

## **Banco de la República Oriental del Uruguay**

Programa Financiero para el Desarrollo  
Productivo (Préstamo 3396/OC-UR)

Auditoría del Programa según requisitos del  
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)  
correspondiente al período comprendido  
entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de  
enero de 2020

Banco de la República Oriental del Uruguay

Préstamo 3396/OC-UR

## Estados financieros de propósito especial del Programa correspondientes al período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020 e informe de auditoría independiente

### **Contenido**

Informe de auditoría independiente

Estados financieros de propósito especial del Programa

- Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados de propósito especial
- Estado de inversiones acumuladas de propósito especial
- Notas a los estados financieros de propósito especial del Programa

## Informe de auditoría independiente

Señores Directores  
Banco de la República Oriental del Uruguay

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de propósito especial del Programa Financiero para el Desarrollo Productivo, ejecutado por el Banco de la República Oriental del Uruguay, financiado con recursos del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo, que se adjuntan. Dichos estados financieros de propósito especial comprenden: el Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados de propósito especial correspondiente al periodo comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020, el Estado de inversiones acumuladas de propósito especial por el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020, y las notas explicativas a los estados financieros de propósito especial. Estos estados financieros de propósito especial han sido preparados por la Dirección del Programa en conformidad al marco contable del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo tal como se indica en las principales políticas contables descritas en la Nota 2.

En nuestra opinión, los estados financieros referidos anteriormente presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, el efectivo recibido y desembolsos efectuados y las inversiones acumuladas, correspondientes al período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020, de conformidad con los términos del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo tal como se indica en las principales políticas contables descritas en la Nota 2.

### Fundamentos para la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y los requerimientos de Auditoría Independiente del Banco Interamericano de Desarrollo establecidos en los instructivos y documentos de Política del Banco. Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Nosotros somos independientes del Banco de la República Oriental del Uruguay de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### Énfasis en un asunto - Base contables, culminación del proyecto y restricciones a la distribución y el uso

Sin modificar nuestra opinión, llamamos a la atención a la Nota 2 a los estados financieros que describen las principales políticas contables. Estos estados financieros de propósito especial han sido preparados para asistir al Banco de la República Oriental del Uruguay en dar cumplimiento con los requisitos contables del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo. Como consecuencia, estos estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos. Este informe está dirigido solamente al Banco de la República Oriental del Uruguay y al Banco Interamericano de Desarrollo; y no debería ser distribuido a, o utilizado por, ninguna otra parte.

Adicionalmente llamamos la atención a la Nota 2.4 a los estados financieros de propósito especial, la cual describe que luego de finalizada la prórroga de seis meses otorgada por el BID (el 21 de enero de 2020), se dio por culminado el proyecto.

## Otros requerimientos legales y/o regulatorios

No se observaron situaciones que indiquen incumplimiento de cláusulas financieras del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo durante el periodo sometido a nuestra auditoría.

## Responsabilidades de la Dirección por los Estados Financieros de propósito especial

La Dirección del Programa es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de propósito especial y notas explicativas de acuerdo con los términos del contrato del Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo y las principales políticas contables descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros de propósito especial, la Dirección del Programa es responsable por evaluar la capacidad del Programa y el propio Banco de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar el Programa, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de propósito especial del Programa.

## Responsabilidades del Auditor por la Auditoría de los Estados Financieros de propósito especial

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros de propósito especial en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influyeran las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría.

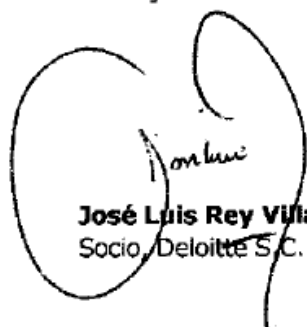
Adicionalmente:

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

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad del Programa y el Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros de propósito especial o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que el Programa y/o el Banco dejen de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros de propósito especial, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros de propósito especial representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

Entre otros temas, nos comunicamos con la Dirección en relación al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que hubiésemos identificado en el transcurso de nuestra auditoría.

