



Scotiabank Uruguay S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020

KPMG
5 de abril de 2021

Este informe contiene 60 páginas

Índice

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020	3
Estado de resultados del 1° enero al 31 de diciembre de 2020	5
Estado de resultado integral del 1° enero al 31 de diciembre de 2020	6
Estado de cambios en el patrimonio del 1° enero al 31 de diciembre de 2020	7
Estado de flujos de efectivo del 1° enero al 31 de diciembre de 2020	9
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020	10
Dictamen de los Auditores Independientes	57

—.—

Scotiabank Uruguay S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
Cifras en miles de pesos uruguayos

	31/12/2020	31/12/2019
1 - ACTIVOS	137.611.868	113.719.646
1.1 - Caja y otros disponibles	6.558.123	6.097.918
1.1.1 - Monedas y billetes	4.387.465	3.615.130
1.1.2 - Instituciones financieras	2.170.658	2.482.788
1.1.3 - Otros	-	-
1.2 - Banco Central del Uruguay	23.292.468	21.736.226
1.2.1 - Disponible	22.792.410	16.509.186
1.2.2 - Plazo	500.058	5.227.040
1.3 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados	1.041.270	821.336
1.3.1 - Instrumentos de deuda	1.041.270	821.336
1.3.2 - Créditos	-	-
1.3.3 - Instrumentos de patrimonio	-	-
1.3.4 - Derivados de negociacion	-	-
1.3.5 - Otros	-	-
1.3.6 - Prestados o en garantía	-	-
1.4 - Costo amortizado	62.604.600	55.368.357
1.4.1 - Créditos por intermediación financiera sector financiero	766.060	243.487
1.4.2 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero privado	52.564.208	48.817.412
1.4.3 - Créditos por intermediación financiera sector no financiero público	583.198	888.442
1.4.4 - Instrumentos de deuda	8.691.134	5.419.016
1.4.5 - Prestados o en garantía	-	-
1.5 - Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	41.081.841	26.042.739
1.5.1 - Instrumentos de deuda	41.081.841	26.042.739
1.5.2 - Créditos	-	-
1.5.3 - Otros	-	-
1.5.4 - Prestados o en garantía	-	-
1.6 - Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-
1.6.1 - Instrumentos de deuda	-	-
1.6.2 - Créditos	-	-
1.6.3 - Otros	-	-
1.6.4 - Prestados o en garantía	-	-
1.7 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	6.931	5.923
1.7.1 - Instrumentos de patrimonio	6.931	5.923
1.7.2 - Prestados o en garantía	-	-
1.8 - Derivados de cobertura	-	-
1.9 - Activos no corrientes en venta	25.392	52.515
1.10 - Participaciones	12.298	25.100
1.10.1 - Asociadas	12.298	25.100
1.10.2 - Negocios conjuntos	-	-
1.10.3 - Subsidiarias	-	-
1.11 - Activos por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	-	-
1.12 - Activo material	1.419.317	1.458.925
1.12.1 - Propiedad, planta y equipo	1.123.668	1.142.980
1.12.2 - Otros	295.649	315.945
1.13 - Activo intangible	324.418	349.145
1.13.1 - Plusvalía	-	-
1.13.2 - Otros activos intangibles	324.418	349.145
1.14 - Activos fiscales	687.321	1.121.898
1.14.1 - Corrientes	328.626	848.859
1.14.2 - Diferidos	358.695	273.039
1.15 - Créditos diversos	557.889	639.564
1.16 - Otros activos	-	-

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
Cifras en miles de pesos uruguayos

	31/12/2020	31/12/2019
2 - PASIVOS	127.514.649	105.601.475
2.1 - Pasivos financieros a costo amortizado	123.011.686	100.680.207
2.1.1 - Banco Central del Uruguay	334	-
2.1.2 - Depósitos sector financiero	312.961	322.098
2.1.3 - Depósitos sector no financiero privado	114.646.175	92.991.369
2.1.4 - Depósitos sector no financiero público	1.590.755	1.619.840
2.1.5 - Débitos representados por valores negociables	4.463.415	3.556.338
2.1.6 - Otros	1.998.046	2.190.562
2.2 - Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	-
2.2.1 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.2.2 - Depósitos	-	-
2.2.3 - Derivados de negociación	-	-
2.2.4 - Posición corta en valores	-	-
2.2.5 - Otros	-	-
2.3 - Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-
2.3.1 - Depósitos	-	-
2.3.2 - Débitos representados por valores negociables	-	-
2.3.3 - Otros	-	-
2.4 - Otros pasivos financieros	158.994	180.542
2.4.1 - Provisiones por garantías financieras	26.810	18.438
2.4.2 - Provisiones por otros compromisos contingentes	132.184	162.104
2.4.3 - Otros	-	-
2.5 - Derivados de cobertura	-	-
2.6 - Pasivos asociados a activos no corrientes en venta	-	-
2.7 - Otras provisiones	1.623.420	1.286.764
2.7.1 - Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo	496.315	485.218
2.7.2 - Para impuestos	19.463	2.224
2.7.3 - Provisiones estadísticas y generales	1.043.713	799.322
2.7.4 - Otras	63.929	-
2.8 - Pasivos fiscales	296.492	327.804
2.8.1 - Corrientes	296.492	327.804
2.8.2 - Diferidos	-	-
2.9 - Otros pasivos	1.147.158	1.249.877
2.10 - Obligaciones emitidas no negociables	1.276.899	1.876.281
2.10.1 - Pasivos subordinados	1.276.899	1.876.281
2.10.2 - Acciones Preferidas	-	-
2.10.3 - Capital reembolsable a la vista	-	-
2.10.4 - Instrumentos subordinados convertibles en acciones	-	-
3 - PATRIMONIO	10.097.219	8.118.171
3.1 - Fondos propios	9.509.934	7.684.480
3.1.1 - Capital integrado	6.579.752	6.244.752
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	-	-
3.1.7 - Resultados acumulados	1.439.728	960.775
3.1.8 - Resultado del ejercicio	1.490.454	478.953
3.1.9 - (Anticipos de resultados)	-	-
3.2 - Ajustes por valoración	587.285	433.691
3.2.1 - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	6.293	5.333
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 participación	-	-
3.2.6 - Superávit por revaluación	365.327	365.327
3.2.7 - Diferencia de cotización de instrumentos financieros	310.869	81.752
3.2.8 - Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	(95.204)	(18.721)
3.2.9 - Otros	-	-

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Cifras en miles de pesos uruguayos

	31/12/2020	31/12/2019
OPERACIONES CONTINUAS		
4 - Ingresos por intereses y reajustes	7.033.562	6.796.235
5 - Gastos por intereses y reajustes	(1.371.715)	(1.385.746)
6 - Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
Margen financiero bruto	5.661.847	5.410.489
7 - Deterioro de activos financieros	(1.207.425)	(1.339.209)
8 - Recuperación de créditos castigados	223.753	132.048
Margen financiero	4.678.175	4.203.328
9 - Comisiones ganadas	2.735.062	2.737.228
10 - Comisiones perdidas	(1.116.916)	(1.223.827)
Margen por servicios	1.618.146	1.513.401
11 - Resultados de entidades valoradas por el método de participación	(12.288)	8.361
12 - Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
13 - Resultados de operaciones financieras	309.103	13.944
14 - Diferencias de cambio por valuación	(67.768)	43.438
15 - Diferencias de cambio por operaciones	463.831	446.680
Resultado bruto	6.989.199	6.229.152
16 - Gastos de personal	(3.460.256)	(3.554.651)
17 - Gastos generales	(2.384.095)	(2.195.213)
18 - Otros resultados operativos	(16.189)	(215.202)
Resultado operativo	1.128.659	264.086
19 - Deterioro de otras partidas	203.866	(54.655)
20 - Ganancia por combinación de negocios en términos ventajosos	-	-
21 - Resultados de activos no corrientes en venta	5.282	16.879
22 - Otros resultados	92.641	220.294
Resultados de operaciones continuas antes de impuestos	1.430.448	446.604
23 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	60.006	32.349
Resultados de operaciones continuas después de impuestos	1.490.454	478.953
OPERACIONES DISCONTINUADAS	-	-
24 - Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	-	-
25 - Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	-	-
Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos	-	-
Resultado del ejercicio	1.490.454	478.953

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Cifras en miles de pesos uruguayos

	31/12/2020	31/12/2019
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	1.490.454	478.953
B) OTRO RESULTADO INTEGRAL	153.594	238.738
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio	(75.523)	17.923
Superávit por revaluación	-	-
Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	(101.978)	22.553
Entidades valoradas por el método de la participación	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	960	1.008
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasificarán	25.495	(5.638)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del ejercicio	229.117	220.815
Diferencia de cambio por negocios en el extranjero	-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros	229.117	220.815
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	-	-
C) RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	1.644.048	717.691

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Cifras en miles de pesos uruguayos

	Total Fondos Propios				Total Ajustes por Valoración					TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital integrado	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de Instrumentos Financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Total de ajustes por valoración	
1. - Saldo inicial al 31/12/2019	6.244.752	960.775	478.953	7.684.480	5.333	365.327	81.752	(18.721)	433.691	8.118.171
1.1 - Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 - Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. - Saldo inicial ajustado al 31/12/2019	6.244.752	960.775	478.953	7.684.480	5.333	365.327	81.752	(18.721)	433.691	8.118.171
3. - Resultado Integral Total	-	-	1.490.454	1.490.454	960	-	229.117	(76.483)	153.594	1.644.048
3.1 - Resultado del ejercicio	-	-	1.490.454	1.490.454	-	-	-	-	-	1.490.454
3.2 - Otro resultado integral	-	-	-	-	960	-	229.117	(76.483)	153.594	153.594
4. - Otras variaciones del patrimonio neto	335.000	478.953	(478.953)	335.000	-	-	-	-	-	335.000
4.1 - Aumentos de capital	335.000	-	-	335.000	-	-	-	-	-	335.000
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/Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 - Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 - Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 - Otros traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	478.953	(478.953)	-	-	-	-	-	-	-
4.11 - Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 - Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. - Saldo final al 31/12/2020	6.579.752	1.439.728	1.490.454	9.509.934	6.293	365.327	310.869	(95.204)	587.285	10.097.219

