

*Stavros Moyal
y Asociados*



ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE JUNIO DE 2014

Índice

Estado de Situación Patrimonial al 30 de junio de 2014	4
Estado de Resultados del 1° de enero al 30 de junio de 2014	7
Estado de Evolución del Patrimonio del 1° de enero al 30 de junio de 2014	10
Estado de Origen y Aplicación de Fondos del 1° de enero al 30 de junio de 2014	11
Notas a los Estados Contables al 30 de junio de 2014	13
Informe de Revisión Limitada al 30 de Junio de 2014	32

Estado de Situación al 30 de junio de 2014

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
A C T I V O	37.711.888	115.880	37.827.768
I) Disponible	1.215.830	68.586	1.284.416
1.-Monedas, billetes y corresponsales en el país	1.215.830	68.586	1.284.416
1.1.-Monedas y billetes	59.646	16.522	76.168
1.2.-Banco Central del Uruguay	1.101.369	41.601	1.142.970
1.3.-Otras instituciones financieras del país	51.838	7.242	59.080
1.4.-Documentos para compensar	2.977	3.222	6.199
2.-Otras instituciones financieras del exterior	0	0	0
II) Valores para inversión	0	4.523	4.523
1.-Valores para negociación	0	0	0
1.1.-Nacionales	0	0	0
1.2.-No nacionales	0	0	0
2.- Valores disponibles para la venta	0	4.523	4.523
2.1.- Nacionales	0	4.523	4.523
2.2.- No nacionales	0	0	0
3.-Valores para inversión al vencimiento	0	0	0
3.1.-Nacionales	0	0	0
3.2.-No nacionales	0	0	0
III) Créditos (netos de provisiones)	35.256.393	42.771	35.299.163
1.-Vigentes por intermediación financiera	33.532.532	11.262	33.543.794
1.1.-Sector Financiero	1.620.919	0	1.620.919
1.1.1.-Banco Central del Uruguay	1.290.894	0	1.290.894
1.1.2.-Otras instituciones financieras del país	330.025	0	330.025
1.1.3.-Otras instituciones financieras del exterior	0	0	0
1.1.4.-Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	0	0	0
1.2.-Sector no Financiero	31.911.613	11.262	31.922.875
1.2.1.-Sector Público Nacional	0	0	0
1.2.2.-Sector Público no Nacional	0	0	0
+	31.911.613	11.262	31.922.875
1.2.4.-Sector Privado no residente	0	0	0
2.-Operaciones a liquidar	0	0	0
2.1.-Residentes	0	0	0
2.2.-No residentes	0	0	0

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
3.-Vencidos	1.232.239	4.343	1.236.582
3.1.-Sector financiero	0	0	0
3.1.1.-Residente	0	0	0
3.1.2.-No residente	0	0	0
3.2.-Sector no Financiero	1.232.239	4.343	1.236.582
3.2.1.-Sector Público Nacional	4	0	4
3.2.2.-Sector Público no Nacional	0	0	0
3.2.3.-Sector Privado residente	1.232.235	4.343	1.236.578
3.2.3.1.-Colocación vencida	1.015.406	4.227	1.019.634
3.2.3.2.-Créditos en gestión	49.665	116	49.781
3.2.3.3.-Créditos morosos	167.163	0	167.163
3.2.4.-Sector Privado no residente	0	0	0
3.2.4.1.-Colocación vencida	0	0	0
3.2.4.2.-Créditos en gestión	0	0	0
3.2.4.3.-Créditos morosos	0	0	0
4.-Créditos diversos	491.622	27.166	518.787
4.1. -Residentes	491.622	27.166	518.787
4.2. -No Residentes	0	0	0
IV) Inversiones	904.392	0	904.392
1.- En el país	904.392	0	904.392
2.- En el exterior	0	0	0
V) Bienes de uso	335.273	0	335.273
VI) Activos Intangibles	0	0	0

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
P A S I V O	20.872.834	455.187	21.328.021
l) Obligaciones	20.872.834	455.187	21.328.021
1.-Por intermediación financiera	16.972.036	53.582	17.025.618
1.1.-Sector Financiero	1.388	0	1.388
1.1.1.-Banco Central del Uruguay	0	0	0
1.1.2.-Otras instituciones financieras del país	1.388	0	1.388
1.1.3.-Otras instituciones financieras del exterior	0	0	0
1.1.4.-Casa matriz, dependencias e instituciones vinculadas	0	0	0
1.2.-Sector no Financiero	16.970.648	53.582	17.024.230
1.2.1.-Sector Público Nacional	3.357.778	24.952	3.382.730
1.2.2.-Sector Privado residentes	13.590.766	28.630	13.619.396
1.2.3.-No residentes	22.104	0	22.104
2.-Operaciones a liquidar	0	0	0
2.1.-Residentes	0	0	0
2.2.-No residentes	0	0	0
3.-Obligaciones diversas	1.181.892	140.514	1.322.406
4.- Provisiones	625.244	172	625.416
5.- Previsiones	2.093.663	260.918	2.354.581
P A T R I M O N I O	16.499.747	0	16.499.747
1.- Capital integrado	29.191.000	0	29.191.000
2.- Ajustes al patrimonio	15.654.031	0	15.654.031
3.- Reservas	3.099	0	3.099
4.- Resultados acumulados	(28.524.537)	0	(28.524.537)
5.- Resultados del ejercicio	176.154	0	176.154
6.- Adelanto de resultados	0	0	0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	37.372.581	455.187	37.827.768
CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS	2.012	0	2.012
1.-Líneas de crédito acordadas	2.012	0	2.012
1.1-Tarjetas de crédito	0	0	0
1.2.-Cuentas corrientes	0	0	0
1.3.-Otras	2.012	0	2.012
2.-Garantías otorgadas	0	0	0
3.-Negocios con el exterior	0	0	0
4.-Opciones	0	0	0
5.-Otras cuentas de contingencias deudoras	0	0	0
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	80.742.238	165.561	80.907.799
1.- Garantías recibidas	43.078.539	0	43.078.539
2.- Custodia de bienes y valores	1.567.475	23.409	1.590.884
3.- Negocios con el exterior	0	0	0
4.- Otras cuentas de orden deudoras	36.096.224	142.152	36.238.376

