a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 5.000, de acuerdo a disposición de la Reserva Federal, administrado por la Sucursal Nueva York.
  - Bonos de la República Argentina emitido por el Gobierno registrado a Valor razonable con Cambios en otro resultado integral por un valor nominal de miles de pesos argentinos 653, administrados por la Sucursal Buenos Aires, que se encuentran en garantía ante Juzgado por acciones iniciadas por Dirección de Rentas de la Ciudad de Buenos Aires.
  - Notas del tesoro en UI serie N.T UI-S13, por miles UI 3.200 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario, de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
  - Letras del Tesoro de Brasil por miles de reales 55.802 en garantía de la operativa con el Banco Central de Brasil.
  - Saldos en el Banco Central de la República Argentina por miles de pesos argentinos 7.981, afectados a la operativa de Cámara Compensadora y otras operativas requeridas a la Sucursal Buenos Aires.

- Los siguientes instrumentos financieros se encuentran en garantía al 31 de diciembre de 2017:
  - Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América disponibles para la venta por miles US\$ 27.749 (valor nominal), están en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
  - Bonos internacionales registrados como disponibles para la venta por un valor nominal de miles US\$ 248.000 en garantía de préstamo por miles US\$ 200.000 otorgado por Citicorp.
  - Notas del Tesoro en UI serie N.T UI-S13 por miles UI 3.200 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
  - Letra de regulación monetaria registrada a valor razonable con cambios en otro resultado integral por miles de \$ 200, en garantía a favor de la IMM equivalente al 20% del valor de premios a otorgar.
  - Corporate Bond emitido por BONY registrado a costo amortizado por un valor nominal de miles de US\$ 4.006, de acuerdo a disposición de la Reserva Federal, administrado por la Sucursal Nueva York.
  - Bonos de la República Argentina emitido por el Gobierno registrado a valor razonable con cambios en otro resultado integral por un valor nominal de miles de pesos argentinos 5.226, administrados por la Sucursal Buenos Aires, que se encuentran en garantía ante Juzgado por acciones iniciadas por Dirección de Rentas de la Ciudad de Buenos Aires.
  - Saldos en el Banco Central de la República Argentina por miles de pesos argentinos 7.196, afectados a la operativa de Cámara Compensadora y otras operativas requeridas a la Sucursal Buenos Aires
  - Letras del Tesoro de Brasil por miles de reales 66.406 en garantía de la operativa con el Banco Central de Brasil.
- No se han transferido activos financieros que no se den de baja en cuentas en su totalidad.
- Debido a ventas y/o vencimientos de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se han transferido miles de \$ 887 desde patrimonio a pérdidas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y miles de \$ 337.967 desde patrimonio a ganancias por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

## Nota 7 - Contabilidad de cobertura

El Banco no posee instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 8 - Valor razonable de activos y pasivos financieros

A continuación, se detallan las técnicas de valuación para activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, en función de lo expuesto en nota 2.1.2:

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2018 (en miles de \$):

<b>Activos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	479.997	22.841	229.077	228.079
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10.747.920	10.275.958	466.638	5.324
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11.227.917</b>	<b>10.298.799</b>	<b>695.716</b>	<b>233.403</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.917	-	3.917	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.917</b>	<b>-</b>	<b>3.917</b>	<b>-</b>

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2017 , (en miles de \$):

<b>Activos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	783.830	4.475	562.528	216.827
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	9.980.694	9.391.690	576.967	12.037
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.764.524</b>	<b>9.396.165</b>	<b>1.139.496</b>	<b>228.864</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.034	-	3.034	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.034</b>	<b>-</b>	<b>3.034</b>	<b>-</b>

## Nota 9 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de activos no corrientes en venta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se compone del siguiente detalle (en miles de \$):

Concepto	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Muebles adquiridos en recuperación de créditos	58.828	32.056
Inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	100.259	137.642
Bienes desafectados del uso	56.044	37.605
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>215.130</b>	<b>207.305</b>

El BROU cuenta con un plan de venta que lleva adelante el Departamento de Gestión Edilicia.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 no se han producido cambios en el plan de venta de los activos no corrientes.

Cuando se trata de inmuebles desafectados del uso, corresponde su venta por licitación pública de acuerdo a normativa interna y cuando se trata de bienes adquiridos en recuperación de créditos se ponen a la venta una vez culminado los procesos judiciales correspondientes.

## Nota 10 - Participaciones y otras partes relacionadas

### a) Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El BROU posee inversiones patrimoniales en empresas que calificó como subsidiarias o asociadas, de acuerdo con el grado de relación mantenida con la participada: control o influencia significativa.

Subsidiarias son aquellas entidades sobre las cuales el BROU tiene el control, considerando para su evaluación, el derecho a voto, la capacidad para designar y destituir los miembros clave, así como en la identificación de los rendimientos y los riesgos de las entidades relacionadas y la exposición del BROU a los mismos.

En todas se tiene una participación mayor al 50 % del capital accionario. El Directorio de las entidades que se posee el 100% del capital accionario es el mismo que el del Banco y en el caso de República AFAP S.A., el Directorio cuenta con tres integrantes, dos de los cuales son designados por el Banco.

Subsidiaria	Domicilio	% de participación
República AFAP S.A.	Avda. 18 de Julio 1883, Montevideo	51
República AFISA	25 de Mayo 552, Montevideo	100
República Microfinanzas S.A.	Avda. Libertador 1672, Montevideo	100
República Negocios Fiduciarios S.A.	25 de Mayo 552, piso 3, Montevideo	100
Fideicomisos BROU (*)	25 de Mayo 552, Montevideo	100
Fideicomiso Orestes Fiandra	25 de Mayo 552, Montevideo	85

(\*) Fideicomisos constituidos en ejercicios anteriores mediante la transferencia de deudas correspondientes a clientes clasificados básicamente 4 y 5 aún registradas en el activo del Banco y operaciones fuera de balance (deuda castigada). Asimismo incluyen créditos adquiridos en el transcurso del ejercicio 2009 a los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de determinadas entidades bancarias liquidadas.

Se presenta información financiera resumida, (en miles de \$):

Estado de situación		República AFAP S.A.	República AFISA S.A.	Fideicomisos	República Microfinanzas S.A.	Orestes Fiandra	República Negocios Fiduciarios S.A.
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	<b>2.434.888</b>	<b>711.104</b>	<b>191.276</b>	<b>1.171.832</b>	<b>128.188</b>	<b>24.568</b>
1.1	Caja y otros disponibles	4.444	26.427	80.499	24.012	16.661	2.862
1.2	Banco Central del Uruguay	364	93.170	-	372	-	11
1.3	Cartera a valor razonable con cambios en resultados	1.625.247	-	-	-	-	-
1.4	Costo amortizado	10.003	445.593	17.366	868.507	111.526	19.721
1.5	Cartera a valor razonable con cambios en ORI	337.240	-	-	212.965	-	-
1.6	Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
1.7	Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI	-	-	-	-	-	-
1.8	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
1.9	Activos no corrientes en venta	-	-	58.564	-	-	-
1.10	Participaciones	-	-	-	-	-	-
1.11	Activos por planes de beneficios definidos	-	-	-	-	-	-
1.12	Activo material	171.093	42.818	25.946	8.455	-	-
1.13	Activo intangible	-	10.449	-	4.756	-	742
1.14	Activos fiscales	40.164	8.168	6.793	6.226	-	-
1.15	Créditos diversos	246.332	84.479	2.108	46.541	-	1.231
1.16	Otros activos	-	-	-	-	-	-
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>137.217</b>	<b>112.181</b>	<b>42.766</b>	<b>37.270</b>	<b>413</b>	<b>3.430</b>
2.1	Pasivos Financieros a Costo Amortizado	-	8.040	-	-	-	-
2.2	Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
2.3	Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
2.4	Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-
2.5	Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-
2.6	Pasivos asociados a activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-	-
2.7	Otras provisiones	57.972	42.924	687	-	-	1.003
2.8	Pasivos fiscales	7.164	13.824	5.078	3.973	136	365
2.9	Otros pasivos	72.081	47.392	37.002	33.297	278	2.062
2.10	Obligaciones emitidas no negociables	-	-	-	-	-	-
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2.297.671</b>	<b>598.923</b>	<b>148.509</b>	<b>1.134.563</b>	<b>127.774</b>	<b>21.138</b>
3.1	Fondos Propios	2.193.486	591.946	80.768	1.134.523	63.047	21.138
3.2	Ajustes por valoración	104.185	6.977	67.741	40	64.727	-

Estado de resultados		República AFAP S.A.	República AFISA S.A.	Fideicomisos	República Microfinanzas S.A.	Orestes Fiandra	República Negocios Fiduciarios S.A.
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>							
1.	Ingresos por intereses y reajustes	57	27.551	-	194.671	6.602	320
2.	Gastos por intereses y reajustes	-	(520)	-	(105)	-	-
3.	Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-	-	-	-
4.	Deterioro de activos financieros	-	-	-	(29.879)	(14.436)	-
5.	Recuperación de créditos castigados	-	-	305.052	3.874	-	-
6.	Comisiones ganadas	939.703	292.959	17.900	102.241	-	12.869
7.	Comisiones perdidas	(262)	-	-	(6.403)	-	-
8.	Resultados de entidades valoradas por el método del VPP	-	-	-	-	-	-
9.	Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-
10.	Resultados de operaciones financieras	142.227	-	-	28	-	-
11.	Diferencias de cambio por valuación	(70)	26.021	-	47.068	(8)	1.417
12.	Diferencias de cambio por operaciones	-	-	-	(173)	-	-
13.	Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-	-	-	-	-
14.	Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	-	-	-	-
15.	Otros	-	-	-	-	-	-
16.	Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-	-	-
17.	Costo de ventas y costos por prestación servicios no financieros	-	-	-	-	-	-
18.	Otros	-	-	-	-	-	-
19.	Gastos de personal	(364.990)	(224.323)	-	(174.227)	-	(1.195)
20.	Gastos generales	(192.417)	(42.044)	(124.322)	(116.065)	(1.596)	(2.910)
21.	Otros resultados operativos	-	-	-	-	-	-
22.	Deterioro de activos no financieros	-	(2.280)	-	(18)	-	-
23.	Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-	-	-	-	-
24.	Resultados de activos no corrientes en venta	-	-	-	-	-	-
25.	Otros resultados	934	-	(34)	29	(20)	-
26.	Impuesto a las ganancias	(113.695)	(18.917)	-	(4.259)	-	(2.243)
	<b>Resultados de operaciones</b>	<b>411.487</b>	<b>58.448</b>	<b>198.597</b>	<b>16.780</b>	<b>(9.459)</b>	<b>8.258</b>

En el período informado, no hubo cambios en la participación en la propiedad de las subsidiarias.

Asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el BROU tiene influencia significativa considerando para su evaluación, el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma pero no tiene el control

Durante el 2018 la participación accionaria en Sistarbank S.A. quedó en posesión de dos socios, y el Banco pasó a tener más del 50% del capital accionario de la misma. Bajo un acuerdo de accionistas, todas las decisiones relevantes deben ser tomadas bajo acuerdo unánime de los accionistas, y ningún accionista puede en solitario controlar la actividad unilateralmente, por lo que el Banco ha decidido contabilizar esta operación de acuerdo al método de la participación.

Asociada	Domicilio	% de participación	
		31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Sistarbank S.R.L	Convención 1441, Montevideo	63,56	46,68

**Otras partes relacionadas:**

Se detalla la nómina de personal superior de la Institución al 31 de diciembre de 2018:

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
<b>DIRECTORIO</b>		
	Ec. Jorge Polgar	Presidente
	Dr. Leandro Francolino	Vicepresidente
	Dra. Ac. Adriana Rodríguez	2º Vicepresidente
	Ec. Guzmán Elola	Director
<b>PERSONAL SUPERIOR</b>		
<b>Gerencia General</b>	Cra. Mariela Espino	Gerente General - Responsable del Régimen de Información.
Proyecto Core Bancario	Cr. Fernando López	Gerente 1
Proyecto Core Bancario	A/P Enrique Decoud	Gerente de Proyecto de Cambio de Aplicaciones Centrales (CORE BANCARIO)
A la orden de la Gerencia General	Cra. Mariela Rebellato	Gerente Ejecutivo 2
A la orden de la Gerencia General	Lic. Carlos Souto	Gerente Ejecutivo 2
<b>Secretaría General</b>	Dr. Roberto Borrelli	Secretario General
Secretaría	Sr. Jorge Chamorro	Secretario
Oficina de Secretaría General	Sr. Michel Recuero	Coordinador de Oficina de Secretaría General
<b>Conglomerado BROU</b>	Cra. Ana Lorenzo	Gerente 1
<b>Gestión de Recursos</b>	Cr. Fernando Di Bello	Subgerente General de Gestión de Recursos
<b>Procesos</b>	Sr. Favio Calabuig	Gerente Ejecutivo de Procesos
Gestión del Conocimiento	Sr. Gustavo Rodríguez	Gerente de Procesos
	Sr. Washington Aguete	Gerente de Procesos
Evaluación y Monitoreo	Sra. Gabriela Freire	Gerente de Procesos
	Sr. Gustavo Galli	Gerente de Procesos
Análisis y Transformación	Sr. Pablo Mesa	Gerente de Procesos
	Sr. Johnny Muga	Gerente de Procesos
	Sr. Jorge Venturino	Gerente 1
<b>Operaciones</b>	Sr. Germán Rodríguez	Gerente Ejecutivo de Operaciones
Base de Clientes y Parametría	Sra. Graciela Wolcan	Gerente de Operaciones
Operaciones Individuales	Lic. Soc. Leonardo Castro	Gerente de Operaciones
Operaciones Masivas	Sr. Tabaré Robledo	Gerente de Operaciones
	Ing. Manuel García	Gerente 1 en Área Operaciones
<b>Contabilidad</b>	Cra. Adriana Núñez	Contador General
<b>Presupuesto</b>	Vacante	Gerente Ejecutivo de Presupuesto
Gestión Presupuestal	Cra. Lorena Sánchez Puchalvert	Gerente de Gestión Presupuestal
	Cra. Gianella Secondo	Gerente de Gestión Presupuestal
Coordinación de Información Corporativa	Lic. Martha Angelero	Gerente 1
<b>Contabilidad y Control</b>	Cra. Carla Angelero	Gerente Ejecutivo de Contabilidad y Control
Contabilidad y Tributos	Cra. Tania Steffen	Gerente de Contabilidad y Tributos
Control de Gestión	Cr. José Shaban	Gerente de Control de Gestión
<b>Oficina de Auditoría Interna</b>	Cr. Marcello Di Bello	Gerente Ejecutivo de Auditoría
Auditoría Operativa	Cra. Sandra Moreno	Gerente de Auditoría
Auditoría Informática	Ing. Ana Oyarbide	Gerente de Auditoría Informática
Auditorías Especiales	Cra. Adriana Pietrafesa	Gerente de Auditoría

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
<b>Ventas y Distribución</b>	Sr. Eduardo Barbot	Subgerente General de Ventas y Distribución. Responsable por la Atención de Reclamos
<b>Red de Distribución</b>	Sr. Gustavo Gomila	Gerente Ejecutivo de Red de Distribución
Dependencias Metropolitanas	Sr. Walter Freiría	Gerente Supervisor de Dependencias
Dependencias Interior	Sr. Emilio Monge	Gerente Supervisor de Dependencias
Filial del Exterior - Nueva York	Ec. Renée González	Gerente de Filial del Exterior
Filial del Exterior - San Pablo	Cra. Irene González	Gerente de Filial del Exterior
Filial del Exterior - Buenos Aires	Cr. Javier Fernández Sr. Milton Bessio	Gerente de Filial del Exterior Gerente 1
<b>Banca Digital</b>	Sr. Fernando Álvarez	Gerente Ejecutivo del Área Banca Digital.
<b>Logística del Dinero</b>		
Gestión de Efectivo y Valores	Ing. Héctor Pérez	Gerente de Gestión Física del Efectivo y Valores
<b>Tecnologías de la Información</b>	Ing. Pablo Salomón	Gerente Ejecutivo de División Tecnologías de la Información
Transformación Operativa	Ing. Ma. de las Mercedes Tarabal	Gerente de Tecnologías de la Información
Infraestructura	A/S Hugo Bordahandy	Gerente de Tecnologías de la Información
Telecomunicaciones	Ing. Javier Souza	Gerente de Tecnologías de la Información
Planificación	Cr. Jorge Machado	Gerente de Tecnologías de la Información
Apoyo Informático por Área	Lic. Ernesto Shlaman	Gerente de Tecnologías de la Información
Tecnología	Ing. Salvador Tercia	Gerente de Tecnologías de la Información
<b>Gestión Humana</b>	Lic. Ps. Nair Cortalezzi	Gerente Ejecutivo de Gestión Humana
Relaciones Laborales	Dr. Gustavo Igarza	Gerente de Relaciones Laborales
Desarrollo Organizacional	Lic. Ps. Gilda Vence	Gerente de Desarrollo Organizacional
Cargos y Remuneraciones	Téc. Adm. Dayssi Cabrera	Gerente de Cargos y Remuneraciones
Capacitación	Lic. Margarita Scigliano	Gerente de Capacitación
Administración de Servicios al Personal	Téc. Adm. Silvia Bentancor	Gerente de Administración de Servicios al Personal
<b>Infraestructura</b>	Dra. María Yaney Osorio	Gerente Ejecutivo de Infraestructura
Administración de Bienes y Servicios Internos	Cra. Elizabeth Pollak	Gerente de Apoyo Logístico
Gestión Edilicia	Arq. Edinson Amilivia	Gerente de Gestión Edilicia
Abastecimientos	Ing. Jorge Durán	Gerente de Apoyo Logístico
Asesoría Técnica y Contrataciones	Sr. Juan Tosonotte	Coordinador de Contrataciones y Pagos
Protección de Activos Físicos	Ing. Álvaro Grille	Gerente de Protección de Activos Físicos
Análisis y Prevención del Fraude	Sr. Antonio Rodríguez	Coordinador de Análisis y Prevención del Fraude
<b>Oficina de Seguridad de la Información</b>	Ing. Marcelo Varaldi	Gerente de Seguridad de la Información

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
<b>Oficina de Políticas y Control de Riesgo</b>	Cra. Ana Sarmiento	Gerente Ejecutivo de Políticas y Control de Riesgo
Riesgo de Mercado	Ec. Virginia Vechtas	Gerente de Riesgo Financiero
Riesgo de Crédito	Cra. Cristina Joubanoba	Gerente de Riesgo de Crédito
Riesgo Operacional	Sr. Nelio Méndez	Gerente de Riesgo Operacional
<b>Comercial</b>	Vacante	Subgerente General de Comercial
<b>Finanzas</b>	Cra. Mónica Galli	Gerente Ejecutivo de División Finanzas
Productos y Clientes Financieros	Cra. Ma. del Rosario Malletti	Gerente de Productos y Clientes Financieros
Análisis y Gestión Financiera	Cra. Ma. Laura Fernández	Gerente de Análisis y Gestión Financiera
Administración de Riesgo	Cra. Ma. del Rosario Alonso	Gerente de Administración de Riesgo
Tesorería	Cra. Daniella Lanza	Gerente de Tesorería
Mesa Comercial	Cr. Antonio Lamana	Jefe de Mesa Comercial
Mesa de Mercado	Téc. Adm. Fabiana Cereceda	Jefe de Mesa de Mercado
<b>Proyecto Gerenciamiento Integrado del Área Comercial</b>	Cr. Alejandro Álvarez	Gerente 1
<b>Corporativa</b>	Cra. Gabriela Fernández	Gerente Ejecutivo Corporativo
Planeamiento Comercial Corporativo	Cra. Ma. Isabel Ansó	Gerente de Planeamiento Comercial Corporativo
Negocios Centralizados	Sr. Carlos Félix	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Centralizados	Sr. César Cardozo	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Centralizados	Sr. Juan Carro	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Descentralizados	Sr. Oscar Díaz	Gerente de Negocios Descentralizados
Producto Corporativo	Ing. Agr. Soraya Alves	Gerente de Producto Corporativo
Clientes Institucionales	Sr. Juan Alberti	Gerente de Negocios Centralizados
Crédito Corporativo	Cra. Nancy Rossano	Gerente de Crédito Corporativo
Evaluación Notarial	Esc. Isabel Plata	Coordinador de Evaluación Notarial
Cuerpo Técnico Agropecuario	Ing. Agr. Julio García y Santos	Gerente de Cuerpo Técnico Agropecuario
<b>Recuperación</b>	Cra. Silvia García	Gerente Ejecutivo de Recuperación
Recuperación	Esc. Ana Castagna	Gerente de Recuperación
<b>Crédito Social</b>	Sr. Julio Lamath	Gerente Ejecutivo de División Crédito Social
Empresas Asociadas	Cr. Gabriel Larrea	Gerente de Empresas Asociadas
Recuperación y Cobranzas de Crédito Social	Ing. Juan José Geymonat	Gerente de Recuperación y Cobranzas de Crédito Social
Crédito Social	Sra. Claudia Amodio	Gerente de Crédito Social
<b>Área Banca Persona</b>	Sra. Milagros Casal	Gerente Ejecutivo de Banca Persona
Medios de Pago	Sr. Jorge Vázquez	Gerente de Línea Banca Persona
Captación y Servicios	Cra. Ana Barreiro	Gerente de Banca Persona
Comercialización	Lic. Gerardo Rodríguez Semperena	Gerente de Comercialización
Inteligencia Comercial	Cra. Silvia Noguez Ing. Agr. Sylvia Naveiro	Gerente Ejecutivo 2 Gerente Ejecutivo 2
<b>Departamento Fiduciario</b>	Cra. Rosa Rey	Gerente del Departamento Fiduciario

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
<b>Servicio Jurídico</b>	Dra. María Parafita	Gerente Ejecutivo de Servicio Jurídico
Asesoría Letrada	Dr. José Recouse	Gerente de Asesoría Letrada
Contencioso	Dr. Milton Cohen	Gerente de Contencioso
Instrucción de Sumarios	Dr. Javier Scarabotto	Gerente de Instrucción de Sumarios
<b>Servicio Notarial</b>	Esc. Dr. Adalberto Mihali	Gerente Ejecutivo de Servicio Notarial
Escribanía	Esc. Laura Gerpe	Gerente de Escribanía
Firmas	Esc. Alfredo Suárez	Coordinador de Firmas
<b>Unidad de Prevención de Lavado de Activos</b>		Oficial de Cumplimiento
<b>Planificación Estratégica</b>	Cra. Lic. Adriana Abraham	Gerente de Planificación
Análisis Económico	Ec. Lorena Sánchez Campanella	Asesor de Análisis Económico y Sectorial
<b>Comunicación Institucional</b>	Cra. Rosana Odizzio	Gerente de Comunicación Institucional
<b>Marketing</b>	Lic. Hugo Auzán	Gerente 1

**c) Información sobre transacciones y saldos pendientes con participaciones y otras partes relacionadas**

A continuación, se presentan los saldos con partes relacionadas a través de participaciones patrimoniales y con personal superior del Banco al 31 de diciembre de 2018 y transacciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

Al 31 de diciembre de 2018:

Parte vinculada	Créditos	Otros activos	Pasivo financiero	Otros pasivos	Resultados
Ministerio de Economía y Finanzas	4.929.453	161.082	4.429.618	518	823.875
República AFISA	-	-	152.233	21.573	-
República AFAP S.A.	-	-	-	2.218	-
Fideicomisos BROU	-	-	-	69.966	6.659
Fideicomisos Orestes Fiandra	-	-	22.673	16.661	1.072
Repúblicas Negocios Fiduciarios S.A.	-	-	14.899	2.847	-
República Microfinanzas S.A.	-	-	-	23.966	(107.089)
Personas físicas	72.771	-	52.232	138.684	5.035

Al 31 de diciembre de 2017:

Parte vinculada	Créditos	Otros activos	Pasivo financiero	Otros pasivos	Resultados
Ministerio de Economía y Finanzas	4.712.098	126.916	2.619.085	-	622.409
República AFISA	-	-	129.438	50.239	1.547
República AFAP S.A.	-	-	-	4.213	-
Fideicomisos BROU	-	-	-	52.723	595
Fideicomisos Orestes Fiandra	-	-	57.528	8.599	-
Repúblicas Negocios Fiduciarios S.A.	-	-	8.773	4.451	992
República Microfinanzas S.A.	-	-	-	20.539	(94.025)
Personas físicas	75.377	-	115.260	205.606	9.001

### Convenio interinstitucional con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Con fecha 22 de noviembre de 2010 se modificó el Convenio Interinstitucional suscrito entre el BROU y el MEF de fecha 2 de marzo de 2009 (parcialmente modificado con fecha 1 de abril de 2009 y 6 de octubre de 2009), convirtiendo la totalidad de los saldos existentes a dicha fecha a unidades indexadas.

A partir de la firma del Convenio interinstitucional, el BROU acepta y asume todos los depósitos transferidos al MEF provenientes del Banco Hipotecario del Uruguay (BHU) en el marco de la aplicación del artículo 124 de la Ley 18.046.

En particular, el BROU acepta y recibe los depósitos judiciales comprendidos en el convenio como pasivo a título universal ya sea en pesos uruguayos, dólares USA, Unidades Indexadas (UI), Unidades Reajustables (UR) o cualquier otra moneda, a plazo fijo o a la vista.

Adicionalmente, se subroga el deudor en el Convenio BHU - BROU (de fecha 30 de diciembre de 2003) por el MEF, de acuerdo a lo dispuesto por el numeral i) literal A del art. 124 de la Ley 18.046.

A efectos de compensar los costos que genera el rol de Banco agente del Gobierno, el Convenio estableció una remuneración por gestión como banco pagador del estado. El MEF dio cumplimiento a dicha obligación hasta el mes de setiembre de 2011 inclusive.

Con fecha 26 de noviembre de 2014 se realizó una nueva modificación al Convenio Interinstitucional, mediante la cual, se acordó una forma de pago para las remuneraciones adeudadas desde octubre de 2011, reajustando el saldo en aplicación del Índice de Precios al Consumo (IPC).

Asimismo, la modificación del convenio sustituyó la remuneración como banco pagador del estado por dos nuevos tipos de remuneraciones por servicios que presta el BROU, "Servicios financieros" y "Gestión de efectivo".

A continuación, se detallan los saldos contables relacionados con el referido Convenio.

Al 31 de diciembre de 2018:

Rubro	Capital en miles UI	Intereses en miles UI	Tasa de interés	Vencimiento final	Forma de pago
Créditos vigentes por IF – sector público nacional	125.356	379	3,50%	30/8/2024	Único pago al vencimiento
	1.094.595	3.770	4%	31/8/2024	Único pago al vencimiento
<b>Total</b>	<b>1.219.952</b>	<b>4.149</b>			
Cotización UI	4,027	4,027			
<b>Equivalente en miles de \$</b>	<b>4.912.745</b>	<b>16.708</b>			

Al 31 de diciembre de 2017 :

Rubro	Capital en miles UI	Intereses en miles UI	Tasa de interés	Vencimiento final	Forma de pago
Créditos vigentes por IF – sector público nacional	125.356	379	3,50%	30/8/2024	Único pago al vencimiento
	1.094.595	3.770	4%	31/8/2024	Único pago al vencimiento
	39.927	117	3,5%	30/12/2017 (*)	Amortizaciones mensuales de capital por UI 40.018.577
<b>Total</b>	<b>1.259.879</b>	<b>4.266</b>			
Cotización UI	3,7275	3,7275			
<b>Equivalente en miles de \$</b>	<b>4.696.198</b>	<b>15.901</b>			(*) Se canceló el 3/1/2018

## Nota 11 - Combinaciones de negocios

No se registraron combinaciones de negocios durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre el 2017.

## Nota 12 - Activo intangible

La vida útil de los activos intangibles son las siguientes:

Concepto	Vida útil
Core Bancario	60 meses
Licencias de software	60 meses

Los activos intangibles vinculados al CORE, según autorización del BCU son:

- Servicios de testing IBM CORE
- Servicios de implementación IBM y BT – CORE
- Licencias de Software – CORE

El resto de los intangibles corresponden a software de aplicación adquirido por la Institución y las licencias de software adquiridas.

Durante ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 no hubo modificaciones respecto a restricciones de titularidad ni se han afectado en garantía activos intangibles.

Información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Saldo contable</b>
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	4.153.603	(1.850.765)	-	2.302.838
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.153.603</b>	<b>(1.850.765)</b>	-	<b>2.302.838</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Saldo contable</b>
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	3.340.271	(1.416.210)	-	1.924.061
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.340.271</b>	<b>(1.416.210)</b>	-	<b>1.924.061</b>

### Nota 13 – Propiedad, planta y equipo

Las bases de medición, método de depreciación y vidas útiles utilizadas para determinar el importe en libros neto, se explican en nota 2.1.8, 2.1.10 y 2.1.22.

No hubo modificaciones respecto a restricciones de titularidad ni se han afectado en garantía bienes de propiedad planta, y equipo en el ejercicio.

Para la tasación de los inmuebles pertenecientes al BROU situados en Uruguay se han utilizado los servicios de los tasadores profesionales que forman parte del staff del Área Corporativa del Banco, y la última tasación ha sido realizada en diciembre de 2018. Los inmuebles correspondientes a las sucursales del exterior han sido tasados por tasadores independientes.

El monto de la tasación al 31 de diciembre de 2018 fue de miles de \$5.454.193 (miles de \$ 4.953.035 al 31 de diciembre de 2017) para los inmuebles que al 31 de diciembre de 2018 se mantienen dentro del inventario de propiedad, planta y equipo. El monto de superávit por revaluación bruto acumulado asciende al 31 de diciembre de 2018 a miles de \$ 1.835.453 (miles de \$ 1.472.288), generándose durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 un aumento de miles de \$ 407.236 (miles de \$ 59.040 al 31 de diciembre de 2017).

El saldo al 31 de diciembre de 2018 se compone de la siguiente forma (en miles de \$):

Propiedad, planta y equipo	Saldo inicial	Revaluación (*)	Aumentos	Disminuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Revaluación (*)	Depreciación	Disminuciones	Saldo final depreciación acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	7.908.089	501.097	367.274	(13.997)	8.762.464	(2.955.054)	(204.415)	(150.880)	2.079	(3.308.271)	5.454.193
Obras en curso	167.970	-	105.469	(273.440)	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	2.066.420	(2)	79.151	-	2.145.569	(1.577.895)	(177)	(93.931)	127	(1.671.876)	473.693
Instalaciones	3.186	(406)	1	(152)	2.629	(1.931)	134	(276)	212	(1.861)	768
Vehículos	141.614	-	-	-	141.614	(138.137)	-	(3.476)	-	(141.614)	-
Equipos de computación	4.116.503	(936)	159.731	(325)	4.274.972	(3.641.827)	(31)	(164.116)	318	(3.805.656)	469.317
Caja de seguridad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoras en inmuebles arrendados	341.639	105	6.514	(47.039)	301.218	(58.772)	(86)	(23.400)	24.604	(57.654)	243.564
Otros	24	(1)	-	-	23	(17)	-	(1)	1	(18)	5
<b>Total</b>	<b>14.745.445</b>	<b>499.857</b>	<b>718.140</b>	<b>(334.952)</b>	<b>15.628.490</b>	<b>(8.373.634)</b>	<b>(204.575)</b>	<b>(436.081)</b>	<b>27.340</b>	<b>(8.986.949)</b>	<b>6.641.540</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2017 se compone de la siguiente forma (en miles de \$):

Propiedad, planta y equipo	Saldo inicial	Revaluación (*)	Aumentos	Disminuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Revaluación (*)	Depreciación	Disminuciones	Saldo final depreciación acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	7.386.533	(14.753)	546.862	(10.553)	7.908.089	(2.812.317)	(2.287)	(183.568)	43.116	(2.955.054)	4.953.035
Obras en curso	136.657	-	188.353	(157.040)	167.970	-	-	-	-	-	167.970
Muebles y útiles	1.946.775	(247)	120.036	(145)	2.066.420	(1.491.419)	145	(86.746)	125	(1.577.895)	488.525
Instalaciones	4.049	(327)	184	(720)	3.186	(2.056)	149	(347)	322	(1.931)	1.255
Vehículos	141.614	-	-	-	141.614	(129.414)	-	(8.724)	-	(138.137)	3.476
Equipos de computación	3.913.283	(633)	204.319	(466)	4.116.503	(3.491.146)	277	(151.238)	280	(3.641.827)	474.676
Caja de seguridad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoras en inmuebles arrendados	326.935	(14)	14.718	-	341.639	(46.919)	10	(11.863)	-	(58.772)	282.867
Otros	52	(5)	-	(23)	24	(16)	1	(2)	-	(17)	7
<b>Total</b>	<b>13.855.897</b>	<b>(15.979)</b>	<b>1.074.472</b>	<b>(168.946)</b>	<b>14.745.445</b>	<b>(7.973.285)</b>	<b>(1.705)</b>	<b>(442.487)</b>	<b>43.844</b>	<b>(8.373.634)</b>	<b>6.371.811</b>

(\*) Dentro de la columna revaluación se incluyen resultados por conversión de Inmuebles propiedad de las Sucursales del Exterior.

## Nota 14 – Propiedades de inversión

El Banco no posee propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 15 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

El importe por impuesto diferido relacionado con la generación y reversión de diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en miles de \$):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo por impuesto diferido	3.169.921	3.255.213
Pasivo por impuesto diferido	2.272	-
<b>Activo neto por impuesto diferido</b>	<b>3.167.649</b>	<b>3.255.213</b>

No se compensan activo y pasivo por impuesto diferido por tratarse de diferentes administraciones tributarias.

El gasto estimado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 comprende lo siguiente (en miles de \$):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto corriente	(2.995.267)	(2.893.658)
Impuesto diferido	88.391	994.422
<b>Total</b>	<b>(2.906.876)</b>	<b>(1.899.236)</b>

Las partidas que se incluyen en el activo por impuesto diferido son las siguientes:

Partida	Diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2018	Diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2017
Propiedad, planta y equipo	3.348.470	3.187.414
Instrumentos de deuda a costo amortizado	1.919.925	2.785.078
Provisiones no deducibles	7.326.018	7.160.802
Otras diferencias temporarias	75.911	(112.441)
<b>Total de diferencias temporarias</b>	<b>12.670.324</b>	<b>13.020.853</b>
<b>Impuesto diferido 25%</b>	<b>3.167.649</b>	<b>3.255.213</b>

A continuación, se detalla el importe por impuestos relativo a cada componente del Otro Resultado Integral, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto S/superávit por revaluación	(102.753)	(14.760)
Impuesto S/nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos	(73.202)	272.403
<b>Total</b>	<b>(175.955)</b>	<b>257.643</b>

El reconocimiento del activo diferido, se realiza en la medida que las proyecciones sobre los resultados realizadas por el Banco incluyen estimaciones sobre variables de mercado, volumen de negocio y tarifas de servicios que permiten prever un resultado fiscal positivo.