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Cifras en miles de pesos uruguayos

	Total Fondos Propios				Total Ajustes por Valoración					TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital integrado	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Superávit por revaluación	Diferencia de cotización de Instrumentos Financieros	Nuevas mediciones del pasivo o activo por beneficios definidos	Total de ajustes por valoración	
1. - Saldo inicial al 31/12/2018	5.719.752	646.630	314.145	6.680.527	4.325	365.327	(139.063)	(35.636)	194.953	6.875.480
1.1 - Ajustes por cambios de políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 - Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. - Saldo inicial ajustado al 31/12/2018	5.719.752	646.630	314.145	6.680.527	4.325	365.327	(139.063)	(35.636)	194.953	6.875.480
3. - Resultado Integral Total	-	-	478.953	478.953	1.008	-	220.815	16.915	238.738	717.691
3.1 - Resultado del ejercicio	-	-	478.953	478.953	-	-	-	-	-	478.953
3.2 - Otro resultado integral	-	-	-	-	1.008	-	220.815	16.915	238.738	238.738
4. - Otras variaciones del patrimonio neto	525.000	314.145	(314.145)	525.000	-	-	-	-	-	525.000
4.1 - Aumentos de capital	525.000	-	-	525.000	-	-	-	-	-	525.000
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 - Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 - Dividendos en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 - Otros trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	314.145	(314.145)	-	-	-	-	-	-	-
4.11 - Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 - Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. - Saldo final al 31/12/2019	6.244.752	960.775	478.953	7.684.480	5.333	365.327	81.752	(18.721)	433.691	8.118.171

Las notas 1 a 36 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Scotiabank Uruguay S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Cifras en miles de pesos uruguayos

	31/12/2020	31/12/2019
A) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6.641.702	1.090.879
1. - Resultado del ejercicio	1.490.454	478.953
2. - Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación	1.069.735	1.012.888
2.1. - Amortización	164.392	146.021
2.2. - Diferencias de cambio	327.978	217.861
2.3. - Impuesto a las ganancias	(60.006)	(32.349)
2.4. - Deterioro de activos financieros	1.207.425	1.339.209
2.5. - Deterioro de otras partidas	(203.866)	54.655
2.6. - Intereses de instrumentos de deuda a costo amortizado	(259.239)	(575.374)
2.7. - Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	-	-
2.8. - Otros ajustes	(106.949)	(137.135)
3. - (Aumento) disminución neto de los activos de operación	(8.284.517)	(3.119.738)
3.1. - Cartera a valor razonable con cambios en resultados	(219.934)	73.320
3.2. - Costo amortizado (excepto instrumentos de deuda)	(1.242.326)	(818.729)
3.3. - Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(12.275.670)	(1.994.872)
3.4. - Opción valor razonable	-	-
3.5. - Otros activos de operación	5.453.413	(379.457)
4. - Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación	12.365.874	2.728.326
4.1. - Pasivos financieros a costo amortizado	12.285.174	3.165.983
4.2. - Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	(448.185)
4.3. - Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-
4.4. - Otros pasivos de operación	80.700	10.528
5. - Cobros/pagos por Impuesto a las ganancias	156	(9.550)
B) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.429.589)	(1.575.564)
6. - Pagos	(4.094.449)	(1.878.131)
6.1. - Activos materiales	(12.882)	(111.670)
6.2. - Activos intangibles	(45.993)	(67.161)
6.3. - Participaciones	-	-
6.4. - Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-
6.5. - Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	(4.035.574)	(1.699.300)
6.6. - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
6.7. - Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. - Cobros	1.664.860	302.567
7.1. - Activos materiales	-	-
7.2. - Activos intangibles	-	-
7.3. - Participaciones	-	-
7.4. - Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	19.571	37.041
7.5. - Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	1.645.289	265.526
7.6. - Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-
7.7. - Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) - FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(521.811)	525.000
8. - Pagos	(856.811)	-
8.1. - Dividendos	-	-
8.2. - Pasivos subordinados	(856.811)	-
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	335.000	525.000
9.1. - Pasivos subordinados	-	-
9.2. - Integración de capital	335.000	525.000
9.3. - Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. - Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
D) - EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	3.053.127	3.143.661
E) - AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	6.743.429	3.183.976
F) - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	22.607.104	19.423.128
G) - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	29.350.533	22.607.104
	-	-
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	-	-
Caja	4.387.465	3.615.130
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	22.792.410	16.509.186
Otros activos financieros	2.170.658	2.482.788
(Sobregiros reintegrables a la vista)	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	29.350.533	22.607.104

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2020

Cifras en miles de pesos uruguayos

Nota 1 - Información básica de la Institución

Scotiabank Uruguay S.A. (en adelante "el Banco"), es una sociedad anónima que actúa como empresa de intermediación financiera en la República Oriental del Uruguay, bajo el régimen legal establecido por la Ley N° 15.322 de fecha 17 de setiembre de 1982 y sus modificaciones posteriores. En cumplimiento de lo dispuesto en los Arts. 32, 33 y 35 de la Ley 17.613 del 27 de diciembre de 2002, el Poder Ejecutivo resolvió la constitución de Nuevo Banco Comercial S.A. con fecha 31 de diciembre de 2002. La habilitación para funcionar como banco fue otorgada por el Banco Central del Uruguay (en adelante "BCU") con fecha 19 de marzo de 2003.

Como consecuencia de la reforma de estatutos aprobada por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 11 de junio de 2014, se aprobó entre otros temas, el cambio de denominación social por el cual el Banco pasó a denominarse Scotiabank Uruguay S.A.

El Banco Central del Uruguay supervisa las empresas habilitadas y establece el cumplimiento de requerimientos mínimos en relación con encajes, previsión para riesgos crediticios y responsabilidad patrimonial, entre otros.

Scotiabank Uruguay S.A es un banco universal con un modelo de negocio diverso y estable que ofrece una amplia gama de productos y servicios, tales como banca minorista, Pymes (pequeñas y medianas empresas) y corporativa. La casa central está ubicada en Misiones 1399, Montevideo, Uruguay y sus oficinas ejecutivas en Circunvalación Durango 1384, Montevideo, Uruguay.

Nota 2 - Principales criterios contables utilizados

2.1 Bases de preparación

2.1.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros 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 2020/067, vigentes a partir del 1° de enero de 2020.

Dichas normas establecen los criterios contables dispuestos por la Superintendencia de Servicios Financieros (incluidos en el apartado A) de la Comunicación 2020/067), y en todo aquello que no sea tratado por ellos, 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), sin perjuicio de las limitaciones que se detallan en el apartado C), de la referida Comunicación.

En el mencionado apartado A) de la Comunicación 2020/067 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 ganancias 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

La Comunicación 2020/067 sustituyó a la Comunicación 2019/195 a partir del 1° de enero de 2020. El principal cambio del nuevo marco normativo con respecto a la versión anterior está relacionado con la medición posterior de los activos por derecho de uso de inmuebles que se incluyen dentro del rubro "Activo Material – Otros" como se describe en la Nota 2.1.18. Cabe mencionar que el mencionado cambio no tuvo efecto en los estados financieros del Banco debido a la naturaleza de los contratos de arrendamiento de inmuebles actuales.

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, las mismas han sido elaboradas en cumplimiento con las disposiciones de la Comunicación 2019/282 (notas mínimas a los estados financieros de cierre de ejercicio).

2.1.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera y con cláusula de reajuste, activos y pasivos financieros a valor razonable, déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo, instrumentos de patrimonio (participaciones en otras empresas) e inmuebles dentro de propiedad, planta y equipo, 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.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Banco requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Banco utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible.

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, de acuerdo al siguiente detalle:

- **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 del Banco.

Las principales políticas contables del Banco se expresan a continuación.

2.1.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en pesos uruguayos (\$), que es la moneda funcional y de presentación del Banco, según lo establecido en el apartado C) de la Comunicación 2020/067.

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 a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros. Los reajustes y las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

Los activos y pasivos no monetarios medidos a valor razonable se convierten a tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable. Las partidas no monetarias valoradas a su costo histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio a la fecha de la transacción.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas distintas a la funcional operadas por el Banco:

	\$	
	31/12/2020	31/12/2019
Dólares estadounidenses (US\$)	42,340	37,336
Peso argentino	0,503	0,624
Real	8,176	9,294
Euro	52,044	41,829
Unidades Indexadas (UI)	4,785	4,365

2.1.5 Activos financieros

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

A continuación, se detallan los principales activos financieros mantenidos por el Banco, detallando el tratamiento contable seguido para cada uno de ellos:

a) 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.

Por lo anteriormente detallado, los créditos por intermediación financiera con el sector financiero y no financiero se valúan al costo amortizado, aplicando el método del interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro, con las limitaciones detalladas a continuación (en cumplimiento de los lineamientos de la Superintendencia de Servicios Financieros):

- 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.

En el caso de créditos adquiridos a otra entidad, cualquier monto pagado o a pagar por parte del Banco que exceda, al momento de la transferencia, la suma algebraica del capital adeudado al cliente más los intereses devengados pendientes de cobro menos las correspondientes provisiones, es imputado a pérdida cuando se produce la transferencia.

Asimismo, el Banco mantiene valores (instrumentos de deuda) dentro de su cartera de inversiones medidas a costo amortizado (rubro 1.4.4 del Estado de Situación Financiera), de acuerdo al modelo de negocio que se definió para la gestión de dicho portafolio.

b) 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.

Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados.

Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

El Banco mantiene valores (instrumentos de deuda) dentro de su cartera de inversiones medidas a valor razonable con cambios en otro resultado integral (rubro 1.5 del Estado de Situación Financiera), de acuerdo al modelo de negocio que se definió para la gestión de dicho portafolio.

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 (de acuerdo a lo definido en los párrafos precedentes).

El Banco mantiene valores (instrumentos de deuda) dentro de su cartera de inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados (rubro 1.3.1 del Estado de Situación Financiera), de acuerdo al modelo de negocio que se definió para la gestión de dicho portafolio.

Con respecto a los referidos instrumentos de deuda mantenidos en cartera a valor razonable con cambios en resultados, el Banco ha definido que los mismos se mantienen con el objetivo de negociarlos en el futuro cercano ("trading").

d) Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral

El Banco mantiene inversiones en acciones de entidades no consideradas subsidiarias, asociadas ni negocios conjuntos.

En la Nota 6 se presenta un detalle de las referidas inversiones.

Estas inversiones se miden al valor razonable. De acuerdo con lo requerido en la Comunicación 2020/067, 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, en sustitución del valor razonable.

El Banco ha realizado la elección irrevocable prevista en la NIIF 9 a efectos de presentar en otro resultado integral los cambios posteriores en el valor de dichas inversiones en instrumentos de patrimonio, considerando que las mismas no se mantienen con fines de negociación.

Los cambios en el referido valor han sido imputados a Otro resultado integral.

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, considerando las excepciones detalladas en la Nota 2.1.5 a).

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, aplicando la contabilidad a la fecha de liquidación.

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.

En particular, para los créditos otorgados se constituyen provisiones para riesgos crediticios, las cuales se registran en cuentas regularizadoras de activo o en otros pasivos financieros en el caso de provisiones asociadas a créditos contingentes.

Dichas provisiones se calculan siguiendo los lineamientos del Anexo 2 de la Comunicación 2020/067, 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, siguiendo los parámetros allí detallados. Se trata de ocho categorías de riesgo para deudores del sector financiero y siete 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 determinadas 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 mínimos asociados:

Sector financiero:

Categoría	Descripción	% de Provisión
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%

Sector no financiero:

		% de Provisión
Categoría	Descripción	
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%

Baja en cuentas de un activo financiero

El Banco reconoce una baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales de recibir el 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, las normas contables del BCU señalan que los mismos son dados de baja del Estado de Situación Financiera e informados como "Créditos castigados", cuando:

- Hayan transcurrido los plazos para ser considerados créditos morosos (según definición del Anexo 1 de la Comunicación 2020/067).
- Se hayan otorgado quitas o transado con el deudor en forma documentada el desistimiento de las acciones para recuperar el crédito.
- Hayan prescripto.

Pagos a cuenta de créditos

Es de aplicación el Anexo 6 de la Comunicación 2020/067, 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 del Banco luego de deducir todos sus pasivos.

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.

Según lo establecido en la Comunicación 2020/067, 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, detallados en la Nota 18, corresponden a las provisiones para garantías financieras y otros compromisos contingentes, 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 básicamente para operaciones de cobertura de posición corresponden a compras, ventas y arbitrajes de moneda extranjera a liquidar a futuro.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable como Derivados de negociación en el Estado de Situación Financiera y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del período sobre el cual se informa. Las ganancias y pérdidas derivadas de los cambios en los valores razonables de los derivados se incluyen en el Estado de Resultados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero (rubro 1.3.4) mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero (rubro 2.2.3).

Imputación por moneda

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación 2020/067, 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.

2.1.8 Participaciones en asociadas

El Banco mantiene inversiones en acciones en asociadas, las cuales son valuadas mediante el método de la participación de acuerdo a la Comunicación 2020/067.

Asociadas son aquellas entidades sobre las cuales el Banco tiene influencia significativa, considerando para su evaluación el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de las mismas.

En la Nota 10.1 se presenta un detalle de las referidas inversiones.

2.1.9 Activos no corrientes en venta

Los activos no financieros no corrientes son clasificados como mantenidos para la venta si su importe en libros será recuperado principalmente a través de una operación de venta, en lugar de por su uso continuado. Estos activos cumplen con el criterio para clasificarlos como activos no corrientes en venta si están disponibles para una venta inmediata en sus actuales condiciones.

Estos activos son valuados al menor valor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos de venta.

Las ganancias y pérdidas generadas en la enajenación de los activos no corrientes de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, así como las pérdidas por deterioro y, cuando corresponda, su recuperación, se reconocen en el Estado de Resultados.

2.1.10 Activo material

El activo material incluye el importe de los inmuebles, mobiliario, vehículos, equipos de computación, cajas de seguridad y otras instalaciones propiedad del Banco o adquiridas en régimen de arrendamiento, excluyendo los activos no corrientes en venta. A partir del 1 de enero de 2019 y como consecuencia de la entrada en vigencia de la NIIF 16 - "Arrendamientos", se incluye dentro del rubro "Activo material – Otros" el activo por derecho de uso siguiendo los criterios establecidos en la Nota 2.1.18.

Los mismos son presentados inicialmente en el Estado de Situación Financiera al costo menos las subsiguientes depreciaciones o pérdidas por deterioro acumuladas.

Para la medición posterior, se utiliza únicamente 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 amortización 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 rubro 3.2.6 - "Superávit por revaluación" excepto que se trate de una reversión de pérdidas reconocidas previamente, en ese caso reconociéndose 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 rubro "Superávit por revaluación" los resultados por tasaciones realizadas con anterioridad.

El gasto por depreciación de los inmuebles tasados es reconocido dentro del resultado del ejercicio.

En caso de venta, desafectación o en la medida que los inmuebles se vayan depreciando, 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 obras en curso no se deprecian.

La depreciación es cargada a fin de reducir el costo o la valuación de los activos, distintos a los terrenos y obras en curso, sobre sus vidas útiles 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 la estimación registrado sobre una base prospectiva.

En la Nota 2.1.20 se presenta el detalle de las vidas útiles definidas para cada categoría de activos materiales.

2.1.11 Activo intangible

Los activos intangibles representan activos no monetarios identificables que son adquiridos separadamente o a través de combinaciones de negocios.

Los activos intangibles del Banco están compuestos básicamente por software de aplicación y por la base de depósitos y las relaciones comerciales adquiridas como parte de la adquisición de Discount Bank en noviembre de 2015.

Los gastos incurridos en la adquisición de software de aplicación incluyen la licencia del software adquirido y los gastos de implantación necesarios para poner los sistemas en producción.

Después del reconocimiento inicial, el activo intangible es valuado a su costo menos la amortización acumulada. Las amortizaciones del ejercicio, que se incluyen en el rubro 17 – “Gastos Generales” del Estado de Resultados, se calculan linealmente durante el período estimado de vida útil.

Los activos intangibles se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables.

En la Nota 2.1.20 se presenta el detalle de las vidas útiles definidas para cada categoría de activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el Estado de Resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.1.12 Deterioro del valor de los activos no financieros

El Banco evalúa el valor contable de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Banco calcula el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor contable, el valor contable del activo (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) 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 (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. 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.

2.1.13 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 impliquen 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.

2.1.14 Obligación por beneficio a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

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.

Planes de beneficios definidos y otros beneficios a largo plazo

Tal como se detalla en la Nota 28, el Banco ofrece a su personal, bajo la forma de un plan de beneficios definidos, un plan de retiro jubilatorio y un plan de licencia especial basados en la antigüedad bancaria de los empleados.

El costo de estos planes se determina cada año en forma actuarial considerando el valor presente de los desembolsos futuros esperados. El cálculo usa las mejores estimaciones de la Gerencia sobre un número de supuestos incluidos, la tasa de descuento, los pagos futuros, las tablas de mortalidad, así como la edad de retiro de los empleados. La tasa de descuento se basa en el rendimiento a la fecha de cierre que surge de la curva ITLUP (rendimiento de los Títulos Uruguayos con riesgo soberano emitidos en pesos uruguayos) que publica la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay, considerando los vencimientos alineados a las obligaciones del Banco.

2.1.15 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias corriente y el impuesto 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 período. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el Estado de Resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles 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 período sobre el cual se informa.

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. El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. 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 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.

2.1.16 Obligaciones subordinadas

Tal como se detalla en la Nota 20, el Banco mantiene obligaciones subordinadas con su Casa Matriz. Las mismas son medidas a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.1.17 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los principales ingresos del Banco son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados e instrumentos de deuda, cobro de comisiones por servicios financieros y diferencias en valor razonable de valores y derivados de negociación.

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 Notas 2.1.5.a) y 2.1.6).

Tal como se detalla en el Anexo 5 de la Comunicación 2020/067, 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. 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 en el activo con crédito a intereses en suspenso.

Reajustes de instrumentos de deuda

Los ingresos por reajustes de instrumentos de deuda, corresponden a 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 resultados, dependiendo de 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.

Diferencias en valor razonable de valores y derivados

Las variaciones vinculadas a activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en el momento en que se verifican (ver Nota 2.1.5 c) y Nota 2.1.7).

2.1.18 Arrendamientos

A partir del 1º de enero de 2019 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 16 - "Arrendamientos", reemplazando la NIC 17 - "Arrendamientos".

La norma prevé que, al comienzo de cada contrato de arrendamiento, el Banco determine si el acuerdo constituye o incluye un arrendamiento, basado en si el mismo otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo, a cambio de una contraprestación.