Estado de Resultados del 1 de enero al 30 de junio de 2014

Cifras en miles de pesos

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
Ganancias financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	3.264.911	3.270	3.268.181
1.-Créditos vigentes por Intermediación Financiera	2.923.611	1.355	2.924.965
1.1.- Sector financiero	152.634	0	152.634
1.1.1.- Instituciones financieras en el país	152.634	0	152.634
1.1.2.- Instituciones financieras del exterior	0	0	0
1.2.- Sector no financiero	2.770.976	1.355	2.772.331
1.2.1.- Sector público nacional	15.568	0	15.568
1.2.2.- Sector público no nacional	0	0	0
1.2.3.- Sector privado residente	2.755.408	1.355	2.756.763
1.2.4.- Sector privado no residente	0	0	0
2.-Renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	761	89	850
2.1.- Valores para negociación	0	0	0
2.1.1.- Nacionales	0	0	0
2.1.2.- No nacionales	0	0	0
2.2.- Valores disponibles para la venta	761	89	850
2.2.1.- Nacionales	761	89	850
2.2.2.- No nacionales	0	0	0
2.3.- Valores para inversión al vencimiento			
2.3.1.- Nacionales			
2.3.2.- No nacionales			
3.- Reajustes de obligaciones	39.877	0	39.877
3.1.- Sector financiero	0	0	0
3.2.- Sector no financiero	39.877	0	39.877
4.- Operaciones a liquidar			
4.1.- Sector financiero			
4.1.1.- En el país			
4.1.2.- En el exterior			
4.2.- Sector no financiero			
4.2.1.- Sector público nacional			
4.2.2.- Sector privado residente			
4.2.3.- No residentes			
5.- Créditos vencidos	300.662	1.826	302.488
5.1.- Sector financiero			
5.2.- Sector no financiero	158.573	362	158.935
5.2.1.- Sector público nacional	282	0	282
5.2.2.- Sector público no nacional	0	0	0
5.2.3.- Sector privado residente	158.292	362	158.653
5.2.3.1.-Colocación vencida	134.833	325	135.158
5.2.3.2.-Créditos en gestión	4.574	36	4.610
5.2.3.3.-Créditos morosos	18.885	1	18.886
5.2.4.- Sector privado no residente			
5.2.4.1.-Colocación vencida			
5.2.4.2.-Créditos en gestión			
5.2.4.3.-Créditos morosos			
5.3.- Deudores a refinanciar ley 16243			
5.4.- Recuperación de creditos castigados	142.089	1.465	143.553

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
Pérdidas financieras antes de diferencias de cambio y provisiones	1.203.055	9	1.203.064
1.- Obligaciones	992.085	9	992.094
1.1- Sector financiero	13	3	16
1.1.1- Instituciones financieras en el país	13	3	16
1.1.2- Instituciones financieras en el exterior	0	0	0
1.2.- Sector no financiero	992.072	6	992.077
1.2.1.- Sector público nacional	165.082	0	165.082
1.2.2.- Sector privado residente	825.596	6	825.602
1.2.3.- No residentes	1.393	0	1.393
2.- Reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión			
2.1.-Valores para negociación			
2.1.1.- Nacionales			
2.1.2.- No nacionales			
2.2.-Valores disponibles para la venta			
2.2.1.- Nacionales			
2.2.2.- No nacionales			
2.3.-Valores para inversión al vencimiento			
2.3.1.- Nacionales			
2.3.2.- No nacionales			
3.-Reajustes de créditos	210.970	0	210.970
3.1.- Vigentes	198.302	0	198.302
3.2.- Vencidos	12.669	0	12.669
4.-Operaciones a liquidar			
4.1.- Sector financiero			
4.1.1.- En el país			
4.1.2.- En el exterior			
4.2.- Sector no financiero			
4.2.1.- Sector público nacional			
4.2.2.- Sector privado residente			
4.2.3.- No residentes			
I) Margen financiero antes de provisiones y diferencia de cambio	2.061.856	3.261	2.065.117
Resultado por diferencia de cambio por valuación de activos y pasivos por intermediación financiera	830	0	830
1.- Ganancias	22.751	0	22.751
2.- Pérdidas	21.921	0	21.921
II) Margen financiero antes de provisiones	2.062.686	3.261	2.065.947
P R E V I S I O N E S	(31.054)	112	(30.942)
Desafectación de provisiones y revalorización de créditos	468.981	8.610	477.591
1.- Desafectación de provisiones	468.981	8.610	477.591
1.1.- Residentes	468.981	8.610	477.591
1.2.- No residentes	0	0	0
1.3.- Provisiones generales	0	0	0
2.- Revalorización de créditos			
Constitución de provisiones y desvalorización de créditos	500.036	8.498	508.533
1.- Provisiones	500.036	8.498	508.533
1.1.- Residentes	500.036	8.498	508.533
1.2.- No residentes			
1.3.- Provisiones generales			
2.- Desvalorización de créditos			
III) Margen financiero	2.031.631	3.373	2.035.005

	Actividad en M/N	Actividad en M/E	Total
GANANCIAS POR SERVICIOS	31.915	647	32.562
1.- Residentes	31.903	647	32.549
2.- No residentes	12	0	12
PERDIDAS POR SERVICIOS			
1.- Residentes			
2.- No residentes			
Margen por servicios	31.915	647	32.562
OTROS RESULTADOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO	(16.092)	26	(16.067)
1.- Por operaciones de cambio y arbitraje	5.482	26	5.508
1.1.- Ganancias	13.858	91	13.950
1.2.- Pérdidas	8.376	66	8.442
2.- Por valuación de otros activos y pasivos en m/e	(21.574)	0	(21.574)
2.1.- Ganancias	55.723	0	55.723
2.2.- Pérdidas	77.297	0	77.297
IV) Resultado bruto	2.047.454	4.046	2.051.500
GANANCIAS OPERATIVAS	217.986	10.426	228.412
1.-Ganancias por créditos diversos	3	0	3
1.1.- Residentes	3	0	3
1.2.- No residentes	0	0	0
2.-Inversiones en acciones en el país	0	0	0
3.-Sucursales en el exterior	0	0	0
4.-Rentas	5.089	0	5.089
5.-Otras ganancias diversas	93.401	10.426	103.827
5.1.- Residentes	93.401	10.426	103.827
5.2.- No residentes	0	0	0
6.-Ganancias por reexpresión contable	0	0	0
7.-Ganancias por ajuste por inflación	119.494	0	119.494
PERDIDAS OPERATIVAS	2.048.824	1.175	2.049.999
1.-Retribuciones personales y cargas sociales	409.150	0	409.150
2.-Seguros	177	0	177
3.-Amortizaciones	7.345	0	7.345
4.-Impuestos, tasas y contribuciones	338.640	0	338.640
5.-Otros gastos operativos	176.446	0	176.446
6.-Pérdidas diversas	311.023	1.175	312.198
7.-Inversiones en acciones en el país	0	0	0
8.-Sucursales en el exterior	0	0	0
9.-Pérdidas por reexpresión contable	0	0	0
10.-Pérdidas por ajuste por inflación	768.859	0	768.859
11.-Obligaciones diversas	37.185	0	37.185
V) Margen de explotación	216.616	13.297	229.913
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	68.819	39.423	108.242
1.- Ganancias	70.046	39.641	109.688
2.- Pérdidas	1.228	219	1.446
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0
1.- Ganancias	0	0	0
2.- Pérdidas	0	0	0
VI) Resultado del ejercicio antes de I.R.A.E.	285.435	52.719	338.154
Impuesto a la Renta de Industria y Comercio	162.000	0	162.000
VII) Resultado del ejercicio después de I.R.A.E.	123.435	52.719	176.154