## Nota 16 – Arrendamientos

### Arrendamientos operativos

El Banco como arrendatario reconoció gastos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 por miles de \$ 98.749 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 por miles de \$ 102.260.

### Arrendamientos financieros

El Banco como arrendador mantiene en su activo arrendamientos financieros por miles de \$ 1.110.173 (miles de \$ 1.312.918 al 31 de diciembre de 2017).

Conciliación en miles de \$	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital	1.110.173	1.312.918
Intereses devengados	7.698	7.796
<b>Valor presente de los pagos mínimos a recibir</b>	<b>1.117.870</b>	<b>1.320.714</b>
Intereses no devengados	48.246	56.770
<b>Inversión Bruta</b>	<b>1.166.117</b>	<b>1.377.484</b>

## Nota 17 – Débitos representados por valores negociables

A continuación, se presenta el detalle de instrumentos de deuda emitidos (en miles de \$):

	Saldo al 31.12.18	Saldo al 31.12.17
Certificado de depósito sector financiero	3.374	3.123
Certificado de depósito sector no financiero	7.491.113	9.017.552
Notas de crédito hipotecarias	-	-
Obligaciones negociables	-	-
Otros débitos representados por valores negociables	-	-
Acreeedores por intereses	193.919	134.963
<b>Total</b>	<b>7.688.406</b>	<b>9.155.637</b>

## Nota 18 – Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras, cartas de crédito y tarjetas de crédito) determinadas tal como se detalla en Nota 2.1.5.

A continuación, se presenta la evolución del saldo del rubro 2.4.2 durante el ejercicio 2018 y 2017 (en miles de \$):

Saldo 31.12.17	Constitución	Desafectación	Otros movimientos	Saldo 31.12.18
515.860	1.556.163	1.581.669	101.721	592.075

Saldo 31.12.16	Constitución	Desafectación	Otros movimientos	Saldo 31.12.17
613.914	1.535.538	1.334.053	(299.539)	515.860

## Nota 19 – Contingencias y compromisos

A continuación, se presenta la información referente a contingencias de pérdidas significativas y pasivos de carácter contingente no reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>4.539.823</b>	<b>4.592.111</b>
Garantías financieras por avales	1.946.011	1.825.439
Otras garantías financieras	10.932	9.712
Activos afectados a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios emitidos	2.531.941	2.756.304
Créditos documentarios confirmados	50.939	657
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>16.417.691</b>	<b>15.273.970</b>
Líneas de crédito acordadas sector financiero	-	-
Líneas de crédito acordadas sector no financiero	1.424.502	1.568.851
Préstamos a utilizar mediante tarjeta de crédito	13.762.331	12.835.286
Otros compromisos contingentes	1.230.858	869.833

## Nota 20 – Obligaciones subordinadas

No existen obligaciones subordinadas en el Banco al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre 2017 .

## Nota 21 – Patrimonio

Según la Carta Orgánica - Artículo 10 - El capital autorizado del Banco de la República Oriental del Uruguay será de miles de UI 10.000.000 (diez mil millones de unidades indexadas), que se integrará:

- Con el actual capital integrado.
- Con la capitalización del saldo de cuentas de reserva, a excepción de las fiscales al cierre del último ejercicio económico.
- Con la capitalización de los saldos de cuentas de ajustes al patrimonio derivados de la variación del poder adquisitivo de la moneda al cierre del último ejercicio económico.
- Con el 80% (ochenta por ciento) del importe remanente de las utilidades anuales del Banco, una vez cubiertas las contribuciones a que refiere el artículo siguiente, destinándose el 20% (veinte por ciento) restante al Fondo de Reserva.
- Una vez integrado el total del capital autorizado por este artículo, la totalidad de las utilidades remanentes se destinará al Fondo de Reserva, las cuales, por decisión del Directorio, con el voto favorable de tres de sus miembros, y previa autorización del Poder Ejecutivo, podrán incorporarse al capital.
- Con los recursos que se fijen por ley.

El artículo 11 del mismo cuerpo normativo establece que el Banco contribuirá a Rentas Generales en el monto que fije el Poder Ejecutivo, hasta el 50% (cincuenta por ciento) de sus utilidades netas anuales después de debitar los impuestos.

Sólo podrán realizarse contribuciones a Rentas Generales cuando la responsabilidad patrimonial neta del Banco supere en más del 30% (treinta por ciento) el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Uruguay.

El patrimonio al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles \$ 59.489.704 compuesto de: capital integrado miles \$ 30.832.306, ajustes por valoración miles \$ 1.051.964, reservas miles de \$ 5.490.194, resultados acumulados miles \$ 8.922.833, adelanto de resultados miles \$ 1.065.185 (saldo deudor) y ganancia del ejercicio por miles \$ 14.257.593.

Según resolución de Directorio de fecha 21 de febrero de 2018 y complementaria del 7 de marzo de 2018, se resolvió destinar la utilidad del ejercicio 2017 que ascendió a miles \$ 5.025.115 (de acuerdo al marco normativo anterior), luego de recibir el informe favorable de los auditores externos a:

- a) Capital integrado miles de \$ 3.485.564
- b) Reservas voluntarias miles de \$ 871.391
- c) Adelanto de resultados miles de \$ 125.628
- d) Resultados acumulados miles de \$ 542.533

Según resolución de Directorio de fecha 6 de diciembre de 2018, se transfirieron al Ministerio de Economía y Finanzas miles de \$ 542.533 por concepto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2017, incluidas en resultados acumulados.

## Nota 22 – Ingresos de actividades ordinarias

Los principales ingresos del Banco son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados, las comisiones por servicios financieros y por intereses y reajustes de instrumentos de deuda.

En nota 2.1.20 se detalla el tratamiento contable aplicado a cada uno de estos conceptos.

## Nota 23 – Intereses y reajustes

Se detalla a continuación los ingresos y gastos por intereses y reajustes por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 :

<b>Ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Colocaciones Banco Central del Uruguay	1.984.244	1.669.815
Créditos sector financiero	613.493	302.430
Créditos sector no financiero	19.151.141	17.048.371
Créditos sector no financiero público	986.092	934.254
Instrumentos de deuda valor razonable	256.365	4.404.896
Instrumentos de deuda costo amortizado	8.385.822	2.709.991
Ganancias por reajustes de pasivo	45.119	101.271
<b>Total</b>	<b>31.422.277</b>	<b>27.171.027</b>

<b>Gastos por intereses y reajustes</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Obligaciones Banco Central del Uruguay	(4.712)	(354)
Depósitos sector financiero	(328.654)	(239.320)
Depósitos sector no financiero privado	(1.902.221)	(1.652.618)
Depósitos sector no financiero público	(438.711)	(414.487)
Débitos representados por valores negociables sector financiero	(445)	(355)
Débitos representados por valores negociables sector no financiero privado	(97.953)	(183.565)
Débitos representados por valores negociables sector no financiero público	(220.958)	(316.058)
Pasivos subordinados	-	-
Otros	-	-
Pérdidas por reajustes de activo	(258.951)	(358.998)
<b>Total</b>	<b>(3.252.604)</b>	<b>(3.165.754)</b>

El saldo de los intereses que no se han reconocido en el estado de resultados por encontrarse suspendidos al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 1.959.580 y miles de \$ 1.779.831 al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 24 – Rendimientos de instrumentos de capital

Se detallan a continuación los dividendos reconocidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, (en miles de \$):

Emisores	Dividendos	
	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Banco Latinoamericano de Exportaciones	-	7.432
Visa Internacional (Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento)	-	2.816
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>		
CETIP	-	3.122
<b>Participaciones</b>	-	-
República Afap S.A.		51.079
República Afisa S.A.		15.056

Se detallan a continuación los dividendos reconocidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, (en miles de \$):

Emisores	Dividendos	
	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Banco Latinoamericano de Exportaciones	-	6.922
Visa Internacional (Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento)	-	1.564
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>		
CETIP	-	150.133
<b>Participaciones</b>	-	-
República Afap S.A.		37.402
República Afisa S.A.		49.700

## Nota 25 – Comisiones

Se detalla a continuación las comisiones ganadas y perdidas por servicios por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

Saldos al 31 de diciembre de 2018	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
<b>Comisiones ganadas</b>			
Administración de cuentas	477.914	161.212	639.126
Negocios rurales	40	41.255	41.295
Negocios con el exterior	175	58.860	59.034
Giros, transferencias y órdenes de pago	32.098	287.730	319.828
Tarjetas de crédito	277.022	92.675	369.697
Tarjetas de débito	861.566	108.766	970.332
Administración de valores	57.088	39.731	96.818
Custodia	-	-	-
Garantías otorgadas	3.918	21.719	25.637
Cajas de seguridad	8.196	21.946	30.142
Otras	1.375.718	327.577	1.703.295
<b>Total</b>	<b>3.093.735</b>	<b>1.161.471</b>	<b>4.255.205</b>
<b>Comisiones perdidas</b>			
Negocios con el exterior	-	-	-
Corretajes	-	-	-
Negocios rurales	-	-	-
Otras	(780.416)	(228.821)	(1.009.236)
<b>Total</b>	<b>(780.416)</b>	<b>(228.821)</b>	<b>(1.009.236)</b>

Saldos al 31 de diciembre de 2017	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
<b>Comisiones ganadas</b>			
Administración de cuentas	484.094	166.563	650.657
Negocios rurales	7.773	41.131	48.904
Negocios con el exterior	187	41.621	41.808
Giros, transferencias y órdenes de pago	25.675	253.763	279.438
Tarjetas de crédito	232.992	88.131	321.123
Tarjetas de débito	494.856	84.729	579.585
Administración de valores	40.169	29.590	69.759
Custodia	-	-	-
Garantías otorgadas	11.486	13.411	24.897
Cajas de seguridad	13.780	33.534	47.314
Otras	1.489.995	288.787	1.778.782
<b>Total</b>	<b>2.801.007</b>	<b>1.041.260</b>	<b>3.842.266</b>
<b>Comisiones perdidas</b>			
Negocios con el exterior	-	-	-
Corretajes	-	-	-
Negocios rurales	-	-	-
Otras	(628.315)	(227.767)	(856.082)
<b>Total</b>	<b>(628.315)</b>	<b>(227.767)</b>	<b>(856.082)</b>

En "Otras comisiones ganadas" las más significativas corresponden a Remuneración por servicios financieros, Mantenimiento de cuentas de Caja de Ahorros, Exceso de movimientos en ATM, Uso de otras redes y Manejo de efectivo.

En "Otras comisiones perdidas" las más significativas son las Comisiones pagadas a Corresponsales Financieros y a otras redes.

## Nota 26 – Resultado de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Resultados de operaciones financieras</b>		
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	(18.818)	(3.312)
Opción valor razonable	-	-
Ajuste de reclasificación	(887)	(337.968)
Otros	-	(278.110)
<b>Total</b>	<b>(19.705)</b>	<b>(619.389)</b>

## Nota 27 – Diferencias de cambio

Los resultados por diferencia de cambio por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes (en miles de \$):

	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Diferencias de cambio por valuación</b>		
Activos	41.599.932	(4.804.007)
Pasivos	(38.312.173)	4.482.495
<b>Total</b>	<b>3.287.758</b>	<b>(321.512)</b>

	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Diferencias de cambio por operaciones</b>		
Ganancias	3.095.011	2.443.148
Pérdidas	(1.543.575)	(1.218.614)
<b>Total</b>	<b>1.551.436</b>	<b>1.224.534</b>

## Nota 28 – Beneficios a los empleados

El Banco otorga los siguientes beneficios de largo plazo:

- Post empleo: Complemento a la cuota mutual y Asistencia médica integral, según se describe en Nota 2.1.16.
- Premio a la trayectoria bancaria, según se describe en Nota 2.1.16.

Los movimientos que se han dado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 son (en miles de \$):

	<b>Post empleo</b>	<b>Trayectoria bancaria</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31.12.17</b>	<b>3.021.135</b>	<b>250.097</b>	<b>3.271.231</b>
Costo de beneficio presente	59.567	10.004	69.571
Gastos por intereses	86.075	7.756	93.831
Nuevas mediciones del pasivo	(330.557)	37.746	(292.811)
Pagos procedentes del plan	(151.614)	(14.685)	(166.299)
<b>Saldo al 31.12.18</b>	<b>2.684.607</b>	<b>290.918</b>	<b>2.975.524</b>

Los movimientos que se han dado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 son (en miles de \$):

	<b>Post empleo</b>	<b>Trayectoria bancaria</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31.12.16</b>	<b>2.017.588</b>	<b>189.476</b>	<b>2.207.064</b>
Costo de beneficio presente	35.647	7.579	43.226
Gastos por intereses	108.636	10.019	118.655
Nuevas mediciones del pasivo	1.005.964	83.646	1.089.610
Pagos procedentes del plan	(146.700)	(40.624)	(187.324)
<b>Saldo al 31.12.17</b>	<b>3.021.135</b>	<b>250.097</b>	<b>3.271.231</b>

Los supuestos actuariales significativos utilizadas para determinar el valor presente de las obligaciones por Beneficios post empleo y trayectoria bancaria se explican en Nota 2.1.16.

## Nota 29 – Pagos basados en acciones

No se han efectuado pagos basados en acciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ni durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 .

## Nota 30 – Gastos del personal y generales

Los gastos de personal y generales por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 son los siguientes (en miles de \$):

<b>Gastos de personal</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Remuneraciones	(5.102.058)	(4.857.780)
Remuneraciones a directores y síndicos	(10.464)	(10.503)
Beneficios monetarios y no monetarios	(24.714)	(56.068)
Participación en ganancias	-	-
Retribuciones basadas en acciones	-	-
Aportaciones a la seguridad social	(2.944.852)	(2.812.492)
Contribuciones a planes de beneficios post empleo	(163.426)	(161.881)
Otros	(1.718.571)	(1.570.705)
<b>Total</b>	<b>(9.964.085)</b>	<b>(9.469.429)</b>

<b>Gastos generales</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Depreciaciones	(867.144)	(834.023)
Seguros	(25.512)	(21.168)
Corretajes, giros, transferencias, órdenes de pago y otros gastos	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.862.985)	(1.631.618)
Alquiler de bienes inmuebles	(71.674)	(74.936)
Publicidad	(129.025)	(103.220)
Honorarios profesionales	(80.167)	(60.727)
Gastos de representación	(13.954)	(13.189)
Fondo de garantía de depósitos	(917.070)	(849.987)
Pérdidas por juicios	(15)	(151)
Otros	(2.581.184)	(2.357.920)
<b>Total</b>	<b>(6.548.730)</b>	<b>(5.946.940)</b>

### Nota 31 – Deterioro del valor de los activos no financieros

El Banco no ha reconocido pérdida por deterioro de sus activos no financieros en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 en la medida que no ha identificado indicios de deterioro sobre los mismos.

### Nota 32 – Otros resultados

A continuación, se detallan las principales partidas incluidas en Otros resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(619.531)</b>	<b>(425.589)</b>
<b>Ganancias</b>	<b>486.600</b>	<b>620.927</b>
Ganancia por operaciones con valores públicos	186.753	41.970
Remuneración MEF	68.155	144.621
Extorno de provisión por gastos varios	67.087	223.878
Ganancia por desafectación de provisiones varias	19.465	4.400
Otras	145.140	206.058
	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Pérdidas</b>	<b>(1.106.131)</b>	<b>(1.046.516)</b>
Constitución de provisiones diversas	(850.866)	(757.146)
Pérdidas por operaciones con valores públicos	(41.932)	(107.115)
Gastos asociados a préstamos castigados	(26.971)	(12.667)
Otras	(186.362)	(169.588)

### Nota 33 – Operaciones discontinuadas

En mayo de 2018 se comenzó a exponer los resultados de Sucursal San Pablo como Operación Discontinuada en aplicación de NIIF 5, debido a que dicha sucursal se encuentra en proceso de cierre quedando los mismos registrados en 24 - Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos por miles de \$ 62.895 al 31 de diciembre de 2017 y miles de \$ 25.951 al 31 de diciembre de 2018.

A continuación se muestra la apertura de dichas cifras por cada concepto del estado de resultados:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Ingresos por intereses y reajustes	63.676	202.022
Gastos por intereses y reajustes	-	(3.327)
Deterioro de activos financieros	(18)	329
Recuperación de créditos castigados	17.815	4.373
Comisiones ganadas	2	454
Comisiones perdidas	-	(387)
Diferencia de cambio por valuación	(6.494)	3.045
Gastos del personal	(15.284)	(23.761)
Gastos generales	(29.016)	(33.887)
Otros resultados operativos	(5.223)	(17.438)
Otros resultados	493	(34.380)
Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	-	(34.148)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>25.951</b>	<b>62.895</b>

## Nota 34 – Riesgos que surgen de instrumentos financieros

La Institución cuenta con un Marco metodológico aprobado por Resolución de Directorio que contiene los lineamientos a partir de los cuales la misma pueda adoptar un enfoque integrado, sistemático y alineado con su misión y objetivos estratégicos para identificar, evaluar, responder y monitorear los riesgos claves que afectan el logro de sus objetivos.

En este sentido, contiene las definiciones básicas y conceptos claves para la Gestión Integral de Riesgos, así como una descripción de las etapas a seguir, factores a considerar, posibles técnicas a utilizar y principales roles y responsabilidades relacionados con la función.

Asimismo, contiene una guía sobre cómo el proceso de identificación, evaluación, respuesta y monitoreo de los riesgos será documentado y los mecanismos de reporte necesarios para llevar a cabo la función.

Es de aplicación a nivel de la Institución en su conjunto, así como a nivel de cada una de sus Áreas, Sucursales del exterior y procesos.

El Marco metodológico mencionado permite contemplar las políticas y procedimientos de gestión de riesgos llevados a cabo en la Institución bajo un enfoque común e integrador.

En particular, respecto a los riesgos que surgen de los instrumentos financieros las posiciones asumidas por el Banco cumplen con disposiciones y marcos regulatorios internos aprobados por Directorio, que documentan políticas, objetivos, procedimientos, metodologías y prácticas en total apego a lo dispuesto por la normativa bancocentralista y sus estándares de gestión.

Los criterios de selectividad (riesgo crediticio) en los portafolios e instrumentos financieros que los componen – por objetivo liquidez o inversión –, son en extremo conservadores, exigiéndose altos rangos de calificación internacional complementado con el análisis específico del emisor bajo las prácticas de la industria. El riesgo país se mide a través de indicadores habituales que lo referencian a “instrumentos libres de riesgo”. Complementariamente se genera un ordenamiento o ranking de países (scoring) que permite agrupar a los distintos países por categorización interna creciente de riesgo, siendo un insumo clave en la evaluación del riesgo crediticio de los distintos instrumentos financieros. Se cuenta con el soporte de un robusto sistema de información que permite mantener automáticamente y a nivel diario la actualización de las calificaciones internacionales crediticias – emisores, contrapartes y países - en los sistemas operativos. Ello aunado a un seguimiento analítico sostenido que permite robustecer los criterios de selectividad, monitoreo y control de los distintos instrumentos financieros.

El tratamiento del riesgo crediticio se enmarca en la gestión más integral de los riesgos financieros, vinculándose al riesgo tasa de interés de la cartera de valores a nivel institucional. Además de los requisitos patrimoniales que insume, se orienta por límites que surgen del soporte específico que aportan distintas métricas, como ser el VaR (valor a riesgo) y la duración, analizándose los movimientos en las series temporales de los precios de los activos, mediante modelos y enfoques estadísticos específicos. Se monitorea cada factor de riesgo que afecta el precio de mercado de dicha cartera, como señal y proxy de desempeño crediticio. El seguimiento del riesgo tasa de interés en los instrumentos financieros, se articula con el admitido en el riesgo estructural del balance. Se monitorea y controla a partir de algoritmos que simulan escenarios con cambio de tasas y su impacto en resultados y patrimonio, en todos los plazos y monedas. La gestión de posiciones sobre instrumentos financieros, además de lo propio a considerar en los antes referidos marcos y políticas (para con riesgos de crédito, país y tasa de interés), se administra en consistencia con lo dispuesto por las políticas en torno al riesgo de liquidez y al riesgo de tipo de cambio.

En el informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, que está disponible en la página web de la institución, se realiza una descripción del sistema de gestión integral de riesgos adoptado.

## 1) Riesgo de crédito

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a lo dispuesto en el Anexo 1 - "Clasificación de Riesgos Crediticios" de la Comunicación 2017/247.

Las provisiones fueron determinadas en forma automática atendiendo el Anexo 2 - "Constitución de Provisiones para Riesgos Crediticios" y el Anexo 3 - "Garantías Reales Computables" de la comunicación antes mencionada.

El cálculo de las provisiones es realizado por el sistema SFB que toma la información de saldos de deuda, calificaciones objetiva, subjetiva y garantías computables, computándose las provisiones de acuerdo a la parametrización realizada acorde con la normativa bancocentralista y Resoluciones de Directorio del 28.06.2012 y 28.05.2013.

### Créditos al Sector Financiero

La metodología utilizada para la calificación de las contrapartes financieras sigue lo estipulado por el Anexo 1 y el numeral 1 del artículo 160 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero:

- Las instituciones de intermediación financiera residentes se clasifican según la situación de cumplimiento en el pago de sus obligaciones.
- Las instituciones de intermediación financiera no residentes se clasifican utilizando la calificación emitida por alguna entidad calificadoras de riesgo reconocida por la SEC - Securities and Exchanges Commission de los Estados Unidos de América como "Organizaciones de Clasificación Estadística Reconocidas Nacionalmente" e inscrita en el Registro del Mercado de Valores, conforme a escala internacional usada por la misma. Esta calificación es revisada por la Oficina de Políticas y Control de Riesgo: se tiene en cuenta la situación de cumplimiento de sus obligaciones y - asimismo - se apoya en las unidades que gestionan la contraparte, que proveen de información relevante de la institución en cuestión y del historial de relacionamiento.
- Si la institución financiera no residente no cuenta con la mencionada calificación internacional, se realiza a nivel de Banco la evaluación de su capacidad de pago, experiencia de pago, así como el riesgo del país en el que se domicilia la institución. Salvo que esté organizada como sucursal en cuyo caso podrá utilizarse la calificación de riesgo de su casa matriz limitada por la calificación de riesgo del país donde las mismas se encuentren instaladas.

El atraso en los pagos, es determinado en forma automática por los sistemas del Banco.

## Créditos al Sector no Financiero

La metodología utilizada para la calificación de la cartera comercial es la siguiente:

### Calificación subjetiva:

Deudor	Calificación
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 de capital.	Se realiza por la Dependencia Administradora utilizando el formulario de calificación simplificada. A posteriori, la OPyCR (*) revisa esta calificación por medio de muestreo.
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 cuyo planteo de crédito deba elevarse para su resolución al Comité Corporativo de Crédito, Comisión de Crédito o Directorio.	Se realiza por la Dependencia Administradora utilizando el formulario de calificación simplificada, debiéndose enviar a la OPyCR para su visado.
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que solicite primera asistencia luego de haber cancelado sus deuda con quita.	
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que solicite primera asistencia luego de haber cancelado en Fideicomiso.	
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que se considere la recompra de su deuda en Fideicomiso.	
Con riesgo directo y contingente superior a miles de US\$ 150, no gestionado por la Unidad Central Corporativa.	Se envía a calificar a OPyCR
Con riesgo directo y contingente superior a miles de US\$ 150, gestionado por la Unidad Central Corporativa.	Se realiza por la Unidad Central Corporativa y se revisa por la OPyCR.

(\*) OPyCR: Oficina de Políticas y Control de Riesgo

### Calificación objetiva:

- Atraso en pagos - es determinado en forma automática por el sistema SFB.
- Información económico-financiera - el ejecutivo de cuenta carga la fecha de la última presentada y el sistema SFB determina el atraso en presentación de información.
- Incluidos en morosos y castigados del sistema financiero - El sistema SFB incorpora la información remitida por el BCU ajustando la calificación en forma automática en caso de corresponder.

Para los casos en que es admisible que las operaciones de la cartera comercial se clasifiquen en función de su propio riesgo, independiente del riesgo inherente al deudor se sigue en todos sus términos lo establecido en la Comunicación del BCU 2016/218.

### Provisiones estadísticas

Se constituyeron Provisiones estadísticas según lo previsto en el Anexo 2 de la Comunicación 2017/247.

Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 889.785 y miles de U\$S 14 (cero al 31 de diciembre de 2017).

## Provisiones Generales sobre créditos

Las provisiones generales sobre créditos destinadas a cubrir eventuales pérdidas asociadas a colocaciones e inversiones realizadas en instrumentos emitidos por instituciones financieras del exterior y estados extranjeros tanto a través de su Casa Matriz como de sus sucursales en el exterior. Para ello sostiene como cumplimiento de los Estándares Mínimos de Gestión del Riesgo, una metodología prudencial tomada como benchmark que filtra los casos por un scoring de desempeño permitiendo mantener ajustada la valoración del riesgo país en operaciones activas.

Para el cálculo de la provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE) se ponderan las posiciones por grupo de países - que surgen aplicándose la antedicha metodología de riesgo país - con porcentajes que capturan la cuantía de probabilidad de default y severidad - en caso de incumplimiento - en cada caso.

Al momento de la estimación, las normas indican que una entidad no requiere necesariamente identificar todos los escenarios posibles de riesgo, sino que es pertinente considerar algunos y "el riesgo o probabilidad de que ocurra o no ocurra una pérdida crediticia" en ellos. El Banco con este objetivo, reúne no sólo información completa sobre las posiciones tomadas y su ubicación a fecha dada por el antedicho scoring sino que establece algunos escenarios prospectivos en la valoración del riesgo crediticio a la luz de información cuantitativa y cualitativa disponible. Se enfoca en países que constituyen casos "borde" o "frontera" entre grupos de riesgo simulando un cambio de desempeño en los indicadores macroeconómicos y/o de calificación internacional que los haría transitar - en esos escenarios alternativos simulados - de un grupo de riesgo a otro según la metodología de riesgo país vigente.

Dado los atributos de selectividad exigidos por el Banco en materia de inversión financiera inclusive en países "borde" entre grupos - de riesgo país - se le ha asignado a junio de 2018 a los antedichos escenarios y eventos de cambio de calificación o grupo muy baja probabilidad de ocurrencia a efectos de una estimación con perspectiva de muy corto plazo, en el período de revisión intra-anual de esta estimación. Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de US\$ 40.320 (miles US\$ 42.200 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, el Banco ha constituido provisiones generales destinadas a cubrir pérdidas futuras por causal de fallecimiento de titulares de créditos al consumo para los cuales el Banco resigna el derecho asume la pérdida en caso de fallecimiento del mismo.

A los efectos de determinar el porcentaje de pérdida esperada global a aplicar sobre la cartera mencionada en el párrafo anterior (no refleja una evaluación de la capacidad de pago de cada cliente en particular), se realizó un análisis estadístico que será aplicado en forma consistente basado en el stock de préstamos de Crédito Social con atributo de cancelación por fallecimiento, a efectos de considerar la edad y el sexo de los titulares de los mismos y poder asociarles las tablas de mortalidad publicadas en Comunicaciones 2017/184 y 2018/049 del BCU. Esta metodología ha sido aprobada por Resolución de Directorio de fecha 13.12.2018.

Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 370.661, miles de UI 167.184 y miles de U\$S 1 por el Fondo de Social para fallecidos (miles de \$ 460.098, miles de UI 293.373 y miles de US\$ 14 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se presenta información acerca de la calidad crediticia de los créditos y riesgos y compromisos contingentes:

**Sector no financiero** (en miles de \$):

Riesgos crediticios – Sector no financiero								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos M/N	Créditos M/E	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgo	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31.12.2018	Riesgos netos de deterioro al 31.12.2017
					%	Importe		
1A	116.926	183.897	21.662	322.485	0%	-	322.485	362.275
1C	59.548.809	13.132.131	16.064.668	88.745.608	0,5% ≤ x < 1,5%	412.419	88.333.189	83.932.713
2A	3.685.316	16.934.759	1.754.076	22.374.152	1,5% ≤ x < 3%	174.800	22.199.351	20.532.688
2B	4.128.398	17.469.491	1.320.788	22.918.678	3% ≤ x < 17%	921.220	21.997.457	20.990.642
3	17.726.216	7.438.164	569.832	25.734.212	17% ≤ x < 50%	4.647.928	21.086.283	19.841.739
4	3.031.360	2.875.946	799.749	6.707.053	50% ≤ x < 100%	1.974.673	4.732.381	3.244.311
5	4.025.892	6.289.905	123.024	10.438.822	100%	5.810.250	4.628.571	5.123.104
<b>Total</b>	<b>92.262.918</b>	<b>64.324.293</b>	<b>20.653.800</b>	<b>177.241.009</b>		<b>13.941.291</b>	<b>163.299.718</b>	<b>154.027.470</b>

Composición de riesgos del sector no financiero al 31.12.2018								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	299.562	-	-	-	1.261	-	21.662	-
1C	71.055.837	331.292	-	-	1.625.103	7.771	16.064.668	73.355
2A	20.617.995	157.381	-	-	2.080	26	1.754.076	17.393
2B	21.595.599	850.744	-	-	2.291	112	1.320.788	70.364
3	24.691.825	4.516.021	469.870	91.471	2.685	315	569.832	40.121
4	5.344.498	1.475.444	462.742	118.698	100.066	39.848	799.749	340.683
5	2.753.022	1.852.022	7.533.969	3.892.614	28.807	15.756	123.024	49.859
<b>Total</b>	<b>146.358.337</b>	<b>9.182.906</b>	<b>8.466.580</b>	<b>4.102.783</b>	<b>1.762.294</b>	<b>63.828</b>	<b>20.653.800</b>	<b>591.774</b>

Composición de riesgos del sector no financiero al 31.12.2017								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	341.471	-	-	-	759	-	20.045	-
1C	67.781.829	314.956	-	-	1.171.883	3.700	15.372.986	75.330
2A	19.171.563	161.724	-	-	3.942	48	1.534.196	15.242
2B	20.396.856	842.696	-	-	1.533	29	1.520.064	85.086
3	22.878.922	3.894.227	475.585	109.764	9.665	1.555	659.931	176.820
4	4.050.881	1.382.306	469.794	157.745	127.409	60.984	289.548	92.286
5	3.622.370	1.501.082	8.259.640	5.433.633	24.128	15.942	238.576	70.953
<b>Total</b>	<b>138.243.892</b>	<b>8.096.990</b>	<b>9.205.020</b>	<b>5.701.143</b>	<b>1.339.319</b>	<b>82.257</b>	<b>19.635.346</b>	<b>515.717</b>

Sector financiero (en miles de \$):

Riesgos crediticios – Sector financiero									
Riesgos clasificados en	Colocaciones vista M/N	Colocaciones vista M/E	Créditos M/N	Créditos M/E	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31.12.2018	Riesgos netos de deterioro al 31.12.2017
						%	Importe		
1A	23.364.397	90.523.152	13	25.044.788	230.513	0%	-	139.162.863	112.353.869
1B	-	-	-	-	7.223	0,2% ≤ x < 0,5%	119	7.104	16.471
1C	-	-	3	4	65.979	0,5% ≤ x < 1,5%	142	65.844	2
2A	-	-	-	-	-	1,5% ≤ x < 3%	-	-	8.276
2B	-	-	-	-	-	3% ≤ x < 17%	-	-	-
3	-	-	-	-	-	17% ≤ x < 50%	-	-	-
4	-	-	-	-	-	50% ≤ x < 100%	-	-	-
5	-	-	-	-	-	100%	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23.364.397</b>	<b>90.523.152</b>	<b>16</b>	<b>25.044.793</b>	<b>303.715</b>		<b>261</b>	<b>139.235.811</b>	<b>112.378.619</b>

<b>Composición de riesgos del sector financiero al 31.12.2018</b>						
<b>Riesgos con el sector financiero clasificados en</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Créditos vencidos</b>	<b>Créditos diversos</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>Total de riesgos al 31.12.2018</b>
1A	113.887.548	25.039.680	-	5.121	230.513	<b>139.162.852</b>
1B	-	-	-	-	7.223	<b>7.223</b>
1C	-	7	-	-	65.979	<b>65.986</b>
2A	-	-	-	-	-	-
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>113.887.548</b>	<b>25.039.687</b>	<b>-</b>	<b>5.121</b>	<b>303.715</b>	<b>139.236.071</b>

<b>Composición de riesgos del sector financiero al 31.12.2017</b>						
<b>Riesgos con el sector financiero clasificados en</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Créditos vencidos</b>	<b>Créditos diversos</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>Total de riesgos al 31.12.2017</b>
1A	92.396.734	19.739.572	-	2.655	214.908	<b>112.353.870</b>
1B	9.058	5	-	-	7.425	<b>16.489</b>
1C	-	2	-	-	-	<b>2</b>
2A	-	-	-	-	8.402	<b>8.402</b>
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>92.405.792</b>	<b>19.739.580</b>	<b>-</b>	<b>2.655</b>	<b>230.736</b>	<b>112.378.763</b>

A continuación, se presenta un detalle de los créditos que se han reestructurado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 , así como el saldo final a dichas fechas (en miles de \$):

<b>Operaciones de créditos reestructuradas</b>				
<b>Colocaciones reestructuradas</b>	<b>Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio finalizado el 31.12.2018</b>	<b>Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio finalizado el 31.12.2017</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Créditos vigentes	16.818	18.703	15.647.957	12.258.924
Créditos vencidos	1.713	2.254	2.222.566	1.584.940
<b>Total</b>	<b>18.531</b>	<b>20.957</b>	<b>17.870.523</b>	<b>13.843.864</b>