A efectos de determinar si un contrato otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato involucra el uso de un activo identificado (en forma explícita o implícita);
- el Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos que surjan de la utilización del activo a lo largo del periodo de uso; y
- el Banco tiene el derecho a dirigir como se utiliza el activo, es decir, tiene el derecho de tomar las decisiones más relevantes acerca de cómo y para que el activo es utilizado.

El Banco como arrendador

Al inicio de cada arrendamiento el Banco determina si es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general de si se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si esto es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, es un arrendamiento operativo.

Los activos dados en leasing a clientes bajo acuerdos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, son clasificados como arrendamientos financieros.

El Banco como arrendatario

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación N°2020/067, el Banco reconoce los pagos realizados por contratos de arrendamiento como un gasto, en forma lineal a lo largo de la duración del referido contrato, en todos aquellos casos en que:

- El plazo del contrato de arrendamiento no supere un año.
- Si el plazo del contrato de arrendamiento es mayor a un año, el valor del activo objeto del arrendamiento (valuado como nuevo, al inicio del contrato) no supere los USD 10.000.

Para aquellos contratos no alcanzados por la disposición anterior, y en aplicación de la NIIF 16, a la fecha de inicio del arrendamiento el Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

En aplicación de la disposición transitoria incluida en la Comunicación N°2019/195, el Banco reconoció al 1º de enero de 2019 un pasivo por arrendamiento equivalente al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes, descontados a dicha fecha a la tasa incremental por préstamos dentro del rubro 2.1 - "Pasivos financieros a costo amortizado - Otros"; y un activo por derecho de uso por igual importe dentro del rubro 1.12 - "Activo material - Otros".

Para contratos de arrendamientos firmados en forma posterior al 1º de enero de 2019 y en aplicación de la NIIF 16, el activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la medición inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de comienzo, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

De acuerdo a lo establecido en la Comunicación N°2020/067, para la medición posterior de los activos por derecho de uso de inmuebles, en los casos que se den las condiciones para que la contraparte del contrato (el arrendador) deba clasificar el arrendamiento como financiero, se utilizará el modelo de revaluación. Para el resto de los activos por derecho de uso se utilizará el modelo del costo. En el

caso del Banco, si bien posee activos por derecho de uso de inmuebles, en todos los casos el arrendador clasifica el arrendamiento como operativo, por lo que se utiliza como medición posterior el modelo del costo.

Por lo anterior, el activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método lineal desde la fecha de inicio al menor plazo entre el final de la vida útil del activo por derecho de uso y el final del plazo del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

2.1.19 Estado de Flujos de Efectivo

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió como fondos el efectivo y 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).

2.1.20 Uso de estimaciones contables, supuestos y juicios realizados por la Dirección

La preparación de estos estados financieros requiere por parte de la Dirección del Banco la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan los montos registrados de activos y pasivos a la fecha de cierre y los ingresos y gastos durante el período que se informa. El Banco ha establecido procedimientos para asegurar que las políticas contables son aplicadas consistentemente y que los procesos para cambiar metodologías de determinación de estimaciones son controlados y ocurren en tiempo y forma.

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 los 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.

• Amortización de activos materiales e intangibles

Las amortizaciones cargadas al Estado de Resultados dentro del rubro 17 - "Gastos Generales", se calculan linealmente según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de activos materiales son revisadas periódicamente y se detallan a continuación:

Categoría de activos materiales	Vida útil
Inmuebles	40 – 90 años
Cajas de seguridad	50 años
Muebles y útiles	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	5 años
Mejoras en inmuebles arrendados	Vida útil o plazo del contrato, el menor
Otros	Plazo del contrato (*)

(*) De acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.1.18, a partir del 1 de enero de 2019 se incluye dentro de Otros el activo por derecho de uso en aplicación de la NIIF 16 - "Arrendamientos". Dichos activos se amortizan en el menor entre la vida útil del activo por derecho de uso y el plazo del contrato.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría de activos intangibles son revisadas periódicamente y se detallan a continuación:

Categoría de activos intangibles	Vida útil
Software de aplicación	5 años
Activos intangibles surgidos de la adquisición de Discount Bank	3 y 10 años

- **Deterioro estimado de activos no financieros**

El Banco revisa anualmente si los activos no financieros se han deteriorado, de acuerdo con las políticas contables mencionadas en la Nota 2.1.12.

- **Provisiones por deterioro para riesgos crediticios de activos financieros**

Tal como se menciona en la Nota 2.1.5, los detalles sobre la metodología y supuestos utilizados por el Banco son consistentes con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Servicios Financieros.

- **Fondo de provisiones estadísticas para riesgos crediticios**

El Banco ha realizado el cálculo del fondo de provisión estadística para riesgos crediticios según lo previsto en el Anexo 2 de la Comunicación 2020/067. El saldo correspondiente a la referida provisión se presenta en el rubro 2.7.3 del Estado de Situación Financiera.

- **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.

- **Cálculo actuarial de beneficios a los empleados**

De acuerdo a lo señalado en la Nota 2.1.14, el Banco ha utilizado estimaciones a efectos del cálculo actuarial de los pasivos por beneficios a los empleados de largo plazo.

- **Provisiones por litigios**

El Banco realiza supuestos significativos para determinar la probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

El Banco es sujeto de ciertos 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.

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Gerencia del Banco, teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales en relación a los asuntos particulares en que ha sido demandado, evalúa si resulta necesaria la creación de una provisión para litigios, considerando los requisitos establecidos por la NIC 37 - "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

La Gerencia del Banco considera que estos reclamos, en caso de ser desfavorables, no tendrían un efecto material sobre los resultados, la liquidez o la situación patrimonial del Banco.

- **Recuperabilidad de activos por impuestos diferidos**

La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos dependerá de la obtención de resultados fiscales futuros gravables en los próximos años.

En la Nota 15 se presenta un detalle de los conceptos que originan el activo por impuesto a la renta diferido.

2.2 Cambios en las políticas contables, estimaciones y errores

El 1º de enero de 2020 entró en vigencia la modificación introducida por la Comunicación 2020/067. Tal como se establece en la Nota 2.1., dicha modificación no tuvo efecto en los estados financieros del Banco dada la naturaleza de los contratos de arrendamiento de inmuebles actuales.

Las políticas contables aplicadas por el Banco para la preparación y presentación de los presentes estados financieros no difieren sustancialmente de las aplicadas por el Banco al 31 de diciembre de 2019.

Nota 3 - Hechos relevantes

El día 13 de marzo de 2020 se confirmaron los primeros casos de Covid-19 en nuestro país. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia. A partir de ese momento la situación ha generado impactos adversos sobre las diversas áreas de la economía local. A la fecha, la evolución y duración de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, no es posible estimar de manera confiable el impacto que podría tener en la economía local en períodos futuros.

En respuesta a esto, y en conjunto con otras medidas tomadas por el Gobierno, el 27 de marzo de 2020 el Banco Central del Uruguay emitió la Comunicación 2020/049, mediante la cual autorizó a las Instituciones de Intermediación Financiera a extender plazos de vencimiento de las operaciones crediticias de sus deudores del sector no financiero por hasta 180 días, bajo ciertas condiciones. En el caso de préstamos amortizables, las cuotas diferidas pueden pasar a ser exigibles a partir del vencimiento final de la operación original o desde el 1º de setiembre de 2020.

En el marco de dicha normativa, el Banco ha ofrecido un programa de asistencia integral a sus deudores, prorrogando el vencimiento de las cuotas sus créditos.

De acuerdo con la normativa antes señalada, los deudores comprendidos en el referido programa a la fecha no han visto afectada su clasificación en categoría de riesgos, ni la clasificación contable de sus operaciones.

La referida Comunicación también otorgó 90 días adicionales para la presentación de la actualización de la información económico financiera de los deudores del sector no financiero y de los informes de tasación de garantías, cuando el mismo venciera entre marzo y junio de 2020.

Otra de las medidas tomadas por parte del regulador consistió en extender a 12 meses el plazo máximo del período de gracia para la amortización del capital en reestructuraciones de operaciones de crédito problemáticas acordadas antes del 31 de agosto de 2020, bajo ciertas condiciones.

Asimismo, en setiembre de 2020 fue emitida la Comunicación 2020/179 mediante la cual: se flexibilizan transitoriamente, las condiciones exigidas en el marco contable para las reestructuras de operaciones para aquellas pactadas hasta el 31 de marzo de 2021 ocasionadas en dificultades financieras surgidas a raíz de la Emergencia Sanitaria.

Nota 4 - Segmentos de negocio

Los principales segmentos de negocio han sido identificados sobre la base de la visión interna de la Gerencia. Los segmentos de negocio son aquellos cuyos resultados operativos son normalmente revisados por las Gerencias responsables de tomar decisiones sobre los recursos a ser asignados al segmento y evaluar su desempeño.

El Banco tiene cuatro segmentos principales de negocio: Corporativo, Pymes, Minorista y Tesorería. La otra categoría representa segmentos menores, los cuales no son asignados a ninguno de los cuatro principales. Estos segmentos ofrecen diferentes productos y servicios y son manejados separadamente sobre la base de la Gerencia responsable y la estructura de reportes internos.

Los resultados de estos segmentos se basan en el sistema de reportes financieros internos del Banco. Se utilizan varias estimaciones y metodologías de asignación en la preparación de la información financiera de los segmentos de negocio.