Estado de evolución del patrimonio

Cifras en miles de pesos

	Capital Integrado	Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total Patrimonio
SALDO AL 31.12.13	28.700.000	0	15.487.488	3.099	-28.524.537	15.666.050
Modificaciones al saldo inicial			-66			-66
SALDO AL 31.12.13 MODIFICADO	28.700.000	0	15.487.422	3.099	-28.524.537	15.665.984
Aportes de capital						
Distribución de utilidades						
Adelantos de resultados						
Creación de reservas						0
Reexpresiones:	491.000	0	166.608	0	0	657.608
- Revaluación de bs. de uso	491.000	0	-491.000	0	0	0
- Resultado por inflación			649.365			649.365
-Variación del valor razonable de valores disponibles para la venta			8.243			8.243
-Reexpresiones contables						0
- Variación del valor de inversiones por ajustes patrimoniales en sociedades controladas y sucursales						0
Resultado del ejercicio					176.154	176.154
SALDO AL 30.06.14	29.191.000	0	15.654.031	3.099	-28.348.383	16.499.747

Estado de origen y aplicación de fondos

Cifras en miles de pesos

	30/06/2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	176.154
Ajustes que concilian el result. del ej. con el efectivo neto generado en act. op.:	1.713.212
Amortización de bienes de uso	7.345
Amortización de activos intangibles	0
Efecto de ajuste por inflación y diferencias de cambio de valuación	670.110
Diferencia de cotización y reajustes de valores para inversión, disponibles para la venta y negociación	0
Ajustes al costo de valores para inversión a vencimiento	0
Previsiones de valores para inversión	0
Rentas devengadas de valores y no cobradas	11
Provisiones	498.467
Productos financieros devengados y no percibidos	607.448
Previsiones por incobrabilidad	30.942
Ingresos devengados no percibidos	0
Cargos financieros devengados y no pagados	8.350
Ingresos percibidos no devengados	0
Cargos financieros pagados y no devengados	0
Resultado por venta de bienes inmuebles y muebles	(109.460)
Resultado por valuación de inmuebles a valor de mercado	0
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN ACTIVOS OPERATIVOS	(4.573.556)
Valores para inversión (negociación y disponibles para la venta)	8.850
Créditos por Interm. Financiera - Sector Financiero (*)	(587.807)
Créditos por Interm. Financiera - Sector no Financiero (*)	(3.587.983)
Otros activos	-406.617
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN PASIVOS OPERATIVOS	2.174.215
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector Financiero (**)	(20.144)
Obligaciones por Interm. Financiera - Sector no Financiero (**)	2.213.246
Otros pasivos	(18.887)
Variación neta de operaciones a liquidar	0
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades operativas	(509.975)

	30/06/2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Flujo neto de valores para inversión a vencimiento	0
Flujo neto de bienes de uso	(384.256)
Flujo neto de cargos diferidos	0
Flujo neto de inversiones especiales	39.144
Flujo neto de otras inversiones	(244)
Efectivo neto generado (utilizado) por actividades de inversión	(345.355)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Integrac. (rescate) de capital / (Distrib. de dividendos)	491.000
Flujo neto de obligaciones subordinadas	0
Emisión (amortización) de Obligaciones Negociables	0
Otras obligaciones originadas por act. de financiamiento	133.654
Efectivo neto generado (utilizado) por activ. de financiamiento	624.654
Aumento (disminución) neto del efectivo y sus equivalentes	(230.677)
Diferencia de cambio generada por disponibilidades	2.636
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	1.512.457
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio	1.284.416

Notas a los Estados Contables al 30 de junio de 2014

1. CONSIDERACIÓN POR LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS

No corresponde.

2. INFORMACIÓN SOBRE LA EMPRESA DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

2.1 Naturaleza jurídica

El Banco Hipotecario del Uruguay es una institución del Estado (ley No. 4005, de 8 de junio de 1912). Actúa como empresa de intermediación financiera en la República Oriental del Uruguay, bajo el régimen legal establecido por el Decreto-ley N° 15.322, de 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores.

2.2 Base de preparación de los estados contables

Los estados contables se presentan en cumplimiento de normas regulatorias vigentes en el país y han sido preparados de acuerdo con las normas contables y los criterios de valuación, clasificación de riesgos y presentación dictados por el Banco Central del Uruguay con las instrucciones particulares que se detallan en los numerales 2.2.2, 2.2.3 y 2.2.4.

2.2.1 Ajuste por Inflación

A partir del ejercicio 2014 el Banco en aplicación de la Comunicación 2010/021 comenzó a calcular y contabilizar el ajuste por inflación, de acuerdo a lo establecido en el artículo 512 de la R.N.R.C.S.F.

2.2.2 Cálculo de provisiones

A los efectos del cálculo de las provisiones, la Institución considera el valor de las garantías hipotecarias y de los inmuebles prometidos en venta de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay en la Norma Particular 3.16.

Para la constitución de las provisiones, los valores de garantías considerados fueron de dos tipos:

- Tasaciones efectivamente realizadas.
- En los casos que no se dispuso de tasación actualizada ésta se determinó en función de un modelo estadístico. Por resolución de la S.I.I.F. de 15 de diciembre de 2005, se autorizó al Banco Hipotecario del Uruguay a utilizar métodos estadísticos para actualizar los valores de tasación. En base a esa

autorización se utilizó un método estadístico desarrollado por el Instituto de Estadística de la Facultad de Ciencias Económicas y Administración. El modelo se aplicó por última vez sobre los valores al 30.11.13.

2.2.3 Créditos reestructurados

De acuerdo a nota de la SSF de 03.01.2011, a partir del 31.12.2010 se procedió a contabilizar y clasificar determinados créditos reestructurados aplicando los siguientes criterios:

Caso	Se contabilizaron en:
Créditos reestructurados antes de la implementación del SIGB (01.05.2008), con atrasos inferiores a 180 días al 30.06.2010 (activados o castigados al momento de la reestructura)	Rubros de créditos vigentes con una categoría 3, siempre que se verifique la regularidad en los pagos prevista en el ítem 4.2.2.4 de la Norma Particular 3.8 (9 meses para créditos en moneda nacional)
Reestructuras efectuadas sobre créditos castigados después del 01.05.2008 y antes del 30.06.2010	Dentro de rubros de créditos vigentes o vencidos el que corresponda, siguiendo el criterio de cumplimiento y constituyendo previsión genérica en los rubros correspondientes por el valor neto contable de los mismos. En el caso de los créditos contabilizados como vigentes se clasificaron en categoría 3, siempre que se verifique la regularidad en los pagos prevista en el ítem 4.2.2.4 de la Norma Particular 3.8
Reestructuras sobre créditos activos efectuadas después del 01.05.2008, con atrasos inferiores a 180 días al 30.06.2010	Dentro de rubros de créditos vigentes con categoría 4 (deudores con capacidad de pago muy comprometida) y pasados a categoría 3 siempre que se verifique la regularidad en los pagos prevista en el ítem 4.2.2.4 de la Norma Particular 3.8
Reestructuras sobre créditos activos efectuadas a partir del 01.07.2010 y que hubieren ameritado una clasificación 4 o 5	Dentro de rubros de créditos vigentes con categoría 3 siempre que se verifique la regularidad en los pagos prevista en el ítem 4.2.2.4 de la Norma Particular 3.8
Reestructuras efectuadas a partir del 01.07.2010 sobre créditos en cuentas de orden (castigados)	Dentro de rubros de créditos vigentes o vencidos el que corresponda, siguiendo el criterio de cumplimiento y constituyendo previsión genérica en los rubros correspondientes por el valor neto contable de los mismos. En el caso de

	los créditos contabilizados como vigente se clasificaron en categoría 3, siempre que se verifique la regularidad en los pagos prevista en el ítem 4.2.2.4 de la Norma Particular 3.8
--	--

2.2.4 Valuación de inmuebles

Al 31 de diciembre de 2013 los inmuebles registrados en las cuentas 283000, 309000, 323000 y 371000 fueron valuados al menor valor entre el costo de adquisición y el valor de tasación al cierre del ejercicio 2013. Para los inmuebles ingresados hasta el 31.12.2011 se tomó como costo de los bienes, el valor de rápida convertibilidad surgido de las tasaciones realizadas al cierre del ejercicio 2011.

2.2.5 Cambios en las políticas contables

Los criterios aplicados para la formulación de la información contable son consistentes con los utilizados en períodos anteriores.

2.3 Nómina de la Dirección y del personal superior

El Personal Superior, de acuerdo a lo estipulado en el artículo 536 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, se encontraba compuesto al 30 de junio de 2014 por:

Directorio:

Presidente	Ana Salveraglio
Vice-Presidente	Fernando Antía
Director	José Luis Damonte

Gerente General:

Guzmán Elola

Gerentes de Área:

Administración	Humberto Barrella
Comercial	Laura Morixe
Finanzas y Mercado de Capitales	María del Rosario González
Riesgos	Álvaro Carella

Gerentes de División:

Asistencia Técnica	Miriam Saldivia
Auditoría Interna	Luis Saulea
Banca Persona	Álvaro Gandolfo
Capital Humano	Pablo Castro
Contaduría	Gustavo Mayola
Finanzas	José Liard
Informática	Gustavo Solórzano
Legal y Sumarios	Susana Guerra
Mercado de Capitales	Alejandro Mieres
Planificación Estratégica	Sylvia Reybaud

Seguimiento y Recuperación de Activos
Red Comercial y Atención al Cliente
Secretaría General
Servicios de Apoyo

Carlos Rivas
Gustavo Bordoni
Beatriz Estévez
Pablo Vargha

Otros:

Defensor del Cliente
Oficial de Cumplimiento
Asesora de Presidencia
Asesor de Gerente General
Asesor de Inversión
Asesor de Director
Asesor de Director
Miembro del Comité de Auditoría Interna
Miembro del Comité de Auditoría Interna
Miembro del Comité de Auditoría Interna
Responsable de la información

Giovana Blasi
Walter Easton
Paula Boccardi
Gonzalo Medina
Daniel Pérez
Luis González
Ruben Prieto
Fernando Antía
José Luis Damonte
Beatriz Estévez
Humberto Barrella

3. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

3.1 Valuación de la moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a dólares de los Estados Unidos de América, utilizando los arbitrajes y las cotizaciones proporcionados por la Mesa de Cambios del Banco Central del Uruguay a la fecha de cierre del período.

Los dólares de los Estados Unidos de América así determinados, se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio financiero cable comprador del cierre del período (\$ 22,88 por U\$S 1).

3.2 Posición en moneda extranjera

La apertura de la posición global en moneda extranjera, es la siguiente:

Monedas	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E		Posición arbitrada a dólares USA
			Activa	Pasiva	
Dólar USA	5.065	19.895		14.830	-14.830
Peso arg.					
Real					
EURO					
.....					
Otras					
Total					-14.830

Cifras en miles de dólares

3.3 Valores para inversión

Los valores para inversión se valúan de acuerdo con los criterios establecidos en la Norma General 2.2 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera como sigue:

Valores para la venta

Los valores disponibles para la venta se componen de Bonos del Tesoro, tanto en láminas físicas como en cuentas representativas y se valúan a su valor de mercado al cierre del período. Los intereses devengados, son imputados a los resultados del período.

La composición de los valores al 30 de junio de 2014 es la siguiente:

Valores para inversión	Moneda de emisión	Cifras en miles de pesos	
		Valor contable	Valor de mercado
Valores para negociación			
Valores públicos nacionales			
Valores públicos no nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Valores privados			
Nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Renta de valores públicos nacionales			
Renta de valores públicos no nacionales			
Renta de valores privados			
Valores disponibles para la venta		4.523	4.523
Valores públicos nacionales	Dólares USA	4.494	4.494
Valores públicos nacionales	Pesos Uruguayos		
Valores públicos no nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Valores privados			
Nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Renta de valores públicos nacionales	Dólares USA	29	29
Renta de valores públicos nacionales	Pesos Uruguayos		
Renta de valores públicos no nacionales			
Renta de valores privados			
Previsiones para desvalorización			
Valores para inversión a vencimiento			
Valores públicos nacionales			
Valores públicos no nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Valores privados			
Nacionales			
Argentinos			
EEUU			
Renta de valores públicos nacionales			
Renta de valores públicos no nacionales			
Renta de valores privados			
Previsiones para desvalorización			
Total valores para inversión		4.523	4.523
Valores para inversión emitidos por el BCU			
Valores para negociación			
Valores disponibles para la venta			
Valores para inversión a vencimiento			
Total valores para inversión emitidos por el BCU		1.250.224	1.250.224

3.4 Limitaciones a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

3.4.1 Viviendas a dar en usufructo

Por el artículo 7 de la ley 15.900, de 21 de octubre de 1987, se obligó al Banco a destinar determinados montos a la construcción de viviendas, las que deben otorgarse en usufructo, a título gratuito, a jubilados y pensionistas del Banco de Previsión Social.

3.4.2 Derechos que gravan los activos de la empresa.

En cumplimiento del artículo 104 literal c de la Recopilación de Normas de Mercado de Valores con fecha 09.10.07 el Banco prendó los derechos emergentes de un depósito a favor del Banco Central del Uruguay, en garantía de las obligaciones eventuales que pudiera asumir con dicha institución y del cumplimiento de las normas que regulan la actividad de fiduciarios financieros.