A continuación, se presenta un detalle de los colaterales de préstamos mantenidos por el Banco al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Colaterales de préstamos</b>						
<b>Colaterales</b>	<b>Computable al 31.12.2018</b>	<b>No computable al 31.12.2018</b>	<b>Computable al 31.12.2017</b>	<b>No computable al 31.12.2017</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Prenda de depósitos de dinero en efectivo	1.170.388	719.794	640.754	1.122.524	<b>1.890.182</b>	<b>1.763.278</b>
Prenda de depósitos de valores públicos nacionales	136.703	110.611	6.511.952	272.440	<b>247.314</b>	<b>6.784.392</b>
Prenda de derechos crediticios por venta de bienes o servicios al Estado	-	83.568	-	100.765	<b>83.568</b>	<b>100.765</b>
Prenda de depósitos de valores públicos no nacionales	4.827	1.645	4.807	940	<b>6.472</b>	<b>5.747</b>
Prenda de depósitos de valores privados	-	345.824	-	6.296	<b>345.824</b>	<b>6.296</b>
Prenda con desplazamiento de mercaderías de fácil realización	50.758	209.214	63.545	207.087	<b>259.972</b>	<b>270.632</b>
Prenda de vehículo de carga y de vehículos habilitados para transporte de pasajeros	770.444	1.095.983	867.204	828.329	<b>1.866.426</b>	<b>1.695.532</b>
Prenda de ovinos, bovinos, equinos y porcinos	5.946.958	3.388.784	5.330.624	2.992.906	<b>9.335.742</b>	<b>8.323.531</b>
Prenda de bosques con destino a la producción de madera o celulosa	120.421	66.974	143.429	51.088	<b>187.394</b>	<b>194.517</b>
Prenda sobre maquinaria agrícola	936.173	372.181	1.138.891	448.003	<b>1.308.354</b>	<b>1.586.895</b>
Otras prendas	648.989	11.571.827	582.683	9.014.250	<b>12.220.816</b>	<b>9.596.933</b>
Hipoteca sobre inmuebles	33.798.826	30.670.505	31.685.805	21.026.458	<b>64.469.330</b>	<b>52.712.263</b>
Fideicomiso de garantía constituidos en el país a los que sean transferidos los bienes antes detallados	159.473	1.034.099	53.455	862.679	<b>1.193.572</b>	<b>916.133</b>
Maquinaria agrícola, vehículos de carga y vehículos habilitados para transporte de pasajeros otorgados en arrendamiento financiero	446.785	2.010.533	489.464	2.043.511	<b>2.457.318</b>	<b>2.532.974</b>
Cesiones en garantía sobre depósitos de dinero en efectivo y valores	-	-	-	-	-	-
Fianzas solidarias, cartas de crédito standby y garantías independientes a primera demanda otorgadas por bancos del exterior	101.132	89.512	105.072	602.117	<b>190.644</b>	<b>707.189</b>
Cesiones de créditos documentarios irrevocable y letras de cambio avaladas por bancos del exterior	25.991	5.320	38.526	16.655	<b>31.311</b>	<b>55.181</b>
Créditos amparados por fondos de garantía	116.791	125.840	108.191	115.007	<b>242.632</b>	<b>223.198</b>
Otras garantías	3.205.457	216.455.404	1.774.271	190.347.958	<b>219.660.862</b>	<b>192.122.229</b>
<b>Total</b>	<b>47.640.116</b>	<b>268.357.617</b>	<b>49.538.674</b>	<b>230.059.012</b>	<b>315.997.734</b>	<b>279.597.686</b>

A continuación, se presenta información correspondiente a la composición y evolución de las provisiones por riesgo de crédito durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Provisiones por riesgo de crédito correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018</b>						
<b>Deterioro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Constitución</b>	<b>Desafectación</b>	<b>Castigos</b>	<b>Otros movimientos netos</b>	<b>Saldo final</b>
Créditos vigentes al sector financiero	-	39.224	39.116	-	(108)	-
Créditos vigentes al sector no financiero	8.096.975	30.705.702	28.844.780	25.510	(749.481)	<b>9.182.906</b>
Créditos diversos	82.257	1.018.379	1.041.582	-	4.775	<b>63.829</b>
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	346.708	1.137.073	654.202	746	(594.675)	<b>234.158</b>
Créditos en gestión	374.267	613.162	676.142	166	(117.869)	<b>193.251</b>
Créditos morosos	4.980.168	6.435.836	5.272.669	4.677.867	2.209.905	<b>3.675.373</b>
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	515.860	1.556.163	1.581.669	-	101.721	<b>592.075</b>
Provisiones generales	1.214.015	55.066	117.009	-	1.197.847	<b>2.349.919</b>
Provisiones estadísticas	-	455.399	455.399	-	890.254	<b>890.254</b>
<b>Total</b>	<b>15.610.249</b>	<b>42.016.004</b>	<b>38.682.568</b>	<b>4.704.289</b>	<b>2.942.369</b>	<b>17.181.765</b>

<b>Provisiones por riesgo de crédito correspondiente ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017</b>						
<b>Deterioro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Constitución</b>	<b>Desafectación</b>	<b>Castigos</b>	<b>Otros movimientos netos</b>	<b>Saldo final</b>
Créditos vigentes al sector financiero	-	66.318	59.047	-	(7.271)	-
Créditos vigentes al sector no financiero	7.779.066	23.232.814	21.809.555	6.138	(1.099.212)	<b>8.096.975</b>
Créditos diversos	44.909	1.125.225	1.072.015	-	(15.862)	<b>82.257</b>
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	218.098	1.647.869	889.448	674	(629.137)	<b>346.708</b>
Créditos en gestión	259.088	948.085	544.649	283	(287.974)	<b>374.267</b>
Créditos morosos	3.894.951	6.032.542	3.999.779	3.116.172	2.168.626	<b>4.980.168</b>
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	613.914	1.535.538	1.334.053	-	(299.539)	<b>515.860</b>
Provisiones generales	1.205.554	28.470	-	-	(20.009)	<b>1.214.015</b>
Provisiones estadísticas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14.015.580</b>	<b>34.616.861</b>	<b>29.708.546</b>	<b>3.123.266</b>	<b>(190.378)</b>	<b>15.610.249</b>

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Concentración de riesgos crediticios asumidos con el sector no financiero al 31.12.2018</b>								
<b>Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro</b>								
	<b>Vigente</b>	<b>%</b>	<b>Vencidos</b>	<b>%</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
10 mayores riesgos	16.852.179	12%	1.766.269	21%	856.131	4%	19.474.580	11%
50 mayores riesgos	38.466.705	26%	2.259.109	27%	3.011.785	15%	43.737.598	25%
100 mayores riesgos	47.208.823	32%	3.286.871	39%	3.840.808	19%	54.336.503	31%
<b>Total de la cartera</b>	<b>146.358.337</b>	<b>100%</b>	<b>8.466.580</b>	<b>100%</b>	<b>20.653.800</b>	<b>100%</b>	<b>175.478.716</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de riesgos crediticios asumidos con el sector no financiero al 31.12.2017</b>								
<b>Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro</b>								
	<b>Vigente</b>	<b>%</b>	<b>Vencidos</b>	<b>%</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
10 mayores riesgos	16.235.672	13%	1.016.752	11%	573.003	3%	<b>18.174.759</b>	11%
50 mayores riesgos	35.849.758	27%	2.804.265	30%	3.203.587	16%	<b>43.581.687</b>	26%
100 mayores riesgos	44.819.302	34%	3.227.703	34%	3.973.138	20%	<b>54.501.285</b>	33%
<b>Total de la cartera</b>	<b>138.243.892</b>	<b>100%</b>	<b>9.205.020</b>	<b>100%</b>	<b>19.635.346</b>	<b>100%</b>	<b>167.084.256</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de riesgos crediticios con el sector no financiero por destino del crédito (*)</b>						
<b>Monto antes de deterioro</b>						
	<b>Vigentes</b>	<b>Vencidos</b>	<b>Diversos</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Sector público	9.637.190	130	202.647	2.882.994	<b>12.722.960</b>	<b>11.369.482</b>
Agropecuario	26.682.774	3.186.508	12.715	1.788.967	<b>31.670.964</b>	<b>28.232.071</b>
Industria manufacturera	25.433.972	1.209.468	85.181	488.693	<b>27.217.313</b>	<b>26.829.378</b>
Construcción	2.773.263	81.327	1.140	918.691	<b>3.774.421</b>	<b>4.026.424</b>
Comercio	3.691.000	130.500	5.668	681.208	<b>4.508.376</b>	<b>4.477.577</b>
Hoteles y restaurantes	906.201	12.442	797	8.136	<b>927.576</b>	<b>1.061.336</b>
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3.834.654	310.226	3.699	290.856	<b>4.439.436</b>	<b>4.654.933</b>
Servicios financieros	2.182.502	1.047.927	1.251.814	26.506	<b>4.508.749</b>	<b>2.914.991</b>
Otros servicios	1.527.207	81.239	62.355	204.765	<b>1.875.566</b>	<b>2.207.731</b>
Familias	67.510.646	2.365.186	47.612	13.267.076	<b>83.190.520</b>	<b>80.880.037</b>
Otros	2.178.929	41.625	88.667	95.906	<b>2.405.127</b>	<b>1.769.617</b>
<b>Total</b>	<b>146.358.337</b>	<b>8.466.580</b>	<b>1.762.294</b>	<b>20.653.800</b>	<b>177.241.010</b>	<b>168.423.578</b>

(\*) Para la confección de este cuadro se utilizó la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Las restantes categorías son informadas en la categoría "Otros"

<b>Concentración de créditos con no residentes por país al 31.12.2018</b>					
<b>Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso</b>					
<b>Concepto</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Otros créditos SF</b>	<b>Créditos SNF</b>	<b>Diversos</b>	<b>Total</b>
Argentina	78.467	14.644	50.968	19.179	<b>163.258</b>
Brasil	175	-	3.462	260	<b>3.897</b>
Estados Unidos	5.389.385	12.428.365	4.894	6.732	<b>17.829.376</b>
Alemania	487.677	3.916.934	5	3	<b>4.404.619</b>
Canadá	2.823	4.909.984	52	-	<b>4.912.859</b>
Francia	989.501	2.925.250	44	-	<b>3.914.795</b>
Luxemburgo	353.638	-	-	-	<b>353.638</b>
España	16.117	815.406	1	-	<b>831.524</b>
Suiza	8.156	17	567	43	<b>8.783</b>
Otros	501	24.867	1.458	14	<b>26.840</b>
<b>Total</b>	<b>7.326.440</b>	<b>25.035.467</b>	<b>61.452</b>	<b>26.230</b>	<b>32.449.590</b>

<b>Concentración de créditos con no residentes por país al 31.12.2017</b>					
<b>Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso</b>					
<b>Concepto</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Otros créditos SF</b>	<b>Créditos SNF</b>	<b>Diversos</b>	<b>Total</b>
Argentina	118.103	43.616	46.397	17.601	<b>225.717</b>
Brasil	1.168	-	2.607	248	<b>4.023</b>
Estados Unidos	6.100.788	7.909.355	3.086	2.039	<b>14.015.268</b>
Alemania	396.209	577.648	1	2	<b>973.860</b>
Canadá	5.282	2.060.405	21	-	<b>2.065.708</b>
Francia	269.940	-	34	3	<b>269.977</b>
Luxemburgo	546.801	-	-	-	<b>546.801</b>
España	4.632	15	631	5	<b>5.283</b>
Suiza	11.163	2.598.974	1	-	<b>2.610.138</b>
Otros	28.336	-	606	9.511	<b>38.453</b>
<b>Total</b>	<b>7.482.421</b>	<b>13.190.013</b>	<b>53.384</b>	<b>29.409</b>	<b>20.755.227</b>

## 2) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es identificado, medido y controlado con el soporte tecnológico dado por el ambiente OFSA y el Risk Manager (respectivos manuales documentados, revisados y vigentes). En apoyo a la gestión y control de dicho riesgo, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo (OPyCR) dispone de una amplia base de información y emite reportes sistemáticos de Gaps de liquidez agregados y por moneda, ratios relevantes (Activos líquidos sobre activos totales, Activos sobre pasivos a 30 y 90 días a plazos residuales y a plazos contractuales, dependencia de depósitos de No Residentes) y su evolución, además del Ratio de Cobertura de Liquidez y el Ratio de Fondo Neto Estable (LCR y NSFR respectivamente, por sus siglas en inglés). El LCR acorde a lo que dispone la regulación bancocentralista, y el NSFR, más allá de la hoja de ruta para su entrada en vigencia en 2019, se calcula en el Banco hasta el presente, con criterios propios pero a la luz de las recomendaciones de Basilea.

Más allá de mantener apego a las disposiciones regulatorias, y a los criterios de reporte de los flujos de liquidez en los distintos plazos al BCU, se realiza por parte de la OPyCR –Unidad Riesgo de Mercado y Liquidez-, la modelización de los saldos estructurales del rubro “depósitos a la vista” (Cuentas Corrientes, Cuentas a la vista y Cajas de Ahorro) y se asignan a bandas temporales donde, con cierta probabilidad de ocurrencia, son pasibles de ser exigidos por sus titulares. Se realiza la modelización de los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista en pesos uruguayos y dólares americanos y de los sectores público y privado por separado.

La modelización interna actual se describe a través de algunos rasgos característicos:

**i. Sector Privado**

Se estudian los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista del sector privado por largos períodos. Se aplican aproximaciones mediante modelos ARIMA para la transformada logarítmica de los saldos referidos tanto en pesos uruguayos como en dólares americanos. Se emplea un modelo dinámico para la estimación mensual de los saldos y de la volatilidad de los mismos, utilizando intervalos de confianza asimétricos (unilaterales) al 95%.

La adjudicación a las diferentes bandas se lleva a cabo con el supuesto de la baja de los saldos en una magnitud igual al extremo del intervalo correspondiente. Para las dos primeras bandas, de amplitudes menores a un mes, se aplica el supuesto de decaimiento lineal de los depósitos.

**ii. Sector Público**

Se aborda la modelización (en forma disgregada del sector privado) de los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista del sector público con las mismas características especificadas para el sector privado.

Los saldos en pesos uruguayos de las cuentas a la vista del Gobierno Central y BPS se adjudican a la banda 1 (menor a 7 días), debido a su condición temporal fundada en su importante volatilidad.

Se reporta la resultancia de las métricas definidas, y se informa eventualmente de la existencia de elementos que sugieran un apartamiento de un escenario de normalidad, cuestión que no ha aplicado por mantenerse de continuo en el año, en escenario "verde". Eso incluye información relativa a cuentas de contingencia y seguimiento de la liquidez sistémica, como ser velocidad de circulación del dinero, agregados monetarios y evolución de depósitos del mercado.

Se analizan los gaps de liquidez realizados bajo un enfoque dinámico. Además, se generan análisis con escenarios específicos de simulación dinámica, ante distintos eventos y cadencias de renovación, ante acciones negociales sobre los que se requiera calibrar impacto previo a impulsárselas, así como otros de tensión a los flujos. A saber y con cadencia mensual:

i) alteración de los vectores de estructuralidad de los depósitos sin plazo contractual, ii) sensibilidad del banco frente a la concentración de depósitos a la vista por parte de algunos clientes y iii) sensibilidad del banco frente a los depósitos de no residentes. En dichas pruebas se incorpora la evaluación de los límites especificados, según aplique lo dispuesto en la declaración integral sobre el Apetito de Riesgo Institucional, y /o Marco de Administración Específico del Riesgo de Liquidez

Asimismo, se cuenta con Plan de Contingencia de Liquidez, el que abarca tanto situaciones de tensión de liquidez institucional como de crisis sistémica.

En cuanto a las fuentes de fondeo de largo plazo, las alternativas con las que cuenta el Banco son las siguientes:

- Préstamo colateralizado
- Programa Financiero para el Desarrollo Productivo (Préstamo BID)
- Ejecución de la emisión local de Certificado de Depósito Transferible.

A continuación, se presenta el detalle de vencimientos de créditos y obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2018</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones que vencen en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	16.442.735	8.592.755	4.197	<b>25.039.687</b>
Créditos vigentes SNF	34.355.190	14.227.864	97.775.284	<b>146.358.337</b>
<b>Total</b>	<b>50.797.924</b>	<b>22.820.619</b>	<b>97.779.481</b>	<b>171.398.024</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	1.196.379	9.446	9.856.994	<b>11.062.819</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	444.065.680	24.431.903	1.361.282	<b>469.858.865</b>
<b>Total</b>	<b>445.262.059</b>	<b>24.441.349</b>	<b>11.218.276</b>	<b>480.921.684</b>

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2017</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones que vencen en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	14.336.873	5.979.156	6.279	<b>20.322.309</b>
Créditos vigentes SNF	31.324.973	14.511.482	92.407.435	<b>138.243.890</b>
<b>Total</b>	<b>45.661.847</b>	<b>20.490.638</b>	<b>92.413.714</b>	<b>158.566.199</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	1.539.390	8.812	8.594.201	<b>10.142.403</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	397.180.392	22.113.756	808.358	<b>420.102.506</b>
<b>Total</b>	<b>398.719.782</b>	<b>22.122.568</b>	<b>9.402.559</b>	<b>430.244.908</b>

Financiamiento de largo plazo:

Con el objetivo de reducir la brecha existente entre la estructura a corto plazo de los depósitos y el financiamiento a largo plazo que realiza el Banco, se contrajo en marzo de 2015 un préstamo con el Citicorp por miles de US\$ 200.000.

El monto de la obligación al 31 de diciembre de 2018 asciende a:

<b>Obligación</b>	<b>Fecha de otorgado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Capital en miles de US\$</b>	<b>Tipo de tasa</b>	<b>Tasa</b>	<b>Intereses en miles de US\$</b>
168/3-9	17.03.15	10.03.25	50.000	Fija	3,57%	109
168/4-7	17.03.15	11.03.30	50.000	Fija	3,97%	121
168/6-3	10.03.15	10.03.25	100.000	Variable	LIBOR 90 días + 1,35%	225
<b>Total</b>			<b>200.000</b>			<b>456</b>

El monto de la obligación al 31 de diciembre de 2017 ascendía a:

<b>Obligación</b>	<b>Fecha de otorgado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Capital en miles de US\$</b>	<b>Tipo de tasa</b>	<b>Tasa</b>	<b>Intereses en miles de US\$</b>
168/3-9	17.03.15	10.03.25	50.000	Fija	3,57%	104
168/4-7	17.03.15	11.03.30	50.000	Fija	3,97%	116
168/6-3	10.03.15	10.03.25	100.000	Variable	LIBOR 90 días + 1,35%	94
<b>Total</b>			<b>200.000</b>			<b>314</b>

## Préstamo Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BROU y el BID firmaron el 21 de julio 2015 el Acuerdo de Otorgamiento de línea de crédito Condicional UR-X-1011 y el Contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR, habiendo firmado por su parte el BID y el MEF el contrato de garantía correspondiente.

Es así que, en el marco del "Programa Financiero para el Desarrollo Productivo", el BROU podrá acceder a financiamiento por miles de US\$ 125.000 para poder financiar a mediano y largo plazo proyectos de inversión en plantas de generación eléctrica a partir de energías renovables e inversiones agropecuarias en proyectos de riego y de reconversión en el sector cítrico.

Al 31 de diciembre de 2018 se habían recibido desembolsos por un total de miles US\$ 103.057.

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de depósitos al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Concentración de depósitos del sector no financiero al 31.12.2018</b>				
	<b>Total de depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (incluye intereses)</b>			
	<b>Residentes</b>	<b>%</b>	<b>No residentes</b>	<b>%</b>
10 mayores depositantes	27.429.098	6%	-	0%
50 mayores depositantes	49.293.167	11%	337.203	2%
100 mayores depositantes	56.334.862	13%	522.196	3%
<b>Total</b>	<b>445.594.016</b>	<b>100%</b>	<b>16.351.257</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de depósitos del sector no financiero al 31.12.2017</b>				
	<b>Total de depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (incluye intereses)</b>			
	<b>Residentes</b>	<b>%</b>	<b>No residentes</b>	<b>%</b>
10 mayores depositantes	25.106.239	6%	-	0%
50 mayores depositantes	45.640.353	11%	298.527	2%
100 mayores depositantes	53.049.337	13%	463.922	3%
<b>Total</b>	<b>397.106.850</b>	<b>100%</b>	<b>13.622.372</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de pasivos con no residentes por país al 31.12.2018</b>			
	<b>Capitales e intereses</b>		
	<b>Depósitos SF</b>	<b>Depósitos SNF</b>	<b>Total</b>
Argentina	-	12.503.051	<b>12.503.051</b>
Brasil	-	1.294.951	<b>1.294.951</b>
Estados Unidos	144.064	816.071	<b>960.135</b>
España	-	416.877	<b>416.877</b>
Alemania	-	143.234	<b>143.234</b>
Italia	-	124.413	<b>124.413</b>
Francia	-	110.278	<b>110.278</b>
Canadá	-	28.995	<b>28.995</b>
Otros	31.885	913.388	<b>945.273</b>
<b>Total</b>	<b>175.949</b>	<b>16.351.257</b>	<b>16.527.205</b>
<b>Concentración de pasivos con no residentes por país al 31.12.2017</b>			
	<b>Capitales e intereses</b>		
	<b>Depósitos SF</b>	<b>Depósitos SNF</b>	<b>Total</b>
Argentina	1.233	10.709.672	<b>10.710.905</b>
Brasil	1.201	1.157.995	<b>1.159.197</b>
Estados Unidos	109.418	724.810	<b>834.228</b>
Alemania	18.355	91.634	<b>109.988</b>
Canadá	-	23.917	<b>23.917</b>
Otros	36.979	914.343	<b>951.322</b>
<b>Total</b>	<b>167.187</b>	<b>13.622.372</b>	<b>13.789.557</b>

### 3) Riesgo de mercado

Las principales orientaciones, criterios y lineamientos para con la gestión del riesgo de mercado, están contenidos en marcos específicos por cada tipo de riesgo, a saber: Marco de Administración Específico de Riesgo de Tasa de Interés y Marco de Administración Específico del Riesgo Tipo de Cambio. Por las características sinérgicas de esta administración, se mantiene consistencia con lo dispuesto en otros dos marcos elaborados por el Banco: Marco de Administración Específico del Riesgo de Liquidez y Marco Específico de Riesgo País.

En relación al riesgo de tasa de interés, existen disposiciones que dan contexto a todo lo relativo a la gestión de dicho riesgo en términos de **la cartera de valores**, pero también del riesgo de todo el balance, lo que involucra al **riesgo de tasa de interés estructural**.

#### Tasa de Interés

**Cartera de Valores:** El soporte analítico para administrar su riesgo y establecer límites, se lleva a cabo mediante metodología de práctica en la industria, el Valor a Riesgo (VAR). Se mantiene modelización tanto paramétrica (histórico, 99% intervalo de confianza, horizonte temporal de 2 semanas; determinación de volatilidades por metodología EWMA-RiskMetrics) como no paramétrica (simulación de Montecarlo, herramienta financiera específica OFSA Oracle). También se mantiene el cálculo de la Duration (duración modificada del portafolio de activos sobre el que aplica) y pruebas de backtesting que son realizadas en la plataforma Bloomberg utilizando la comparación entre VaR ex ante (Monte Carlo) y VaR ex post de la cartera de títulos extranjeros, valuada a valor de mercado. Por VaR ex post se entiende la pérdida máxima esperada de la cartera utilizando la distribución natural de los rendimientos diarios durante el plazo establecido.

**Riesgo de tasa de interés estructural:** se da cumplimiento a lo dispuesto en regulación bancocentralista, en cuanto a reportar el riesgo tasa de interés estructural desde las perspectivas económica y contable. Esto se acompaña de simulación de impacto en escenarios alternativos y sus métricas correspondientes, entre los que se incluye la variación estándar de modificación de 100 pbs de las tasas de mercado (perspectiva económica) y de 100 pbs de las tasas pactadas (perspectiva contable), más allá de generar otros con mayor probabilidad de ocurrencia.

Las planillas generadas a partir de información del ambiente OFSA (Oracle), son el punto de partida para el análisis de sensibilidad en cualquier escenario que se desee simular. Estas pruebas y sus variantes, son asimismo la base de control de los límites aprobados por Directorio en esta materia. Se expone complementariamente al método de maduración, el de duración de todo el balance.

#### Tipo de cambio

Se consideran diversas fuentes materiales de este riesgo para gestionarlo, como ser volatilidad de los tipos de cambio, posiciones expuestas tanto en operativas spot como en forward, aspectos idiosincráticos del mercado, entre otros. La generación de métricas y estimaciones se sostienen acorde a las mejores prácticas de la industria (como los antes referidos Valor a Riesgo (VaR), sin desmedro de monitorear disposiciones regulatorias como ser lo que aplica en la administración de la posición general en moneda extranjera, y el del consumo de capital consecuente.

Específicamente para cálculo de VaR, se cuenta con variantes metodológicas: Var Normal Risk Metrics, Var *Agregado* Risk Metric (variante de estimación interna al BROU), Var Histórico y Var Simulación. Se aplican estos procedimientos para dos monedas tomadas como base: el peso uruguayo y el dólar americano obteniendo de este modo ocho salidas para la medición del riesgo asumido, lo que permite analizar el riesgo desde múltiples perspectivas.

Asimismo, se mantienen pruebas de backtesting que avalan la robustez de los modelos aplicados. Se realizan pruebas bajo condiciones de estrés, de forma que, al establecerse límites, se fijen asegurando que los niveles de riesgo asumidos son consistentes con distintos escenarios, y permitan distinguir que las acciones se mantienen en la apetencia admitida para dicho escenario y riesgo.

### **Riesgo de reajuste**

En términos del riesgo de mercado, el Banco mantiene vigilancia sobre el riesgo de reajuste, y que el patrimonio pudiera adversamente afectado por movimientos en los tipos de cambio de las unidades de cuenta en moneda nacional en un horizonte de largo plazo. Se entiende poco probable que el patrimonio se vea afectado por el riesgo de reajuste dado que surgiría a partir de una deflación o inflación negativa persistente.

### **Otras consideraciones de interés**

Como fue mencionado, el modelo de duración es utilizado entre otras métricas por el Banco, para evaluar la exposición del balance al riesgo tasa de interés. En base al modelo de negocio y acorde a NIIF 9, la modalidad de registración que predomina en instrumentos de deuda, es la de "costo amortizado".

En relación a la cartera mantenida a "valor razonable", de menor significación en el balance, el detalle de los instrumentos de deuda por moneda y duración al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en miles de \$):

<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Saldo contable</b>	<b>Duración promedio (años)</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Pesos	222.145	0,81
Unidades indexadas	248	0,74
Dólares	25.382	11,20
<b>Total</b>	<b>247.775</b>	
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Dólares	10.275.958	2,24
Pesos Argentinos	5.324	15,38
Reales	466.638	0,04
<b>Total</b>	<b>10.747.920</b>	

<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Saldo contable</b>	<b>Duración promedio (años)</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Pesos	557.757	0,69
Unidades indexadas	11.475	3,45
Dólares	13.988	5,06
<b>Total</b>	<b>583.220</b>	
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Dólares	9.380.501	2,59
Pesos Argentinos	3.965	18,00
Reales	576.673	-
Unidades reajustables	19.555	-
<b>Total</b>	<b>9.980.694</b>	

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tasa de interés de los créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2018</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	4.210	-	-	4.210
Créditos vigentes SNF	36.480.235	-	-	36.480.235
<b>Total</b>	<b>36.484.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.484.444</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	6.592.123	-	-	6.592.123
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.592.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.592.123</b>

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2017</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	6.299	-	-	6.299
Créditos vigentes SNF	37.738.978	-	-	37.738.978
<b>Total</b>	<b>37.745.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.745.277</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	5.689.204	-	-	5.689.204
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.689.204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.689.204</b>

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tipo de cambio y reajuste al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de cada moneda):

#### Información correspondiente al 31 de diciembre de 2018

<b>Monedas extranjeras</b>	<b>Activos en M/E</b>	<b>Pasivos en M/E</b>	<b>Posición neta en M/E</b>	<b>Posición arbitrada a dólares estadounidenses</b>
Dólares estadounidenses	11.471.878	(10.480.932)	990.946	990.946
Peso argentino	180.117	(78.756)	101.362	2.691
Real	69.301	(3.358)	65.943	17.025
Euro	100.124	(100.456)	(332)	(380)
Otras			-	26.317
<b>Total</b>				<b>1.036.599</b>

<b>Monedas reajustables</b>	<b>Activos en moneda reajutable</b>	<b>Pasivos en moneda reajutable</b>	<b>Posición neta en moneda reajutable</b>	<b>Posición en moneda reajutable valuada a pesos</b>
UI	16.890.512	(5.061.977)	11.828.535	47.633.509
UR	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>47.633.509</b>

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2017

Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares estadounidenses
Dólares estadounidenses	11.225.567	(10.403.567)	822.000	822.000
Peso argentino	106.566	(65.010)	41.556	2.231
Real	81.456	(10.766)	70.690	21.342
Euro	118.236	(119.475)	(1.240)	(1.489)
Otras				27.022
<b>Total</b>				<b>871.106</b>

Monedas reajustables	Activos en moneda reajutable	Pasivos en moneda reajutable	Posición neta en moneda reajutable	Posición en moneda reajutable valuada a pesos
UI	16.823.996	(5.317.580)	11.506.416	42.890.166
UR	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>42.890.166</b>

### Nota 35 – Fideicomisos financieros administrados

Con fecha 30.04.2012 el Banco Central del Uruguay resolvió la inscripción del BROU como Fiduciario Financiero en el Registro del Mercado de Valores.

El monto de los Fideicomisos Financieros administrados por el Banco es el siguiente (importes en miles):

- Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo Oferta	Capital Autorizado - \$	Capital Autorizado - UI	Capital Autorizado - US\$
Privada	28.020	16.547	40.000
<b>Total</b>	<b>28.020</b>	<b>16.547</b>	<b>40.000</b>

- Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo Oferta	Capital Autorizado - \$	Capital Autorizado - UI	Capital Autorizado - US\$
Privada	28.020	16.547	40.000
<b>Total</b>	<b>28.020</b>	<b>16.547</b>	<b>40.000</b>

### Nota 36 – Hechos posteriores

#### 36.1 Aprobación de los estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados han sido autorizados para su emisión y presentación ante el Banco Central del Uruguay con fecha 29 de abril de 2019.

#### 36.2 Distribución de dividendos

Según resolución de Directorio de fecha 21 de febrero de 2019, se resolvió destinar la utilidad del ejercicio 2018 que ascendió a miles \$ 14.257.593, luego de recibir el informe favorable de los auditores externos a:

- Capital integrado miles \$ 4.372.876
- Reservas voluntarias miles \$ 1.093.219
- Adelanto de resultados miles \$ 356.440
- Resultados acumulados miles \$ 8.436.057

Adicionalmente, se transfirieron al Ministerio de Economía Finanzas miles de \$ 3.386.178 como anticipos de dividendos.

### **36.3 Juicio desfavorable en primera instancia**

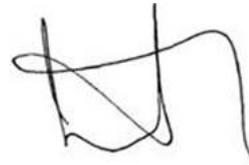
El 19 de febrero de 2019 se dictó sentencia desfavorable por la cual se condenó al Banco a pagar a la parte demandante un monto total aproximado de miles de US\$ 14.000.

El Banco apelará la sentencia, y se abrirá la Segunda Instancia, siendo lo más probable que esta causa la termine resolviendo la Suprema Corte de Justicia, en etapa de Casación.

De acuerdo a la opinión de la Asesoría Letrada del Banco, se mantienen en todos sus términos las expectativas muy amplias de salir exonerados de toda responsabilidad. Por lo tanto, los presentes estados financieros no recogen ningún efecto derivado de la posible dilucidación final de esta situación.



Dr. Roberto Borrelli Marchi  
Secretario General



Ec. Jorge Polgar  
Presidente

## Informe de auditoría independiente

Señores

Directores del Banco de la República Oriental del Uruguay

Hemos auditado los estados financieros separados del Banco de la República Oriental del Uruguay que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados separados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros separados.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros separados y por el sistema de control interno que la Dirección determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada del Banco de la República Oriental del Uruguay al 31 de diciembre de 2018, los resultados separados de sus operaciones y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros separados.

## Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a que tal como se describe en la Nota 2.1.1 las normas y criterios aplicados en la preparación de los estados financieros separados constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados financieros separados de las empresas de intermediación financiera reguladas por el Banco Central Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados financieros separados y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otro asunto

Tal como se menciona en la Nota 2.2, las cifras comparativas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 han sido reformuladas de acuerdo con el nuevo marco normativo en base a los estados financieros preparados de acuerdo con el marco normativo anterior, las que difieren de las cifras correspondientes a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017. Dichas cifras comparativas, no fueron auditadas, y en consecuencia no expresamos una opinión sobre las mismas.

## Otra información

La Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen el Informe Anual de Gobierno Corporativo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría y la Memoria Anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la cual esperamos que nos sea puesta a nuestra disposición después de la fecha de dicho informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando está disponible, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros separados o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo que recibimos previamente a la fecha de este informe, concluimos que existe una inconsistencia material en dicho informe tenemos la obligación de informarlo. En ese sentido no tenemos nada que informar.

Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2018, si concluimos que existe un error material, debemos comunicarlo a los órganos de Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay.