25 de junio de 2020

  
**José Luis Rey Villanueva**  
 Socio, Deloitte S.C.



Banco de la República Oriental del Uruguay

Programa Financiero para el Desarrollo Productivo - Préstamo N° 3396/OC-UR

## Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados de propósito especial por el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020

(cifras en miles)

	En moneda nacional (MN)			En moneda extranjera (ME)	Total (equivalente en US\$)
	Pesos Uruguayos (\$)	Unidades Indexadas (UI)	Equivalente en US\$	Dólares estadounidenses (US\$)	
<b>Efectivo recibido</b>					
Acumulado al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	103,057	103,057
<b>Durante el período</b>					
Reembolsos	-	-	-	10,842	10,842
<b>Total efectivo recibido del BID al 21 de enero de 2020</b>	-	-	-	<b>113,899</b>	<b>113,899</b>
<b>Desembolsos efectuados</b>					
<b>Acumulado al 31 de diciembre de 2018</b>	-	<b>413,707</b>	<b>49,560</b>	<b>56,487</b>	<b>106,047</b>
Créditos desembolsados al Componente I	-	413,707	49,560	33,026	82,586
Créditos desembolsados al Componente II	-	-	-	23,461	23,461
<b>Durante el período</b>					
Créditos desembolsados al Componente I	-	-	-	<b>7,852</b>	<b>7,852</b>
Créditos desembolsados al Componente II	-	-	-	7,852	7,852
<b>Total de desembolsos al 21 de enero de 2020</b>	-	<b>413,707</b>	<b>49,560</b>	<b>64,339</b>	<b>113,899</b>
<b>Saldos pendientes de reembolso al 21 de enero de 2020</b>					-

Las notas 1 a 10 forman parte integral de los estados financieros de propósito especial.

El informe fechado el 25 de junio de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

Banco de la República Oriental del Uruguay

Programa Financiero para el Desarrollo Productivo

Estado de inversiones acumuladas de propósito especial  
por el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020

(cifras en miles)

Categoría de Inversión	Inversiones acumuladas al 31.12.18					Movimientos durante el período					Acumulado al 21.01.2020 (equivalente en US\$)
	En moneda nacional (MN)			En moneda extranjera (ME)		En moneda nacional (MN)			En moneda extranjera (ME)		
	Pesos	Unidades	Equivalente	Dólares estadounidenses (US\$)	Total (equivalente en US\$)	Pesos	Unidades	Equivalente	Dólares estadounidenses (US\$)	Total (equivalente en US\$)	
	Uruguayos (\$)	Indexadas (UI)	en US\$			Uruguayos (\$)	Indexadas (UI)	en US\$			
I. Créditos Componente I	-	413,707	49,560	33,026	82,586	-	-	-	7,852	7,852	90,438
Energías renovables	-	328,567	40,000	28,159	68,159	-	-	-	-	-	68,159
Infraestructura	-	85,140	9,560	4,867	14,427	-	-	-	7,852	7,852	22,279
II. Créditos Componente II	-	-	-	23,461	23,461	-	-	-	-	-	23,461
Riego	-	-	-	22,981	22,981	-	-	-	-	-	22,981
Reconversión citrícola	-	-	-	480	480	-	-	-	-	-	480
Total	-	413,707	49,560	56,487	106,047	-	-	-	7,852	7,852	113,899

Las notas 1 a 10 forman parte integral de los estados financieros de propósito especial.

El informe fechado el 25 de junio de 2020  
se extiende en documento adjunto  
Deloitte S.C.

## Notas a los estados financieros de propósito especial del programa por el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020

### Nota 1 - Descripción del Programa

El 21 de julio de 2015 el Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) firmaron el Acuerdo de Otorgamiento de Línea de Crédito Condicional UR-X1011 y el Contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR<sup>1</sup>. De esta forma se estableció que, en el marco del "Programa Financiero para el Desarrollo Productivo", el BROU podrá acceder a financiamiento por hasta miles de US\$ 125.000 bajo la modalidad Facilidad de Financiamiento Flexible<sup>2</sup>, en un plazo de 4 años desde la firma del contrato.