Al 30.06.14 el depósito asciende a la suma de 2:500.000 unidades indexadas.

3.5 Activos y pasivos con cláusula de reajuste

El siguiente cuadro muestra los montos de activos y pasivos con cláusula de reajuste, en miles de \$:

Factor de reajuste	Activos Reajustables	Pasivos Reajustables
Unidad reajutable	19.078.479	10.514.888
I.P.C.	0	0
U.I.	14.334.528	5.859.406
.....		
T o t a l	33.413.007	16.374.294

3.6 Riesgos crediticios - Sector Financiero y Sector No Financiero

La cartera de créditos ha sido clasificada en base a la norma 3.8 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera dictados por el Banco Central del Uruguay.

Se han constituido las provisiones necesarias para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la incobrabilidad de los créditos, de acuerdo a la norma 3.12 de las Normas Contables y Plan de Cuentas para las Empresas de Intermediación Financiera.

A los efectos de la determinación del monto a provisionar, se han deducido las garantías computables admitidas por las normas 3.16 y 3.17 de dichas normas contables. Las garantías hipotecarias recibidas, se hallan valuadas de acuerdo a lo establecido en el numeral 2.2.2 precedente.

Riesgos del sector no financiero

Riesgos clasificados en:	CREDITOS M/N	CREDITOS M/E (equiv. en	CONTINGENCIAS	TOTAL DE RIESGO	Garantías computables	Previsiones Constituidas		Riesgos netos de provisiones
						% mínimo	Importe	
1A						0%		
1C	21.574.927	12.374	2.012	21.589.313	17.429.914	0,5% =6<< <1,5%	92.119	21.497.194
2A	2.267.685	1.658	0	2.269.343	1.850.813	1,5% =6<< <3%	27.732	2.241.611
2B	537.190	588	0	537.779	414.962	3% =6<< <17%	23.857	513.921
3	10.514.589	11.072	0	10.525.661	6.311.802	17% =6<< <50%	1.878.640	8.647.021
4	168.001	143	0	168.145	66.028	50% =6<< <100%	77.910	90.234
5	769.580	625	0	770.205	235.166	100%	535.039	235.166
Subtotal	35.831.972	26.461	2.012	35.860.445	26.308.685		2.635.297	33.225.148
Otras cuentas de diversos	438.788	16.310		438.788				438.788
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa (ERC)								
Más: Operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa								
Otras contingencias deudoras								
Total	36.270.760	42.771	2.012	36.299.233	26.308.685		2.635.297	33.663.936

Algunas operaciones no se previsionan de acuerdo con lo establecido en la Norma Particular 3.12

Composición de riesgos con el sector no financiero

Riesgos clasificados en:	Créditos Vigentes	Previsiones	Créditos vencidos	Previsiones	Créditos Diversos	Previsiones	Contingencias	Previsiones
1A								
1C	21.569.114	91.563	0	0	18.187	546	2.012	10
2A	2.269.343	27.732	0	0	0	0	0	-
2B	537.779	23.857	0	0	0	0	0	-
3	9.240.006	1.649.743	1.208.708	197.999	76.947	30.899	0	-
4	87.870	47.187	80.274	30.723	0	0	0	-
5	290.198	231.355	480.007	303.684	0	0	0	-
Subtotal	33.994.311	2.071.436	1.768.989	532.407	95.134	31.444	2.012	10
Otras cuentas de diversos					455.098			
Menos: Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa (ERC)								
Más: Operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa								
Otras contingencias deudoras								
Total	33.994.311	2.071.436	1.768.989	532.407	550.232	31.444	2.012	10

Riesgos del sector financiero

Riesgos clasificados en:	Coloc.vista en M/N	Coloc.vista en M/E	Créditos brutos M/N	Créditos brutos M/E (equiv. M/N)	Contingencias	Créditos Diversos	Total de riesgos	Garantías computables	Previsiones Constituidas		Saldo contable después de prev.
									% mínimo	Importe	
1A	1.153.207	48.843	341.980	0	0	0	1.544.030	0	0%	0	1.544.030
1B									0,2% =δ< <0,5%		
1C									0,5% =δ< < 1,5%		
2A									1,5% =δ< < 3%		
2B									3% =δ< <17%		
3									17% =δ< < 50%		
4									50% =δ< <100%		
5									100%		
Subtotal	1.153.207	48.843	341.980				1.544.030				1.544.030
Otros créditos diversos						0					
Menos:											
Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa (ERC)			0	0							
Más:											
Operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa											
Otras contingencias					0						
Total	1.153.207	48.843	341.980				1.544.030				1.544.030

Composición de riesgos brutos totales del sector financiero

Riesgos clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Contingencias	Créditos diversos	Total riesgos
1A	1.202.050	341.980				1.544.030
1B						
1C						
2A						
2B						
3						
4						
5						
Subtotal	1.202.050	341.980				1.544.030
Otras cuentas de diversos						
Menos:						
Equiv. riesgo de crédito operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa (ERC)						
Más:						
Operaciones a liquidar y derechos contingentes opciones compraventa						
Otras contingencias						
Total	1.202.050	341.980				1.544.030

3.7 Previsiones

Los importes constituidos al 30 de junio de 2014 por miles de \$ 3.918.831 se presentan deducidos de las respectivas cuentas de activo (miles de \$ 2.635.287) y en el pasivo por las provisiones de las contingencias (miles de \$ 10) y las correspondientes al fondo de provisiones estadísticas (miles de \$ 1.283.534).

El siguiente cuadro proporciona los movimientos en la cuenta regularizadora de activo "Previsión para deudores incobrables" y en cuentas de pasivo "Previsiones para cuentas de contingencias" y "Fondo de Previsiones Estadísticas para riesgos crediticios".

Se informa el movimiento de las cuentas de provisiones según el siguiente detalle:

	Saldo inicio de provisiones (A)	Constitución de Provisiones (B)	Desafectación de provisiones (C)	Castigos (D)	Otros movimientos neto (E)	Saldo final de provisiones (F)
Créditos vigentes al sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vigentes al sector no financiero	1.898.116	263.439	231.563	0	141.444	2.071.436
Créditos diversos	38.208	9.510	16.768	0	494	31.444
Créditos vencidos al sector financiero	0	0	0	0	0	0
Créditos vencidos al sector no financiero	348.327	154.667	167.438	0	9	335.565
Créditos en gestión	15.973	40.151	29.785	0	9.379	35.718
Créditos morosos	179.016	40.766	32.037	52.920	26.299	161.124
Previsiones de contingencias	9	0	0	0	1	10
Previsiones generales	0	0	0	0	0	0
Previsiones estadísticas	1.282.799	0	0	0	735	1.283.534
TOTALES	3.762.448	508.533	477.591	52.920	178.360	3.918.831