29 de abril de 2019

  
**José Luis Rey**  
Socio, Deloitte S.C.  
CJPPU N° 47.864



Banco de la República Oriental del Uruguay

## Sección II - Estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 e informe de auditoría independiente

### **Contenido**

Estado de situación financiera consolidado

Estado de resultados consolidado

Estado del resultado integral consolidado

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidados

Notas a los estados financieros consolidados

Informe de auditoría independiente

## Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>1 ACTIVOS</b>	<b>555.144.482</b>	<b>489.817.115</b>
<b>1.1 Caja y otros disponibles</b>	<b>25.626.710</b>	<b>26.235.849</b>
1.1.1 Monedas y billetes	15.541.495	16.332.317
1.1.2 Instituciones financieras	9.803.193	9.651.873
1.1.3 Otros	282.022	251.659
<b>1.2 Banco Central del Uruguay</b>	<b>106.655.026</b>	<b>90.958.035</b>
1.2.1 Disponible	106.564.418	84.937.520
1.2.2 Plazo	90.608	6.020.515
<b>1.3 Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.105.244</b>	<b>2.301.952</b>
1.3.1 Instrumentos de deuda	1.873.022	2.101.342
1.3.2 Créditos	-	-
1.3.3 Instrumentos de patrimonio	228.054	197.272
1.3.4 Derivados de negociación	4.168	3.339
1.3.5 Otros	-	-
1.3.6 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.4 Costo amortizado</b>	<b>393.444.250</b>	<b>345.033.680</b>
1.4.1 Créditos por intermediación financiera sector financiero	25.049.690	13.796.269
1.4.2 Créditos por intermediación financiera sector no financiero privado	133.038.609	126.544.799
1.4.3 Créditos por intermediación financiera sector no financiero público	9.475.342	8.065.779
1.4.4 Instrumentos de deuda	225.880.608	196.626.832
1.4.5 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.5 Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>11.298.125</b>	<b>10.443.867</b>
1.5.1 Instrumentos de deuda	11.298.125	10.443.867
1.5.2 Créditos	-	-
1.5.3 Otros	-	-
1.5.4 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.6 Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.6.1 Instrumentos de deuda	-	-
1.6.2 Créditos	-	-
1.6.3 Otros	-	-
1.6.4 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.7 Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
1.7.1 Instrumentos de patrimonio	12	13
1.7.2 Prestados o en garantía	-	-
<b>1.8 Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.9 Activos no corrientes en venta</b>	<b>273.694</b>	<b>252.177</b>
<b>1.10 Participaciones</b>	<b>25.322</b>	<b>18.380</b>
1.10.1 Asociadas	25.322	18.380
1.10.2 Negocios conjuntos	-	-
1.10.3 Subsidiarias	-	-
<b>1.11 Activos por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1.12 Activo material</b>	<b>7.576.722</b>	<b>7.188.702</b>
1.12.1 Propiedad, planta y equipo	6.863.906	6.600.007
1.12.2 Otros	712.816	588.696
<b>1.13 Activo intangible</b>	<b>2.318.784</b>	<b>1.943.231</b>
1.13.1 Plusvalía	-	-
1.13.2 Otros activos intangibles	2.318.784	1.943.231
<b>1.14 Activos fiscales</b>	<b>3.790.136</b>	<b>3.877.682</b>
1.14.1 Corrientes	593.674	606.748
1.14.2 Diferidos	3.196.462	3.270.934
<b>1.15 Créditos diversos</b>	<b>2.030.369</b>	<b>1.563.469</b>
<b>1.16 Otros activos</b>	<b>88</b>	<b>78</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Estado de situación financiera consolidado  
al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>2 PASIVOS</b>	<b>494.509.753</b>	<b>443.443.764</b>
<b>2.1 Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>480.602.542</b>	<b>429.918.119</b>
2.1.1 Banco Central del Uruguay	38.597	32.368
2.1.2 Depósitos sector financiero	1.145.210	1.513.007
2.1.3 Depósitos sector no financiero privado	416.299.116	366.849.030
2.1.4 Depósitos sector no financiero público	45.319.105	43.551.692
2.1.5 Débitos representados por valores negociables	7.688.406	9.155.637
2.1.6 Otros	10.112.107	8.816.385
<b>2.2 Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3.917</b>	<b>3.034</b>
2.2.1 Débitos representados por valores negociables	-	-
2.2.2 Depósitos	-	-
2.2.3 Derivados de negociación	3.917	3.034
2.2.4 Posición corta en valores	-	-
2.2.5 Otros	-	-
<b>2.3 Opción valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.3.1 Depósitos	-	-
2.3.2 Débitos representados por valores negociables	-	-
2.3.3 Otros	-	-
<b>2.4 Otros pasivos financieros</b>	<b>592.075</b>	<b>515.860</b>
2.4.1 Provisiones por garantías financieras	-	-
2.4.2 Provisiones por otros compromisos contingentes	592.075	515.860
2.4.3 Otros	-	-
<b>2.5 Derivados de cobertura</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.6 Pasivos asociados a activos no corrientes en venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>2.7 Otras provisiones</b>	<b>7.898.318</b>	<b>7.666.617</b>
2.7.1 Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	3.054.810	3.319.844
2.7.2 Para impuestos	3.608	238.554
2.7.3 Provisiones estadísticas y generales	3.240.174	1.214.015
2.7.4 Otras	1.599.726	2.894.204
<b>2.8 Pasivos fiscales</b>	<b>373.644</b>	<b>347.395</b>
2.8.1 Corrientes	371.245	347.373
2.8.2 Diferidos	2.398	23
<b>2.9 Otros pasivos</b>	<b>5.039.257</b>	<b>4.992.738</b>
2.9.1 Acreedores sociales	394.604	365.650
2.9.2 Dividendos a pagar	-	-
2.9.3 Otras obligaciones	4.557.161	4.569.915
2.9.4 Ingresos percibidos no devengados	86.898	56.687
2.9.5 Acreedores por cargos devengados	594	487
2.9.6 Primas a pagar por fondos de garantía de depósitos	-	-
<b>2.10 Obligaciones emitidas no negociables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.10.1 Pasivos subordinados	-	-
2.10.2 Acciones preferidas	-	-
2.10.3 Capital reembolsable a la vista	-	-
<b>3. PATRIMONIO</b>	<b>60.634.729</b>	<b>46.373.351</b>
<b>3.1. Fondos propios</b>	<b>58.437.740</b>	<b>44.708.885</b>
3.1.1 Capital integrado	30.832.306	27.346.742
3.1.2 Aportes a capitalizar	-	-
3.1.3 Primas de emisión	-	-
3.1.4 Otros instrumentos de capital	-	-
3.1.5 (Valores propios)	-	-
3.1.6 Reservas	5.490.194	4.618.803
3.1.7 Resultados acumulados	8.922.833	8.047.724
3.1.8 Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-	-
3.1.9 Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	14.257.593	5.886.428
3.1.10. (Anticipos de resultados)	(1.065.185)	(1.190.813)
<b>3.2. Ajustes por valoración</b>	<b>1.051.964</b>	<b>632.365</b>
3.2.1 Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
3.2.2 Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
3.2.3 Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.2.4 Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
3.2.5 Entidades valoradas por el método de la participación	(43.281)	(48.572)
3.2.6 Superávit por revaluación	1.467.378	1.170.493
3.2.7 Diferencia de cotización de Instrumentos Financieros	5.250	107.435
3.2.8. Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	(377.383)	(596.991)
3.2.9. Otros	-	-
<b>3.3. Participación no controladora</b>	<b>1.145.025</b>	<b>1.032.101</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Estado de resultados consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>OPERACIONES CONTINUAS</b>		
1. Ingresos por intereses y reajustes	31.650.931	27.407.249
2. Gastos por intereses y reajustes	(3.252.681)	(3.165.506)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>28.398.250</b>	<b>24.241.742</b>
4. Deterioro de activos financieros	(3.426.461)	(4.705.142)
5. Recuperación de créditos castigados	1.243.054	1.074.937
<b>Margen financiero</b>	<b>26.214.844</b>	<b>20.611.538</b>
6. Comisiones ganadas	5.282.585	4.952.704
7. Comisiones perdidas	(677.139)	(660.002)
<b>Margen por servicios</b>	<b>4.605.446</b>	<b>4.292.702</b>
8. Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1.031	(396)
9. Rendimiento de instrumentos de capital	17.659	12.554
10. Resultados de operaciones financieras	122.549	(289.408)
11. Diferencias de cambio por valuación	3.362.186	(327.852)
12. Diferencias de cambio por operaciones	1.551.263	1.224.507
<b>Otros ingresos</b>	-	-
13. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	-	-
14. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
15. Otros	-	-
<b>Otros gastos</b>	-	-
16. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	-	-
17. Costo de ventas y costos por prestación servicios no financieros	-	-
18. Otros	-	-
<b>Resultado Bruto</b>	<b>35.874.978</b>	<b>25.523.644</b>
19. Gastos de personal	(10.728.819)	(10.147.261)
20. Gastos generales	(7.028.555)	(6.417.940)
21. Otros resultados operativos	-	2.593
<b>Resultado operativo</b>	<b>18.117.603</b>	<b>8.961.036</b>
22. Deterioro de otras partidas	(41.702)	(363.182)
23. Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-
24. Resultados de activos no corrientes en venta	12.523	-
25. Otros resultados	(610.583)	(436.419)
<b>Resultados de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>17.477.841</b>	<b>8.161.435</b>
26. Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	(3.045.990)	(2.078.093)
<b>Resultados de operaciones continuas después de impuestos</b>	<b>14.431.851</b>	<b>6.083.342</b>
<b>OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	-	-
27. Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	25.951	62.895
28. Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos</b>	<b>25.951</b>	<b>62.895</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>14.457.802</b>	<b>6.146.237</b>
<b>Resultados después de impuestos atribuible al grupo</b>	<b>14.257.593</b>	<b>5.886.428</b>
De operaciones continuas	14.257.593	5.886.428
De operaciones discontinuadas		
<b>Resultados después de impuestos atribuible a la participación no controladora</b>	<b>200.210</b>	<b>259.808</b>
De operaciones continuas	200.210	259.808
De operaciones discontinuadas		
<b>Ganancias por acción (en unidades monetarias)</b>		
Básicas y diluidas		

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Banco de la República Oriental del Uruguay

Estado del resultado integral consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>14.457.802</b>	<b>6.146.237</b>
<b>B) OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>432.784</b>	<b>797.175</b>
<b>Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>	<b>535.579</b>	<b>(777.357)</b>
Superávit por revaluación	413.433	57.344
Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	292.811	(1.089.610)
Entidades valoradas por el método de la participación	5.291	(2.733)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasificarán	(175.955)	257.643
<b>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio</b>	<b>(102.795)</b>	<b>1.574.531</b>
Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros	(102.795)	1.742.447
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	-	(167.915)
<b>C) RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>14.890.586</b>	<b>6.943.411</b>
<b>Resultados después de impuestos atribuible al grupo</b>	<b>14.690.987</b>	<b>6.673.970</b>
<b>Resultados después de impuestos atribuible a la participación no controladora</b>	<b>199.599</b>	<b>269.442</b>

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	Fondos propios						Ajuste por valoración						Total patrimonio atribuido a la entidad dominante	Participación no controladora	Total patrimonio neto
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	(Anticipos de resultados)	Total fondos propios	Entidades valoradas por el método de la participación	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros	Total de ajustes por valoración			
<b>1 Saldo al 1 de enero de 2018</b>	27.346.742	4.618.803	8.047.724	5.886.428	(1.190.813)	44.708.885	(48.572)	1.170.493	107.435	(596.991)	-	632.365	45.341.249	1.032.101	46.373.351
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2 Saldo inicial ajustado</b>	27.346.742	4.618.803	8.047.724	5.886.428	(1.190.813)	44.708.885	(48.572)	1.170.493	107.435	(596.991)	-	632.365	45.341.249	1.032.101	46.373.351
<b>3 Resultado Integral Total</b>	-	-	-	14.257.593	-	14.257.593	5.291	310.680	(102.184)	219.608	-	433.394	14.690.987	199.599	14.890.586
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	14.257.593	-	14.257.593	-	-	-	-	-	-	14.257.593	200.210	14.457.802
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	5.291	310.680	(102.184)	219.608	-	433.394	433.394	(611)	432.784
<b>4 Otras variaciones del patrimonio neto</b>	3.485.564	871.391	875.109	(5.886.428)	125.628	(528.737)	-	(13.796)	-	-	-	(13.796)	(542.533)	(86.676)	(629.208)
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	3.485.564	871.391	(5.025.115)	-	125.628	(542.533)	-	-	-	-	-	-	(542.533)	(88.276)	(630.809)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.900.224	(5.886.428)	-	13.796	-	(13.796)	-	-	-	(13.796)	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.601	1.601
<b>5 Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	30.832.306	5.490.194	8.922.833	14.257.593	(1.065.185)	58.437.740	(43.281)	1.467.378	5.250	(377.383)	-	1.051.964	59.489.704	1.145.025	60.634.729

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos)

	Fondos propios					Ajuste por valoración							Total patrimonio atribuido a la entidad dominante	Participación no controladora	Total patrimonio neto
	Capital integrado	Reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	(Anticipos de resultados)	Total fondos propios	Entidades valoradas por el método de la participación	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de instrumentos financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Otros	Total de ajustes por valoración			
<b>1. Saldo al 1 de enero de 2017 (*)</b>	25.644.553	4.193.256	409.361	2.182.294	(1.245.371)	31.184.093	-	-	(1.603.264)	-	9.313.809	7.710.545	38.894.638	-	38.894.638
1.1 Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	4.459.033	3.179.330	-	7.638.363	(45.845)	1.135.905	137.792	220.216	(9.313.809)	(7.865.740)	(227.377)	832.834	605.457
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Saldo inicial ajustado (*)</b>	25.644.553	4.193.256	4.868.394	5.361.624	(1.245.371)	38.822.457	(45.845)	1.135.905	(1.465.472)	220.216	-	(155.196)	38.667.261	832.834	39.500.095
<b>3. Resultado Integral Total (*)</b>	-	-	-	5.886.428	-	5.886.428	(2.727)	34.588	1.572.907	(817.208)	-	787.560	6.673.989	269.423	6.943.411
3.1 Resultado del ejercicio	-	-	-	5.886.428	-	5.886.428	-	-	-	-	-	-	5.886.428	259.808	6.146.237
3.2 Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(2.727)	34.588	1.572.907	(817.208)	-	787.560	787.560	9.614	797.175
<b>4. Otras variaciones del patrimonio neto (*)</b>	1.702.189	425.547	3.179.330	(5.361.624)	54.557	-	-	-	-	-	-	-	-	(70.155)	(70.155)
4.1 Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financier	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Distribución de dividendos	1.702.189	425.547	(2.182.294)	-	54.557	-	-	-	-	-	-	-	-	(75.136)	(75.136)
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	5.361.624	(5.361.624)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.980	4.980
<b>5. Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)</b>	27.346.742	4.618.803	8.047.724	5.886.428	(1.190.813)	44.708.885	(48.572)	1.170.493	107.435	(596.991)	-	632.365	45.341.249	1.032.101	46.373.351

(\*) Saldos no auditados

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

Estado de flujos de efectivo consolidado  
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos)

	31.12.2018	31.12.2017 (No auditado)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>14.413.612</b>	<b>(1.471.927)</b>
1. Resultado del ejercicio	14.257.593	5.886.428
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación	(4.575.944)	4.926.703
2.1. Depreciación	887.781	849.881
2.2. Diferencias de cambio	(3.362.186)	(324.810)
2.3. Impuesto a las ganancias	3.045.990	2.112.241
2.4. Deterioro de activos financieros	3.426.461	4.704.813
2.5. Deterioro de otras partidas	41.702	363.182
2.6. Intereses de instrumentos de deuda a costo amortizado	(7.452.795)	(2.933.707)
2.7. Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	(3.559)	(21.833)
2.8. Otros ajustes	(1.159.338)	176.935
3. (Aumento) disminución neto de los activos de operación	(4.930.254)	(7.550.061)
3.1. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	203.977	(725.204)
3.2. Costo amortizado (excepto instrumentos de deuda)	(10.741.756)	7.323.581
3.3. Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(400.594)	(12.913.282)
3.4. Opción valor razonable	-	-
3.5. Otros activos de operación	6.008.120	(1.235.157)
4. Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación	12.964.352	(1.733.632)
4.1. Pasivos financieros a costo amortizado <sup>1</sup>	12.580.828	3.811.651
4.2. Cartera a valor razonable con cambios en resultados	882	(6.889)
4.3. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
4.4. Otros pasivos de operación	382.642	(5.538.393)
5. Cobros/pagos por Impuesto a las ganancias	(3.302.135)	(3.001.365)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(2.940.363)</b>	<b>5.312.228</b>
6. Pagos	(93.376.045)	869.468
6.1. Activos materiales	(447.378)	(949.044)
6.2. Activos intangibles	(815.880)	(615.363)
6.3. Participaciones	-	-
6.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(17.958)	-
6.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	(92.094.829)	2.433.875
6.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	90.435.682	4.442.761
7.1. Activos materiales	-	21.833
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	201.189	271.294
7.4. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	62.821
7.5. Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	90.234.493	4.086.122
7.6. Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	689
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(630.198)</b>	<b>(874.346)</b>
8. Pagos	(630.198)	(874.346)
8.1. Dividendos	(630.198)	(874.346)
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
9. Cobros	-	-
9.1. Pasivos subordinados	-	-
9.2. Integración de capital	-	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>10.174.709</b>	<b>(96.011)</b>
<b>E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>21.017.760</b>	<b>2.869.944</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO <sup>2</sup></b>	<b>111.173.368</b>	<b>108.303.424</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO <sup>2</sup></b>	<b>132.191.128</b>	<b>111.173.368</b>
<b>COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO</b>		
Caja	15.541.495	16.332.317
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	106.564.418	84.937.520
Otros activos financieros	10.085.215	9.903.532
(Sobregiros reintegrables a la vista)	-	-
<b>Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<b>132.191.128</b>	<b>111.173.368</b>
Efectivo no controladas	4.855	13.212

<sup>1</sup> Excepto Pasivos subordinados<sup>2</sup> 1.1. Caja y otros disponibles + 1.2.1 BCU Disponible

Las Notas 1 a 36 acompañan a estos estados financieros consolidados y forman parte integral de los mismos.

## Notas a los estados financieros consolidados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

### Nota 1 - Información básica de la Institución

El Banco de la República Oriental del Uruguay ("el Banco" o "BROU") 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, XIII y XIV de la Constitución de la República y por la Ley N° 18.716 (Carta Orgánica). Como empresa de intermediación financiera actúa bajo el régimen legal establecido por el decreto ley N° 15.322 de fecha 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores. El Banco tiene domicilio legal en Cerrito 351, Montevideo, Uruguay.

El gobierno y la administración del Banco están a cargo de un Directorio, compuesto de un Presidente y cuatro Directores designados por el Presidente de la República en acuerdo con el Consejo de Ministros, previa venia de la Cámara de Senadores, la que es otorgada sobre propuesta del Poder Ejecutivo.

El Banco brinda servicios financieros accesibles a la población, estimula el ahorro y fomenta la producción de bienes y servicios, contribuyendo al desarrollo productivo, económico y social del país.

El Banco cuenta con 124 dependencias en el país y tres sucursales en el exterior. A partir del 1 de enero de 2018, en aplicación del nuevo marco contable descrito en la nota 2.1.1 los estados financieros separados incluyen los saldos y transacciones de las sucursales del exterior.

Adicionalmente, el Banco consolida con las siguientes Subsidiarias y Fideicomisos (en adelante "el Grupo"):

<b>Subsidiaria</b>	<b>Domicilio</b>	<b>% Participación</b>
República AFAP S.A.	Avda. 18 de Julio 1883, Montevideo	51%
República AFISA	25 de Mayo 552, Montevideo	100%
República Microfinanzas S.A.	Avda. Libertador 1672, Montevideo	100%
República Negocios Fiduciarios S.A.	25 de Mayo 552, piso 3, Montevideo	100%
Fideicomisos BROU (*)	25 de Mayo 552, Montevideo	100%
Fideicomiso Orestes Fiandra	25 de Mayo 552, Montevideo	85%

(\*) Fideicomisos constituidos en ejercicios anteriores mediante la transferencia de deudas correspondientes a clientes clasificados básicamente 4 y 5 aún registradas en el activo del Banco y operaciones fuera de balance (deuda castigada). Asimismo incluyen créditos adquiridos en el transcurso del ejercicio 2009 a los Fondos de Recuperación del Patrimonio Bancario de determinadas entidades bancarias liquidadas.

## Nota 2 - Principales criterios contables utilizados

### 2.1 Bases de preparación

#### 2.1.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros consolidados han sido formulados de acuerdo con las normas contables para la elaboración de los estados financieros definidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, establecidas en la Comunicación 2017/247, con vigencia a partir del primero de enero de 2018, en relación a criterios de valuación y clasificación.

En el apartado A) de la Comunicación 2017/247 se establecen los criterios contables que deberán aplicar las instituciones financieras sobre los siguientes aspectos:

- Clasificación de riesgos crediticios – detallado en el Anexo 1
- Provisiones para riesgos crediticios – detallado en el Anexo 2
- Garantías computables a los efectos de la determinación de las provisiones para riesgos crediticios – detallado en los Anexos 3 y 4
- Reconocimiento de ganancia por intereses de créditos – detallado en el Anexo 5
- Pagos a cuenta de créditos – detallado en el Anexo 6
- Medición del costo amortizado
- Plusvalía
- Inversiones en acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos

En todo aquello que no sea tratado por los criterios antes detallados, son de aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) enumeradas en el apartado B), teniendo en consideración las limitaciones respecto de la aplicación de dichas Normas Internacionales de Información Financiera, las que se detallan en el apartado C), de la referida Comunicación.

Asimismo, será de aplicación en lo pertinente, el Marco Conceptual para la Información Financiera adoptado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Con respecto a las revelaciones que acompañan a los presentes estados financieros consolidados, las mismas han sido elaboradas en cumplimiento con las disposiciones de la Comunicación 2017/131 y Comunicación 2017/189, las que establecen el orden y contenido de las mismas, basada en las revelaciones requeridas por las NIIF.

#### 2.1.2 Criterios de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los saldos contables del Banco de la República Oriental del Uruguay ("el Banco") y sus subsidiarias. Las subsidiarias son aquellas sociedades en las que el Banco ejerce su poder en virtud de los derechos existentes. El poder significa la capacidad de dirigir las actividades que influyen significativamente en la rentabilidad de una empresa. El control sólo se considerará que existe en la medida en que el Banco está expuesto, o tiene derechos, a retornos variables a partir de su participación en una empresa y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la misma para afectar el importe de los rendimientos de esa compañía. La capacidad de controlar otra empresa se deriva generalmente de la propiedad directa o indirecta del Banco de la mayoría de los derechos de voto.

Para la preparación de los estados financieros consolidados se agregan línea a línea los estados financieros de las entidades mencionadas en la nota 1, eliminando:

- La inversión del Banco en las subsidiarias y fideicomisos.
- Los resultados por inversión en subsidiarias y fideicomisos registrados por el Banco.

- Todos los saldos y transacciones significativas entre dichas subsidiarias y fideicomisos compañías fueron eliminados en la consolidación.

### 2.1.3 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera, activos y pasivos con cláusula de reajuste, activos financieros a valor razonable, instrumentos de patrimonio valuados según el método de participación, los pasivos por beneficio post empleo derivados de negociación e inmuebles, los cuales se valúan según los criterios expresados en las políticas contables más adelante. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Las Normas Internacionales de Información Financiera definen el valor razonable como el importe que se puede obtener por vender un activo o el que se pagaría por transferir un pasivo.

En particular, la NIIF 13 - "Medición del valor razonable" se aplica cuando otra NIIF lo permite o requiere que haga la medición de acuerdo a su valor razonable o que se hagan revelaciones sobre la medición por valor razonable. La norma requiere, con algunas excepciones, que la entidad clasifique en una jerarquía de valor razonable basada en la naturaleza de los datos de entrada utilizados en la medición:

- **Nivel 1** - precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- **Nivel 2** - distintos de los precios cotizados, que sean observables para los activos o pasivos, sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3** - datos de entrada que no son observables para el activo o pasivo.

En la Nota 8 se presenta un detalle de los valores razonables de los activos y pasivos financieros.

Las políticas contables significativas se presentan a continuación:

### 2.1.4 Moneda funcional

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos uruguayos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo, tal como se define en las normas contables de la Superintendencia de Servicios Financieros.

### 2.1.5 Moneda distinta a la funcional

Las transacciones en moneda distinta a la funcional son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la funcional son convertidos a pesos uruguayos al arbitraje o la cotización vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Los reajustes y las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el estado de resultados.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas distintas a la funcional operadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólares estadounidenses	32,39	28,764
Peso argentino	0,8599	1,5445
Real	8,3624	8,684
Euro	37,0444	34,5556
UI	4,027	3,7275

### **2.1.6 Activos financieros**

La clasificación de los activos financieros del Grupo se realiza en base a los requerimientos de la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros". Dependiendo del modelo de negocio definido para su gestión y de las características de los flujos de caja contractuales asociados, los activos financieros se clasificarán a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

A continuación, se detallan las políticas contables relacionadas con los activos financieros mantenidos por el Banco:

#### **a) Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen con las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### **b) Cartera a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen con las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los créditos por intermediación financiera con el sector financiero y no financiero se valúan a su costo amortizado dado que:

- se gestionan en el marco de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- presentan flujos de efectivo contractuales que provienen exclusivamente de pagos de capital e intereses sobre el capital.

Las únicas excepciones están dadas por las limitaciones establecidas por la Superintendencia de Servicios Financieros detalladas a continuación:

- Los costos de transacción y cualquier otro gasto que el Grupo incurra en relación a los créditos otorgados, son imputados a pérdida en el momento en que se concreta la operación.
- Los créditos otorgados a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los ingresos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

El Grupo realiza una nueva evaluación de los modelos de negocios en los que gestiona sus activos financieros en cada período de presentación de sus estados financieros para determinar si los mismos han cambiado desde el período anterior.

Para el actual período de presentación, el Grupo no ha identificado un cambio en sus modelos de negocios.

Asimismo se analizaron las ventas realizadas concluyendo que las mismas no invalidan el modelo.

### **c) Cartera a valor razonable con cambios en resultados**

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral (según lo previsto en los párrafos precedentes).

El Grupo mantiene inversiones en acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos dentro de esta categoría. Estas inversiones se miden al valor razonable. De acuerdo a lo establecido en la Comunicación 2017/247, en el caso que no existan dentro del año anterior al período sobre el que se informa transacciones ordenadas en relación a estas acciones, las mismas son valuadas de acuerdo con el método de la participación.

Adicionalmente, República AFAP S.A. debe mantener una reserva especial de acuerdo con lo establecido en el artículo 54 de la Ley N°17.243. Corresponde a un porcentaje del fondo de ahorro previsional administrado por República AFAP S.A. El resultado por valuación de las cuotas partes correspondientes se muestra dentro de ingresos operativos y egresos operativos.

Esta reserva deberá mantener un monto mínimo equivalente a un 0,5% (cero con cinco por ciento) del fondo de ahorro previsional respectivo y un máximo equivalente a un 2% (dos por ciento) del mismo, que se denominará reserva especial. La referida reserva en ningún caso podrá ser inferior al 20% (veinte por ciento) del capital mínimo fijado en el artículo 97 de la Ley 16.713.

El monto de la Reserva Especial a la fecha de emisión de los presentes estados financieros a miles de \$ 1.625.247. Estas inversiones se encuentran valuadas a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a instrucciones recibidas del Banco Central del Uruguay.

### **Método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero y el devengamiento del ingreso por intereses a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea apropiado, un menor período.

Los ingresos son reconocidos sobre el método del interés efectivo para instrumentos de deuda o colocaciones diferentes a aquellos activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados, con las excepciones detalladas en la Nota 2.1.6 b).

### **Reconocimiento de instrumentos financieros**

Una compra o venta convencional de activos financieros es la compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, contabilizando a la fecha de liquidación.

## Clasificación contable de las operaciones de crédito

El Banco realiza la clasificación contable de sus operaciones de crédito de acuerdo a lo establecido por el Anexo I de la Comunicación 2017/247, la cual establece lo siguiente:

- i) **En función del destinatario:** El Grupo contabiliza las operaciones de crédito en función del destinatario, de acuerdo a la siguiente definición:
- Sector financiero: Comprende las colocaciones a la vista, los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes asumidos con instituciones de intermediación financiera públicas o privadas y con los bancos multilaterales de desarrollo.
  - Sector no financiero: Comprende el resto de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes. En los créditos al sector no financiero se distinguen las siguientes modalidades:

### Consumo

Se consideran créditos al consumo los otorgados a personas físicas cuyo objetivo sea financiar la adquisición de bienes para consumo o el pago de servicios para fines no productivos.

### Vivienda

Se consideran créditos para la vivienda, los otorgados para:

- La adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia.
- Cancelar créditos otorgados para la adquisición, construcción, reparación, remodelación y mejoramiento de la vivienda propia, no pudiendo superar el importe del crédito que cancela.

Estos créditos deben encontrarse amparados con garantía hipotecaria del inmueble objeto de la adquisición, construcción, reparación, remodelación o mejora y haber sido otorgados al usuario final del inmueble.

### Comercial

Se considerará créditos comerciales, directos y contingentes, los que no sean otorgados para el consumo o vivienda.

- ii) **En función del vencimiento:** El Grupo clasifica su cartera de créditos al último día de cada mes en función de la fecha de vencimiento de las operaciones. A continuación se exponen los criterios de exposición:

	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Colocación vencida</b>	<b>Créditos en gestión</b>	<b>Créditos morosos</b>
Créditos al consumo	Préstamos vigentes y con menos de 60 días de atraso	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 90 días. En el caso de sobregiros transitorios, se incluirán aquellos que presenten atrasos mayores al plazo previsto en el artículo 220 de la RNRCSF y menores a 90 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 90 días y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.

	<b>Créditos vigentes</b>	<b>Colocación vencida</b>	<b>Créditos en gestión</b>	<b>Créditos morosos</b>
Créditos para la vivienda		Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 180 días y menores a 240 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 240 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.
Créditos comerciales		Préstamos con atrasos mayores o iguales a 60 días y menores a 120 días. En el caso de sobregiros transitorios, se incluirán aquéllos que presenten atrasos mayores al plazo previsto en el artículo 220 de la RNRCFS y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 180 días y menores o iguales a 2 años o al plazo establecido para el cómputo de las garantías cuando éste sea mayor.
Sector financiero	Préstamos vigentes	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 1 día y menores a 120 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 120 días y menores a 180 días.	Préstamos con atrasos mayores o iguales a 180 días y menores o iguales a 2 años.

### **Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros, diferentes de aquellos que son contabilizados al valor razonable con cambios en resultados, son analizados en busca de indicadores de deterioro. Un deterioro de la calificación de crédito, es considerado evidencia objetiva de deterioro.

En el caso de créditos otorgados al sector financiero y al sector no financiero se constituyen provisiones específicas para riesgos crediticios de acuerdo con los lineamientos del Anexo 2 de la Comunicación 2017/247, los cuales se resumen a continuación:

- Se deben categorizar todas las operaciones de crédito dentro de las categorías de riesgo definidas en el Anexo 1 de la señalada Comunicación, y siguiendo los parámetros allí detallados. Se trata de 8 categorías de riesgo para deudores del sector financiero y 7 para deudores del sector no financiero, las cuales van desde el 1A al 5, siendo 1A la categoría de menor riesgo asociado y 5 la correspondiente a deudores irrecuperables.
- Para cada categoría de riesgo se define un rango de porcentaje de provisión a ser utilizado.
- Dicho porcentaje se aplica sobre el monto total del crédito otorgado (directo y contingente), deducidas las garantías definidas como "Garantías reales computables" y "Otras garantías", definidas en los Anexos 3 y 4 de la referida Comunicación.

A continuación, se resumen las señaladas categorías de riesgo, conjuntamente con su rango de porcentajes de provisión asociados:

<b>Sector Financiero</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Provisión</b>
1A	Deudores residentes vigentes o no residentes BBB+ o superior	0
1B	Deudores no residentes con capacidad de pago muy fuerte	Mayor o igual a 0,2 y menor a 0,5
1C	Deudores no residentes con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5 y menor a 1,5
2A	Deudores no residentes con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5 y menor a 3
2B	Deudores no residentes con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3 y menor a 17
3	Deudores no residentes con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17 y menor a 50
4	Deudores no residentes con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50 y menor a 100
5	Deudores irrecuperables	100
<b>Sector No Financiero</b>		
<b>Categoría</b>	<b>Descripción</b>	<b>% de Provisión</b>
1A	Operaciones con garantías autoliquidables admitidas	0
1C	Deudores con capacidad de pago fuerte	Mayor o igual a 0,5 y menor a 1,5
2A	Deudores con capacidad de pago adecuada	Mayor o igual a 1,5 y menor a 3
2B	Deudores con capacidad de pago con problemas potenciales	Mayor o igual a 3 y menor a 17
3	Deudores con capacidad de pago comprometida	Mayor o igual a 17 y menor a 50
4	Deudores con capacidad de pago muy comprometida	Mayor o igual a 50 y menor a 100
5	Deudores irrecuperables	100

Durante el ejercicio 2012, el Directorio dispuso el incremento del porcentaje para la constitución de provisiones específicas del sector no financiero para neutralizar los riesgos crediticios a los que refiere el Anexo 1 de la Comunicación 2017/247 para los clientes categorizados 2B y 3 más allá del mínimo fijado por la normativa detallado en el cuadro anterior, manteniendo para el resto de las categorías el mínimo previsto en el cuadro anterior.

En el transcurso del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, el Directorio dispuso una excepción para el porcentaje de 35% aplicado a los clientes de crédito calificados 3 por aplicación de la "norma de arrastre". Aplicando para dichos clientes el porcentaje mínimo de provisiones.

Al 31 de diciembre de 2018 los porcentajes aplicados para riesgos del sector no financiero son:

<b>Clientes categorizados</b>	<b>% aplicado</b>	<b>Rango vigente según Anexo 2 de la Comunicación 2017/247</b>
2B	10	$3 \leq \% < 17$
3	35	$17 \leq \% < 50$
3 por "norma de arrastre"	17	

Las provisiones por riesgo crediticio solo pueden desafectarse, en la cuota parte correspondiente, por pagos en efectivo, constitución de nuevas garantías computables y por cambios en la clasificación que impliquen el pasaje a una categoría de menor riesgo.

A los efectos de clasificar y constituir provisiones sobre la cartera de créditos de la sucursal del Grupo en Buenos Aires se siguieron los criterios establecidos por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Por otra parte la provisión estadística para riesgos crediticios corresponde a un fondo que se determina en función del stock de créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero correspondiente a las categorías de riesgo crediticio 1C, 2A y 2B.

Cuando el mencionado stock al mes t-1 no haya disminuido respecto al mes t-13, el fondo:

- Se incrementará, con cargo a los resultados del mes t, por la diferencia entre la pérdida por incobrabilidad estadística determinada en ese mes y el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, en caso que sea positiva.
- Se disminuirá, en la medida que exista saldo disponible, con cargo a los resultados del mes t, por la diferencia entre la pérdida por incobrabilidad estadística determinada en ese mes y el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, en caso que sea negativo.

Cuando el mencionado stock al mes t-1 haya disminuido respecto al mes t-13, el fondo se disminuirá, en la medida que exista saldo disponible, por el resultado neto por incobrabilidad de los créditos directos y riesgos y compromisos contingentes del sector no financiero una vez constituidas las provisiones específicas del mes t, siempre que dicho resultado sea positivo.

Adicionalmente, para evaluar la exposición a riesgo de crédito de la cartera de inversiones financieras con no residentes, el Grupo realiza un análisis de su exposición a pérdida crediticia. Por el perfil de riesgo institucional se exige una calificación internacional mínima a las contrapartes emisoras del exterior, de muy alto grado de inversión, en el conjunto de criterios que imperan para su selectividad. Las emitidas en Uruguay por el soberano o la autoridad monetaria, o la requerida por mantener sucursales del propio Grupo en países con menor rating crediticio, son excepciones expresamente admitidas por el perfil inversor y administradas con cupos específicos.

El apetito al riesgo antedicho en torno a los activos financieros, supone para el Grupo que la pérdida esperada en los próximos 12 meses e inclusive durante la vida del activo, se mantenga alineada con el riesgo crediticio de la contraparte en la inversión inicial, ya que se calibra también su perspectiva de calificación, en el plazo de maduración de la inversión, siendo consistentemente estable en dicho plazo. Siendo estos activos financieros con contraparte del exterior, sólo de emisores gobiernos, instituciones financieras y supranacionales, con muy alto grado de inversión, se complementa la valoración del riesgo de la contraparte, por el riesgo país. El Grupo ajusta el límite de exposición admitida en la contraparte, en atención a la del país que aplique ("techo"), debiendo además cumplir los altos estándares con que filtra el scoring y los respectivos límites, por grupo de riesgo país de que se trate.

Como se explicita en la nota 34 - Provisiones Generales sobre créditos, estas posiciones en activos financieros son calibradas también a la luz del riesgo país al ser operaciones activas que deben ser evaluadas por este factor, en base a los estándares de gestión de riesgo establecidos por las normas.

### **Baja en cuentas de un activo financiero**

El Grupo reconoce una baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir un flujo de fondos asociado a dicho activo expiran, o cuando se transfiere el activo financiero junto con todos sus riesgos y beneficios a otra entidad.

En el caso particular de los créditos, el Grupo reconoce la baja del estado de situación financiera e informa como "Créditos castigados", cuando:

- Hayan transcurrido los plazos para ser considerados créditos morosos (según definición del Anexo 1 de la Comunicación 2017/247)
- Se hayan otorgado quitas o transado con el deudor en forma documentada el desistimiento de las acciones para recuperar el crédito
- Hayan prescrito.