A continuación, se presenta un detalle de los resultados por cada uno de los segmentos de negocio mencionados precedentemente (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Información al 31 de diciembre de 2020

	Segmentos					Total
	Corporativo	Minorista	Pymes	Tesorería	Otros	
Margen financiero	1.212.505	1.944.302	1.360.885	139.997	20.486	4.678.175
Margen por servicios	183.396	965.786	360.185	86.764	22.015	1.618.146
Total margen financiero y por servicios	1.395.901	2.910.088	1.721.070	226.761	42.501	6.296.321

Información al 31 de diciembre de 2019

	Segmentos					Total
	Corporativo	Minorista	Pymes	Tesorería	Otros	
Margen financiero	1.110.449	1.767.967	991.569	293.919	39.424	4.203.328
Margen por servicios	198.766	759.496	329.303	164.385	61.451	1.513.401
Total margen financiero y por servicios	1.309.215	2.527.463	1.320.872	458.304	100.875	5.716.729

A continuación, se detallan los intereses y reajustes procedentes de las distintas áreas geográficas en las que opera el Banco:

Área geográfica	31/12/2020	31/12/2019
Metropolitana	5.850.089	5.800.641
Interior	1.183.473	995.594
Total	7.033.562	6.796.235

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos de las actividades ordinarias correspondientes a cada uno de los 20 principales deudores del Banco:

Nro.	31/12/2020		31/12/2019	
	Ingresos de actividades ordinarias	Porcentaje	Ingresos de actividades ordinarias	Porcentaje
1	5.763	0,08%	4.831	0,07%
2	88.044	1,25%	57.979	0,85%
3	30.326	0,43%	21.380	0,31%
4	34.853	0,50%	30.667	0,45%
5	31.325	0,45%	31.344	0,46%
6	27.893	0,40%	15.664	0,23%
7	18.564	0,26%	31.055	0,46%
8	6.192	0,09%	36.396	0,54%
9	5.347	0,08%	32.383	0,48%
10	5.018	0,07%	23.357	0,34%
11	3.699	0,05%	55.263	0,81%
12	12.220	0,17%	22.386	0,33%
13	13.070	0,19%	19.689	0,29%
14	26.358	0,37%	8.012	0,12%
15	19.275	0,27%	11.850	0,17%
16	5.044	0,07%	12.849	0,19%
17	7.581	0,11%	5.477	0,08%
18	18.745	0,27%	7.094	0,10%
19	13.606	0,19%	13.060	0,19%
20	16.208	0,23%	11.581	0,17%
Resto de clientes	6.644.431	94,47%	6.343.918	93,34%
Total	7.033.562	100%	6.796.235	100%

No se han registrado ingresos de actividades ordinarias procedentes de transacciones con un solo deudor que representen el 10% o más del total de ingresos por intereses y reajustes del Banco.

Nota 5 - Efectivo y equivalente de efectivo

Para propósitos de presentación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalente de efectivo incluye los siguientes conceptos:

	Cifras en miles de \$	
	31/12/2020	31/12/2019
Caja	4.387.465	3.615.130
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	22.792.410	16.509.186
Otros activos financieros	2.170.658	2.482.788
Total efectivo y equivalente de efectivo	29.350.533	22.607.104

Nota 6 - Instrumentos financieros

Los activos financieros mantenidos por el Banco son valuados de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.1.5.

Para la cartera de créditos, el Banco Central del Uruguay ha establecido criterios específicos de constitución de provisiones, baja en cuentas y reconocimiento de ingresos los cuales se describen en la Nota 2.

En la Nota 8 se detallan las técnicas de valuación para activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de acuerdo a los distintos niveles de jerarquía definidos en la Nota 2.1.2.

Durante el presente ejercicio, el Banco:

- no ha emitido instrumentos financieros que contengan un componente de pasivo y otro de patrimonio.
- no ha adquirido instrumentos financieros híbridos.
- no ha reclasificado activos financieros.
- no se han transferido activos financieros que no se den de baja en cuentas en su totalidad.

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable es la siguiente:

CARTERA VALOR RAZONABLE		
CON CAMBIOS EN RESULTADOS	VALOR CONTABLE AL 31/12/20	VALOR CONTABLE AL 31/12/19
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
Banco Central del Uruguay	946.791	744.782
Valores públicos nacionales	93.785	76.225
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
INTERESES	-	-
Banco Central del Uruguay	-	-
Valores públicos nacionales	694	329
Valores públicos no nacionales	-	-
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
TOTAL	1.041.270	821.336
CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	VALOR CONTABLE AL 31/12/20	VALOR CONTABLE AL 31/12/19
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
Banco Central del Uruguay	11.203.778	6.279.039
Valores públicos nacionales	623.126	2.129.396
Valores públicos no nacionales	29.166.665	17.448.698
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	75.012
INTERESES	-	-
Banco Central del Uruguay	-	-
Valores públicos nacionales	6.967	29.833
Valores públicos no nacionales	81.305	80.761
Valores privados nacionales	-	-
Valores privados no nacionales	-	-
TOTAL	41.081.841	26.042.739

La composición de los instrumentos de deuda de la cartera a costo amortizado es la siguiente (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

CARTERA A COSTO AMORTIZADO				
	VALOR CONTABLE AL 31/12/20	VALOR RAZONABLE AL 31/12/20	VALOR CONTABLE AL 31/12/19	VALOR RAZONABLE AL 31/12/19
INSTRUMENTOS DE DEUDA				
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	4.060.727	4.485.391	3.607.665	3.806.440
Valores públicos no nacionales	4.571.919	4.620.660	1.764.558	1.765.555
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
INTERESES	-	-	-	-
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	47.903	47.903	42.242	42.242
Valores públicos no nacionales	10.778	10.778	4.744	4.744
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
DETERIORO	-	-	-	-
Banco Central del Uruguay	-	-	-	-
Valores públicos nacionales	(175)	(175)	(185)	(185)
Valores públicos no nacionales	(18)	(18)	(8)	(8)
Valores privados nacionales	-	-	-	-
Valores privados no nacionales	-	-	-	-
TOTAL	8.691.134	9.164.539	5.419.016	5.618.788

De acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.7, los instrumentos financieros derivados utilizados por el Banco básicamente para operaciones de cobertura de posición corresponden a compras, ventas y arbitrajes de moneda extranjera a liquidar a futuro y opciones.

El Banco no posee instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

A continuación, se detalla la composición de los créditos al sector financiero, no financiero y sector público:

CREDITOS CON EL SECTOR FINANCIERO										
TIPO DE CREDITO	Residentes		Total Res al 31/12/20	Total Res al 31/12/19	No Residentes		Total No Res al 31/12/20	Total No Res al 31/12/19	Total Cred SF al 31/12/20	Total Cred SF al 31/12/19
	M/N	M/E			M/N	M/E				
VIGENTES										
Capitales	303.000	13.103	316.103	32.100	-	449.622	449.622	211.387	765.725	243.487
Intereses	335	-	335	-	-	-	-	-	335	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	303.335	13.103	316.438	32.100	-	449.622	449.622	211.387	766.060	243.487
COLOCACION VENCIDA										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITOS EN GESTION										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITOS MOROSOS										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

CREDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
TIPO DE CREDITO	Residentes		Total Res al 31/12/20	Total Res al 31/12/19	No Residentes		Total No Res al 31/12/20	Total No Res al 31/12/19	Total Cred SNF al 31/12/20	Total Cred SNF al 31/12/19
	M/N	M/E			M/N	M/E				
VIGENTES										
Capitales	24.053.531	28.507.472	52.561.003	48.588.049	26.885	37.359	64.244	66.091	52.625.247	48.654.140
Intereses	163.038	167.687	330.725	338.508	110	71	181	560	330.906	339.068
Deterioro	(378.876)	(662.700)	(1.041.576)	(1.006.728)	(240)	(146)	(386)	(392)	(1.041.962)	(1.007.120)
TOTAL	23.837.693	28.012.459	51.850.152	47.919.829	26.755	37.284	64.039	66.259	51.914.191	47.986.088
COLOCACION VENCIDA										
Capitales	118.845	189.030	307.875	496.244	14	-	14	120	307.889	496.364
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	(14.741)	(60.687)	(75.428)	(44.147)	(2)	-	(2)	(20)	(75.430)	(44.167)
TOTAL	104.104	128.343	232.447	452.097	12	-	12	100	232.459	452.197
CREDITOS EN GESTION										
Capitales	51.226	43.836	95.062	207.148	6	4	10	55	95.072	207.203
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	(26.368)	(35.788)	(62.156)	(53.034)	(3)	(2)	(5)	(27)	(62.161)	(53.061)
TOTAL	24.858	8.048	32.906	154.114	3	2	5	28	32.911	154.142
CREDITOS MOROSOS										
Capitales	310.163	659.049	969.212	913.563	216	1.035	1.251	1.300	970.463	914.863
Intereses	342	1.259	1.601	1.118	-	-	-	-	1.601	1.118
Deterioro	(292.398)	(293.768)	(586.166)	(689.696)	(216)	(1.035)	(1.251)	(1.300)	(587.417)	(690.996)
TOTAL	18.107	366.540	384.647	224.985	-	-	-	-	384.647	224.985

CREDITOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO PUBLICO										
TIPO DE CREDITO	Residentes		Total Res al 31/12/20	Total Res al 31/12/19	No Residentes		Total No Res al 31/12/20	Total No Res al 31/12/19	Total Cred SNF al 31/12/20	Total Cred SNF al 31/12/19
	M/N	M/E			M/N	M/E				
VIGENTES										
Capitales	1.518.678	-	1.518.678	1.689.957	-	-	-	-	1.518.678	1.689.957
Intereses	654	-	654	69	-	-	-	-	654	69
Deterioro	(936.134)	-	(936.134)	(801.584)	-	-	-	-	(936.134)	(801.584)
TOTAL	583.198	-	583.198	888.442	-	-	-	-	583.198	888.442
COLOCACION VENCIDA										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITOS EN GESTION										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITOS MOROSOS										
Capitales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La composición de depósitos (del sector financiero, no financiero privado y no financiero público) al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