3.8 Operaciones de crédito problemáticas reestructuradas

En el ejercicio económico cerrado el 30 de junio de 2014 se reestructuraron las siguientes operaciones de crédito problemáticas:

Créditos reestructurados	Cantidad de operaciones en el ejercicio actual	Saldos al final del ejercicio
Créditos vigentes	338	1.711.859
Créditos vencidos	2	115.557
Total créditos reestructurados	340	1.827.416

3.9 Inversiones

La composición de las inversiones es la siguiente en miles de \$:

Concepto	Total en M/N
Bienes adq. en recup. de créditos	37.815
Inmuebles desafectados del uso	3.997
Part. de cap. aut. por B.C.U.	1.506
Sucursales en el exterior	0
Inversiones en acciones	134
Otras inversiones	980.940
Previsión para inversiones	(120.000)
Total	904.392

El saldo de la cuenta “Participaciones de capital autorizadas por el B.C.U.” corresponde a la participación del Banco en la siguiente sociedad:

Nombre de la sociedad	Monto de la participación Miles \$	% de participación en el capital de la sociedad participada	Condición de controlada o vinculada
Bolsa Electrónica de Valores S.A	1.506	3,8462	Vinculada
Total	1.506		

El saldo de la cuenta “Inversiones en acciones” corresponde a la participación del Banco en la siguiente sociedad:

Nombre de la sociedad	Monto de la participación Miles \$	% de participación en el capital de la sociedad participada	Condición de controlada o vinculada
Bolsa de Comercio S.A	134	0,1465	Vinculada
Total	134		

El saldo de la cuenta “Otras Inversiones” incluye:

- a) Inmuebles destinados a la venta por miles \$ 665.477 que comprenden las construcciones e inmuebles destinados a tal fin, los que se muestran a su valor de mercado a fecha de cierre del ejercicio anterior en concordancia con autorización recibida del Banco Central del Uruguay. Durante el período se realizaron débitos por miles \$ 1.773; correspondientes al costo incurrido en la finalización de la obra denominada Arsenal, en cumplimiento de una condena judicial.
- b) Inversiones especiales en inmuebles por miles \$ 195.463 los que se encuentran valuados en concordancia con lo expresado en la nota 2.2.4.
- c) El Banco es propietario de la totalidad de las acciones (participación 100%) de Desarrollos Urbanísticos Fenix S.A. El valor contable de dicha inversión asciende a miles de \$ 120.000. La misma se encuentra 100% provisionada.

3.10 Bienes de Uso

Los bienes de uso figuran contabilizados a su valor de adquisición revaluado al 31.12.12 según la variación del Índice de Precios al Consumo (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadística, deducidas las correspondientes amortizaciones acumuladas. La variación neta generada por la reexpresión (aumento o disminución) se contabilizó con crédito o débito a la respectiva cuenta patrimonial.

Las amortizaciones del período se calculan linealmente, aplicando los porcentajes establecidos por el Banco Central del Uruguay:

- Inmuebles, cajas de seguridad y tesoro 2%
- Muebles, útiles e instalaciones 10%
- Material de transporte 20%
- Equipos de computación 20%

A continuación se presenta un detalle de los valores correspondientes:

Concepto	Valor de costo revaluado	Tasa amortización anual (en %)	Amortización acumulada	Amortización del ejercicio	Valor neto	Valor de mercado	Valor contable
PROPIOS	940.939		605.665	7.345	335.273	684.383	335.273
Inmuebles - Terrenos	145.437	-	0	0	145.437	684.383	309.453
Inmuebles - Edificios	616.181	2,00%	452.165	4.723	164.017		
Muebles, útiles e inst.	85.021	10,00%	78.234	692	6.788	0	6.788
Eq. de computación	78.883	20,00%	66.093	1.856	12.789	0	12.789
C. de Seg. y tesoro	7.457	2,00%	1.214	75	6.243	0	6.243
Material de transporte	7.960	20,00%	7.960	0	0	0	0
Mejoras e inst. en inmuebles arrendados	0	-				0	0
EN ARREND. FIN.	0					0	0
Eq. de computación	0					0	0
Material de transporte	0					0	0
Otros	0					0	0
ED. EN CONSTR.	0					0	0
Total	940.939	0	605.665	7.345	335.273	684.383	335.273

3.11 Activos intangibles

Al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013 el saldo de los activos intangibles es cero.

3.12 Obligaciones subordinadas

Al 30 de junio de 2014 el Banco no mantiene Obligaciones Subordinadas.

3.13 Garantías otorgadas respecto a los pasivos

Al 30 de junio de 2014 no existen garantías otorgadas con respecto a los pasivos.

3.14 Distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera según sus vencimientos efectivos

En el cuadro siguiente, se exponen los créditos vigentes y obligaciones del Banco al 30 de junio de 2014, según sus vencimientos efectivos.

Concepto	Capitales que vencen en un plazo:			
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	Total
Créd. Vigentes S. Financiero	1.544.030	0	0	1.544.030
Créd. Vigentes S. no Financ.	4.460.982	1.751.585	27.781.743	33.994.311
Créd. Vigentes Op. A liquidar	0	0	0	0
Total de Créd. Vigentes	6.005.012	1.751.585	27.781.743	35.538.341
Obligaciones S. Financiero	1.388	0	0	1.388
Obligaciones S. no Financiero	13.259.624	0	3.764.606	17.024.230
Obligaciones Op. a liquidar	0	0	0	0
Total de Obligaciones	13.261.012	0	3.764.606	17.025.618

No incluye cuentas de diversos.

3.15 Concentración de los riesgos crediticios asumidos con el Sector no Financiero

A continuación se expone la concentración de la cartera de créditos (incluye saldos deudores de contingencias) al Sector no Financiero al 30 de junio de 2014. A estos efectos, se entiende por riesgo el que conforma cada persona física o jurídica con el conjunto económico que eventualmente integra, de acuerdo con la definición de conjunto económico establecida en el artículo 271 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

	Montos netos de productos en suspenso antes de provisiones							
	Vigente	%	Vencido	%	Conting.	%	Total	%
10 mayores riesgos	68.634	0,20%	0	0,00%	0	0,00%	68.634	0,19%
50 mayores riesgos	255.764	0,75%	0	0,00%	0	0,00%	255.764	0,72%
100 mayores riesgos	458.389	1,35%	4.169	0,24%	0	0,00%	462.558	1,29%
Total de la cartera	33.994.311		1.768.989		2.012		35.765.311	

3.16 Concentración de los riesgos crediticios al Sector no Financiero por destino del crédito

Se expone la concentración de la cartera de créditos al Sector no Financiero por destino del crédito al 30 de junio de 2014:

Destino del crédito	Montos antes de provisiones				
	Vigente	Vencidos	Diversos	Conting.	Total
Públicos	20.747	2.549			23.296
Agropecuario					0
Industria Manufacturera					0
Construcción					0
Comercio					0
Hoteles y restaurantes					0
Transporte, almacenam. y comunicac.					0
Servicios financieros					0
Otros servicios					0
Familias	33.973.564	1.766.439		2.012	36.044.462
Otros			550.232		550.232
Total Créd. Residentes	33.994.311	1.768.989	550.232	2.012	36.315.543
No residentes	0	0	0	0	0
Total de Créd. al S. No Fin.	33.994.311	1.768.989	550.232	2.012	36.315.543
Otras cuentas de diversos					
90% de operaciones a liquidar y pérdidas a devengar por operaciones a liquidar	0				
Otras contingencias deudoras					
Total	33.994.311	1.768.989	550.232	2.012	36.315.543

3.17 Concentración de depósitos del Sector no Financiero no público

A continuación se expone la concentración de depósitos del Sector no Financiero al 30 de junio de 2014:

Número de depositantes	Residentes		No residentes	
	M/N	%	M/N	%
10 mayores depositantes	359.993	4%	7.506	34%
50 mayores depositantes	675.462	6%	14.988	68%
100 mayores depositantes	913.098	8%	17.197	78%
Total de depósitos	13.619.397	100%	22.104	100%

3.18 Clasificación por tipo de depósito del sector financiero no público

3.18.1 Clasificación por tipo de depósito

La apertura de los depósitos del Sector No Financiero no público por tipo de depósito es:

Tipo de depósito	Residentes		Total residentes	Variación respecto al año anterior	No residentes		Total no residentes	Variación respecto al año anterior	Total	
	M/N	M/E			M/N	M/E			Monto	%
Cuentas corrientes	0	0	0	0	0	0	0		0	0%
Depósitos vista	7.816.453	27	7.816.480	557.223	22.104	0	22.104	1.549	7.838.584	57%
Cajas de Ahorro	6.598	0	6.598	-1.153	0	0	0		6.598	0%
Depósitos a plazo fijo	5.761	1.065	6.826	70	0	0	0		6.826	0%
Otros	5.742.276	27.538	5.769.814	1.447.020	0	0	0		5.769.814	42%
Cargos financieros	19.678	1	19.679	8.358	0	0	0		19.679	0%
Total depósitos SNF	13.590.766	28.631	13.619.397		22.104	0	22.104		13.641.501	100%

3.18.2 Obligaciones y bonos

3.18.2.1 Obligaciones Hipotecarias Reajustables (OHR)

El Banco ha emitido estas obligaciones entre 1968 y 1979, en el marco de la ley 13.728, por un total de UR 75.000.000. Los títulos hipotecarios emitidos antes de 1968 fueron convertidos en OHR por disposición de la referida ley. Los saldos de las OHR son:

<u>OHR</u>	<u>Valor Nominal en UR</u>	<u>Valor mercado Miles \$</u>
En Circulación	40.337.737	29.425.169
En poder del banco	(37.767.890)	(27.550.543)
SUBTOTAL	2.569.847	1.874.626
Acreeedores por cargos financieros devengados		4.239
TOTAL		1.878.865

3.18.2.2 Certificado de Depósito en UR

El Banco emitió con fecha 9 de enero de 2014 un Certificado de Depósito por un valor nominal de UR 1.585.000 a un plazo de 5 años.

3.18.2.3 Bonos Hipotecarios Ajustables por el I.P.C.

El 19.5.94 el Banco emitió estos bonos, conforme a lo establecido en el artículo 493 de la ley 16.226, el artículo único de la ley 16.456 y el decreto 188/994, por un valor nominal de \$ 198.000.000. El último vencimiento se produjo el 19.05.04. Los saldos existentes son:

Cupones vencidos	<u>Miles \$</u>
	118
TOTAL	118

3.18.2.3 Bonos Hipotecarios en Moneda Extranjera

El 1.12.00 el Banco emitió estos bonos, conforme a lo establecido en el artículo 493 de la ley 16.226, el artículo único de la ley 16.456 y el decreto 107/000, por un valor nominal de US\$ 80.000.000. Los saldos son:

Bonos vencidos		<u>US\$</u>	<u>Miles \$</u>
		49.000	1.121
TOTAL		49.000	1.121

3.19 Distribución de los créditos y obligaciones por intermediación financiera con No Residentes por país

Al 30 de junio de 2014 el banco no presenta saldos activos con no residentes.

A continuación se expone la distribución de las obligaciones por intermediación financiera con no residentes por país:

	Obligaciones Sector Financiero	Obligaciones Sector No Financiero	Obligaciones op. a liquidar	Total
Argentina		22.104		22.104
Brasil				
EEUU				
.....				
Otros				
Subtotal	0	22.104		22.104

3.20 Transacciones con partes vinculadas

Se entiende como partes vinculadas a las personas físicas o jurídicas, del país o del exterior, que forman conjunto económico con el Banco, de acuerdo con la definición de los artículos 210, 223 y 271 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

En el período finalizado el 30 de junio de 2014 no existieron transacciones con partes vinculadas.

3.21 Otros hechos.

3.21.1 – Contingencias de las que pudieran resultar obligaciones que no están comprendidas en los estados contables

El Banco se responsabiliza expresamente frente al BROU por cualquier inconsistencia o irregularidad en la información proporcionada relacionada con los depósitos transferidos en fechas 3 de agosto y 11 de septiembre de 2009 en las operaciones de capitalización previstas en la Ley N° 18.046, así como por cualquier reclamo de

depositantes o terceros relativos a los depósitos, que tengan su causa, motivo u origen en la deficiente información o en cualquier otra circunstancia, hecho o acto anterior a la fecha de la transferencia.

3.21.2 - Previsiones

La composición del rubro de provisiones es la siguiente:

	<u>Miles \$</u>
Previsión para litigios	1.071.037
Previsión de contingencias	10
Fondo de provisiones estadísticas	<u>1.283.534</u>
Total	2.354.581

4. PATRIMONIO

Las normas bancocentralistas exigen el mantenimiento de una Responsabilidad Patrimonial Neta constituida por un Patrimonio Neto Esencial y un Patrimonio Neto Complementario, con la condición que este último no puede superar al Esencial.

Dicha Responsabilidad Patrimonial Neta, no puede ser inferior al mayor de tres parámetros, de acuerdo con lo establecido en el art. 158 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero (R.N.R.C.S.F.). Estos tres parámetros son:

- Requerimiento de capital por riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y riesgo sistémico.
- Responsabilidad Patrimonial Básica, determinada según el artículo 159 de la R.N.R.C.S.F.,
- 4% de activos y contingencias – neto de provisiones.

Al 30 de junio de 2014 la responsabilidad patrimonial neta del Banco asciende a miles de \$ 14.303.449, superior a la mínima exigida por el Banco Central del Uruguay de miles de \$ 2.657.021 que corresponde al requerimiento de capital por riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo operacional y riesgo sistémico.