### **Pagos a cuenta de créditos**

Es de aplicación el Anexo 6 de la Comunicación 2017/247, el cual señala que los pagos a cuenta de créditos recibidos por el Grupo se destinan en primer lugar a abatir los saldos de deuda correspondientes a intereses devengados reconocidos como ganancias según normas bancocentralistas vigentes. Agotados los mismos, los pagos subsiguientes se afectan a la cancelación de los intereses devengados y suspendidos.

#### **2.1.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

##### **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos del Grupo luego de deducir todos sus pasivos.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el Grupo no ha emitido instrumentos de patrimonio.

##### **Pasivos financieros**

###### **Pasivos financieros a costo amortizado**

El Grupo clasifica todos sus pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto por los instrumentos financieros derivados con saldo pasivo, los cuales se valúan de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.8.

Los depósitos constituidos a plazos menores o iguales a un año están exceptuados de la aplicación del método de interés efectivo. Los gastos financieros asociados se reconocen según la tasa contractual y las comisiones al momento de ser liquidadas.

###### **Otros pasivos financieros**

Los otros pasivos financieros corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras, cartas de crédito y tarjetas de crédito) determinadas de acuerdo a lo referido en el apartado correspondiente a deterioro de activos financieros de la Nota 2.1.6.

### **2.1.8 Instrumentos financieros derivados**

Los instrumentos financieros derivados utilizados por el Grupo son compras, ventas y arbitrajes de moneda extranjera a futuro. El objetivo del uso de dichos instrumentos es cumplir con encargos de clientes, así como cubrir riesgos originados en estos encargos u otros riesgos que mantiene el Grupo.

Los derivados se clasifican como Cartera a Valor Razonable con cambios en resultados. Se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero.

#### **Imputación por moneda**

En los casos en que un derivado involucra distintas monedas, la imputación del mismo a una de ellas se realiza en base a los siguientes criterios:

- En aquellas operaciones pactadas bajo la modalidad de liquidación contra entrega ("delivery"), si el valor razonable del instrumento al presentar la información es activo, se imputa en la moneda que se recibirá, en tanto si es pasivo, se imputará en la moneda que se entregará.
- En aquellas operaciones que se liquidan por diferencias a su vencimiento, el valor razonable del instrumento (activo o pasivo) se imputa en la moneda de liquidación establecida contractualmente.

#### **Compensación de un activo financiero y un pasivo financiero**

Los activos y pasivos financieros se compensan, y su importe se presenta por el neto en el estado de situación financiera cuando el Grupo:

- a) tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos.
- b) tiene la intención de liquidar por el importe neto o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### **2.1.9 Activo material**

El activo material incluye el importe de los inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de informática y otras instalaciones propiedad del Grupo o adquiridas en régimen de arrendamiento financiero, excluyendo los activos no corrientes en venta.

Los mismos son presentados inicialmente en el estado de situación financiera al costo.

Para la medición posterior, se utiliza el modelo de revaluación para los inmuebles pertenecientes a la propiedad, planta y equipo.

Al momento de revaluar, se ajusta tanto el valor bruto del inmueble como su depreciación acumulada, de forma tal que el neto iguale el nuevo valor razonable del activo.

Las tasaciones son efectuadas con suficiente regularidad como para que los valores contables no difieran sustancialmente del valor razonable al cierre de cada ejercicio.

Cualquier incremento del valor como consecuencia de las tasaciones es reconocido dentro del capítulo "3.2.6 - Superávit por revaluación" excepto que se trate de una reversión de pérdidas reconocidas previamente, en ese caso se reconoce una ganancia en el resultado del ejercicio hasta el monto reconocido previamente como pérdida.

Cualquier reducción en el valor como consecuencia de las tasaciones es reconocida como una pérdida dentro del resultado del ejercicio, una vez que se haya reducido dentro del capítulo "Superávit por revaluación" los resultados por tasaciones realizadas con anterioridad.

El gasto por depreciación de los inmuebles (mejoras) tasados es reconocido dentro del resultado del ejercicio. En caso de venta posterior o retiro del uso, el excedente atribuible a la tasación de los mismos es transferido en forma directa a resultados acumulados.

Para el resto de los activos materiales, se aplica el modelo del costo.

La depreciación de los activos materiales se inicia cuando los activos están listos para su uso.

Los terrenos y las propiedades en construcción no se deprecian.

La depreciación es reconocida con el objetivo de reducir el valor contable menos cualquier valor residual a lo largo de la vida útil del activo utilizando el método lineal. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en dichas estimaciones registrado sobre una base prospectiva.

#### **2.1.10 Activo intangible**

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo de adquisición menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro.

La amortización se reconoce en base al método lineal sobre una vida útil estimada de 5 años.

El efecto de cualquier cambio en la estimación de la vida útil y el método de amortización se reconoce sobre una base prospectiva.

#### **2.1.11 Deterioro del valor de los activos materiales y activos intangibles**

El Grupo evalúa el valor contable de sus activos materiales e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existen indicios de deterioro, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valuaciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo calculado es menor que su valor contable, el valor contable del activo se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor contable del activo aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor contable incrementado no exceda el valor contable que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

#### **2.1.12 Activos no corrientes en venta**

Se incluyen los bienes muebles e inmuebles propiedad del Grupo que se encuentran desafectados del uso, bienes adquiridos en recuperación de créditos y otros activos, cuyo valor en libros será recuperado a través de su venta y no mediante su uso continuo. Se considera que esta condición ha sido cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos en disposición) está disponible para su venta inmediata en su condición actual sujeta únicamente a términos comunes de venta de dichos activos. Se valúan al menor entre el costo y el valor razonable menos los costos de venta y no se amortizan.

#### **2.1.13 Inversión en asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas inicialmente se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación del Grupo en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada.

#### **2.1.14 Negocios Conjuntos**

Un negocio conjunto es una entidad sobre la cual el Grupo tiene control conjunto con el otro accionista, esto es, que ninguno puede unilateralmente tomar las decisiones relevantes de las operaciones de la entidad, sin el consenso del otro.

Conforme al método de participación, las inversiones en negocios conjuntos se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación del Banco en la utilidad o pérdida y los resultados integrales del negocio conjunto.

#### **2.1.15 Estado de Flujo de Efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió como fondos el efectivo, los depósitos disponibles en otras instituciones financieras y en el Banco Central del Uruguay (rubros "1.1 – Caja y otros disponibles" y "1.2.1 Banco Central del Uruguay - Disponible" del estado de situación financiera).

#### **2.1.16 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que reporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor contable representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

### 2.1.17 Provisión por beneficio a los empleados

- a) **Beneficios de corto plazo:** Son reconocidos en una base no descontada y se reconocen como gastos del ejercicio a medida que se devengan en función de los servicios prestados por los funcionarios del Banco.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo en los resultados si el Banco tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

- b) **Beneficios de largo plazo:** Dentro del pasivo se incluye la estimación correspondiente al beneficio a los empleados de largo plazo correspondiente a:

- Complemento a la cuota mutual y la asistencia médica integral:

Estos beneficios corresponden a una partida monetaria mensual destinada a la cobertura de salud de los funcionarios del Banco y sus familias, desde el momento en que se jubilan hasta su fallecimiento.

Dicha partida alcanza a funcionarios, cónyuges, concubinos registrados en el "Registro Nacional de Actos Personales – Sección Uniones Concubinarias" (Ley Nº 18.246, de 27 de diciembre de 2007), hijos menores de 18 años, hijos mayores discapacitados, menores a cargo, padre y madre, siempre y cuando perciban ingresos menores a 1 BPC, tanto de funcionarios actuales como de los actuales jubilados.

- Premio a la trayectoria Bancaria:

Este beneficio corresponde a un reconocimiento del avance de la carrera en la institución de los funcionarios del Banco.

A cada funcionario se le otorgan tres partidas salariales, equivalentes a un sueldo mensual, al cumplir 20, 25 y 30 años de trayectoria bancaria en la institución.

Principales supuestos y limitaciones en los cálculos realizados:

- Con la información utilizada en la estimación, se aplicaron promedios y métodos abreviados de cálculo.
  - Se aplicaron las tablas de mortalidad publicadas por el BCU en su Comunicación 2018/049.
  - El devengamiento para los funcionarios activos se realizó sobre el 100% de la plantilla, considerando la antigüedad promedio.
  - Para la provisión por "Premio a la trayectoria Bancaria" se estimó la distribución de los años que los funcionarios permanecen trabajando en el Banco utilizando la base de datos de Gestión Humana, y se construyó un cuadro de frecuencia de la cantidad de funcionarios que cumplen 20, 25 y 30 años como empleados del banco con determinada antigüedad.
  - Se descontaron los beneficios futuros a valor presente, utilizando a esos efectos la curva CUI de BEVSA al 31 de diciembre de 2018.
  - Durante el ejercicio 2018 se devengaron en base a estos cálculos, el gasto por intereses y el costo del beneficio presente.
- Beneficio por retiro a los 65 años

Esta provisión se creó el 31 de diciembre de 2015 por Resolución del Directorio de República AFAP, contemplando los futuros jubilados de la misma.

Se calcula de acuerdo a los lineamientos de la NIC 19, utilizando cálculos basados en supuestos actuariales. Al cierre de cada ejercicio, se actualiza en función de la evolución del Índice medio de Salarios, y se realiza el alta de los nuevos funcionarios y la baja de los egresos.

- Provisión Gratificación por Carrera funcional e Incentivo por retiro

Estas provisiones se crearon como beneficio de los empleados de República AFISA. Se realiza cálculo actuarial considerando el valor presente de los desembolsos futuros esperados, descontado por la tasa en unidades indexadas (CUI) de BEVSA y considerando las tasas de mortalidad indicadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros.

## **2.1.18 Impuestos**

### **a) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias corriente y diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

#### **Impuesto corriente**

El impuesto corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el ejercicio. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o sustancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Los saldos activos y pasivos por impuesto corriente a las ganancias e impuesto al patrimonio se muestran neteados, en cumplimiento del párrafo 42 de la NIC 32, cuando están vinculados a una misma autoridad fiscal.

#### **Impuesto diferido**

El impuesto diferido es el impuesto que se espera pagar o recuperar en base a las diferencias que existen entre el valor contable de un activo o un pasivo, y el valor fiscal de los mismos. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen normalmente por toda diferencia temporaria imponible y los activos por impuestos diferidos se reconocen siempre que sea probable que se cuente con ganancias fiscales futuras contra las que se puedan utilizar las diferencias temporarias deducibles. Tales pasivos y activos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del valor llave o del reconocimiento inicial (que no haya sido en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afectó el resultado fiscal ni el contable.

El valor contable de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión a la fecha de cada balance y reducido en la medida que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir recuperar parte o la totalidad del activo.

El impuesto diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera se aplique en el ejercicio en que se espera liquidar el pasivo o realizar el activo. El impuesto diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado a partidas reconocidas directamente al patrimonio, en cuyo caso el impuesto diferido también es tratado en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados cuando hay un derecho legal aplicable que permita que se compensen activos corrientes por impuestos contra pasivos corrientes por impuestos, y cuando están relacionados a los impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad impositiva y el Grupo pretende liquidar el impuesto corriente de sus activos y pasivos sobre una base neta.

#### **b) Impuesto al patrimonio**

El impuesto al patrimonio se calcula sobre el patrimonio fiscal al cierre del ejercicio. El patrimonio fiscal difiere del patrimonio contable del estado de situación financiera, debido a que los criterios de valuación y reconocimiento fiscales difieren en algunos casos de los contables, y que deben deducirse ciertas partidas del activo y pasivo.

En el caso de los activos se deducen todos aquellos en el exterior, y los que la reglamentación define como exentos; ambos pueden ser considerados gravados o no para el pasivo. Los activos exentos y en el exterior que no son considerados gravados para el pasivo, deben deducirse del pasivo fiscal. Por lo tanto, del pasivo, además de aquellos no admitidos, se deducen aquellos del exterior y exentos que no se consideran gravados a efectos del pasivo. El pasivo por impuesto al patrimonio es pasivo no admitido a efectos del cálculo del impuesto.

#### **2.1.19 Obligaciones subordinadas**

Corresponden a obligaciones subordinadas a los demás pasivos, previamente autorizados por parte del Banco Central del Uruguay, de acuerdo con los lineamientos del artículo 63 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen obligaciones subordinadas en el Grupo.

#### **2.1.20 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

##### **El Grupo como arrendador**

Los montos adeudados por los arrendatarios financieros son reconocidos como un crédito por arrendamiento financiero. El ingreso por arrendamiento financiero es determinado en base a la tasa de interés efectiva pactada en el acuerdo del arrendamiento, como ingreso por intereses.

##### **El Grupo como arrendatario**

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método lineal, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los ejercicios en los que sean incurridos.

#### **2.1.21 Reconocimiento de ingresos**

Los principales ingresos del Grupo son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados y por intereses y reajustes de instrumentos de deuda.

A continuación, se detalla el tratamiento contable aplicado a cada uno de estos conceptos:

### **Ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, por aplicación del método del tipo de interés efectivo (excepto las excepciones señaladas en las Nota 2.1.6.b).

Tal como se detalla en el Anexo 5 de la Comunicación 2017/247, para aquellos créditos clasificados en categorías 3, 4 y 5 de acuerdo con los lineamientos de la Nota 2.1.6, no se reconocen como ganancias los ingresos por intereses, excepto que se perciban en efectivo. Dichos intereses se registran en el activo con crédito a intereses en suspenso. No se consideran como percibidos en efectivo los que se originen en nuevas financiaciones del Grupo o en garantías que éste haya asumido frente a terceros.

Cuando de acuerdo con las normas vigentes deba clasificarse una operación en las categorías de riesgo antes mencionadas, los intereses devengados reconocidos como ganancia durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a intereses en suspenso.

### **Intereses y reajustes de instrumentos de deuda**

Los ingresos por intereses de instrumentos de deuda se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, por el método de interés efectivo si corresponden a la cartera de Costo Amortizado o Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral.

Los ingresos por reajustes de instrumentos de deuda, corresponden con la ganancia por variación en la cotización de la Unidad Indexada, para aquellos títulos que están nominados en dicha moneda.

### **Comisiones**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, según sea su naturaleza:

- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Los que responden a un acto singular se reconocen cuando se produce el acto que los origina.

### **2.1.22 Adopción de juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de la incertidumbre**

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, la Dirección debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los valores contables de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y presunciones se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### **Juicios esenciales al aplicar las políticas contables**

A continuación se presentan juicios esenciales que incluyen las estimaciones hechas por la Dirección durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados.

## **Evaluación de modelo de negocio**

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del test de flujos de principal e intereses (SPPI) y de la prueba del modelo de negocio (Nota 2.1.6). El Grupo determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los distintos portafolios de activos financieros se gestionan para lograr un objetivo comercial en particular. Esta evaluación incluye un juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluida la forma en que se evalúa el desempeño de los activos y se mide su desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo se gestionan estos y cómo se compensa al personal que gestiona los mismos. El Grupo monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable a través de otros resultados integrales que se dan de baja antes de su vencimiento para comprender la razón de su enajenación y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual se mantuvo el activo. El monitoreo es parte de la evaluación continua del Grupo de si el modelo de negocio para el cual se mantienen los activos financieros restantes sigue siendo apropiado y si no es apropiado considerar si ha habido un cambio en el modelo de negocio y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de los mismos. No se requirieron tales cambios durante los periodos presentados.

## **Valor razonable de determinados activos y pasivos financieros**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado o en su ausencia, el mercado más ventajoso al cual el Grupo tiene acceso a la fecha del reconocimiento.

El Grupo valúa los instrumentos a valor razonable utilizando cotizaciones de mercado cuando se encuentran disponibles (Nivel 1 de valuación). Cuando estas cotizaciones no se encuentran disponibles, el Grupo maximiza el uso de datos observables dentro de modelos de valuación, cuando los datos significativos son observables (Nivel 2 de valuación). Las valuaciones que requieren el uso significativo de datos no observables son consideradas Nivel 3.

## **Propiedad, planta y equipo**

Los inmuebles son medidos al valor razonable. Para determinar el valor razonable el Banco recurre a tasadores de la Área Corporativa del Banco dado que no existe un mercado activo para los mismos. Los mismos utilizan un enfoque de mercado, de costos y/o de ingresos según sea la situación particular de cada inmueble.

## **Deterioro estimado de activos materiales**

El Grupo revisa anualmente si la propiedad, planta y equipo se han deteriorado, de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 2.1.11.

## **Provisiones para riesgos crediticios**

El Grupo revisa periódicamente su cartera de préstamos y cuentas por cobrar para evaluar la existencia de pérdida por valor recuperable en sus operaciones.

Tal como se menciona en la Nota 2.1.6, los detalles sobre la metodología y premisas utilizadas por el Grupo son consistentes con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Servicios Financieros. Para algunos clientes de la cartera comercial, dichas normas requieren la aplicación de criterios subjetivos para determinar la categoría de riesgo crediticio de cada cliente, y en consecuencia para la cuantificación de la provisión por incobrabilidad a constituir en dichos casos.

## **Beneficios a los empleados**

De acuerdo a lo señalado en la Nota 2.1.17, el Grupo ha utilizado estimaciones a efectos del cálculo actuarial de los pasivos de largo plazo por beneficios a los empleados.

## Provisiones por juicios y litigios

El Grupo es sujeto de varios reclamos y juicios en el curso normal de sus negocios. Si bien estas demandas están siendo contestadas, el resultado final de las mismas no es predecible con seguridad.

El Grupo constituye provisiones por juicios y litigios a efectos de cubrir las probables pérdidas que el Grupo podría enfrentar por los juicios en que participa como demandado, de acuerdo a información proporcionada por el servicio jurídico del Banco y por los asesores legales del resto de las entidades consolidadas.

## Recuperabilidad del impuesto diferido

El Banco reconoce los efectos del impuesto diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos.

Existen incertidumbres con respecto a la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

## 2.2 Cambios en las políticas contables, estimaciones contables y errores

Tal como se establece en la Nota 2.1.1, el 1 de enero de 2018 entró en vigencia el nuevo marco normativo del Banco Central del Uruguay. En consecuencia, el Grupo analizó y cuantificó los ajustes que surgieron de la aplicación del nuevo marco normativo. A continuación se presenta un resumen que muestra el impacto de los mismos:

	Activo	Pasivo	Patrimonio
<b>SalDOS al 31.12.2017 según marco contable anterior</b>	<b>487.234.036</b>	<b>442.036.024</b>	<b>45.198.012</b>
Valuación de instrumentos financieros (Adopción de NIIF 9)	(623.556)	-	(623.556)
Valuación de instrumentos financieros derivados (Se presentan al valor razonable)	(392.590)	(392.471)	(119)
Ajuste inmuebles modelo de revaluación	802.353	-	802.353
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	3.189.800	-	3.189.800
Devengamiento de comisiones (criterio de lo devengado)	-	41.665	(41.665)
Reconocimiento de pasivo por beneficios postempleo	-	3.021.135	(3.021.135)
Reconocimiento de pasivo por premio trayectoria bancaria	-	250.097	(250.097)
Aplicación de costo amortizado de préstamos	(33.575)	-	(33.575)
Valuación de inversiones en instrumentos de capital	121.232	-	121.232
Ajuste exposición participación no controladora	-	(1.032.101)	1.032.101
Otros ajustes	(480.585)	(480.585)	-
<b>Total de ajustes realizados</b>	<b>2.583.079</b>	<b>1.407.740</b>	<b>1.175.349</b>
<b>SalDOS al 31.12.2017 según nuevo cuerpo normativo</b>	<b>489.817.115</b>	<b>443.443.764</b>	<b>46.373.351</b>

En aplicación de la Comunicación 2017/242, la diferencia positiva entre el saldo de resultados acumulados al cierre del ejercicio previo a la aplicación del nuevo marco contable obtenido al reformular los estados financieros en base a dicho marco, y aquel obtenido a la misma fecha aplicando las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera (marco contable anterior), se expone en el rubro 3.1.7.2 - "Resultados acumulados – Cambio de política contable" (dentro del 3.1.7 "resultados acumulados"), teniendo como destino la constitución de una reserva o su capitalización.

Las cifras contables comparativas incluidas en los estados financieros consolidados y en las notas correspondientes por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 han sido reformuladas de acuerdo con el nuevo marco normativo en base a los estados financieros preparados de acuerdo con el marco normativo anterior y no fueron objeto de auditoría. Los estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2017 preparados de acuerdo al marco normativo anterior fueron sujetos a la auditoría externa correspondiente a ese año.

A continuación se presenta el efecto de dicha reformulación que se muestra en el estado de cambios en el patrimonio consolidado como ajuste por cambio de políticas contables correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017, (en miles de \$).

	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Patrimonio</b>
<b>Saldos al 1.1.2017 según normas contables anteriores</b>	<b>475.645.423</b>	<b>436.750.785</b>	<b>38.894.638</b>
Valuación de instrumentos financieros (Adopción de NIIF 9)	(868.707)	-	(868.707)
Ajuste inmuebles modelo de revaluación	753.339	-	753.339
Devengamiento de comisiones (criterio de lo devengado)	-	44.248	(44.248)
Valuación de instrumentos financieros derivados (Se presentan al valor razonable)	-	138	(138)
Reconocimiento de pasivo por beneficios postempleo	-	2.017.588	(2.017.588)
Reconocimiento de impuesto a la renta diferido	2.171.064		2.171.064
Provisión premio trayectoria bancaria	-	189.476	(189.476)
Aplicación de costo amortizado de préstamos	(31.009)	-	(31.009)
Valuación de inversiones en instrumentos de capital	109.677	-	109.677
Otros ajustes	-	110.291	(110.291)
Ajuste exposición participación no controladora	-	(832.834)	832.834
<b>Total de ajustes realizados</b>	<b>2.134.364</b>	<b>1.528.907</b>	<b>605.457</b>
<b>Saldos al 1.1.2017 según nuevo cuerpo normativo</b>	<b>477.779.787</b>	<b>438.279.692</b>	<b>39.500.095</b>

### Nota 3 - Hechos relevantes

#### Proyecto Core – Entrada en producción de la Fase 2

El 16 de julio de 2018 se produce la puesta en producción de la Fase 2 de Bantotal en el Banco. La misma abarca, principalmente, la operativa de Cuentas Vista, Depósitos a Plazo Fijo, Cajas y Sucursales, Pagos y recaudos y Clearing.

En los meses posteriores a la puesta en producción se generaron algunas situaciones a raíz de la convivencia de Bantotal con el sistema bancario actual (SFB) que afectaron la operativa de las cuentas de clientes, las cuales fueron subsanadas. Adicionalmente, una vez identificada la causa de dichas situaciones, se tomaron las medidas correspondientes, las cuales fueron efectivas.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se ha culminado con la Fase de estabilización.

#### Nota 4 - Segmentos de negocio

La información de segmentos de negocio se presenta de acuerdo a la información interna que recibe la máxima autoridad en relación a la toma de decisiones del Grupo, el Directorio, quien es el último responsable de distribuir los recursos del Grupo a los diferentes segmentos y de evaluar el desempeño de cada uno de ellos. El Directorio ha definido los segmentos de negocio en función de los reportes que recibe y utiliza para el proceso de toma de decisiones.

Los principales segmentos de negocio se clasifican por un criterio de gestión asociado, en el caso de Banca Corporativa y Banca Persona al segmento al que pertenecen los clientes y en el tercero al tipo de operaciones financieras. Durante el ejercicio, no existieron modificaciones en la estructura del Grupo que implicaran un cambio en los segmentos de negocio definidos.

A continuación se exponen los resultados por segmento considerando exclusivamente la información del Banco por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 en miles de \$:

<b>Corporativa</b>	<b>Personas</b>	<b>Finanzas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
4.748.259	9.975.542	9.305.520	(9.771.728)	<b>14.257.593</b>

A continuación se exponen los resultados por segmento por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 en miles de \$:

<b>Corporativa</b>	<b>Personas</b>	<b>Finanzas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
3.646.310	8.400.598	7.054.191	(13.214.671)	<b>5.886.428</b>

Los resultados por segmento abarcan el margen financiero y de servicios, neto de provisiones. No se incluyen gastos de funcionamiento, impuesto a la renta, impuesto al patrimonio, resultados por valuación y otros resultados operativos, los cuales se exponen dentro de "Otros".

A continuación se exponen los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 en miles de \$:

<b>Metropolitana</b>	<b>Interior</b>	<b>Exterior</b>	<b>Total</b>
22.570.807	8.694.141	385.983	<b>31.650.931</b>

A continuación se exponen los ingresos de las actividades ordinarias procedentes de las distintas áreas geográficas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 en miles de \$:

<b>Metropolitana</b>	<b>Interior</b>	<b>Exterior</b>	<b>Total</b>
18.536.451	8.083.947	786.851	<b>27.407.249</b>

Ningún deudor por sí solo, representa el 10% o más de los ingresos por intereses y reajustes de actividades ordinarias.

A continuación, se exponen los ingresos expresados en miles de pesos de las actividades ordinarias de los veinte principales deudores del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Cliente	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
1	284.075	0,9%	296.642	1,1%
2	63.031	0,2%	114.123	0,4%
3	103.200	0,3%	88.529	0,3%
4	128.778	0,4%	46.930	0,2%
5	46.739	0,1%	137.107	0,5%
6	72.448	0,2%	61.692	0,2%
7	62.370	0,2%	77.367	0,3%
8	53.841	0,2%	50.656	0,2%
9	45.756	0,1%	60.683	0,2%
10	25.654	0,1%	39.295	0,1%
11	48.811	0,2%	56.857	0,2%
12	57.289	0,2%	45.346	0,2%
13	45.289	0,1%	20.902	0,1%
14	99.674	0,3%	74.987	0,3%
15	38.854	0,1%	21.336	0,1%
16	10.140	0,05%	51.284	0,2%
17	51.837	0,2%	29.993	0,1%
18	30.983	0,1%	36.743	0,1%
19	87.141	0,3%	45.275	0,2%
20	57.658	0,2%	29.130	0,1%

## Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se presentan los componentes del efectivo y equivalente de efectivo y una conciliación de los importes del estado de flujo de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (cifras en miles de \$):

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Total efectivo y equivalentes al final del periodo según estado de flujos de efectivo</b>	<b>132.191.128</b>	<b>111.173.368</b>
1.1.1. Monedas y Billetes	15.541.495	16.332.317
1.1.2. Instituciones financieras	9.803.193	9.651.873
1.1.3. Otros	282.022	251.659
1.2.1 Banco Central - Disponible	106.564.418	84.937.520
<b>Total</b>	<b>132.191.128</b>	<b>111.173.368</b>

Dentro del Rubro 1.1.3 – Caja y otros disponibles / Otros se encuentra el stock de oro proveniente de la operativa de compra de oro del Departamento de préstamos pignoratícios con título no inferior a 900/1000.

Por normativa legal, corresponde dejar en reserva las compras durante veinte días, siendo luego de libre disponibilidad del Grupo. Al 31 de diciembre de 2018 existen 53,6 onzas de oro (18,05 onzas al 31 de diciembre de 2017), equivalentes a miles de \$ 2.220 (equivalentes a miles de \$ 676 al 31 de diciembre de 2017) en esta condición.

Dentro del Rubro 1.2.1 – Banco Central del Uruguay / Disponible se encuentran los depósitos constituidos en cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, por miles de UI 22.550, de \$ 150 y de US\$ 91 al 31 de diciembre de 2018 (miles de UI 20.050, de \$ 150 y de US\$ 91 al 31 de diciembre de 2017), por concepto de garantía por las emisiones de fideicomisos financieros en los cuales el Grupo actúa como Agente Fiduciario.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 se mantienen billetes por miles de US\$ 2.202 y miles de \$ 30.000 (miles de US\$ 706 y miles de \$ 255.000 al 31 de diciembre de 2017) los cuales no se encontraban en circulación por encontrarse deteriorados y/o contaminados. Con posterioridad al cierre de ejercicio estos billetes se remesaron para su canje.

## Nota 6 - Instrumentos financieros

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable y de la cartera a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>1.868.953</b>	<b>2.097.959</b>
Banco Central del Uruguay	218.471	535.209
Valores públicos nacionales	25.171	44.548
Valores públicos no nacionales	-	106
Valores privados nacionales	1.625.311	1.518.095
Valores privados no nacionales	-	-
<b>Intereses</b>	<b>4.069</b>	<b>3.383</b>
Banco Central del Uruguay	3.773	3.108
Valores públicos nacionales	295	275
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	1	-
Valores privados no nacionales	-	-
<b>Total</b>	<b>1.873.022</b>	<b>2.101.342</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>11.201.469</b>	<b>10.349.362</b>
Banco Central del Uruguay	527.352	453.001
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	808.989	875.853
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	9.865.128	9.020.508
<b>Intereses</b>	<b>96.657</b>	<b>94.504</b>
Banco Central del Uruguay	8.593	10.171
Valores públicos nacionales	-	-
Valores públicos no nacionales	337	11.269
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	87.726	73.065
<b>Total</b>	<b>11.298.125</b>	<b>10.443.867</b>

<b>Cartera a costo amortizado</b>	<b>Valor contable al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Valor contable al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Valor razonable al 31 de diciembre de 2017</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>	<b>223.248.760</b>	<b>221.079.756</b>	<b>194.802.716</b>	<b>196.569.478</b>
Banco Central del Uruguay	29.750.999	29.812.805	23.795.192	23.702.325
Valores públicos nacionales	34.771.393	35.149.495	29.055.761	31.621.396
Valores públicos no nacionales	34.884.704	34.420.821	34.951.109	34.680.306
Valores privados nacionales	16.000	16.000	16.000	16.000
Valores privados no nacionales	123.825.664	121.680.634	106.984.653	106.549.451
<b>Intereses</b>	<b>2.631.848</b>	<b>2.631.848</b>	<b>1.824.116</b>	<b>1.824.116</b>
Banco Central del Uruguay	1.085.662	1.085.662	581.285	581.285
Valores públicos nacionales	370.831	370.831	298.860	298.860
Valores públicos no nacionales	185.016	185.016	170.652	170.652
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	990.339	990.339	773.318	773.318
<b>Deterioro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	-	-	-	-
Valores públicos no nacionales	-	-	-	-
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>225.880.608</b>	<b>223.711.604</b>	<b>196.626.832</b>	<b>198.393.593</b>

La composición de los instrumentos financieros derivados de la cartera a valor razonable y de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 en miles de \$ es la siguiente:

<b>Activo</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados – Derivados de negociación</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	4.168	3.339
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>4.168</b>	<b>3.339</b>

<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Pasivo</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados – Derivados de negociación</b>	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
Forwards	3.917	3.034
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>3.917</b>	<b>3.034</b>

	<b>Valor contable al 31.12.2018</b>	<b>Valor contable al 31.12.2017</b>
<b>Derivados de cobertura</b>		
Forwards	-	-
Futuros	-	-
Swaps	-	-
Opciones	-	-
Otros productos	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector financiero al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector financiero										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	10.019	4.190	14.209	606.292	-	24.808.511	24.808.511	13.121.074	24.822.721	13.727.366
Intereses	-	14	14	434	-	226.956	226.956	68.469	226.970	68.903
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.019</b>	<b>4.204</b>	<b>14.223</b>	<b>606.726</b>	<b>-</b>	<b>25.035.467</b>	<b>25.035.467</b>	<b>13.189.543</b>	<b>25.049.690</b>	<b>13.796.270</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos en gestión</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos morosos</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>10.019</b>	<b>4.204</b>	<b>14.223</b>	<b>606.726</b>	<b>-</b>	<b>25.035.467</b>	<b>25.035.467</b>	<b>13.189.543</b>	<b>25.049.690</b>	<b>13.796.270</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector no financiero privado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector no financiero privado										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	80.019.420	56.742.222	136.761.642	130.268.265	10.637	45.324	55.961	42.604	136.817.602	130.310.870
Intereses	397.071	541.948	939.019	807.297	76	1.305	1.381	1.394	940.400	808.691
Deterioro	(6.248.121)	(2.856.709)	(9.104.831)	(8.113.934)	(1.326)	(2.197)	(3.523)	(862)	(9.108.354)	(8.114.796)
<b>Total</b>	<b>74.168.369</b>	<b>54.427.460</b>	<b>128.595.830</b>	<b>122.961.628</b>	<b>9.386</b>	<b>44.432</b>	<b>53.818</b>	<b>43.136</b>	<b>128.649.648</b>	<b>123.004.765</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	329.811	523.178	852.988	1.300.377	263	2.449	2.713	59	855.701	1.300.436
Intereses	626	15	641	1.062	-	78	78	-	719	1.062
Deterioro	(139.998)	(96.640)	(236.637)	(350.675)	(96)	(377)	(473)	(27)	(237.110)	(350.702)
<b>Total</b>	<b>190.439</b>	<b>426.553</b>	<b>616.992</b>	<b>950.764</b>	<b>167</b>	<b>2.151</b>	<b>2.318</b>	<b>32</b>	<b>619.310</b>	<b>950.795</b>
<b>Créditos en gestión</b>					-					
Capitales	220.136	222.065	442.201	726.999	650	372	1.022	23	443.223	727.022
Intereses	161	266	426	141	-	31	31	2	457	143
Deterioro	(130.007)	(74.641)	(204.647)	(384.358)	(325)	(202)	(527)	(12)	(205.174)	(384.370)
<b>Total</b>	<b>90.290</b>	<b>147.690</b>	<b>237.980</b>	<b>342.782</b>	<b>325</b>	<b>201</b>	<b>526</b>	<b>13</b>	<b>238.506</b>	<b>342.795</b>
<b>Créditos morosos</b>					-					
Capitales	2.266.497	6.020.924	8.287.421	8.200.079	348	326	674	9.305	8.288.095	8.209.384
Intereses	3.245	9.978	13.224	11.531	-	12	12	506	13.236	12.037
Deterioro	(2.164.972)	(2.604.551)	(4.769.522)	(5.965.793)	(354)	(310)	(664)	(9.184)	(4.770.186)	(5.974.977)
<b>Total</b>	<b>104.770</b>	<b>3.426.352</b>	<b>3.531.122</b>	<b>2.245.817</b>	<b>(6)</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>627</b>	<b>3.531.145</b>	<b>2.246.444</b>
<b>Total</b>	<b>74.553.869</b>	<b>58.428.055</b>	<b>132.981.924</b>	<b>126.500.991</b>	<b>9.872</b>	<b>46.813</b>	<b>56.685</b>	<b>43.808</b>	<b>133.038.609</b>	<b>126.544.799</b>