DEPOSITOS DEL SECTOR FINANCIERO										
TIPO DE DEPOSITO	SF del país		Total SF del país al 31/12/20	Total SF del país al 31/12/19	SF del exterior		Total SF del ext al 31/12/20	Total SF del ext al 31/12/19	Total Depósitos del SF al 31/12/20	Total Depósitos del SF al 31/12/19
	M/N	M/E			M/N	M/E				
A la vista	185.011	74.338	259.349	156.141	-	53.487	53.487	36.672	312.836	192.813
A plazo fijo	-	-	-	3.734	-	-	-	125.488	-	129.222
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	54	71	125	63	-	-	-	-	125	63
TOTAL	185.065	74.409	259.474	159.938	-	53.487	53.487	162.160	312.961	322.098

DEPOSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PRIVADO										
TIPO DE DEPOSITO	Residentes		Total residentes al 31/12/20	Total residentes al 31/12/19	No residentes		Total no residentes al 31/12/20	Total no residentes al 31/12/19	Total Depósitos del SNF privado al 31/12/20	Total Depósitos del SNF privado al 31/12/19
	M/N	M/E			M/N	M/E				
Cuentas Corrientes	10.334.648	32.408.270	42.742.918	33.587.818	128.737	531.031	659.768	561.351	43.402.686	34.149.169
Depósitos a la vista	242.993	273.189	516.182	473.597	365	545.300	545.665	474.007	1.061.847	947.604
Cajas de Ahorro	8.600.450	38.932.478	47.532.928	38.534.721	32.886	7.097.933	7.130.819	5.772.979	54.663.747	44.307.700
Depósitos a plazo fijo	4.279.809	4.882.726	9.162.535	6.691.683	3.295	2.368.786	2.372.081	2.916.737	11.534.616	9.608.420
Otros	551.248	2.886.008	3.437.256	3.553.251	113	226.627	226.740	189.079	3.663.996	3.742.330
Intereses	304.798	6.932	311.730	227.723	40	7.513	7.553	8.423	319.283	236.146
TOTAL	24.313.946	79.389.603	103.703.549	83.068.793	165.436	10.777.190	10.942.626	9.922.576	114.646.175	92.991.369

DEPOSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO PUBLICO NACIONAL				
TIPO DE DEPOSITO	M/N	M/E	Total 31/12/20	Total 31/12/19
Cuentas Corrientes	129	245	374	238
Depósitos a la vista	76	14	90	92
Cajas de Ahorro	-	-	-	-
Depósitos a plazo fijo	1.498.320	-	1.498.320	1.558.594
Otros	-	-	-	-
Intereses	91.958	13	91.971	60.916
TOTAL	1.590.483	272	1.590.755	1.619.840

Instrumentos financieros otorgados en garantía

Al 31 de diciembre de 2020 existen ciertos activos cuya disponibilidad se encuentra limitada, según el siguiente detalle:

- a) Depósitos en garantía del Banco de Previsión Social por un total de miles \$ 128 (miles de \$ 146 al 31 de diciembre de 2019) y miles de US\$ 65 equivalentes a miles de \$ 2.744 (miles de US\$ 65 equivalentes a miles de \$ 2.567 al 31 de diciembre de 2019), presentados dentro del rubro 1.15.
- b) Se encuentran afectados en garantía por operativa con despachantes de aduana en la línea 1.15.1 depósitos en BROU por miles de US\$ 1.307 (miles de \$ 55.338) y los siguientes valores públicos en la línea 1.5.1:

	Vencimiento	31/12/2020		31/12/2019	
		Miles US\$	Equiv Miles \$	Miles US\$	Equiv Miles \$
Bono global	28/2/2020	-	-	92	3.435
Bono global	18/11/2022	2.685	113.664	3.777	141.018
TOTAL		2.685	113.664	3.869	144.453

- c) Depósitos en garantía de operaciones con First Data Uruguay S.A. por un total de miles de US\$ 986 equivalentes a miles de \$ 41.744 (miles de US\$ 987 equivalentes a miles de \$ 36.871 al 31 de diciembre de 2019), presentados dentro del rubro 1.15.

Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral

A continuación, se detalla la composición de las inversiones en instrumentos de patrimonio incluidas en el rubro 1.7.1 - "Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral":

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	31/12/2020	31/12/2019
Bolsa Electrónica de Valores	6.686	5.726
SWIFT	245	197
TOTAL	6.931	5.923

Tal como se detalla en la Nota 2.1.5.d), el Banco valúa dichas inversiones en base al método de la participación, con cambios en Otros resultados integrales, ya que no califican como asociadas.

Transferencia a resultados de ganancias o pérdidas reconocidas previamente dentro de patrimonio

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020 se realizaron las siguientes transferencias a resultados por concepto de ventas, amortizaciones, vencimientos y diferencias de cotización, asociados a instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral:

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo al inicio	81.752	(139.063)
Ventas	(392.379)	(44.106)
Amortización	(18.931)	6.415
Vencimientos	(14)	(619)
Deterioro valores	107	104
Diferencia de cotización	640.334	259.021
Otros	-	-
Saldo al cierre	310.869	81.752

Nota 7 - Contabilidad de cobertura

El Banco no posee instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019.

Nota 8 - Valor razonable de activos y pasivos financieros

El cálculo del valor razonable se basa en las condiciones de mercado a un momento determinado y por lo tanto, podría no ser el reflejo de valores futuros.

La mejor evidencia del valor razonable para un instrumento financiero es el precio de cotización en un mercado activo (Nivel 1). De ser posible, las valuaciones del Banco son basadas en precios de cotización o valores observables obtenidos de mercados activos.

Los precios de cotización no están siempre disponibles para las transacciones en mercados inactivos o ilíquidos. En estos casos, se utilizan modelos internos que maximizan el uso de valores observables para estimar el valor razonable. Las técnicas de valuación elegidas incluyen los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción. Cuando todos los valores del modelo son observables, la valuación se clasifica en Nivel 2. Los instrumentos financieros que se tranzan en mercados menos activos son valuados usando precios de mercado indicativos, el valor presente de los flujos de fondos u otras técnicas de valuación.

Cuando el instrumento financiero se transa en un mercado inactivo o cuando se usan modelos donde no existen parámetros observables, se requiere un mayor juicio de la Gerencia para estos propósitos. Estas valuaciones que requieren el uso de valores no observables se consideran Nivel 3.

A continuación, se detallan las técnicas de valuación para activos y pasivos financieros medidos a valor razonable:

Cartera a valor razonable

El valor razonable se determina por el valor de mercado. Cuando no existe un mercado para el título o cuando su valor de mercado no sea fiable, el valor razonable se determina a partir del valor de mercado de uno o varios títulos con características similares o a partir de los precios de mercado que sean relevantes al caso concreto.

En otras circunstancias, y en el caso de que los flujos de efectivo del título puedan estimarse de forma razonable y el mismo haya sido objeto de calificación crediticia por parte de una entidad calificadora de riesgo, el valor razonable del título se determina como la suma de todos los flujos de efectivo, descontados a las tasas de mercado existentes para títulos similares (en términos de divisas, plazos, tasas de interés u otros factores), según las condiciones que tendría un eventual emisor con idéntica calificación.

A continuación, se presenta la clasificación de los activos y pasivos financieros a valor razonable de acuerdo a los distintos niveles de jerarquía del valor razonable (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Información al 31 de diciembre de 2020

	31/12/2020			
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	1.041.270	1.018.240	23.030	-
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	41.081.841	38.930.881	2.150.960	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
TOTAL	42.123.111	39.949.121	2.173.990	-

	31/12/2020			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Información al 31 de diciembre de 2019

	31/12/2019			
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	821.336	807.335	14.001	-
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	26.042.739	21.992.233	4.050.506	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los activos a valor razonable	-	-	-	-
TOTAL	26.864.075	22.799.568	4.064.507	-

	31/12/2019			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE	VALOR CONTABLE	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Opción valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Resto de los pasivos a valor razonable	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Nota 9 - Activos no corrientes en venta

A continuación, se presenta un detalle de las principales clases de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta:

	31/12/2020	31/12/2019
Bienes adquiridos en recuperación de créditos	-	14.730
Bienes desafectados del uso (*)	25.392	37.785
Participaciones	-	-
Otros activos en venta	-	-
TOTAL	25.392	52.515

(*) Corresponden a inmuebles desafectados del uso que previamente correspondían a sucursales e inmuebles destinados a casa habitación del personal de las mismas.

Nota 10 - Participaciones y otras partes relacionadas

10.1 Participaciones en asociadas

A continuación, se detalla la composición de las inversiones en instrumentos de patrimonio incluidas en el rubro 1.10.1 - "Participaciones - Asociadas":

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	Porcentaje de participación	País de residencia	Cierre de ejercicio	31/12/2020	31/12/2019
Redbanc S.A.	25,00%	Uruguay	31-Dic	5.895	8.911
CUMPSA	15,69%	Uruguay	31-Dic	6.403	16.189
TOTAL				12.298	25.100

A continuación, se detalla información financiera resumida de cada una de las referidas entidades asociadas (cifras expresadas en miles pesos uruguayos):

Información al 31 de diciembre de 2020

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	Resultado Neto	Patrimonio	Activo	Pasivo
Redbanc S.A.	(5.034)	23.577	178.714	155.137
CUMPSA	13.424	40.806	11.016.668	10.975.862
TOTAL	8.390	64.383	11.195.382	11.130.999

Información al 31 de diciembre de 2019

NOMBRE DE LA SOCIEDAD	Resultado Neto	Patrimonio	Activo	Pasivo
Redbanc S.A.	(11.550)	35.642	119.279	83.637
CUMPSA	67.301	92.946	10.900.534	10.807.588
TOTAL	55.751	128.588	11.019.813	10.891.225

De acuerdo con lo establecido en la Comunicación 2020/067, las inversiones en subsidiarias y asociadas se contabilizan bajo el método de la participación.