Dicho dinero deberá ser canalizado mediante el financiamiento de proyectos de mediano y largo plazo en función de los dos componentes y objetivos específicos del Programa:

- Componente I: Facilitar inversiones en plantas de generación eléctrica a partir de energías renovables, con el objetivo de contribuir a la diversificación de la matriz energética del Uruguay y reducir las emisiones de CO<sub>2</sub>.
- Componente II: Posibilitar inversiones en proyectos en el sector agropecuario, en proyectos agrícolas de riego o reconversión de cultivos en el sector citrícola, con el objetivo de incrementar la productividad del sector.

El destino de los Sub-préstamos elegibles de financiamiento podrá ser: equipamiento, activos fijos y biológicos, incluyendo gastos de instalación y gastos de importación y capital de trabajo permanente por hasta el 20% del crédito para la operación, e inversión en bienes inmuebles directamente vinculados a la actividad empresarial.

Independientemente de los dos componentes, inicialmente se estableció que el BROU podrá destinar hasta un máximo del 10% del monto total del Programa al financiamiento de otras infraestructuras productivas. Con fecha 19 de julio de 2018 se realizó una modificación al anexo único del contrato de préstamo que habilita a destinar hasta un máximo del 30% del total del préstamo al financiamiento de otras infraestructuras productivas.

El motivo de esta modificación se basa en que existen miles de US\$ 20.000 que no se encuentra previstos se coloquen entre los componentes del Programa y que, de acuerdo al Área Corporativa, proyectos de Infraestructura son los que podrían presentar mayor demanda de préstamos de largo plazo en los próximos años.

### Nota 2 - Principales políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se incluyen en los términos del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo y en la guía de informes financieros y auditoría externa de las operaciones financiadas por el Banco Interamericano de Desarrollo.

1 En la misma fecha el BID y el MEF firmaron un contrato mediante el cual el MEF se convirtió en el garante de la deuda.

2 Este tipo de financiamiento implica que el prestatario puede pedir al BID modificaciones en las amortizaciones, así como conversiones en la tasa de interés y moneda.



## 2.1 - Bases de preparación de los estados financieros de propósito especial

Los estados financieros de propósito especial expuestos han sido formulados de acuerdo a las instrucciones dadas por el BID<sup>3</sup> por lo que fueron elaborados sobre la base contable de efectivo.

La base contable de efectivo reconoce las transacciones y hechos solo cuando el efectivo es recibido o pagado por la entidad y no cuando se devenguen u originen derechos u obligaciones, aunque no se haya producido un movimiento de efectivo. En consecuencia, difiere con las normas contables, las instrucciones y los criterios de valuación y clasificación de riesgos dictados por el Banco Central del Uruguay (BCU), que utiliza el BROU a los efectos de elaborar sus estados contables.

## 2.2 - Unidad monetaria

Los estados financieros de propósito especial básicos del Programa han sido preparados en dólares estadounidenses, siendo esta la moneda utilizada a los efectos de mantener los registros del Programa.

Los créditos otorgados en el marco del Programa (Inversiones) en moneda distinta al dólar estadounidense, fueron convertidos a dólares estadounidenses aplicando el tipo de cambio de la pizarra del BROU (vendedor) a la fecha del otorgamiento.

Por otra parte, para el cálculo de la conversión de los fondos solicitados en moneda local a dólares estadounidenses, se utiliza la tasa de cambio acordada entre el BID y el BROU en la fecha efectiva de la solicitud.

## 2.3 - Restricciones a la distribución y al uso

Estos estados financieros de propósito especial han sido preparados para asistir al Banco de la República Oriental del Uruguay en dar cumplimiento con los requisitos contables del contrato de Préstamo N° 3396/OC-UR del Banco Interamericano de Desarrollo. Como consecuencia, estos estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

## 2.4 – Culminación del proyecto

Por instrucción recibida del BID de fecha 11 de julio de 2019 se autorizó a prorrogar la vigencia del programa por seis meses venciendo éste indefectiblemente el 21 de enero de 2020. Por lo tanto, en dicha fecha, se dio por finalizado el proyecto.