La composición de la cartera a costo amortizado de créditos al sector no financiero público al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Créditos con el sector no financiero público										
Tipo de crédito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
<b>Vigentes</b>										
Capitales	8.475.365	1.087.449	9.562.815	8.102.106					9.562.815	8.102.106
Intereses	53.992	20.383	74.375	37.877					74.375	37.877
Deterioro	(140.495)	(21.482)	(161.977)	(74.206)					(161.977)	(74.206)
<b>Total</b>	<b>8.388.862</b>	<b>1.086.350</b>	<b>9.475.212</b>	<b>8.065.778</b>	-	-	-	-	<b>9.475.212</b>	<b>8.065.778</b>
<b>Colocación vencida</b>										
Capitales	106	24	130	1					130	1
Intereses	-	-	-	-					-	-
Deterioro	-	-	-	-					-	-
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>24</b>	<b>130</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	<b>130</b>	<b>1</b>
<b>Créditos en gestión</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos morosos</b>										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>8.388.969</b>	<b>1.086.374</b>	<b>9.475.342</b>	<b>8.065.779</b>	-	-	-	-	<b>9.475.342</b>	<b>8.065.779</b>

La composición de los depósitos del sector financiero al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Depósitos del sector financiero										
Tipo de depósito	Sector financiero del país				Sector financiero del exterior				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
A la vista	683.878	284.878	968.756	1.345.147	2.952	149.747	152.699	151.029	1.121.455	1.496.176
A plazo fijo	-	-	-	218	-	-	-	-	-	218
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	505	-	505	455	-	23.250	23.250	16.158	23.755	16.613
<b>Total</b>	<b>684.383</b>	<b>284.878</b>	<b>969.262</b>	<b>1.345.821</b>	<b>2.952</b>	<b>172.997</b>	<b>175.949</b>	<b>167.187</b>	<b>1.145.210</b>	<b>1.513.007</b>

La composición de los depósitos del sector no financiero privado al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

Depósitos del sector no financiero privado										
Tipo de depósito	Residentes				No residentes				Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017
	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017	M/N	M/E	Total al 31.12.2018	Total al 31.12.2017		
Cuentas corrientes	16.904.292	25.732.976	42.637.267	40.779.530	5.023	84.840	89.863	123.930	42.727.130	40.903.460
Depósitos a la vista	1.969.936	4.757.498	6.727.434	8.258.836	1.496	80.944	82.440	60.116	6.809.874	8.318.952
Cajas de ahorro	59.231.024	229.529.770	288.760.795	247.455.223	191.086	10.949.800	11.140.886	8.940.992	299.901.681	256.396.214
Depósitos a plazo fijo	22.738.805	32.269.346	55.008.151	50.944.326	169.155	4.727.433	4.896.587	4.449.988	59.904.739	55.394.315
Otros	1.938.655	4.447.932	6.386.587	5.339.876	505	130.037	130.542	37.507	6.517.129	5.377.382
Intereses	353.478	74.147	427.625	448.868	5.285	5.654	10.939	9.838	438.564	458.706
<b>Total</b>	<b>103.136.189</b>	<b>296.811.670</b>	<b>399.947.860</b>	<b>353.226.658</b>	<b>372.549</b>	<b>15.978.707</b>	<b>16.351.257</b>	<b>13.622.372</b>	<b>416.299.116</b>	<b>366.849.030</b>

La composición de los depósitos del sector no financiero público al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente (en miles de \$):

<b>Depósitos del sector no financiero público nacional</b>				
<b>Tipo de depósito</b>	<b>M/N</b>	<b>M/E</b>	<b>Total al 31.12.2018</b>	<b>Total al 31.12.2017</b>
Cuentas corrientes	17.158.739	5.413.097	<b>22.571.836</b>	<b>21.751.401</b>
Depósitos a la vista	176.407	1.169.196	<b>1.345.603</b>	<b>1.765.776</b>
Cajas de ahorro	8.760.780	4.015.697	<b>12.776.477</b>	<b>11.688.462</b>
Depósitos a plazo fijo	3.968.622	4.434.007	<b>8.402.628</b>	<b>8.250.353</b>
Otros	440	165.846	<b>166.287</b>	<b>54.131</b>
Intereses	46.165	10.110	<b>56.275</b>	<b>41.569</b>
<b>Total</b>	<b>30.111.152</b>	<b>15.207.953</b>	<b>45.319.105</b>	<b>43.551.692</b>

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017:

- No se han reconocido resultados por deterioro de los instrumentos de deuda de la cartera a costo amortizado, en función de la metodología explicada en Nota 2.1.6.
- No se han designado instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- No ha emitido instrumentos financieros que contengan un componente de pasivo y otro de patrimonio.
- No ha adquirido instrumentos financieros híbridos.
- No se han reclasificado activos financieros.
- Los siguientes instrumentos financieros se encuentran en garantía al 31 de diciembre de 2018:
  - Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América registrados a Costo amortizado por miles de US\$ 29.500 (valor nominal) que se encuentran en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
  - Bonos internacionales registrados a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 253.000 en garantía de préstamo por miles US\$ 200.000 otorgado por el Citicorp.
  - Corporate Bond emitido por BONY registrado a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 5.000 de acuerdo a disposición de la Reserva Federal, administrado por la Sucursal Nueva York.
  - Bonos de la República Argentina emitido por el Gobierno registrado a Valor razonable con Cambios en otro resultado integral por un valor nominal de miles de pesos argentinos 653 al 31 de diciembre de 2018 administrados por la Sucursal Buenos Aires, que se encuentran en garantía ante Juzgado por acciones iniciadas por Dirección de Rentas de la Ciudad de Buenos Aires.
  - Notas del tesoro en UI serie N.T UI-S13, por miles de UI 3.200 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario, de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
  - Letras del Tesoro de Brasil por miles de reales 55.802 en garantía de la operativa con el Banco Central de Brasil.
  - Saldos en el Banco Central de la República Argentina por miles de pesos argentinos 7.981, afectados a la operativa de Cámara Compensadora y otras operativas requeridas a la Sucursal Buenos Aires.

- Depósitos en BCU constituidos en cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, por miles de UI 31.387, miles de \$ 98.976 y miles de US\$ 2.196, por concepto de garantía por las emisiones de fideicomisos financieros en los cuales el Grupo actúa como Agente Fiduciario.
- En AFAP saldos por la Reserva Especial afectada según las disposiciones legales vigentes al Fondo de Ahorro Previsional del cual es administradora por miles de \$ 1.625.247.

Los siguientes instrumentos financieros se encuentran en garantía al 31 de diciembre de 2017:

- Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América registrados a Costo amortizado por miles de US\$ 27.749 (valor nominal) que se encuentran en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
  - Bonos internacionales registrados a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 248.000 en garantía de préstamo por miles US\$ 200.000 otorgado por el Citicorp.
  - Notas del tesoro en UI serie N.T UI-S13, por miles de UI 3.200 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario, de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
  - Letra de regulación monetaria registrada a valor razonable con cambios en otro resultado integral por miles de \$ 200, en garantía a favor de la IMM equivalente al 20% del valor de premios a otorgar.
  - Corporate Bond emitido por BONY registrado a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 4.006 de acuerdo a disposición de la Reserva Federal, administrado por la Sucursal Nueva York.
  - Bonos de la República Argentina emitido por el Gobierno registrado a Valor razonable con Cambios en otro resultado integral por un valor nominal de miles de pesos argentinos 5.266 al 31 de diciembre de 2018 administrados por la Sucursal Buenos Aires, que se encuentran en garantía ante Juzgado por acciones iniciadas por Dirección de Rentas de la Ciudad de Buenos Aires.
  - Letras del Tesoro de Brasil por miles de reales 66.406 en garantía de la operativa con el Banco Central de Brasil.
  - Saldos en el Banco Central de la República Argentina por miles de pesos argentinos 7.196, afectados a la operativa de Cámara Compensadora y otras operativas requeridas a la Sucursal Buenos Aires.
  - Depósitos en BCU constituidos en cumplimiento de lo dispuesto por el Art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, por aproximadamente miles de UI 45.000, miles de \$ 67.000 y miles de US\$ 1.964, por concepto de garantía por las emisiones de fideicomisos financieros en los cuales el Grupo actúa como Agente Fiduciario.
  - En AFAP saldos por la Reserva Especial afectada según las disposiciones legales vigentes al Fondo de Ahorro Previsional del cual es administradora por miles de \$ 1.518.066.
- No se han transferido activos financieros que no se den de baja en cuentas en su totalidad.

- Debido a ventas y/o vencimientos de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral, se han transferido miles de \$ 34.187 desde patrimonio a pérdidas por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y miles de \$ 316.746 desde patrimonio a ganancias por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

## Nota 7 - Contabilidad de cobertura

El Grupo no posee instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 8 - Valor razonable de activos y pasivos financieros

A continuación, se detallan las técnicas de valuación para activos y pasivos financieros medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, en función de lo expuesto en nota 2.1.3:

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2018, (en miles de \$):

<b>Activos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	2.105.244	22.841	229.077	1.853.326
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11.298.125	10.275.958	679.604	342.564
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13.403.370</b>	<b>10.298.799</b>	<b>908.681</b>	<b>2.195.890</b>
<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.917	-	3.917	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.917</b>	<b>-</b>	<b>3.917</b>	<b>-</b>

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2017, (en miles de \$):

<b>Activos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	2.301.952	4.475	562.528	1.734.949
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	10.443.867	9.391.690	752.520	299.656
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>12.745.818</b>	<b>9.396.165</b>	<b>1.315.048</b>	<b>2.034.605</b>

<b>Pasivos financieros a valor razonable</b>	<b>Valor contable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	3.034	-	3.034	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.034</b>	<b>-</b>	<b>3.034</b>	<b>-</b>

## Nota 9 - Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de activos no corrientes en venta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 se compone del siguiente detalle (en miles de \$):

<b>Concepto</b>	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Muebles adquiridos en recuperación de créditos	100.455	61.881
Inmuebles adquiridos en recuperación de créditos	100.259	137.643
Bienes desafectados del uso	56.044	37.606
Otros	16.936	15.047
<b>Total</b>	<b>273.694</b>	<b>252.177</b>

El Grupo cuenta con un plan de venta que lleva adelante el Departamento de Gestión Edilicia.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 no se han producido cambios en el plan de venta de los activos no corrientes.

Cuando se trata de inmuebles desafectados del uso, corresponde su venta por licitación pública de acuerdo a normativa interna y cuando se trata de bienes adquiridos en recuperación de créditos se ponen a la venta una vez culminado los procesos judiciales correspondientes.

## Nota 10 - Participaciones y otras partes relacionadas

### a) Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Grupo posee inversiones patrimoniales en empresas que calificó como asociadas, de acuerdo con el grado de relación mantenida con la participada.

Asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el BROU tiene influencia significativa considerando para su evaluación, el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la misma pero no tiene el control.

Durante el 2018 la participación accionaria en Sistarbank S.A. quedó en posesión de dos socios, y el Banco pasó a tener más del 50% del capital accionario de la misma. Bajo un acuerdo de accionistas, todas las decisiones relevantes deben ser tomadas bajo acuerdo unánime de los accionistas, y ningún accionista puede en solitario controlar la actividad unilateralmente, por lo que el Banco ha decidido contabilizar esta operación de acuerdo al método de la participación.

<b>Asociada</b>	<b>Domicilio</b>	<b>% Participación</b>	
		<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Sistarbank S.R.L	Convención 1441, Montevideo	63,56%	46,68

El Grupo mide la inversión en asociadas utilizando el método de la participación.

La participación en la propiedad de República AFAP S.A. y del Fideicomiso Orestes Fiandra mantenida por las participaciones no controladoras al 31 de diciembre de 2018 ascienden al 49% y 15% de su capital accionario y certificados de participación respectivamente.

El Grupo utilizó para consolidar al 31 de diciembre de 2018 los estados financieros de los Fideicomisos BROU al 31 de octubre de 2018.

**b) Otras partes relacionadas:**

Se detalla la nómina de personal superior de la Institución al 31 de diciembre de 2018:

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
<b>DIRECTORIO</b>		
	Ec. Jorge Polgar	Presidente
	Dr. Leandro Francolino	Vicepresidente
	Dra. Ac. Adriana Rodríguez	2º Vicepresidente
	Ec. Guzmán Elola	Director
<b>PERSONAL SUPERIOR</b>		
<b>Gerencia General</b>	Cra. Mariela Espino	Gerente General - Responsable del Régimen de Información.
Proyecto Core Bancario	Cr. Fernando López	Gerente 1
Proyecto Core Bancario	A/P Enrique Decoud	Gerente de Proyecto de Cambio de Aplicaciones Centrales (CORE BANCARIO)
A la orden de la Gerencia General	Cra. Mariela Rebellato	Gerente Ejecutivo 2
A la orden de la Gerencia General	Lic. Carlos Souto	Gerente Ejecutivo 2
<b>Secretaría General</b>	Dr. Roberto Borrelli	Secretario General
Secretaría	Sr. Jorge Chamorro	Secretario
Oficina de Secretaría General	Sr. Michel Recuero	Coordinador de Oficina de Secretaría General
<b>Conglomerado BROU</b>	Cra. Ana Lorenzo	Gerente 1
<b>Gestión de Recursos</b>	Cr. Fernando Di Bello	Subgerente General de Gestión de Recursos
<b>Procesos</b>	Sr. Favio Calabuig	Gerente Ejecutivo de Procesos
Gestión del Conocimiento	Sr. Gustavo Rodríguez	Gerente de Procesos
Evaluación y Monitoreo	Sr. Washington Aguete	Gerente de Procesos
Análisis y Transformación	Sra. Gabriela Freire	Gerente de Procesos
	Sr. Gustavo Galli	Gerente de Procesos
	Sr. Pablo Mesa	Gerente de Procesos
	Sr. Johnny Muga	Gerente de Procesos
	Sr. Jorge Venturino	Gerente 1
<b>Operaciones</b>	Sr. Germán Rodríguez	Gerente Ejecutivo de Operaciones
Base de Clientes y Parametría	Sra. Graciela Wolcan	Gerente de Operaciones
Operaciones Individuales	Lic. Soc. Leonardo Castro	Gerente de Operaciones
Operaciones Masivas	Sr. Tabaré Robledo	Gerente de Operaciones
	Ing. Manuel García	Gerente 1 en Área Operaciones
<b>Contabilidad</b>	Cra. Adriana Núñez	Contador General
<b>Presupuesto</b>	Vacante	Gerente Ejecutivo de Presupuesto
Gestión Presupuestal	Cra. Lorena Sánchez Puchalvert	Gerente de Gestión Presupuestal
	Cra. Gianella Secondo	Gerente de Gestión Presupuestal
Coordinación de Información Corporativa	Lic. Martha Angelero	Gerente 1
<b>Contabilidad y Control</b>	Cra. Carla Angelero	Gerente Ejecutivo de Contabilidad y Control

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
Contabilidad y Tributos	Cra. Tania Steffen	Gerente de Contabilidad y Tributos
Control de Gestión	Cr. José Shaban	Gerente de Control de Gestión
<b>Oficina de Auditoría Interna</b>	Cr. Marcello Di Bello	Gerente Ejecutivo de Auditoría
Auditoría Operativa	Cra. Sandra Moreno	Gerente de Auditoría
Auditoría Informática	Ing. Ana Oyarbide	Gerente de Auditoría Informática
Auditorías Especiales	Cra. Adriana Pietrafesa	Gerente de Auditoría
<b>Ventas y Distribución</b>	Sr. Eduardo Barbot	Subgerente General de Ventas y Distribución. Responsable por la Atención de Reclamos
<b>Red de Distribución</b>	Sr. Gustavo Gomila	Gerente Ejecutivo de Red de Distribución
Dependencias Metropolitanas	Sr. Walter Freiría	Gerente Supervisor de Dependencias
Dependencias Interior	Sr. Emilio Monge	Gerente Supervisor de Dependencias
Filial del Exterior - Nueva York	Ec. Renée González	Gerente de Filial del Exterior
Filial del Exterior - San Pablo	Cra. Irene González	Gerente de Filial del Exterior
Filial del Exterior - Buenos Aires	Cr. Javier Fernández Sr. Milton Bessio	Gerente de Filial del Exterior Gerente 1
<b>Banca Digital</b>	Sr. Fernando Álvarez	Gerente Ejecutivo del Área Banca Digital.
<b>Logística del Dinero</b>		
Gestión de Efectivo y Valores	Ing. Héctor Pérez	Gerente de Gestión Física del Efectivo y Valores
<b>Tecnologías de la Información</b>	Ing. Pablo Salomón	Gerente Ejecutivo de División Tecnologías de la Información
Transformación Operativa	Ing. Ma. de las Mercedes Tarabal	Gerente de Tecnologías de la Información
Infraestructura	A/S Hugo Bordahandy	Gerente de Tecnologías de la Información
Telecomunicaciones	Ing. Javier Souza	Gerente de Tecnologías de la Información
Planificación	Cr. Jorge Machado	Gerente de Tecnologías de la Información
Apoyo Informático por Área	Lic. Ernesto Shlaman	Gerente de Tecnologías de la Información
Tecnología	Ing. Salvador Tercia	Gerente de Tecnologías de la Información
<b>Gestión Humana</b>	Lic. Ps. Nair Cortalezzi	Gerente Ejecutivo de Gestión Humana
Relaciones Laborales	Dr. Gustavo Igarza	Gerente de Relaciones Laborales
Desarrollo Organizacional	Lic. Ps. Gilda Vence	Gerente de Desarrollo Organizacional
Cargos y Remuneraciones	Téc. Adm. Dayssi Cabrera	Gerente de Cargos y Remuneraciones
Capacitación	Lic. Margarita Scigliano	Gerente de Capacitación
Administración de Servicios al Personal	Téc. Adm. Silvia Bentancor	Gerente de Administración de Servicios al Personal
<b>Infraestructura</b>	Dra. María Yaney Osorio	Gerente Ejecutivo de Infraestructura
Administración de Bienes y Servicios Internos	Cra. Elizabeth Pollak	Gerente de Apoyo Logístico
Gestión Edilicia	Arq. Edinson Amilivia	Gerente de Gestión Edilicia
Abastecimientos	Ing. Jorge Durán	Gerente de Apoyo Logístico

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
Asesoría Técnica y Contrataciones	Sr. Juan Tosonotte	Coordinador de Contrataciones y Pagos
Protección de Activos Físicos	Ing. Álvaro Grille	Gerente de Protección de Activos Físicos
Análisis y Prevención del Fraude	Sr. Antonio Rodríguez	Coordinador de Análisis y Prevención del Fraude
<b>Oficina de Seguridad de la Información</b>	Ing. Marcelo Varaldi	Gerente de Seguridad de la Información
<b>Oficina de Políticas y Control de Riesgo</b>	Cra. Ana Sarmiento	Gerente Ejecutivo de Políticas y Control de Riesgo
Riesgo de Mercado	Ec. Virginia Vechtas	Gerente de Riesgo Financiero
Riesgo de Crédito	Cra. Cristina Joubanoba	Gerente de Riesgo de Crédito
Riesgo Operacional	Sr. Nelio Méndez	Gerente de Riesgo Operacional
<b>Comercial</b>	Vacante	Subgerente General de Comercial
<b>Finanzas</b>	Cra. Mónica Galli	Gerente Ejecutivo de División Finanzas
Productos y Clientes Financieros	Cra. Ma. del Rosario Malletti	Gerente de Productos y Clientes Financieros
Análisis y Gestión Financiera	Cra. Ma. Laura Fernández	Gerente de Análisis y Gestión Financiera
Administración de Riesgo	Cra. Ma. del Rosario Alonso	Gerente de Administración de Riesgo
Tesorería	Cra. Daniella Lanza	Gerente de Tesorería
Mesa Comercial	Cr. Antonio Lamana	Jefe de Mesa Comercial
Mesa de Mercado	Téc. Adm. Fabiana Cereceda	Jefe de Mesa de Mercado
<b>Proyecto Gerenciamiento Integrado del Área Comercial</b>	Cr. Alejandro Álvarez	Gerente 1
<b>Corporativa</b>	Cra. Gabriela Fernández	Gerente Ejecutivo Corporativo
Planeamiento Comercial Corporativo	Cra. Ma. Isabel Ansó	Gerente de Planeamiento Comercial Corporativo
Negocios Centralizados	Sr. Carlos Félix	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Centralizados	Sr. César Cardozo	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Centralizados	Sr. Juan Carro	Gerente de Negocios Centralizados
Negocios Descentralizados	Sr. Oscar Díaz	Gerente de Negocios Descentralizados
Producto Corporativo	Ing. Agr. Soraya Alves	Gerente de Producto Corporativo
Clientes Institucionales	Sr. Juan Alberti	Gerente de Negocios Centralizados
Crédito Corporativo	Cra. Nancy Rossano	Gerente de Crédito Corporativo
Evaluación Notarial	Esc. Isabel Plata	Coordinador de Evaluación Notarial
Cuerpo Técnico Agropecuario	Ing. Agr. Julio García y Santos	Gerente de Cuerpo Técnico Agropecuario
<b>Recuperación</b>	Cra. Silvia García	Gerente Ejecutivo de Recuperación
Recuperación	Esc. Ana Castagna	Gerente de Recuperación
<b>Crédito Social</b>	Sr. Julio Lamath	Gerente Ejecutivo de División Crédito Social
Empresas Asociadas	Cr. Gabriel Larrea	Gerente de Empresas Asociadas
Recuperación y Cobranzas de Crédito Social	Ing. Juan José Geymonat	Gerente de Recuperación y Cobranzas de Crédito Social
Crédito Social	Sra. Claudia Amodio	Gerente de Crédito Social
<b>Área Banca Persona</b>	Sra. Milagros Casal	Gerente Ejecutivo de Banca Persona
Medios de Pago	Sr. Jorge Vázquez	Gerente de Línea Banca Persona

Área / Departamento / Unidad	Funcionario	Cargo
Captación y Servicios	Cra. Ana Barreiro	Gerente de Banca Persona
Comercialización	Lic. Gerardo Rodríguez Semperena	Gerente de Comercialización
Inteligencia Comercial	Cra. Silvia Noguez Ing. Agr. Sylvia Naveiro	Gerente Ejecutivo 2 Gerente Ejecutivo 2
<b>Departamento Fiduciario</b>	Cra. Rosa Rey	Gerente del Departamento Fiduciario
<b>Servicio Jurídico</b>	Dra. María Parafita	Gerente Ejecutivo de Servicio Jurídico
Asesoría Letrada	Dr. José Recouso	Gerente de Asesoría Letrada
Contencioso	Dr. Milton Cohen	Gerente de Contencioso
Instrucción de Sumarios	Dr. Javier Scarabotto	Gerente de Instrucción de Sumarios
<b>Servicio Notarial</b>	Esc. Dr. Adalberto Mihali	Gerente Ejecutivo de Servicio Notarial
Escribanía	Esc. Laura Gerpe	Gerente de Escribanía
Firmas	Esc. Alfredo Suárez	Coordinador de Firmas
<b>Unidad de Prevención de Lavado de Activos</b>		Oficial de Cumplimiento
<b>Planificación Estratégica</b>	Cra. Lic. Adriana Abraham	Gerente de Planificación
Análisis Económico	Ec. Lorena Sánchez Campanella	Asesor de Análisis Económico y Sectorial
<b>Comunicación Institucional</b>	Cra. Rosana Odizzio	Gerente de Comunicación Institucional
<b>Marketing</b>	Lic. Hugo Auzán	Gerente 1

**c) Información sobre transacciones y saldos pendientes con participaciones y otras partes relacionadas**

A continuación, se presentan los saldos con partes relacionadas a través de participaciones patrimoniales y con personal superior del Grupo al 31 de diciembre de 2018 y transacciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

Al 31 de diciembre de 2018:

Parte vinculada	Créditos	Otros activos	Pasivo financiero	Otros pasivos	Resultados
Ministerio de Economía y Finanzas	4.929.453	161.082	4.429.618	518	823.875
Personas físicas	72.771	-	52.232	138.684	5.035

Al 31 de diciembre de 2017:

Parte vinculada	Créditos	Otros activos	Pasivo financiero	Otros pasivos	Resultados
Ministerio de Economía y Finanzas	4.712.098	126.916	2.619.085	-	622.409
Personas físicas	75.377	-	115.260	205.606	9.001

### 3.2 Convenio interinstitucional con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF)

Con fecha 22 de noviembre de 2010 se modificó el Convenio Interinstitucional suscrito entre el BROU y el MEF de fecha 2 de marzo de 2009 (parcialmente modificado con fecha 1 de abril de 2009 y 6 de octubre de 2009), convirtiendo la totalidad de los saldos existentes a dicha fecha a unidades indexadas. A partir de la firma del Convenio interinstitucional, el BROU acepta y asume todos los depósitos transferidos al MEF provenientes del Banco Hipotecario del Uruguay (BHU) en el marco de la aplicación del artículo 124 de la Ley 18.046.

En particular, el BROU acepta y recibe los depósitos judiciales comprendidos en el convenio como pasivo a título universal ya sea en pesos uruguayos, dólares USA, Unidades Indexadas (UI), Unidades Reajustables (UR) o cualquier otra moneda, a plazo fijo o a la vista. Adicionalmente, se subroga el deudor en el Convenio BHU - BROU (de fecha 30 de diciembre de 2003) por el MEF, de acuerdo a lo dispuesto por el numeral i) literal A del art. 124 de la Ley 18.046.

A efectos de compensar los costos que genera el rol de Banco agente del Gobierno, el Convenio estableció una remuneración por gestión como banco pagador del estado. El MEF dio cumplimiento a dicha obligación hasta el mes de setiembre de 2011 inclusive. Con fecha 26 de noviembre de 2014 se realizó una nueva modificación al Convenio Interinstitucional, mediante la cual, se acordó una forma de pago para las remuneraciones adeudadas desde octubre de 2011, reajustando el saldo en aplicación del Índice de Precios al Consumo (IPC).

Asimismo, la modificación del convenio sustituyó la remuneración como banco pagador del estado por dos nuevos tipos de remuneraciones por servicios que presta el BROU, "Servicios financieros" y "Gestión de efectivo".

A continuación, se detallan los saldos contables relacionados con el referido Convenio:

Al 31 de diciembre de 2018:

Rubro	Capital en miles UI	Intereses en miles UI	Tasa de interés	Vencimiento final	Forma de pago
Créditos vigentes por IF – sector público nacional	125.356	379	3,50%	30/8/2024	Único pago al vencimiento
	1.094.595	3.770	4%	31/8/2024	Único pago al vencimiento
<b>Total</b>	<b>1.219.952</b>	<b>4.149</b>			
Cotización UI	4,027	4,027			
<b>Equivalente en miles de \$</b>	<b>4.912.745</b>	<b>16.708</b>			

Al 31 de diciembre de 2017:

Rubro	Capital en miles UI	Intereses en miles UI	Tasa de interés	Vencimiento final	Forma de pago
Créditos vigentes por IF – sector público nacional	125.356	379	3,50%	30/8/2024	Único pago al vencimiento
	1.094.595	3.770	4%	31/8/2024	Único pago al vencimiento
	39.927	117	3,5%	30/12/2017 (*)	Amortizaciones mensuales de capital por UI 40.018.577
<b>Total</b>	<b>1.259.879</b>	<b>4.266</b>			
Cotización UI	3,7275	3,7275			
<b>Equivalente en miles de \$</b>	<b>4.696.198</b>	<b>15.901</b>			

(\*) Se canceló el 3/1/2018

## Nota 11 - Combinaciones de negocios

No se registraron combinaciones de negocios durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017.

## Nota 12 - Activo intangible

La vida útil de los activos intangibles son las siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Vida útil</b>
Core Bancario	60 meses
Licencias de software	60 meses

Los activos intangibles vinculados al CORE, según autorización del BCU son:

- Servicios de testing IBM CORE y Servicios de implementación IBM y BT – CORE
- Licencias de Software – CORE

El resto de los intangibles corresponden a software de aplicación adquirido por el Grupo y las licencias de software adquiridas.

Durante ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 no hubo modificaciones respecto a restricciones de titularidad ni se han afectado en garantía activos intangibles.

Información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Saldo contable</b>
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	4.256.129	(1.937.345)	-	2.318.784
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.256.129</b>	<b>(1.937.345)</b>	<b>-</b>	<b>2.318.784</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Costo</b>	<b>Depreciación acumulada</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Saldo contable</b>
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	3.440.428	(1.497.197)	-	1.943.231
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.440.428</b>	<b>(1.497.197)</b>	<b>-</b>	<b>1.943.231</b>

## Nota 13 - Propiedad, planta y equipo

Las bases de medición, método de depreciación y vidas útiles utilizadas para determinar el importe en libros neto, se explican en nota 2.1.9, 2.1.11 y 2.1.22.

No hubo modificaciones respecto a restricciones de titularidad ni se han afectado en garantía bienes de propiedad planta, y equipo en el ejercicio.

Para la tasación de los inmuebles pertenecientes al BROU situados en Uruguay se han utilizado los servicios de los tasadores profesionales que forman parte del staff del Área Corporativa del Banco, y la última tasación ha sido realizada en diciembre de 2018. Los inmuebles correspondientes a las sucursales del exterior y han sido tasados por tasadores independientes.

El monto de la tasación al 31 de diciembre de 2018 fue de miles de \$ 5.643.332 (miles de \$ 5.143.850 al 31 de diciembre de 2017) para los Inmuebles que al 31 de diciembre de 2018 se

mantienen dentro del Inventario de Propiedad, Planta y Equipo. El monto de superávit por revaluación bruto acumulado asciende al 31 de diciembre de 2018 a miles de \$ 1.944.537 (miles de \$ 1.583.994), generándose durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 un aumento de miles de \$ 404.634 (miles de \$ 58.964 al 31 de diciembre de 2017).

El saldo al 31 de diciembre de 2018 se compone de la siguiente forma (en miles de \$):

Propiedad, planta y equipo	Saldo inicial	Revaluación (*)	Aumentos	Disminuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Revaluación (*)	Depreciación	Disminuciones	Saldo final depreciación acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	8.117.542	501.097	369.715	(13.997)	8.974.358	(2.973.691)	(204.415)	(154.997)	2.079	(3.331.025)	5.643.332
Obras en curso	170.260	-	105.469	(273.440)	2.290	-	-	-	-	-	2.290
Muebles y útiles	2.104.227	(2)	79.857	-	2.184.082	(1.600.761)	(177)	(96.369)	127	(1.697.180)	486.902
Instalaciones	5.922	(406)	1	(152)	5.366	(3.648)	134	(550)	212	(3.852)	1.514
Vehículos	141.614	-	-	-	141.614	(138.137)	-	(3.476)	-	(141.614)	-
Equipos de computación	4.194.244	(936)	161.758	(1.112)	4.353.954	(3.707.685)	(31)	(167.871)	1.104	(3.874.482)	479.472
Caja de seguridad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoras en inmuebles arrendados	359.413	105	6.802	(47.039)	319.281	(74.363)	(86)	(24.884)	24.604	(74.729)	244.552
Otros	18.547	(1)	1.599	-	20.145	(13.476)	-	(824)	1	(14.300)	5.845
<b>Total</b>	<b>15.111.768</b>	<b>499.857</b>	<b>725.201</b>	<b>(335.738)</b>	<b>16.001.088</b>	<b>(8.511.762)</b>	<b>(204.575)</b>	<b>(448.971)</b>	<b>28.127</b>	<b>(9.137.181)</b>	<b>6.863.906</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2017 se compone de la siguiente forma (en miles de \$):

Propiedad, planta y equipo	Saldo inicial	Revaluación (*)	Aumentos	Disminuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Revaluación (*)	Depreciación	Disminuciones	Saldo final depreciación acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	7.590.851	(14.753)	551.997	(10.553)	8.117.542	(2.827.168)	(2.287)	(187.353)	43.116	(2.973.691)	5.143.850
Obras en curso	138.947	-	188.353	(157.040)	170.260	-	-	-	-	-	170.260
Muebles y útiles	1.982.048	(247)	122.571	(145)	2.104.227	(1.511.972)	145	(89.058)	125	(1.600.761)	503.467
Instalaciones	6.785	(327)	184	(720)	5.922	(3.499)	149	(621)	322	(3.648)	2.274
Vehículos	141.614	-	-	-	141.614	(129.414)	-	(8.724)	-	(138.137)	3.476
Equipos de computación	3.990.288	(633)	205.191	(603)	4.194.244	(3.554.889)	277	(153.459)	386	(3.707.685)	486.559
Caja de seguridad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoras en inmuebles arrendados	344.550	(14)	14.877	-	359.413	(61.238)	10	(13.135)	-	(74.363)	285.050
Otros	16.694	(5)	1.881	(23)	18.547	(12.824)	1	(653)	-	(13.476)	5.070
<b>Total</b>	<b>14.211.777</b>	<b>(15.979)</b>	<b>1.085.053</b>	<b>(169.083)</b>	<b>15.111.768</b>	<b>(8.101.004)</b>	<b>(1.705)</b>	<b>(453.002)</b>	<b>43.950</b>	<b>(8.511.762)</b>	<b>6.600.007</b>

(\*) Dentro de la columna revaluación se incluyen resultados por conversión de Inmuebles propiedad de las Sucursales del Exterior.

## Nota 14 – Propiedades de inversión

El Grupo no posee propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 15 – Impuestos corrientes e impuestos diferidos

El importe por impuesto diferido relacionado con la generación y reversión de diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en miles de \$):

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Activo por impuesto diferido	3.196.462	3.270.934
Pasivo por impuesto diferido	2.398	23
<b>Impuesto diferido neto</b>	<b>3.194.064</b>	<b>3.270.911</b>

No se compensan activo y pasivo por impuesto diferido por tratarse de diferentes administraciones tributarias.

El gasto estimado por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 comprende lo siguiente (en miles de \$):

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Impuesto corriente	(3.145.098)	(3.072.515)
Impuesto diferido	99.108	994.422
<b>Total</b>	<b>(3.045.990)</b>	<b>(2.078.093)</b>

Las partidas que se incluyen en el activo por impuesto diferido son las siguientes:

<b>Partida</b>	<b>Diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Diferencias temporarias al 31 de diciembre de 2017</b>
Propiedad, planta y equipo	3.348.470	3.187.414
Instrumentos de deuda a costo amortizado	1.919.925	2.785.078
Provisiones no deducibles	7.326.018	7.160.802
Otras diferencias temporarias	181.843	(49.650)
<b>Total de diferencias temporarias</b>	<b>12.776.256</b>	<b>13.083.644</b>
<b>Impuesto diferido activo 25%</b>	<b>3.194.064</b>	<b>3.270.911</b>

A continuación, se detalla el importe por impuestos relativo a cada componente del Otro Resultado Integral, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	<b>31 de diciembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Impuesto S/superávit por revaluación	(102.753)	(14.760)
Impuesto S/nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos	(73.202)	272.403
<b>Total</b>	<b>(175.955)</b>	<b>257.643</b>

El reconocimiento del activo diferido, se realiza en la medida que las proyecciones sobre los resultados realizadas por el Grupo incluyen estimaciones sobre variables de mercado, volumen de negocio y tarifas de servicios que permiten prever un resultado fiscal positivo.