10.2 Otras partes relacionadas

La entidad controladora directa del Banco es Scotia Uruguay Holding S.A. con el 100% del capital accionario. Por otra parte, la controladora última del Grupo es The Bank of Nova Scotia (BNS), Toronto, Canadá.

A continuación, se detalla la nómina de la Dirección y del personal superior del Banco, de acuerdo con la definición dispuesta en el artículo 536 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero:

El Directorio del Banco al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Alvarez Calderon Melendez, Guillermo	Presidente
Correge Barreiro, Horacio Enrique	Vicepresidente
Alvarez Perazzo, Luis	Director
Doberti Dragnic, Maria Victoria	Director
Larrimbe Hermida, Miguel Angel	Director

El Personal Superior del Banco al 31 de diciembre de 2020 estaba compuesto de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Correge Barreiro, Horacio Enrique	Gerente General y miembro del Comité de Control de Riesgos
Alvarez Calderon Melendez, Guillermo	Miembro del Comité de Auditoría y Cumplimiento y Comité de Control de Riesgos
Alvarez Perazzo, Luis	Gerente de Operaciones y Finanzas
Baluga Bello, Juan Jose	Gerente de Tesorería y Mercado de Capitales
Barandiaran Cubitto, Gabriel Esteban	Responsable Atención de Reclamos
Brignoni Rodriguez, Maria Fernanda	Gerente de Capital Humano y Resp. Social
Chahnzaroff Dematey, Luis Gaston	Gerente de Banca Mayorista
Chiesa Farell, Pablo	Gerente de Riesgos y Cumplimiento
Conforte Mariano, Alejandro	Gerente de Sistemas
Fernandez Vazquez, Gervasio	Gerente de Auditoría Interna
Larrimbe Hermida, Miguel Angel	Miembro del Comité de Auditoría y Miembro del Comité de Control de Riesgos
Lopez Gutierrez, Maria Alejandra	Responsable del Régimen de Información
Luongo Caselli, Antonio	Operador de Cambios
Pelta Lederman, Mauricio Alejandro	Gerente de Banca Minorista y Pymes
Pensatori Aurucci, Armando Sergio	Gerente de Operaciones
Rivero Torielli, Mauricio Luis	Contador General

Con fecha 2 de febrero de 2021 el Sr. Luis Gastón Chahnzaroff Dematey cesó en su cargo de Gerente de Banca Mayorista, y a partir del 1º de marzo de 2021 la Sra. Gabriela Inés Lema Balparda asumió como Gerente de Banca Mayorista.

10.3 Información sobre transacciones y saldos pendientes con participaciones y otras partes relacionadas

Durante el ejercicio que se informa, no se han otorgado o recibido garantías con partes relacionadas.

A continuación, se detallan los saldos de las operaciones con partes relacionadas, así como los resultados derivados de las transacciones realizadas con ellas (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos).

Información al 31 de diciembre de 2020

	Cartera a costo amortizado (*)	Derivados de negociación	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados
Sector Financiero	45.488	-	1.296.272	(121.255)
Empresas en el país	-	-	-	-
Casa Matriz, sucursales y subsidiarias de CM en el exterior	-	-	-	-
Entidad controlante, sucursales y subsidiarias de la entidad controlante en el exterior	45.295	-	1.296.272	(122.935)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-
Bancos y otras instituciones en el exterior vinculadas	193	-	-	1.680
Sector No Financiero	1.169.941	-	99.514	(125.967)
AFAPs	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-
Administradoras de crédito	5.200	-	437	60.678
Otras personas físicas	4.875	-	98.355	241
Otras personas jurídicas	1.159.866	-	722	(186.886)

* Incluye disponible en instituciones financieras

Información al 31 de diciembre de 2019

	Cartera a costo amortizado (*)	Derivados de negociación	Pasivos financieros a costo amortizado	Resultados
Sector Financiero	890	-	1.888.955	(155.161)
Empresas en el país	-	-	-	-
Casa Matriz, sucursales y subsidiarias de la Casa Matriz en el exterior	-	-	-	-
Entidad controlante, sucursales y subsidiarias de la entidad controlante en el exterior	561	-	1.888.955	(155.161)
Sucursales en el exterior	-	-	-	-
Subsidiarias en el exterior	-	-	-	-
Bancos y otras instituciones en el exterior vinculadas	329	-	-	-
Sector no Financiero	941.826	-	183.624	(228.278)
Administradoras de Fondos de Ahorro Previsional	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-
Administradoras de crédito	9.600	-	114.390	56.660
Otras personas físicas	6.103	-	68.523	305
Otras personas jurídicas	926.123	-	711	(285.243)

* Incluye disponible en instituciones financieras

Nota 11 - Combinaciones de negocios

No se registraron combinaciones de negocios durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 ni durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Nota 12 - Activo intangible

El saldo al 31 de diciembre de 2020 se compone de la siguiente forma (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

	Costo	(Amortización Acumulada)	(Deterioro)	Saldo Contable
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	409.125	(311.141)	-	97.984
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos	520.564	(294.130)	-	226.434
TOTAL	929.689	(605.271)	-	324.418

El saldo al 31 de diciembre de 2019 se compone de la siguiente forma (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

	Costo	(Amortización Acumulada)	(Deterioro)	Saldo Contable
Plusvalía	-	-	-	-
Software adquirido	363.132	(287.270)	-	75.862
Gastos de desarrollo de software	-	-	-	-
Otros activos	520.564	(247.281)	-	273.283
TOTAL	883.696	(534.551)	-	349.145

El software adquirido se amortiza durante 60 meses desde la fecha de puesta en producción de cada sistema.

Dentro del rubro Otros activos intangibles se incluye la base de depósitos y las relaciones comerciales adquiridas como parte de la adquisición de Discount Bank en noviembre de 2015, los cuales son amortizados en 3 y 10 años respectivamente, desde la fecha de la adquisición.

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones de titularidad o activos intangibles en garantía por el cumplimiento de obligaciones.

Nota 13 - Propiedad, planta y equipo

El saldo al 31 de diciembre de 2020 se compone de la siguiente forma (cifras expresadas en miles pesos uruguayos):

	Saldo inicial	Transfe - rencias	Otros	Reva - luación	Aumentos	Dismi - nuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Transfe - rencias	Otros	Reva - luación	Amorti - zación	Dismi - nuciones	Saldo final amortización acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	1.166.174	-	-	-	1.426	-	1.167.600	(184.111)	-	-	-	(3.487)	-	(187.598)	980.002
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	383.942	-	-	-	2.114	-	386.056	(346.837)	-	-	-	(7.055)	-	(353.892)	32.164
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	1.263	-	-	-	-	-	1.263	(1.256)	-	-	-	(7)	-	(1.263)	-
Equipos de computación	916.230	-	-	-	7.416	-	923.646	(877.177)	-	-	-	(11.796)	-	(888.973)	34.673
Caja de seguridad	47.866	-	-	-	-	-	47.866	(14.098)	-	-	-	(1.039)	-	(15.137)	32.729
Mejoras inmuebles arrendados	72.850	-	-	-	-	-	72.850	(21.866)	-	-	-	(6.884)	-	(28.750)	44.100
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.588.325	-	-	-	10.956	-	2.599.281	(1.445.345)	-	-	-	(30.268)	-	(1.475.613)	1.123.668

El saldo al 31 de diciembre de 2019 se compone de la siguiente forma (cifras expresadas en miles pesos uruguayos):

	Saldo inicial	Transfe - rencias	Otros	Reva - luación	Aumentos	Dismi - nuciones	Saldo final (valor bruto)	Saldo inicial	Transfe - rencias	Otros	Reva - luación	Amorti - zación	Dismi - nuciones	Saldo final amortización acumulada	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	1.198.823	-	-	-	10.859	(43.508)	1.166.174	(186.262)	-	(2)	-	(3.570)	5.723	(184.111)	982.063
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	329.713	43.092	-	-	11.137	-	383.942	(298.107)	(41.599)	-	-	(7.131)	-	(346.837)	37.105
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	1.263	-	-	-	-	-	1.263	(1.172)	-	-	-	(84)	-	(1.256)	7
Equipos de computación	845.148	49.723	-	-	21.359	-	916.230	(821.510)	(41.129)	-	-	(14.538)	-	(877.177)	39.053
Caja de seguridad	39.804	8.062	-	-	-	-	47.866	(10.901)	(2.158)	-	-	(1.039)	-	(14.098)	33.768
Mejoras inmuebles arrendados	58.041	-	-	-	14.809	-	72.850	(15.630)	-	(291)	-	(5.945)	-	(21.866)	50.984
Otros	250.360	(100.877)	(149.483)	-	-	-	-	(93.524)	84.886	8.638	-	-	-	-	-
Total	2.723.152	-	(149.483)	-	58.164	(43.508)	2.588.325	(1.427.106)	-	8.345	-	(32.307)	5.723	(1.445.345)	1.142.980

Con fecha 31 de diciembre de 2017 los inmuebles del banco fueron tasados por un tasador independiente en miles de \$1.008.322). Al 31 de diciembre de 2020, el superávit por revaluación acumulado (neto de impuestos) asciende a miles de \$ 365.327 (miles de \$ 365.327 al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existen restricciones de titularidad o bienes en garantía por el cumplimiento de obligaciones.