La responsabilidad patrimonial neta surge de la suma del patrimonio neto esencial más el patrimonio neto complementario, siempre que el primero sea mayor que el segundo. En caso contrario se computa del patrimonio neto complementario hasta la suma del patrimonio neto esencial.

(miles de \$)

Concepto	M/N
Patrimonio Neto Esencial (P.N.E.)	14.303.449
Capital común	
· Capital integrado	29.191.000
· Aportes no capitalizados	0
· Ajustes al patrimonio	15.649.909
· Reservas	3.099
· Resultados acumulados	-29.957.410
· Activos Intangibles	0
· Inversiones especiales	-583.149
· Saldo deudor neto con casa matriz y dependencias de ésta en el exterior	0
Capital adicional	
· Acciones preferidas	0
· Acciones cooperativas con interés (Ley N° 17.613)	0
· Interés minoritario	0
Patrimonio Neto Complementario (P.N.C.)	0
· Obligaciones subordinadas	0
· Provisiones generales sobre créditos por intermediación financiera (hasta un 1,25% del total de activos y contingencias ponderados por su riesgo de crédito)	0
Responsabilidad Patrimonial Neta (R.P.N.=P.N.E + P.N.C.)	14.303.449
Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima	
	2.657.021
Requerimiento de capital por riesgos:	2.657.021
· de crédito	2.105.243
· de mercado	36.400
· operacional	515.379
· sistémico	0
4% de activos y contingencias (Art. 158 RNRCFSF)	1.489.865
Responsabilidad Patrimonial Básica (Art. 159 RNRCFSF)	371.579
R.P.N. / R.P.N.M.	538%
R.P.N. / Activos ponderados por riesgo de crédito + 1/X * (Riesgo de mercado + Riesgo operacional)	43%

5. INFORMACIÓN REFERENTE A LOS RESULTADOS

5.1 Reconocimiento de ganancias y pérdidas

Los ingresos y gastos se reconocen en función del principio de lo devengado. No obstante ello, según la norma 3.3 del Plan de Cuentas, no está permitido liquidar como ganancias productos financieros -salvo que se perciban en efectivo- cuando los titulares se encuentran clasificados en las categorías 3, 4 y 5. Cuando, de acuerdo con las normas vigentes, deba reclasificarse una operación en alguna de las categorías mencionadas precedentemente, los productos financieros liquidados como ganancia

durante el ejercicio y no percibidos, se extornan con crédito a cuentas regularizadoras del activo “Productos financieros en suspenso”.

5.2 Resultados por Servicios (miles \$)

	M/N	M/E
GANANCIAS POR SERVICIOS	31.915	647
Garantías otorgadas	0	0
Tarjetas de crédito	0	0
Negocios con el exterior	0	0
Otras ganancias por servicios	31.915	647
PERDIDAS POR SERVICIOS	0	0
Comisiones pagadas a corresponsales en el exterior	0	0
Corretajes	0	0
Negocios rurales	0	0
Otras pérdidas por servicios	0	0

6. IMPUESTOS

A continuación se detalla el cargo a resultados correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2014 de cada uno de los impuestos que gravan la actividad de la empresa:

(miles de \$)

Concepto	Cargo a resultados del ejercicio
Imp. a las Rentas de las Actividades Empresariales	162.000
Imp. al Patrimonio	240.000
Imp. al Valor Agregado	20.094
Tasa de Control Regulatorio del Sistema Financiero	17.755
Otros	60.791
Total	500.640

7. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS

El Banco no mantiene operaciones con instrumentos derivados.

8. SISTEMA DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Sobre el punto véase el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que está disponible en la página web de la Institución (www.bhu.com.uy).

9. FIDEICOMISOS

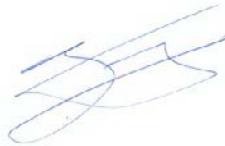
Al 30 de junio de 2014 el Banco no era fiduciario de ningún fideicomiso.

10. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

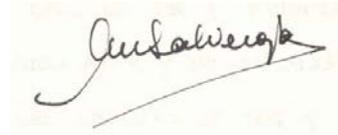
No se produjeron hechos posteriores al 30 de junio de 2014 que por su relevancia justifiquen ser informados.



Humberto Barrella
Gerente de Administración



Guzmán Elola
Gerente General



Ana Salveraglio
Presidente

Montevideo, 21 de agosto de 2014.-

Ref.: 26/ 180/ 08-14

INFORME DE REVISION LIMITADA

Señores Directores de
BANCO HIPOTECARIO DEL URUGUAY
Presente

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada del estado de situación patrimonial del Banco Hipotecario del Uruguay al 30 de junio de 2014, el Estado de Resultados, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Estado de Evolución del Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas 1 a 10 adjuntas.

Responsabilidad de la Dirección de la Institución por los estados contables

La Dirección del Banco Hipotecario del Uruguay (BHU) es responsable por la preparación y la presentación de los estados contables adjuntos de acuerdo con normas contables, criterios de valuación, de clasificación de riesgos y de presentación dictados por el Banco Central del Uruguay.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar los correspondientes procedimientos de auditoría sobre dichos estados contables y emitir el Informe de revisión basados en dichos procedimientos. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional de trabajos de Revisión 2410 – Revisión de Información Financiera Intermedia desempeñada por el Auditor Independiente de la Entidad. Una revisión limitada realizada por el Auditor Independiente de la entidad consiste en hacer averiguaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos contables y financieros, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. En consecuencia el presente Informe no es un Dictámen de Auditoría y por lo tanto no emitimos una opinión respecto a la razonable representación del estado de situación patrimonial del Banco Hipotecario del Uruguay al 30 de junio de 2014, el Estado de Resultados, el Estado de Origen y Aplicación de Fondos y el Estado de Evolución del Patrimonio por el semestre finalizado en dicha fecha, y sus notas explicativas.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos afirmar que nuestro trabajo no ha revelado situaciones que a nuestro criterio requieran modificaciones significativas a los estados referidos en la introducción para que los mismos reflejen en todos sus aspectos importantes la situación patrimonial del Banco Hipotecario del Uruguay al 30 de junio de 2014, y los resultados de sus operaciones correspondiente al semestre finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables, criterios de valuación, de clasificación de riesgos y de presentación dictados por el Banco Central del Uruguay.

Enfasis en otros asuntos

El Banco ha preparado sus estados contables en base a las correspondientes normas contables, criterios de valuación y clasificación de riesgos crediticios y normas de publicación de Estados Contables emitidas por el BCU, que constituyen las normas legales aplicables para instituciones de intermediación financiera reguladas por el BCU. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados contables y aquéllos que pudieran formularse de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Stavros Moyal y Asociados

STAVROS MOYAL Y ASOCIADOS


Pablo Moyal
Contador Público
N° CJPPU: 78.670