## Nota 16 – Arrendamientos

### Arrendamientos operativos

El Grupo como arrendatario reconoció gastos en el ejercicio por miles de \$ 103.827 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 \$ 106.267.

### Arrendamientos financieros

El Grupo como arrendador mantiene en su activo arrendamientos financieros por miles de \$ 1.110.173 (miles de \$ 1.312.918 al 31 de diciembre de 2017)

Conciliación en miles de \$	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital	1.110.173	1.312.918
Intereses devengados	7.698	7.796
<b>Valor presente de los pagos mínimos a recibir</b>	<b>1.117.870</b>	<b>1.320.714</b>
Intereses no devengados	48.246	56.770
<b>Inversión Bruta</b>	<b>1.166.117</b>	<b>1.377.484</b>

## Nota 17 – Débitos representados por valores negociables

A continuación, se presenta el detalle de instrumentos de deuda emitidos (en miles de \$):

	Saldo al 31.12.18	Saldo al 31.12.17
Certificado de depósito sector financiero	3.374	3.123
Certificado de depósito sector no financiero	7.491.113	9.017.552
Notas de crédito hipotecarias	-	-
Obligaciones negociables	-	-
Otros débitos representados por valores negociables	-	-
Acreeedores por intereses	193.919	134.963
<b>Total</b>	<b>7.688.406</b>	<b>9.155.637</b>

## Nota 18 – Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros corresponden a las provisiones para riesgos crediticios contingentes (garantías financieras, cartas de crédito y tarjetas de crédito) determinadas tal como se detalla en Nota 2.1.6.

A continuación, se presenta la evolución del saldo del rubro 2.4.2 durante el ejercicio 2018 y 2017 (en miles de \$):

Saldo 31.12.17	Constitución	Desafectación	Otros movimientos	Saldo 31.12.18
515.860	1.556.163	1.581.669	101.721	592.075

Saldo 31.12.16	Constitución	Desafectación	Otros movimientos	Saldo 31.12.17
613.914	1.535.538	1.334.053	(299.539)	515.860

## Nota 19 – Contingencias y compromisos

A continuación, se presenta la información referente a contingencias de pérdidas significativas y pasivos de carácter contingente no reflejados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
<b>Riesgos contingentes</b>	<b>4.539.823</b>	<b>4.592.111</b>
Garantías financieras por avales	1.946.011	1.825.439
Otras garantías financieras	10.932	9.712
Activos afectados a obligaciones de terceros	-	-
Créditos documentarios emitidos	2.531.941	2.756.304
Créditos documentarios confirmados	50.939	657
Otros riesgos contingentes	-	-
<b>Compromisos contingentes</b>	<b>16.417.691</b>	<b>15.273.970</b>
Líneas de crédito acordadas sector financiero	-	-
Líneas de crédito acordadas sector no financiero	1.424.502	1.568.851
Préstamos a utilizar mediante tarjeta de crédito	13.762.331	12.835.286
Otros compromisos contingentes	1.230.858	869.833

## Nota 20 – Obligaciones subordinadas

No existen obligaciones subordinadas en el Grupo al 31 de diciembre de 2018 ni al 31 de diciembre 2017.

## Nota 21 – Patrimonio

Según la Carta Orgánica - Artículo 10 - El capital autorizado del Banco de la República Oriental del Uruguay será de miles de UI 10.000.000 (diez mil millones de unidades indexadas), que se integrará:

- Con el actual capital integrado.
- Con la capitalización del saldo de cuentas de reserva, a excepción de las fiscales al cierre del último ejercicio económico.
- Con la capitalización de los saldos de cuentas de ajustes al patrimonio derivados de la variación del poder adquisitivo de la moneda al cierre del último ejercicio económico.
- Con el 80% (ochenta por ciento) del importe remanente de las utilidades anuales del Banco, una vez cubiertas las contribuciones a que refiere el artículo siguiente, destinándose el 20% (veinte por ciento) restante al Fondo de Reserva.
- Una vez integrado el total del capital autorizado por este artículo, la totalidad de las utilidades remanentes se destinará al Fondo de Reserva, las cuales, por decisión del Directorio, con el voto favorable de tres de sus miembros, y previa autorización del Poder Ejecutivo, podrán incorporarse al capital.
- Con los recursos que se fijen por ley.

El artículo 11 del mismo cuerpo normativo establece que el Banco contribuirá a Rentas Generales en el monto que fije el Poder Ejecutivo, hasta el 50% (cincuenta por ciento) de sus utilidades netas anuales después de debitar los impuestos.

Sólo podrán realizarse contribuciones a Rentas Generales cuando la responsabilidad patrimonial neta del Banco supere en más del 30% (treinta por ciento) el nivel mínimo exigido por la normativa del Banco Central del Uruguay.

El patrimonio consolidado al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles \$ 60.634.729 compuesto de: capital integrado miles \$ 30.832.306, ajustes por valoración miles \$ 1.051.964, reservas miles \$ 5.490.194, resultados acumulados miles \$ 8.922.833, adelanto de resultados miles \$ 1.065.185 (saldo deudor), ganancia del ejercicio por miles \$ 14.257.593 y participación no controladora por miles \$ 1.145.025.

Según resolución de Directorio de fecha 21 de febrero de 2018 y complementaria del 7 de marzo de 2018, se resolvió destinar la utilidad del ejercicio 2017 que ascendió a miles \$ 5.025.115 (de acuerdo al marco contable anterior), luego de recibir el informe favorable de los auditores externos a:

- a) Capital integrado miles \$ 3.485.564
- b) Reservas voluntarias miles \$ 871.391
- c) Adelanto de resultados miles \$ 125.628
- d) Resultados acumulados miles \$ 542.533

Según resolución de Directorio de República AFAP de fecha 3 de abril de 2018 se distribuyen resultados pagándose por la participación no controladora miles de \$ 49.076. Adicionalmente, según resolución de fecha 20 de noviembre de 2018 se transfirió a la participación no controladora miles de \$ 39.600.

Según resolución de Directorio de fecha 6 de diciembre de 2018, se transfirieron al Ministerio de Economía y Finanzas miles de \$ 542.533 por concepto de distribución de utilidades correspondientes al ejercicio 2017, incluidas en resultados acumulados.

## Nota 22 – Ingresos de actividades ordinarias

Los principales ingresos del Grupo son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados, las comisiones por servicios financieros y por intereses y reajustes de instrumentos de deuda.

En nota 2.1.21 se detalla el tratamiento contable aplicado a cada uno de estos conceptos.

## Nota 23 – Intereses y reajustes

Se detalla a continuación los ingresos y gastos por intereses y reajustes por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 :

<b>Ingresos por intereses y reajustes</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Colocaciones Banco Central del Uruguay	1.991.389	1.669.815
Créditos sector financiero	613.555	306.836
Créditos sector no financiero	19.334.131	17.239.608
Créditos sector no financiero público	986.092	934.254
Instrumentos de deuda valor razonable	274.583	4.422.977
Instrumentos de deuda costo amortizado	8.406.060	2.732.487
Ganancias por reajustes de pasivo	45.119	101.271
<b>Total</b>	<b>31.650.931</b>	<b>27.407.249</b>

<b>Gastos por intereses y reajustes</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Obligaciones Banco Central del Uruguay	(4.712)	(354)
Depósitos sector financiero	(328.654)	(239.320)
Depósitos sector no financiero privado	(1.901.673)	(1.652.370)
Depósitos sector no financiero público	(438.711)	(414.487)
Débitos representados por valores negociables sector financiero	(445)	(355)
Débitos representados por valores negociables sector no financiero privado	(97.953)	(183.565)
Débitos representados por valores negociables sector no financiero público	(220.958)	(316.058)
Pasivos subordinados	-	-
Otros	(520)	-
Pérdidas por reajustes de activo	(259.056)	(358.998)
<b>Total</b>	<b>(3.252.681)</b>	<b>(3.165.506)</b>

El saldo de los intereses que no se han reconocido en el estado de resultados por encontrarse suspendidos al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 1.979.980 (miles de \$ 1.798.067 al 31 de diciembre de 2017).

## Nota 24 – Rendimientos de instrumentos de capital

Se detallan a continuación los dividendos reconocidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 (en miles de \$):

<b>Emisores</b>	<b>Dividendos</b>	
	<b>Inversiones dadas de baja</b>	<b>Inversiones mantenidas</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Banco Latinoamericano de Exportaciones	-	7.432
Visa Internacional (Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento)	-	2.816
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>		
CETIP	-	3.122

Se detallan a continuación los dividendos reconocidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Emisores</b>	<b>Dividendos</b>	
	<b>Inversiones dadas de baja</b>	<b>Inversiones mantenidas</b>
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Banco Latinoamericano de Exportaciones	-	6.922
Visa Internacional (Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento)	-	1.564
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral</b>		
CETIP	-	150.133

## Nota 25 – Comisiones

Se detalla a continuación las comisiones ganadas y perdidas por servicios por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>Total</b>
<b>Comisiones ganadas</b>			
Administración de cuentas	477.914	161.212	639.126
Negocios rurales	40	41.255	41.295
Negocios con el exterior	175	58.860	59.035
Giros, transferencias y órdenes de pago	32.098	287.730	319.828
Tarjetas de crédito	277.022	92.675	369.697
Tarjetas de débito	861.566	108.766	970.332
Administración de valores	57.088	39.731	96.819
Custodia	-	-	-
Garantías otorgadas	3.918	21.719	25.637
Cajas de seguridad	8.196	21.946	30.142
Otras	2.390.182	340.492	2.730.675
<b>Total</b>	<b>4.108.199</b>	<b>1.174.386</b>	<b>5.282.585</b>
<b>Comisiones perdidas</b>			
Negocios con el exterior	-	-	-
Corretajes	-	-	-
Negocios rurales	-	-	-
Otras	(455.434)	(221.705)	(677.139)
<b>Total</b>	<b>(455.434)</b>	<b>(221.705)</b>	<b>(677.139)</b>

<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>	<b>Total</b>
<b>Comisiones ganadas</b>			
Administración de cuentas	484.094	166.563	650.657
Negocios rurales	7.773	41.131	48.904
Negocios con el exterior	187	41.621	41.808
Giros, transferencias y órdenes de pago	25.675	253.763	279.438
Tarjetas de crédito	232.992	88.131	321.123
Tarjetas de débito	494.856	84.729	579.585
Administración de valores	40.169	29.590	69.759
Custodia	-	-	-
Garantías otorgadas	11.486	13.411	24.897
Cajas de seguridad	13.780	33.534	47.314
Otras	2.588.468	300.752	2.889.220
<b>Total</b>	<b>3.899.480</b>	<b>1.053.224</b>	<b>4.952.704</b>
<b>Comisiones perdidas</b>			
Negocios con el exterior	-	-	-
Corretajes	-	-	-
Negocios rurales	-	-	-
Otras	(442.653)	(217.349)	(660.002)
<b>Total</b>	<b>(442.653)</b>	<b>(217.349)</b>	<b>(660.002)</b>

En "Otras comisiones ganadas" las más significativas corresponden a Remuneración por servicios financieros, Mantenimiento de cuentas de Caja de Ahorros, Exceso de movimientos en ATM, Uso de otras redes y Manejo de efectivo.

En "Otras comisiones perdidas" las más significativas son las Comisiones pagadas a Corresponsales Financieros y a otras redes.

## Nota 26 – Resultado de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

<b>Resultados de operaciones financieras</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	88.362	305.448
Opción valor razonable	-	-
Ajuste de reclasificación	34.187	(316.746)
Otros	-	(278.110)
<b>Total</b>	<b>122.549</b>	<b>(289.408)</b>

## Nota 27 – Diferencias de cambio

Los resultados por diferencia de cambio por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 son los siguientes (en miles de \$):

<b>Diferencias de cambio por valuación</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Activos	41.677.094	(4.809.171)
Pasivos	(38.314.908)	4.481.319
<b>Total</b>	<b>3.362.186</b>	<b>(327.852)</b>

<b>Diferencias de cambio por operaciones</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Ganancias	3.095.114	2.443.296
Pérdidas	(1.543.852)	(1.218.790)
<b>Total</b>	<b>1.551.263</b>	<b>1.224.507</b>

## Nota 28 – Beneficios a los empleados

El Grupo otorga los siguientes beneficios de largo plazo según se detalla en la nota 2.1.17:

- Post empleo: Complemento a la cuota mutual y Asistencia médica integral.
- Premio a la trayectoria bancaria.
- Beneficio por retiro a los funcionarios de República AFAP.
- Gratificación por carrera funcional e incentivo por retiro a los funcionarios de República AFISA.

Los movimientos que se han dado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 son (en miles de \$):

	Post empleo	Trayectoria bancaria	Beneficio por retiro	Gratificación por carrera funcional	Incentivo por retiro	Total
<b>Saldo al 31.12.17</b>	<b>3.021.135</b>	<b>250.097</b>	<b>31.324</b>	<b>243</b>	<b>17.047</b>	<b>3.319.846</b>
Costo de beneficio presente	59.567	10.004	19.138	-	-	<b>88.709</b>
Gastos por intereses	86.075	7.756	-	-	-	<b>93.831</b>
Nuevas mediciones del pasivo	(330.557)	37.746	-	4.915	37.030	<b>(250.865)</b>
Pagos procedentes del plan	(151.614)	(14.685)	(12.282)	(62)	(18.066)	<b>(196.709)</b>
<b>Saldo al 31.12.18</b>	<b>2.684.607</b>	<b>290.918</b>	<b>38.180</b>	<b>5.096</b>	<b>36.010</b>	<b>3.054.810</b>

Los movimientos que se han dado en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 son (en miles de \$):

	Post empleo	Trayectoria bancaria	Beneficio por retiro	Gratificación por carrera funcional	Incentivo por retiro	Total
<b>Saldo al 31.12.16</b>	<b>2.017.588</b>	<b>189.476</b>	<b>28.519</b>	<b>143</b>	<b>10.056</b>	<b>2.245.782</b>
Costo de beneficio presente	35.647	7.579	5.050	-	1.056	<b>49.332</b>
Gastos por intereses	108.636	10.019	-	-	-	<b>118.655</b>
Nuevas mediciones del pasivo	1.005.964	83.646	-	124	5.935	<b>1.095.669</b>
Pagos procedentes del plan	(146.700)	(40.624)	(2.245)	(24)	-	<b>(189.593)</b>
<b>Saldo al 31.12.17</b>	<b>3.021.135</b>	<b>250.097</b>	<b>31.324</b>	<b>243</b>	<b>17.047</b>	<b>3.319.846</b>

Los supuestos actuariales significativos utilizadas para determinar el valor presente de las obligaciones por Beneficios post empleo y trayectoria bancaria se explican en Nota 2.1.17.

## Nota 29 – Pagos basados en acciones

No se han efectuado pagos basados en acciones durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ni durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

## Nota 30 – Gastos del personal y generales

Los gastos de personal y generales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes (en miles de \$):

Gastos de personal	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Remuneraciones	(5.638.985)	(5.388.191)
Remuneraciones a directores y síndicos	(22.876)	(22.139)
Beneficios monetarios y no monetarios	(94.373)	(91.054)
Participación en ganancias	-	-
Retribuciones basadas en acciones	-	-
Aportaciones a la seguridad social	(3.037.964)	(2.899.255)
Contribuciones a planes de beneficios post empleo	(199.940)	(174.410)
Otros	(1.734.681)	(1.572.212)
<b>Total</b>	<b>(10.728.819)</b>	<b>(10.147.261)</b>

<b>Gastos generales</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Depreciaciones	(887.781)	(848.342)
Seguros	(27.650)	(23.119)
Corretajes, giros, transferencias, órdenes de pago y otros gastos	(6.708)	(6.067)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.943.412)	(1.706.917)
Alquiler de bienes inmuebles	(76.751)	(78.939)
Publicidad	(170.607)	(124.453)
Honorarios profesionales	(214.597)	(205.302)
Gastos de representación	(14.765)	(25.836)
Fondo de garantía de depósitos	(917.070)	(849.987)
Pérdidas por juicios	(15)	(151)
Otros	(2.769.199)	(2.548.827)
<b>Total</b>	<b>(7.028.555)</b>	<b>(6.417.940)</b>

### Nota 31 – Deterioro del valor de los activos no financieros

El Grupo no ha reconocido pérdida por deterioro de sus activos no financieros en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 en la medida que no ha identificado indicios de deterioro sobre los mismos.

### Nota 32 – Otros resultados

A continuación, se detallan las principales partidas incluidas en Otros resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>(610.583)</b>	<b>(436.419)</b>
<b>Ganancias</b>	<b>487.563</b>	<b>654.894</b>
Ganancia por operaciones con valores públicos	186.753	41.970
Remuneración MEF	68.155	144.621
Extorno de provisión por gastos varios	67.087	223.878
Ganancia por desafectación de provisiones varias	19.465	4.400
Otras	146.103	240.025
	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
<b>Pérdidas</b>	<b>(1.098.145)</b>	<b>(1.091.313)</b>
Constitución de provisiones diversas	(850.866)	(757.146)
Pérdidas por operaciones con valores públicos	(41.932)	(107.115)
Gastos asociados a préstamos castigados	(26.971)	(12.667)
Otras	(178.376)	(214.386)

### Nota 33 – Operaciones discontinuadas

En mayo de 2018 se comenzó a exponer los resultados de Sucursal San Pablo como Operación Discontinuada en aplicación de NIIF 5, debido a que dicha sucursal se encuentra en proceso de cierre quedando los mismos registrados en 27 - Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos por miles de \$ 25.951 (miles de \$ 62.895 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación se muestra la apertura de dichas cifras por cada concepto del estado de resultados:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Ingresos por intereses y reajustes	63.676	202.022
Gastos por intereses y reajustes	-	(3.327)
Deterioro de activos financieros	(18)	329
Recuperación de créditos castigados	17.815	4.373
Comisiones ganadas	2	454
Comisiones perdidas	-	(387)
Diferencia de cambio por valuación	(6.494)	3.045
Gastos del personal	(15.284)	(23.761)
Gastos generales	(29.016)	(33.887)
Otros resultados operativos	(5.223)	(17.438)
Otros resultados	493	(34.380)
Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	-	(34.148)
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>25.951</b>	<b>62.895</b>

### Nota 34 – Riesgos que surgen de instrumentos financieros

La Institución cuenta con un Marco metodológico aprobado por Resolución de Directorio que contiene los lineamientos a partir de los cuales la misma pueda adoptar un enfoque integrado, sistemático y alineado con su misión y objetivos estratégicos para identificar, evaluar, responder y monitorear los riesgos claves que afectan el logro de sus objetivos.

En este sentido, contiene las definiciones básicas y conceptos claves para la Gestión Integral de Riesgos, así como una descripción de las etapas a seguir, factores a considerar, posibles técnicas a utilizar y principales roles y responsabilidades relacionados con la función.

Asimismo, contiene una guía sobre cómo el proceso de identificación, evaluación, respuesta y monitoreo de los riesgos será documentado y los mecanismos de reporte necesarios para llevar a cabo la función.

Es de aplicación a nivel de la Institución en su conjunto, así como a nivel de cada una de sus Áreas, Sucursales del exterior y procesos.

El Marco metodológico mencionado permite contemplar las políticas y procedimientos de gestión de riesgos llevados a cabo en la Institución bajo un enfoque común e integrador.

En particular, respecto a los riesgos que surgen de los instrumentos financieros las posiciones asumidas por el Grupo cumplen con disposiciones y marcos regulatorios internos aprobados por Directorio, que documentan políticas, objetivos, procedimientos, metodologías y prácticas en total apego a lo dispuesto por la normativa bancocentralista y sus estándares de gestión.

Los criterios de selectividad (riesgo crediticio) en los portafolios e instrumentos financieros que los componen – por objetivo liquidez o inversión -, son en extremo conservadores, exigiéndose altos rangos de calificación internacional complementado con el análisis específico del emisor bajo las prácticas de la industria. El riesgo país se mide a través de indicadores habituales que lo referencian a “instrumentos libres de riesgo”. Complementariamente se genera un ordenamiento o ranking de países (scoring) que permite agrupar a los distintos países por categorización interna creciente de riesgo, siendo un insumo clave en la evaluación del riesgo crediticio de los distintos instrumentos financieros. Se cuenta con el soporte de un robusto sistema de información que permite mantener automáticamente y a nivel diario la actualización de las calificaciones internacionales crediticias – emisores, contrapartes y países - en los sistemas operativos. Ello aunado a un seguimiento analítico sostenido que permite robustecer los criterios de selectividad, monitoreo y control de los distintos instrumentos financieros.

El tratamiento del riesgo crediticio se enmarca en la gestión más integral de los riesgos financieros, vinculándose al riesgo tasa de interés de la cartera de valores a nivel institucional. Además de los requisitos patrimoniales que insume, se orienta por límites que surgen del soporte específico que aportan distintas métricas, como ser el VaR (valor a riesgo) y la duración, analizándose los movimientos en las series temporales de los precios de los activos, mediante modelos y enfoques estadísticos específicos. Se monitorea cada factor de riesgo que afecta el precio de mercado de dicha cartera, como señal y proxy de desempeño crediticio. El seguimiento del riesgo tasa de interés en los instrumentos financieros, se articula con el admitido en el riesgo estructural del balance. Se monitorea y controla a partir de algoritmos que simulan escenarios con cambio de tasas y su impacto en resultados y patrimonio, en todos los plazos y monedas.

La gestión de posiciones sobre instrumentos financieros, además de lo propio a considerar en los antes referidos marcos y políticas (para con riesgos de crédito, país y tasa de interés), se administra en consistencia con lo dispuesto por las políticas en torno al riesgo de liquidez y al riesgo de tipo de cambio.

En el informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, que está disponible en la página web de la institución, se realiza una descripción del sistema de gestión integral de riesgos adoptado.

## **1) Riesgo de crédito**

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a lo dispuesto en el Anexo 1 - "Clasificación de Riesgos Crediticios" de la Comunicación 2017/247.

Las provisiones fueron determinadas en forma automática atendiendo el Anexo 2 - "Constitución de Provisiones para Riesgos Crediticios" y el Anexo 3 - "Garantías Reales Computables" de la comunicación antes mencionada.

El cálculo de la provisión es realizado por el sistema SFB que toma la información de saldos de deuda, calificaciones objetiva, subjetiva y garantías computables, computándose las provisiones de acuerdo a la parametrización realizada acorde con la normativa bancocentralista y Resoluciones de Directorio del 28.06.2012 y 28.05.2013.

### **Créditos al Sector Financiero**

La metodología utilizada para la calificación de las contrapartes financieras sigue lo estipulado por el Anexo 1 y el numeral 1 del artículo 160 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero:

- Las instituciones de intermediación financiera residentes se clasifican según la situación de cumplimiento en el pago de sus obligaciones.
- Las instituciones de intermediación financiera no residentes se clasifican utilizando la calificación emitida por alguna entidad calificadoras de riesgo reconocida por la SEC - Securities and Exchanges Commission de los Estados Unidos de América como "Organizaciones de Clasificación Estadística Reconocidas Nacionalmente" e inscripta en el Registro del Mercado de Valores, conforme a escala internacional usada por la misma. Esta calificación es revisada por la Oficina de Políticas y Control de Riesgo: se tiene en cuenta la situación de cumplimiento de sus obligaciones y - asimismo - se apoya en las unidades que gestionan la contraparte, que proveen de información relevante de la institución en cuestión y del historial de relacionamiento.
- Si la institución financiera no residente no cuenta con la mencionada calificación internacional, se realiza a nivel de Banco la evaluación de su capacidad de pago, experiencia de pago, así como el riesgo del país en el que se domicilia la institución. Salvo que este organizada como sucursal en cuyo caso podrá utilizarse la calificación de riesgo de su casa matriz limitada por la calificación de riesgo del país donde las mismas se encuentren instaladas.

El atraso en los pagos, es determinado en forma automática por los sistemas del Grupo.

### Créditos al Sector no Financiero

La metodología utilizada para la calificación de la cartera comercial es la siguiente:

#### Calificación subjetiva:

Deudor	Calificación
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 de capital.	Se realiza por la Dependencia Administradora utilizando el formulario de calificación simplificada. A posteriori, la OPyCR (*) revisa esta calificación por medio de muestreo.
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 cuyo planteo de crédito deba elevarse para su resolución al Comité Corporativo de Crédito, Comisión de Crédito o Directorio.	Se realiza por la Dependencia Administradora utilizando el formulario de calificación simplificada, debiéndose enviar a la OPyCR para su visado.
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que solicite primera asistencia luego de haber cancelado sus deuda con quita.	
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que solicite primera asistencia luego de haber cancelado en Fideicomiso.	
Con riesgo directo y contingente hasta miles de US\$ 150 que se considere la recompra de su deuda en Fideicomiso.	
Con riesgo directo y contingente superior a miles de US\$ 150, no gestionado por la Unidad Central Corporativa.	Se envía a calificar a OPyCR
Con riesgo directo y contingente superior a miles de US\$ 150, gestionado por la Unidad Central Corporativa.	Se realiza por la Unidad Central Corporativa y se revisa por la OPyCR.

(\*) OPyCR: Oficina de Políticas y Control de Riesgo

#### Calificación objetiva:

- Atraso en pagos - es determinado en forma automática por el sistema SFB.
- Información económico-financiera - el ejecutivo de cuenta carga la fecha de la última presentada y el sistema SFB determina el atraso en presentación de información.
- Incluidos en morosos y castigados del sistema financiero - El sistema SFB incorpora la información remitida por el BCU ajustando la calificación en forma automática en caso de corresponder.

Para los casos en que es admisible que las operaciones de la cartera comercial se clasifiquen en función de su propio riesgo, independiente del riesgo inherente al deudor se sigue en todos sus términos lo establecido en la Comunicación BCU 2016/218.

#### Provisiones estadísticas

Se constituyeron Provisiones estadísticas según lo previsto en el Anexo 2 de la Comunicación 2017/247.

Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 889.785 y miles de U\$S 14 (cero al 31 de diciembre de 2017).

## Provisiones Generales sobre créditos

Las provisiones generales sobre créditos destinadas a cubrir eventuales pérdidas asociadas a colocaciones e inversiones realizadas en instrumentos emitidos por instituciones financieras del exterior y estados extranjeros tanto a través de su Casa Matriz como de sus sucursales en el exterior. Para ello sostiene como cumplimiento de los Estándares Mínimos de Gestión del Riesgo, una metodología prudencial tomada como benchmark que filtra los casos por un scoring de desempeño permitiendo mantener ajustada la valoración del riesgo país en operaciones activas.

Para el cálculo de la provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE) se ponderan las posiciones por grupo de países - que surgen aplicándose la antedicha metodología de riesgo país - con porcentajes que capturan la cuantía de probabilidad de default y severidad - en caso de incumplimiento - en cada caso.

Al momento de la estimación, las normas indican que una entidad no requiere necesariamente identificar todos los escenarios posibles de riesgo, sino que es pertinente considerar algunos y "el riesgo o probabilidad de que ocurra o no ocurra una pérdida crediticia" en ellos. El Grupo con este objetivo, reúne no sólo información completa sobre las posiciones tomadas y su ubicación a fecha dada por el antedicho scoring sino que establece algunos escenarios prospectivos en la valoración del riesgo crediticio a la luz de información cuantitativa y cualitativa disponible. Se enfoca en países que constituyen casos "borde" o "frontera" entre grupos de riesgo simulando un cambio de desempeño en los indicadores macroeconómicos y/o de calificación internacional que los haría transitar - en esos escenarios alternativos simulados - de un grupo de riesgo a otro según la metodología de riesgo país vigente.

Dado los atributos de selectividad exigidos por el Banco en materia de inversión financiera inclusive en países "borde" entre grupos - de riesgo país - se le ha asignado a junio de 2018 a los antedichos escenarios y eventos de cambio de calificación o grupo muy baja probabilidad de ocurrencia a efectos de una estimación con perspectiva de muy corto plazo, en el período de revisión intra-anual de esta estimación. Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de US\$ 40.320 (miles US\$ 42.200 al 31 de diciembre de 2017).

Asimismo, el Grupo ha constituido provisiones generales destinadas a cubrir pérdidas futuras por causal de fallecimiento de titulares de créditos al consumo para los cuales el Grupo resigna el derecho a cobro y asume la pérdida en caso de fallecimiento del mismo.

A los efectos de determinar el porcentaje de pérdida esperada global a aplicar sobre la cartera mencionada en el párrafo anterior (no refleja una evaluación de la capacidad de pago de cada cliente en particular), se realizó un análisis estadístico que será aplicado en forma consistente basado en el stock de préstamos de Crédito Social con atributo de cancelación por fallecimiento, a efectos de considerar la edad y el sexo de los titulares de los mismos y poder asociarles las tablas de mortalidad publicadas en Comunicaciones 2017/184 y 2018/049 del BCU. Esta metodología ha sido aprobada por Resolución de Directorio de fecha 13.12.2018.

Su saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a miles de \$ 370.661, miles de UI de 167.184 y miles de US\$ 1 (miles de \$ 460.098, miles de UI 293.373 y miles de US\$ 14 al 31 de diciembre de 2017).

A continuación, se presenta información acerca de la calidad crediticia de los créditos y riesgos y compromisos contingentes:

**Sector no financiero** (en miles de \$):

Riesgos crediticios – Sector no financiero								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos M/N	Créditos M/E	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgo	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31.12.2018	Riesgos netos de deterioro al 31.12.2017
					%	Importe		
1A	116.926	183.897	21.662	322.485	0%	-	322.485	362.275
1C	60.229.343	13.585.888	16.064.668	89.879.898	0,5% ≤ x < 1,5%	(416.529)	89.463.369	85.219.078
2A	3.706.220	16.943.633	1.754.076	22.403.929	1,5% ≤ x < 3%	(175.247)	22.228.682	20.556.871
2B	4.135.592	17.484.826	1.320.788	22.941.206	3% ≤ x < 17%	(922.701)	22.018.505	21.003.820
3	17.738.342	7.466.399	569.832	25.774.573	17% ≤ x < 50%	(4.654.790)	21.119.783	19.867.803
4	3.036.163	3.046.036	799.749	6.881.948	50% ≤ x < 100%	(2.062.119)	4.819.829	3.186.849
5	4.086.340	7.328.761	123.024	11.538.125	100%	(6.909.553)	4.628.572	5.096.828
<b>Total</b>	<b>93.048.926</b>	<b>66.039.438</b>	<b>20.653.800</b>	<b>179.742.164</b>		<b>(15.140.939)</b>	<b>164.601.224</b>	<b>155.293.525</b>

Composición de riesgos del sector no financiero al 31.12.2018								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	299.562	-	-	-	1.261	-	21.662	-
1C	71.863.271	335.330	-	-	1.951.960	7.845	16.064.668	73.355
2A	20.647.773	157.828	-	-	2.080	26	1.754.076	17.393
2B	21.618.128	852.225	-	-	2.291	112	1.320.788	70.364
3	24.715.485	4.520.044	486.571	94.310	2.685	315	569.832	40.121
4	5.496.529	1.551.460	485.603	130.129	100.066	39.848	799.749	340.683
5	2.754.445	1.853.445	8.629.387	4.988.031	31.268	18.217	123.024	49.859
<b>Total</b>	<b>147.395.191</b>	<b>9.270.331</b>	<b>9.601.561</b>	<b>5.212.470</b>	<b>2.091.611</b>	<b>66.363</b>	<b>20.653.800</b>	<b>591.774</b>

Composición de riesgos del sector no financiero al 31.12.2017								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	341.471	-	-	-	759	-	20.045	-
1C	68.754.807	315.792	-	-	1.486.228	3.821	15.372.986	75.330
2A	19.199.807	162.598	-	-	756	48	1.534.196	15.242
2B	20.410.781	843.442	-	-	1.532	29	1.520.064	85.086
3	22.879.889	3.894.391	506.020	114.935	9.664	1.555	659.931	176.820
4	4.053.280	1.443.432	485.817	167.727	122.768	61.119	289.548	92.286
5	3.623.307	1.520.334	9.254.467	6.436.418	24.125	15.942	238.576	70.953
<b>Total</b>	<b>139.263.342</b>	<b>8.179.989</b>	<b>10.246.304</b>	<b>6.719.079</b>	<b>1.645.832</b>	<b>82.514</b>	<b>19.635.346</b>	<b>515.717</b>

Sector financiero (en miles de \$):

Riesgos crediticios – Sector financiero									
Riesgos clasificados en	Colocaciones vista M/N	Colocaciones vista M/E	Créditos M/N	Créditos M/E	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31.12.2018	Riesgos netos de deterioro al 31.12.2017
						%	Importe		
1A	23.384.829	90.523.152	100.620	25.044.788	230.513	0%	-	139.283.902	112.480.816
1B	-	-	-	-	7.223	0,2% ≤ x < 0,5%	(119)	7.104	16.471
1C	-	-	3	4	65.979	0,5% ≤ x < 1,5%	(142)	65.844	2
2A	-	-	-	-	-	1,5% ≤ x < 3%	-	43	8.276
2B	-	-	-	-	-	3% ≤ x < 17%	-	-	-
3	-	-	-	-	-	17% ≤ x < 50%	-	-	-
4	-	-	-	-	-	50% ≤ x < 100%	-	-	-
5	-	-	-	-	-	100%	-	-	-
<b>Total</b>	<b>23.384.829</b>	<b>90.523.152</b>	<b>100.624</b>	<b>25.044.793</b>	<b>303.715</b>		<b>(261)</b>	<b>139.356.850</b>	<b>112.505.565</b>

Composición de riesgos del sector financiero al 31.12.2018						
Riesgos con el sector financiero clasificados en	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos al 31.12.2018
1A	113.907.981	25.140.287	-	5.121	230.513	139.283.902
1B	-	-	-	-	7.223	7.223
1C	-	7	-	-	65.979	65.986
2A	-	-	-	-	-	-
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>113.907.981</b>	<b>25.140.295</b>	<b>-</b>	<b>5.121</b>	<b>303.715</b>	<b>139.357.111</b>

Composición de riesgos del sector financiero al 31.12.2017						
Riesgos con el sector financiero clasificados en	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos al 31.12.2017
1A	92.446.476	19.816.777	-	2.655	214.908	112.480.816
1B	9.058	5	-	-	7.425	16.489
1C	-	2	-	-	-	2
2A	-	-	-	-	8.402	8.402
2B	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>92.455.534</b>	<b>19.816.784</b>	<b>-</b>	<b>2.655</b>	<b>230.736</b>	<b>112.505.709</b>

A continuación, se presenta un detalle de los créditos que se han reestructurado durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 , así como el saldo final a dichas fechas (en miles de \$):

Operaciones de créditos reestructuradas				
Colocaciones reestructuradas	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio finalizado el 31.12.2018	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ejercicio finalizado el 31.12.2017	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Créditos vigentes	17.394	18.998	15.694.996	12.275.236
Créditos vencidos	1.790	2.346	2.229.609	1.592.159
<b>Total</b>	<b>19.184</b>	<b>21.344</b>	<b>17.924.605</b>	<b>13.867.395</b>