Adicionalmente, por instrucción recibida del BID del 24 de marzo de 2020, el Banco ha preparado lo presentes estados financieros de propósito especial por el período comprendido entre el primero de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020 (fecha de finalización del proyecto).

## Nota 3 - Anticipos y reembolsos pendientes de justificar

**Anticipos:** no se han solicitado anticipos de fondos. Está previsto que el BROU solicitará desembolsos al BID solamente mediante el mecanismo de reembolso.

**Reembolsos:** al 21 de enero de 2020 no existían préstamos desembolsados a clientes por los cuales aún no se habían pedido reembolsos al BID.

---

3 Instructivo de Informes Financieros Auditados y Gestión de Auditoría Externa

#### Nota 4 - Amortizaciones de créditos concedidos a clientes

**Amortizaciones:** al 21 de enero de 2020 los clientes habían amortizado créditos según el siguiente cuadro (cifras en miles):

<b>Componente</b>	<b>UI</b>	<b>US\$</b>
Componente I	152.775	5.183
Componente II	-	4.235
<b>Total</b>	<b>152.775</b>	<b>9.419</b>

#### Nota 5 - Fondos de contrapartida nacional

No existirán fondos de contrapartida nacional ni local. No está previsto que ni el Estado Uruguayo ni el BROU aporten recursos adicionales al Programa.

#### Nota 6 - Desembolsos efectuados

El BROU ha realizado desembolsos según se indican en el siguiente cuadro (cifras en miles):

<b>Año</b>	<b>Componente I</b>				<b>Componente II</b>				<b>Total eq. en US\$</b>
	<b>UI</b>	<b>Equiv. US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>Total eq. en US\$</b>	<b>UI</b>	<b>Equiv. US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>Total eq. en US\$</b>	
2014	328.567	40.000	-	40.000	-	-	-	-	40.000
2015	18.446	2.000	23.269	25.269	-	-	2.184	2.184	27.453
2016	61.499	6.900	4.890	11.790	-	-	16.640	16.640	28.430
2017	5.194	660	-	660	-	-	4.538	4.538	5.198
2018	-	-	4.867	4.867	-	-	99	99	4.966
2019/ 2020	-	-	7.852	7.852	-	-	-	-	7.852
<b>Total</b>	<b>413.706</b>	<b>49.560</b>	<b>40.878</b>	<b>90.438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.461</b>	<b>23.461</b>	<b>113.899</b>

#### Nota 7 - Solicitudes de reembolso

Durante el período comprendido entre el 1° de enero de 2019 y el 21 de enero de 2020, la Unidad Ejecutora solicitó y recibió tres solicitudes de reembolso que se detallan a continuación:

<b>Número de solicitud</b>	<b>Fecha</b>	<b>Monto en miles de US\$</b>
15	5 de febrero de 2019	2.990
16	19 de agosto de 2019	3.555
17	8 de enero de 2020	4.296
		<b>10.842</b>

#### Nota 8 - Conciliación entre el Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados de propósito especial y solicitudes de reembolsos (cifras en miles de dólares)

<b>Componente</b>	<b>Desembolsos efectuados</b>	<b>Reembolsos recibidos</b>	<b>Saldos pendientes de reembolso</b>
Componente I	90.438	90.438	-
Componente II	23.461	23.461	-
<b>Total</b>	<b>113.899</b>	<b>113.899</b>	<b>-</b>

El informe fechado el 25 de junio de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

## Nota 9 - Hechos posteriores

No han existido hechos posteriores significativos que deban revelarse en notas a los estados financieros.

## Nota 10 - Aprobación de los estados financieros de propósito especial

Los presentes estados financieros de propósito especial fueron aprobados para su emisión por la Unidad Ejecutora con fecha 25 de junio de 2020.

El informe fechado el 25 de junio de 2020

se extiende en documento adjunto

Deloitte S.C.