A continuación, se presenta un detalle de los colaterales de préstamos mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Colaterales de préstamos</b>						
<b>Colaterales</b>	<b>Computable al 31.12.2018</b>	<b>No computable al 31.12.2018</b>	<b>Computable al 31.12.2017</b>	<b>No computable al 31.12.2017</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>Saldo al 31.12.2017</b>
Prenda de depósitos de dinero en efectivo	1.170.388	719.794	640.754	1.122.524	<b>1.890.182</b>	<b>1.763.278</b>
Prenda de depósitos de valores públicos nacionales	136.703	110.611	6.511.952	272.440	<b>247.314</b>	<b>6.784.392</b>
Prenda de derechos crediticios por venta de bienes o servicios al Estado	-	83.568	-	100.765	<b>83.568</b>	<b>100.765</b>
Prenda de depósitos de valores públicos no nacionales	4.827	1.645	4.807	940	<b>6.472</b>	<b>5.747</b>
Prenda de depósitos de valores privados	-	345.824	-	6.296	<b>345.824</b>	<b>6.296</b>
Prenda con desplazamiento de mercaderías de fácil realización	50.758	209.214	63.545	207.087	<b>259.972</b>	<b>270.632</b>
Prenda de vehículo de carga y de vehículos habilitados para transporte de pasajeros	770.444	1.095.983	867.204	828.329	<b>1.866.426</b>	<b>1.695.532</b>
Prenda de ovinos, bovinos, equinos y porcinos	5.946.958	3.388.784	5.330.624	2.992.906	<b>9.335.742</b>	<b>8.323.531</b>
Prenda de bosques con destino a la producción de madera o celulosa	120.421	66.974	143.429	51.088	<b>187.394</b>	<b>194.517</b>
Prenda sobre maquinaria agrícola	936.173	372.181	1.138.891	448.003	<b>1.308.354</b>	<b>1.586.895</b>
Otras prendas	648.989	11.571.827	582.683	9.014.250	<b>12.220.816</b>	<b>9.596.933</b>
Hipoteca sobre inmuebles	33.798.826	30.670.505	31.685.805	21.026.458	<b>64.469.330</b>	<b>52.712.263</b>
Fideicomiso de garantía constituidos en el país a los que sean transferidos los bienes antes detallados	159.473	1.034.099	53.455	862.679	<b>1.193.572</b>	<b>916.133</b>
Maquinaria agrícola, vehículos de carga y vehículos habilitados para transporte de pasajeros otorgados en arrendamiento financiero	446.785	2.010.533	489.464	2.043.511	<b>2.457.318</b>	<b>2.532.974</b>
Cesiones en garantía sobre depósitos de dinero en efectivo y valores	-	-	-	-	-	-
Fianzas solidarias, cartas de crédito standby y garantías independientes a primera demanda otorgadas por bancos del exterior	101.132	89.512	105.072	602.117	<b>190.644</b>	<b>707.189</b>
Cesiones de créditos documentarios irrevocable y letras de cambio avaladas por bancos del exterior	25.991	5.320	38.526	16.655	<b>31.311</b>	<b>55.181</b>
Créditos amparados por fondos de garantía	116.791	125.840	108.191	115.007	<b>242.632</b>	<b>223.198</b>
Otras garantías	3.205.457	216.539.258	1.774.271	190.436.321	<b>219.744.716</b>	<b>192.210.593</b>
<b>Total</b>	<b>47.640.116</b>	<b>268.441.471</b>	<b>49.538.674</b>	<b>230.147.375</b>	<b>316.081.587</b>	<b>279.686.049</b>

A continuación, se presenta información correspondiente a la composición y evolución de las provisiones por riesgo de crédito durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Provisiones por riesgo de crédito correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018</b>						
<b>Deterioro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Constitución</b>	<b>Desafectación</b>	<b>Castigos</b>	<b>Otros movimientos netos</b>	<b>Saldo final</b>
Créditos vigentes al sector financiero	-	39.224	39.116	-	(108)	-
Créditos vigentes al sector no financiero	8.189.001	30.746.930	28.876.552	45.488	(743.561)	<b>9.270.331</b>
Créditos diversos	82.378	1.020.677	1.041.582	-	4.891	<b>66.364</b>
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	350.702	1.144.171	655.778	746	(601.239)	<b>237.110</b>
Créditos en gestión	384.370	629.471	677.458	166	(131.043)	<b>205.174</b>
Créditos morosos	5.974.977	6.458.985	5.281.474	4.619.867	2.237.566	<b>4.770.186</b>
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	515.860	1.556.163	1.581.669	-	101.721	<b>592.075</b>
Provisiones generales	1.214.014	55.066	117.009	-	1.197.847	<b>2.349.918</b>
Provisiones estadísticas	-	455.399	455.399	-	890.254	<b>890.254</b>
<b>Total</b>	<b>16.711.303</b>	<b>42.106.086</b>	<b>38.726.036</b>	<b>4.666.267</b>	<b>2.956.327</b>	<b>18.381.413</b>

<b>Provisiones por riesgo de crédito correspondiente ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017</b>						
<b>Deterioro</b>	<b>Saldo inicial</b>	<b>Constitución</b>	<b>Desafectación</b>	<b>Castigos</b>	<b>Otros movimientos netos</b>	<b>Saldo final</b>
Créditos vigentes al sector financiero	-	94.788	59.047	-	(35.740)	-
Créditos vigentes al sector no financiero	7.856.657	23.317.323	21.842.788	6.138	(1.136.053)	<b>8.189.001</b>
Créditos diversos	44.909	1.125.346	1.072.015	-	(15.862)	<b>82.378</b>
Colocación vencida al sector financiero						-
Colocación vencida al sector no financiero	220.897	1.647.869	889.521	674	(627.869)	<b>350.702</b>
Créditos en gestión	264.672	948.085	544.656	283	(283.447)	<b>384.370</b>
Créditos morosos	4.879.331	6.032.542	3.999.779	3.116.172	2.179.055	<b>5.974.977</b>
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	613.914	1.535.538	1.334.053	-	(299.539)	<b>515.860</b>
Provisiones generales	1.205.554	28.470	-	-	(20.009)	<b>1.214.014</b>
Provisiones estadísticas	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.085.934</b>	<b>34.729.961</b>	<b>29.741.860</b>	<b>3.123.267</b>	<b>(239.464)</b>	<b>16.711.303</b>

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Concentración de riesgos crediticios asumidos con el sector no financiero al 31.12.2018</b>								
<b>Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro</b>								
	<b>Vigente</b>	<b>%</b>	<b>Vencidos</b>	<b>%</b>	<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>	<b>%</b>	<b>Total</b>	<b>%</b>
10 mayores riesgos	16.852.179	11%	1.766.269	18%	856.131	4%	19.474.580	11%
50 mayores riesgos	38.138.344	26%	2.740.945	29%	3.011.785	15%	43.891.073	25%
100 mayores riesgos	47.208.823	32%	3.637.849	38%	3.840.808	19%	54.687.480	31%
<b>Total de la cartera</b>	<b>147.395.191</b>	<b>100%</b>	<b>9.601.561</b>	<b>100%</b>	<b>20.653.800</b>	<b>100%</b>	<b>177.650.552</b>	<b>100%</b>

Concentración de riesgos crediticios asumidos con el sector no financiero al 31.12.2017								
Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro								
	Vigente	%	Vencidos	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	16.235.672	12%	1.016.752	10%	573.003	3%	17.825.427	11%
50 mayores riesgos	35.849.758	26%	2.804.265	27%	3.203.587	16%	41.857.610	25%
100 mayores riesgos	44.819.302	32%	3.227.703	32%	3.973.138	20%	52.020.143	31%
<b>Total de la cartera</b>	<b>139.263.342</b>	<b>100%</b>	<b>10.246.285</b>	<b>100%</b>	<b>19.635.346</b>	<b>100%</b>	<b>169.144.974</b>	<b>100%</b>

Concentración de riesgos crediticios con el sector no financiero por destino del crédito (*)						
Monto antes de deterioro						
	Vigentes	Vencidos	Diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Saldo al 31.12.2018	Saldo al 31.12.2017
Sector público	9.637.190	130	202.647	2.882.994	12.722.960	11.369.482
Agropecuario	27.140.333	3.405.540	12.715	1.788.967	32.347.556	28.847.940
Industria manufacturera	25.453.135	1.993.480	85.181	488.693	28.020.489	27.551.667
Construcción	2.773.333	81.327	1.140	918.691	3.774.491	4.026.465
Comercio	3.882.971	173.723	5.668	681.208	4.743.570	4.717.949
Hoteles y restaurantes	914.592	12.846	797	8.136	936.371	1.068.511
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3.854.654	310.226	3.699	290.856	4.459.436	4.654.933
Servicios financieros	2.182.502	1.047.927	1.251.814	26.506	4.508.749	2.914.991
Otros servicios	1.658.680	95.271	62.355	204.765	2.021.071	2.323.647
Familias	67.599.545	2.404.967	47.612	13.267.076	83.319.199	81.117.972
Otros	2.298.257	76.124	417.984	95.906	2.888.271	1.957.571
<b>Total</b>	<b>147.395.191</b>	<b>9.601.561</b>	<b>2.091.611</b>	<b>20.653.800</b>	<b>179.742.163</b>	<b>170.551.128</b>

(\*) Para la confección de este cuadro se utilizó la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Las restantes categorías son informadas en la categoría "Otros"

<b>Concentración de créditos con no residentes por país al 31.12.2018</b>					
<b>Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso</b>					
<b>Concepto</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Otros créditos SF</b>	<b>Créditos SNF</b>	<b>Diversos</b>	<b>Total</b>
Argentina	78.467	14.644	48.418	19.179	<b>160.708</b>
Brasil	175	-	3.462	260	<b>3.897</b>
Estados Unidos	5.389.886	12.428.365	4.894	6.732	<b>17.829.877</b>
Alemania	487.677	3.916.934	5	3	<b>4.404.619</b>
Canadá	2.823	4.909.984	52	-	<b>4.912.859</b>
Francia	989.501	2.925.250	44	-	<b>3.914.795</b>
Luxemburgo	353.638	-	-	-	<b>353.638</b>
España	16.117	815.406	1	-	<b>831.523</b>
Suiza	8.156	17	567	43	<b>8.783</b>
Otros	-	24.867	4.021	14	<b>28.903</b>
<b>Total</b>	<b>7.326.440</b>	<b>25.035.467</b>	<b>61.465</b>	<b>26.230</b>	<b>32.449.603</b>

<b>Concentración de créditos con no residentes por país al 31.12.2017</b>					
<b>Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso</b>					
<b>Concepto</b>	<b>Colocaciones vista</b>	<b>Otros créditos SF</b>	<b>Créditos SNF</b>	<b>Diversos</b>	<b>Total</b>
Argentina	118.103	43.616	46.397	17.601	<b>225.717</b>
Brasil	1.168	-	2.607	248	<b>4.023</b>
Estados Unidos	6.100.788	7.909.355	3.086	2.039	<b>14.015.268</b>
Alemania	396.209	577.648	1	2	<b>973.860</b>
Canadá	5.282	2.060.405	21	-	<b>2.065.708</b>
Francia	269.940	-	34	3	<b>269.977</b>
Luxemburgo	546.801	-	-	-	<b>546.801</b>
España	4.632	15	631	5	<b>5.283</b>
Suiza	11.163	2.598.974	1	-	<b>2.610.138</b>
Otros	28.336	-	606	9.511	<b>38.453</b>
<b>Total</b>	<b>7.482.421</b>	<b>13.190.013</b>	<b>53.384</b>	<b>29.409</b>	<b>20.755.227</b>

## 2) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es identificado, medido y controlado con el soporte tecnológico dado por el ambiente OFSA y el Risk Manager (respectivos manuales documentados, revisados y vigentes). En apoyo a la gestión y control de dicho riesgo, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo (OPyCR) dispone de una amplia base de información y emite reportes sistemáticos de Gaps de liquidez agregados y por moneda, ratios relevantes (Activos líquidos sobre activos totales, Activos sobre pasivos a 30 y 90 días a plazos residuales y a plazos contractuales, dependencia de depósitos de No Residentes) y su evolución, además del Ratio de Cobertura de Liquidez y el Ratio de Fondeo Neto Estable (LCR y NSFR respectivamente, por sus siglas en inglés). El LCR acorde a lo que dispone la regulación bancocentralista, y el NSFR, más allá de la hoja de ruta para su entrada en vigencia en 2019, se calcula en el Banco hasta el presente, con criterios propios pero a la luz de las recomendaciones de Basilea.

Más allá de mantener apego a las disposiciones regulatorias, y a los criterios de reporte de los flujos de liquidez en los distintos plazos al BCU, se realiza por parte de la OPyCR –Unidad Riesgo de Mercado y Liquidez-, la modelización de los saldos estructurales del rubro “depósitos a la vista” (Cuentas Corrientes, Cuentas a la vista y Cajas de Ahorro) y se asignan a bandas temporales donde, con cierta probabilidad de ocurrencia, son pasibles de ser exigidos por sus titulares. Se realiza la modelización de los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista en pesos uruguayos y dólares americanos y de los sectores público y privado por separado.

La modelización interna actual se describe a través de algunos rasgos característicos:

#### **i. Sector Privado**

Se estudian los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista del sector privado por largos períodos. Se aplican aproximaciones mediante modelos ARIMA para la transformada logarítmica de los saldos referidos tanto en pesos uruguayos como en dólares americanos. Se emplea un modelo dinámico para la estimación mensual de los saldos y de la volatilidad de los mismos, utilizando intervalos de confianza asimétricos (unilaterales) al 95%.

La adjudicación a las diferentes bandas se lleva a cabo con el supuesto de la baja de los saldos en una magnitud igual al extremo del intervalo correspondiente. Para las dos primeras bandas, de amplitudes menores a un mes, se aplica el supuesto de decaimiento lineal de los depósitos.

#### **ii. Sector Público**

Se aborda la modelización (en forma disgregada del sector privado) de los saldos consolidados mensuales de Cuentas Corrientes, Caja de Ahorros y Depósitos a la Vista del sector público con las mismas características especificadas para el sector privado.

Los saldos en pesos uruguayos de las cuentas a la vista del Gobierno Central y BPS se adjudican a la banda 1 (menor a 7 días), debido a su condición temporal fundada en su importante volatilidad.

Se reporta la resultancia de las métricas definidas, y se informa eventualmente de la existencia de elementos que sugieran un apartamiento de un escenario de normalidad, cuestión que no ha aplicado por mantenerse de continuo en el año, en escenario "verde". Eso incluye información relativa a cuentas de contingencia y seguimiento de la liquidez sistémica, como ser velocidad de circulación del dinero, agregados monetarios y evolución de depósitos del mercado.

Se analizan los gaps de liquidez realizados bajo un enfoque dinámico. Además, se generan análisis con escenarios específicos de simulación dinámica, ante distintos eventos y cadencias de renovación, ante acciones negociales sobre los que se requiera calibrar impacto previo a impulsarlas, así como otros de tensión a los flujos. A saber y con cadencia mensual:

i) alteración de los vectores de estructuralidad de los depósitos sin plazo contractual, ii) sensibilidad del banco frente a la concentración de depósitos a la vista por parte de algunos clientes y iii) sensibilidad del banco frente a los depósitos de no residentes. En dichas pruebas se incorpora la evaluación de los límites especificados, según aplique lo dispuesto en la declaración integral sobre el Apetito de Riesgo Institucional, y /o Marco de Administración Específico del Riesgo de Liquidez

Asimismo, se cuenta con Plan de Contingencia de Liquidez, el que abarca tanto situaciones de tensión de liquidez institucional como de crisis sistémica.

En cuanto a las fuentes de fondeo de largo plazo, las alternativas con las que cuenta el Grupo son las siguientes:

- Préstamo colateralizado
- Programa Financiero para el Desarrollo Productivo (Préstamo BID)
- Ejecución de la emisión local de Certificado de Depósito Transferible.

A continuación, se presenta el detalle de vencimientos de créditos y obligaciones al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2018</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones que vencen en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	16.543.345	8.592.755	4.197	<b>25.140.298</b>
Créditos vigentes SNF	34.907.233	14.590.316	97.897.642	<b>147.395.192</b>
<b>Total</b>	<b>51.450.578</b>	<b>23.183.071</b>	<b>97.901.840</b>	<b>172.535.489</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	1.196.248	9.446	9.856.994	<b>11.062.688</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	443.746.669	24.431.903	1.361.282	<b>469.539.854</b>
<b>Total</b>	<b>444.942.917</b>	<b>24.441.349</b>	<b>11.218.276</b>	<b>480.602.542</b>

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2017</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones que vencen en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	14.411.423	5.979.156	6.279	<b>20.396.859</b>
Créditos vigentes SNF	31.832.824	14.876.859	92.553.658	<b>139.263.341</b>
<b>Total</b>	<b>46.244.248</b>	<b>20.856.015</b>	<b>92.559.937</b>	<b>159.660.200</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	1.531.352	8.812	8.594.201	<b>10.134.364</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	396.861.641	22.113.756	808.358	<b>419.783.755</b>
<b>Total</b>	<b>398.392.993</b>	<b>22.122.568</b>	<b>9.402.559</b>	<b>429.918.119</b>

Financiamiento de largo plazo

Con el objetivo de reducir la brecha existente entre la estructura a corto plazo de los depósitos y el financiamiento a largo plazo que realiza el Grupo, se contrajo en marzo de 2015 un préstamo con el Citicorp por miles de US\$ 200.000.

El monto de la obligación al 31 de diciembre de 2018 asciende a:

<b>Obligación</b>	<b>Fecha de otorgado</b>	<b>Fecha de vencimiento</b>	<b>Capital en miles de US\$</b>	<b>Tipo de tasa</b>	<b>Tasa</b>	<b>Intereses en miles de US\$</b>
168/3-9	17.03.15	10.03.25	50.000	Fija	3,57%	109
168/4-7	17.03.15	11.03.30	50.000	Fija	3,97%	121
168/6-3	10.03.15	10.03.25	100.000	Variable	LIBOR 90 días + 1,35%	225
<b>Total</b>			<b>200.000</b>			<b>456</b>

El monto de la obligación al 31 de diciembre de 2017 ascendía a:

Obligación	Fecha de otorgado	Fecha de vencimiento	Capital en miles de US\$	Tipo de tasa	Tasa	Intereses en miles de US\$
168/3-9	17.03.15	10.03.25	50.000	Fija	3,57%	104
168/4-7	17.03.15	11.03.30	50.000	Fija	3,97%	116
168/6-3	10.03.15	10.03.25	100.000	Variable	LIBOR 90 días + 1,35%	94
<b>Total</b>			<b>200.000</b>			<b>314</b>

#### Préstamo Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BROU y el BID firmaron el 21 de julio 2015 el Acuerdo de Otorgamiento de línea de crédito Condicional UR-X-1011 y el Contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR, habiendo firmado por su parte el BID y el MEF el contrato de garantía correspondiente.

Es así que, en el marco del "Programa Financiero para el Desarrollo Productivo", el BROU podrá acceder a financiamiento por miles de US\$ 125.000 para poder financiar a mediano y largo plazo proyectos de inversión en plantas de generación eléctrica a partir de energías renovables e inversiones agropecuarias en proyectos de riego y de reconversión en el sector cítrico.

Al 31 de diciembre de 2018 se habían recibido desembolsos por un total de miles US\$ 103.057.

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de depósitos al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Concentración de depósitos del sector no financiero al 31.12.2018</b>				
	<b>Total de depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (incluye intereses)</b>			
	<b>Residentes</b>	<b>%</b>	<b>No residentes</b>	<b>%</b>
10 mayores depositantes	27.145.989	6%	-	0%
50 mayores depositantes	49.010.058	11%	337.203	2%
100 mayores depositantes	56.051.753	13%	522.196	3%
<b>Total</b>	<b>445.266.965</b>	<b>100%</b>	<b>16.351.257</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de depósitos del sector no financiero al 31.12.2017</b>				
	<b>Total de depósitos en moneda nacional y moneda extranjera (incluye intereses)</b>			
	<b>Residentes</b>	<b>%</b>	<b>No residentes</b>	<b>%</b>
10 mayores depositantes	24.216.716	6%	-	0%
50 mayores depositantes	45.420.041	11%	298.527	2%
100 mayores depositantes	52.894.318	13%	463.922	3%
<b>Total</b>	<b>396.778.351</b>	<b>100%</b>	<b>13.622.372</b>	<b>100%</b>

<b>Concentración de pasivos con no residentes por país al 31.12.2018</b>			
	<b>Capitales e intereses</b>		
	<b>Depósitos SF</b>	<b>Depósitos SNF</b>	<b>Total</b>
Argentina	-	12.503.051	<b>12.503.051</b>
Brasil	-	1.294.951	<b>1.294.951</b>
Estados Unidos	144.064	816.071	<b>960.135</b>
España	-	416.877	<b>416.877</b>
Alemania	-	143.234	<b>143.234</b>
Italia	-	124.413	<b>124.413</b>
Francia	-	110.278	<b>110.278</b>
Canadá	-	28.995	<b>28.995</b>
Otros	31.885	913.388	<b>945.273</b>
<b>Total</b>	<b>175.949</b>	<b>16.351.257</b>	<b>16.527.205</b>

<b>Concentración de pasivos con no residentes por país al 31.12.2017</b>			
	<b>Capitales e intereses</b>		
	<b>Depósitos SF</b>	<b>Depósitos SNF</b>	<b>Total</b>
Argentina	1.233	10.709.672	<b>10.710.905</b>
Brasil	1.201	1.157.995	<b>1.159.197</b>
Estados Unidos	109.418	724.810	<b>834.228</b>
Alemania	18.355	91.634	<b>109.988</b>
Canadá	-	23.917	<b>23.917</b>
Otros	36.979	914.343	<b>951.322</b>
<b>Total</b>	<b>167.187</b>	<b>13.622.372</b>	<b>13.789.557</b>

### 3) Riesgo de mercado

Las principales orientaciones, criterios y lineamientos para con la gestión del riesgo de mercado, están contenidos en marcos específico por cada tipo de riesgo, a saber: Marco de Administración Específico de Riesgo de Tasa de Interés y Marco de Administración Específico del Riesgo Tipo de Cambio. Por las características sinérgicas de esta administración, se mantiene consistencia con lo dispuesto en otros dos marcos elaborados por el Grupo: Marco de Administración Específico del Riesgo de Liquidez y Marco Específico de Riesgo País.

En relación al riesgo de tasa de interés, existen disposiciones que dan contexto a todo lo relativo a la gestión de dicho riesgo en términos de **la cartera de valores**, pero también del riesgo de todo el balance, lo que involucra al **riesgo de tasa de interés estructural**.

#### Tasa de Interés

**Cartera de Valores:** El soporte analítico para administrar su riesgo y establecer límites, se lleva a cabo mediante metodología de práctica en la industria, el Valor a Riesgo (VAR). Se mantiene modelización tanto paramétrica (histórico, 99% intervalo de confianza, horizonte temporal de 2 semanas; determinación de volatilidades por metodología EWMA-RiskMetrics como no paramétrica (simulación de Montecarlo, herramienta financiera específica OFSA Oracle). También se mantiene el cálculo de la Duration (duración modificada del portafolio de activos sobre el que aplica) y pruebas de backtesting que son realizadas en la plataforma Bloomberg utilizando la comparación entre VaR ex ante (Monte Carlo) y VaR ex post de la cartera de títulos extranjeros, valuada a valor de mercado. Por VaR ex post se entiende la pérdida máxima esperada de la cartera utilizando la distribución natural de los rendimientos diarios durante el plazo establecido.

**Riesgo de tasa de interés estructural:** se da cumplimiento a lo dispuesto en regulación bancocentralista, en cuanto a reportar el riesgo tasa de interés estructural desde las perspectivas económica y contable. Esto se acompaña de simulación de impacto en escenarios alternativos y sus métricas correspondientes, entre los que se incluye la variación estándar de modificación de 100 pbs de las tasas de mercado (perspectiva económica) y de 100 pbs de las tasas pactadas (perspectiva contable), más allá de generar otros con mayor probabilidad de ocurrencia.

Las planillas generadas a partir de información del ambiente OFSA (Oracle), son el punto de partida para el análisis de sensibilidad en cualquier escenario que se desee simular. Estas pruebas y sus variantes, son asimismo la base de control de los límites aprobados por Directorio en esta materia. Se expone complementariamente al método de maduración, el de duración de todo el balance.

### **Tipo de cambio**

Se consideran diversas fuentes materiales de este riesgo para gestionarlo, como ser volatilidad de los tipos de cambio, posiciones expuestas tanto en operativas spot como en forward, aspectos idiosincráticos del mercado, entre otros. La generación de métricas y estimaciones se sostienen acorde a las mejores prácticas de la industria (como los antes referidos Valor a Riesgo (VaR), sin desmedro de monitorear disposiciones regulatorias como ser lo que aplica en la administración de la posición general en moneda extranjera, y el del consumo de capital consecuente.

Específicamente para cálculo de VaR, se cuenta con variantes metodológicas: Var Normal Risk Metrics, Var *Agregado* Risk Metric (variante de estimación interna al BROU), Var Histórico y Var Simulación. Se aplican estos procedimientos para dos monedas tomadas como base: el peso uruguayo y el dólar americano obteniendo de este modo ocho salidas para la medición del riesgo asumido, lo que permite analizar el riesgo desde múltiples perspectivas.

Asimismo, se mantienen pruebas de backtesting que avalan la robustez de los modelos aplicados. Se realizan pruebas bajo condiciones de estrés, de forma que, al establecerse límites, se fijen asegurando que los niveles de riesgo asumidos son consistentes con distintos escenarios, y permitan distinguir que las acciones se mantienen en la apetencia admitida para dicho escenario y riesgo.

### **Riesgo de reajuste**

En términos del riesgo de mercado, el Grupo mantiene vigilancia sobre el riesgo de reajuste, y que el patrimonio pudiera adversamente afectado por movimientos en los tipos de cambio de las unidades de cuenta en moneda nacional en un horizonte de largo plazo. Se entiende poco probable que el patrimonio se vea afectado por el riesgo de reajuste dado que surgiría a partir de una deflación o inflación negativa persistente.

### **Otras consideraciones de interés**

Como fue mencionado, el modelo de duración es utilizado entre otras métricas por el Grupo, para evaluar la exposición del balance al riesgo tasa de interés. En base al modelo de negocio y acorde a NIIF 9, la modalidad de registración que predomina en instrumentos de deuda, es la de "costo amortizado".

En relación a la cartera mantenida a "valor razonable", de menor significación en el balance, el detalle de los instrumentos de deuda por moneda y duración al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en miles de \$):

	<b>Saldo contable</b>	<b>Duración promedio (años)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados (*)</b>		
Pesos	222.145	0,81
Unidades indexadas	248	0,74
Dólares	25.382	11,20
<b>Total</b>	<b>247.775</b>	
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Pesos	458.812	0,40
Unidades indexadas	77.134	1,50
Dólares	10.275.958	2,24
Pesos Argentinos	5.324	15,38
Reales	466.638	0,04
<b>Total</b>	<b>11.298.125</b>	

	Saldo contable	Duración promedio (años)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>		
<b>Cartera a valor razonable con cambios en resultados (*)</b>		
Pesos	557.813	0,69
Unidades indexadas	11.475	3,45
Dólares	13.988	5,06
<b>Total</b>	<b>583.276</b>	
<b>Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>		
Dólares	9.383.443	2,59
Pesos Argentinos	3.965	18,00
Unidades indexadas	72.039	0,70
Reales	576.673	
Unidades reajustables	19.555	
Pesos	388.192	0,35
<b>Total</b>	<b>10.443.867</b>	

(\*) No incluye el saldo de la reserva especial mantenida por República Afap S.A.(Nota 2.1.6.c)

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tasa de interés de los créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de \$):

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2018</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	4.210	-	-	4.210
Créditos vigentes SNF	36.480.235	-	-	36.480.235
<b>Total</b>	<b>36.484.444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>36.484.444</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	6.592.123	-	-	6.592.123
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.592.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.592.123</b>

<b>Créditos vigentes y pasivos financieros a costo amortizado al 31.12.2017</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un plazo</b>			<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Entre 1 año y menor a 3 años</b>	<b>Más de 3 años</b>	
Créditos vigentes SF	6.299	-	-	6.299
Créditos vigentes SNF	37.738.978	-	-	37.738.978
<b>Total</b>	<b>37.745.277</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37.745.277</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	5.689.204	-	-	5.689.204
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.689.204</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.689.204</b>

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tipo de cambio y reajuste al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 (en miles de cada moneda):

#### Información correspondiente al 31 de diciembre de 2018

Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares estadounidenses
Dólares estadounidenses	11.483.336	(10.470.719)	1.012.618	1.012.618
Peso argentino	180.117	(78.509)	101.609	2.697
Real	69.301	(3.358)	65.943	17.025
Euro	100.124	(100.456)	(332)	(380)
Otras				26.317
<b>Total</b>				<b>1.058.277</b>

Monedas reajustables	Activos en moneda reajutable	Pasivos en moneda reajutable	Posición neta en moneda reajutable	Posición en moneda reajutable valuada a pesos
UI	16.963.943	(5.061.977)	11.901.966	47.929.217
UR	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>47.929.217</b>

#### Información correspondiente al 31 de diciembre de 2017

Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares estadounidenses
Dólares estadounidenses	11.237.454	(10.393.649)	843.806	843.806
Peso argentino	106.566	(64.752)	41.814	2.245
Real	81.456	(10.766)	70.690	21.342
Euro	118.236	(119.475)	(1.240)	(1.489)
Otras				27.022
<b>Total</b>				<b>892.926</b>

Monedas reajustables	Activos en moneda reajutable	Pasivos en moneda reajutable	Posición neta en moneda reajutable	Posición en moneda reajutable valuada a pesos
UI	16.888.859	(5.317.580)	11.571.279	43.131.941
UR	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b>43.131.941</b>

#### Nota 35 – Fideicomisos financieros administrados

Con fecha 30.04.2012 el Banco Central del Uruguay resolvió la inscripción del BROU como Fiduciario Financiero en el Registro del Mercado de Valores.

El monto de los Fideicomisos Financieros administrados por el Grupo es el siguiente (importes en miles):

- Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo Oferta	Capital Autorizado - \$	Capital Autorizado - UI	Capital Autorizado - US\$
Privada	69.951.778	8.778.407	707.021
Pública	2.100.000	1.447.786	160.000
<b>Total</b>	<b>72.051.778</b>	<b>10.226.193</b>	<b>867.021</b>

- Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo Oferta	Capital Autorizado - \$	Capital Autorizado - UI	Capital Autorizado - US\$
Privada	56.287.356	8.206.893	707.081
Pública	2.100.000	1.377.058	160.000
<b>Total</b>	<b>58.387.356</b>	<b>9.583.951</b>	<b>867.081</b>

## Nota 36 – Hechos posteriores

### 36.1 Aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados han sido autorizados para su emisión y presentación ante el Banco Central del Uruguay con fecha 29 de abril de 2019.

### 36.2 Distribución de dividendos

Según resolución de Directorio de fecha 21 de febrero de 2019, se resolvió destinar la utilidad del ejercicio 2018 que ascendió a miles \$ 14.257.593, luego de recibir el informe favorable de los auditores externos a:

- Capital integrado miles \$ 4.372.876
- Reservas voluntarias miles \$ 1.093.219
- Adelanto de resultados miles \$ 356.440
- Resultados acumulados miles \$ 8.436.057

Adicionalmente se transfirieron al Ministerio de Economía Finanzas miles de \$ 3.386.178 como anticipo de dividendos.

### 36.3 Juicio desfavorable en primera instancia

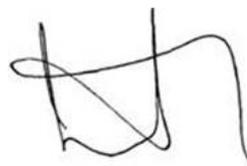
El 19 de febrero de 2019 se dictó sentencia desfavorable por la cual se condenó al Banco a pagar a la parte demandante un monto total aproximado de miles de US\$ 14.000.

El Banco apelará la sentencia, y se abrirá la Segunda Instancia, siendo lo más probable que esta causa la termine resolviendo la Suprema Corte de Justicia, en etapa de Casación.

De acuerdo a la opinión de la Asesoría Letrada del Banco, se mantienen en todos sus términos las expectativas muy amplias de salir exonerados de toda responsabilidad. Por lo tanto, los presentes estados financieros no recogen ningún efecto derivado de la posible dilucidación final de esta situación.



Dr. Roberto Borrelli Marchi  
Secretario General



Ec. Jorge Polgar  
Presidente

## Informe de auditoría independiente

Señores

Directores del Banco de la República Oriental del Uruguay

Hemos auditado los estados financieros consolidados del Banco de la República Oriental del Uruguay que se adjuntan; dichos estados financieros comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018, los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros consolidados.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros

La Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros consolidados y por el sistema de control interno que la Dirección determina que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría adoptadas por el Banco Central del Uruguay. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos nuestra auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de existencia de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer la evaluación de riesgos, el auditor considera los aspectos de control interno de la entidad relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas por la entidad y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco de la República Oriental del Uruguay al 31 de diciembre de 2018, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay, según lo establecido en la Nota 2 de los estados financieros consolidados.

## Énfasis en un asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a que tal como se describe en la Nota 2.1.1, las normas y criterios aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados financieros consolidados de las empresas de intermediación financiera reguladas por el Banco Central Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados financieros consolidados y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otro asunto

Tal como se menciona en la Nota 2.2, las cifras comparativas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 han sido reformuladas de acuerdo con el nuevo marco normativo en base a los estados financieros preparados de acuerdo con el marco normativo anterior, las que difieren de las cifras correspondientes a los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2017. Dichas cifras comparativas, no fueron auditadas, y en consecuencia no expresamos una opinión sobre las mismas.

## Otra información

La Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay es responsable por las otras informaciones. Las otras informaciones incluyen el Informe Anual de Gobierno Corporativo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, el cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría y la Memoria Anual por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, la cual esperamos que nos sea puesta a nuestra disposición después de la fecha de dicho informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no incluye las otras informaciones y no expresamos ningún tipo de seguridad o conclusión sobre las mismas.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando está disponible, y al hacerlo, considerar si dicha información es significativamente inconsistente con los estados financieros consolidados o con el conocimiento que obtuvimos en el curso de nuestra auditoría; o aparece significativamente errónea de alguna otra manera.

Si, basados en el trabajo que realizamos sobre el Informe Anual de Gobierno Corporativo que recibimos previamente a la fecha de este informe, concluimos que existe una inconsistencia material en dicho informe tenemos la obligación de informarlo. En ese sentido no tenemos nada que informar.

Cuando posteriormente leamos la Memoria Anual por el ejercicio 2018, si concluimos que existe un error material, debemos comunicarlo a los órganos de Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay.

29 de abril de 2019

  
**José Luis Rey**  
Socio, Deloitte S.C.  
CJPPU N° 47.864