A continuación, se detallan los elementos de propiedad, planta y equipo que estando totalmente depreciados se encuentran todavía en uso:

Propiedad, planta y equipo	31/12/2020				31/12/2019			
	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo final (valor neto)	Costo	(Amortización acumulada)	(Deterioro)	Saldo final (valor neto)
Inmuebles	-	-	-	-	-	-	-	-
Obras en curso	-	-	-	-	-	-	-	-
Muebles y útiles	321.624	(321.624)	-	-	314.714	(314.714)	-	-
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos	1.263	(1.263)	-	-	843	(843)	-	-
Equipos de computación	862.065	(862.065)	-	-	850.134	(850.134)	-	-
Caja de seguridad	-	-	-	-	-	-	-	-
Mejoras en inmuebles arrendados	1.814	(1.814)	-	-	1.814	(1.814)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.186.766	(1.186.766)	-	-	1.167.505	(1.167.505)	-	-

Nota 14 - Propiedades de inversión

El Banco no posee propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a la definición dada por la NIC 40.

Nota 15 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos

Componentes del impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados

	31/12/2020	31/12/2019
Impuesto a la renta corriente	(155)	18.924
Impuesto a la renta diferido	60.161	13.425
Total impuesto a la renta	60.006	32.349

Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

El movimiento en la cuenta activo por impuesto a la renta diferido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

	Reconocido en		Reconocido en	
	31/12/2019	resultados	patrimonio	31/12/2020
Propiedad, planta y equipo	24.758	25.217	-	49.975
Activo intangible	(3.078)	(1.857)	-	(4.935)
Instrumentos de deuda	38.382	69.290	-	107.672
Otras provisiones	51.794	(22.362)	-	29.432
Déficit por planes de beneficios a empleados	112.113	(24.294)	25.495	113.314
Pérdidas fiscales (*)	98.000	-	-	98.000
Otros	(48.930)	14.167	-	(34.763)
	273.039	60.161	25.495	358.695

El movimiento en la cuenta activo por impuesto a la renta diferido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente (cifras expresadas en miles pesos uruguayos):

	31/12/2018	Reconocido en resultados	Reconocido en patrimonio	31/12/2019
Propiedad, planta y equipo	9.126	15.632	-	24.758
Activo intangible	(2.044)	(1.034)	-	(3.078)
Instrumentos de deuda	(36.512)	74.894	-	38.382
Otras provisiones	31.018	20.776	-	51.794
Déficit por planes de beneficios a empleados	120.827	(3.076)	(5.638)	112.113
Pérdidas fiscales	213.121	(115.121)	-	98.000
Otros	(70.284)	21.354	-	(48.930)
	265.252	13.425	(5.638)	273.039

(*) La recuperabilidad de las pérdidas fiscales dependerá de la obtención de resultados fiscales futuros gravables en los próximos años. Las mismas prescriben según el siguiente cuadro de vencimientos:

Fecha de prescripción	Miles \$
31/12/2023	587.163
31/12/2024	531.048
Total pérdidas fiscales (valor bruto)	1.118.211
Efecto del impuesto diferido (25%)	279.553
Pérdidas fiscales no reconocidas	(181.553)
Activo por pérdidas fiscales	98.000

La Dirección del Banco ha reconocido un activo por impuesto diferido puesto a que espera obtener ganancias fiscales suficientes que permitan utilizar dichas pérdidas fiscales antes de su prescripción legal.

Nota 16 - Arrendamientos

El Banco como arrendatario

El Banco mantiene contratos de arrendamiento de inmuebles, vehículos, muebles y útiles y equipos. El plazo promedio de los referidos contratos asciende a 63 meses en el caso de inmuebles, 17 meses en contratos de arrendamiento de vehículos y 36 meses en el caso de muebles y útiles y equipos.

En el rubro 1.12.2 – Otros, dentro de Activo Material, se incluyen activos por derecho de uso. A continuación, se presenta un detalle del importe neto en libros y la evolución del activo por derecho de uso en el ejercicio:

Información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020

	Saldo al 01.01.2020	Revaluación	Aumentos	(Disminuciones)	(Amortización)	Saldo al 31.12.2020
Inmuebles	156.559	1.600	-	-	(22.883)	135.276
Muebles y útiles	479	-	-	-	(64)	415
Instalaciones	-	-	-	-	-	-
Vehículos	3.044	6.824	-	-	(4.385)	5.483
Equipos de computación	143.035	-	21.819	-	(36.072)	128.782
Cajas de Seguridad	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	303.117	8.424	21.819	-	(63.404)	269.956

Información correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Saldo al 01.01.2019	Revaluación	Aumentos	(Disminuciones)	(Amortización)	Saldo al 31.12.2019
Inmuebles	146.910	1.994	29.383	(176)	(21.552)	156.559
Muebles y útiles	1.829	-	-	(1.286)	(64)	479
Instalaciones	-	-	-	-	-	-
Vehículos	6.522	183	-	-	(3.661)	3.044
Equipos de computación	133.713	-	33.801	-	(24.479)	143.035
Cajas de Seguridad	5.303	-	-	(5.303)	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	294.277	2.177	63.184	(6.765)	(49.756)	303.117

A continuación, se presenta información sobre gastos de intereses por pasivos por arrendamiento:

	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019
Inmuebles	8.718	8.715
Muebles y útiles	8	14
Instalaciones	-	-
Vehículos	182	190
Equipos de computación	2.393	4.149
Cajas de Seguridad	-	-
Otros	-	-
TOTAL	11.301	13.068

A continuación, se presenta información sobre gastos por arrendamientos de contratos menores a un año o correspondientes a activos cuyo valor no supere los US\$ 10.000:

	Saldo al 31.12.2020	Saldo al 31.12.2019
Inmuebles	10.782	12.008
Muebles y útiles	-	-
Instalaciones	-	-
Vehículos	305	337
Equipos de computación		
Cajas de Seguridad		
Otros		
TOTAL	11.087	12.345

El Banco como arrendador

Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 el Banco no posee bienes otorgados en arrendamientos operativos.

Arrendamientos financieros

En calidad de arrendador, al 31 de diciembre de 2020 el Banco mantenía la inversión bruta en arrendamientos financieros que se presenta a continuación:

	31/12/2020	31/12/2019
Inversión bruta al final del ejercicio	1.556.092	1.633.603
Valor residual	-	-
Pagos futuros de capital	1.556.092	1.633.603
Ingresos financieros no devengados	109.101	133.880

Nota 17 - Débitos representados por valores negociables

El saldo de instrumentos de deuda emitidos se compone de la siguiente forma:

	31/12/2020	31/12/2019
Certificados de depósito SF	-	-
Certificados de depósito SNF	4.463.415	3.556.338
Notas de crédito hipotecarias	-	-
Obligaciones negociables	-	-
Otros débitos representados por valores negociables	-	-
Acreedores por intereses	-	-
TOTAL	4.463.415	3.556.338

Nota 18 - Otros pasivos financieros

Los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes y corresponden a las provisiones para garantías financieras y otros compromisos contingentes detalladas en la Nota 19, determinadas tal como se describe en la Nota 2.1.5.

	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/2019
Provisiones por garantías financieras	26.810	18.438
Provisiones por otros compromisos contingentes	132.184	162.104
Otros pasivos financieros	-	-
Total	158.994	180.542

A continuación, se presentan los movimientos de la provisión por garantías financieras y otros compromisos contingentes:

PREVISIONES PARA CTAS DE CONTINGENCIAS	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	180.542	128.574
Altas	42.235	230.943
Bajas	(223.657)	(112.692)
Otros movimientos	159.874	(66.283)
Saldo Final	158.994	180.542

Nota 19 - Contingencias y compromisos

A continuación, se presenta la información referente a contingencias por garantías otorgadas y otros compromisos contingentes no reflejados en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
RIESGOS CONTINGENTES	4.128.844	2.607.884
Garantías financieras por avales	3.899.774	2.339.807
Otras garantías financieras	-	-
Activos afectados a oblig de terceros	-	-
Créditos documentarios emitidos	183.387	243.809
Créditos documentarios confirmados	45.683	24.268
Otros riesgos contingentes	-	-
COMPROMISOS CONTINGENTES	12.136.945	12.411.704
Líneas de crédito acordadas SF	843.601	560.080
Líneas de Crédito acordadas SNF	1.978.572	1.893.260
Préstamos a utilizar mediante tarj cred	9.314.772	9.958.364
Otros compromisos contingentes	-	-

Nota 20 - Obligaciones subordinadas

Con fecha 9 de octubre de 2015 se efectivizó un contrato de préstamo subordinado con The Bank of Nova Scotia, previamente autorizado por la Superintendencia de Servicios Financieros, cuyo monto total es de US\$ 20.000.000 a un plazo de ocho años desde la fecha del primer desembolso, devengando un interés de Libor más 2,65%.

Con fecha 31 de julio de 2017 se efectivizó un nuevo contrato de préstamo subordinado con The Bank of Nova Scotia, previamente autorizado por la Superintendencia de Servicios Financieros, cuyo monto total es de US\$ 30.000.000 a un plazo de ocho años desde la fecha del primer desembolso, devengando un interés de Libor más 2,75%.

El día 23 de noviembre de 2020 se procedió a cancelar anticipadamente la suma de US\$ 20.000.000 (veinte millones de dólares americanos) del préstamo subordinado suscrito con The Bank of Nova Scotia en el mes de octubre de 2015. La referida pre-cancelación fue previamente aprobada por parte del Banco Central del Uruguay.

La composición de las obligaciones subordinadas (Capital) es la siguiente (cifras expresadas en miles pesos uruguayos):

PLAZO PARA EL VENCIMIENTO	M/N	M/E	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Menores de 12 meses	-	-	-	-
Entre 12 y 24 meses	-	-	-	-
Entre 24 y 36 meses	-	-	-	-
Entre 36 y 48 meses	-	-	-	746.720
Más de 48 meses	-	1.270.200	1.270.200	1.120.080
TOTAL	-	1.270.200	1.270.200	1.866.800

Nota 21 - Patrimonio

Al cierre del ejercicio que se informa, el capital autorizado asciende a miles de \$ 7.000.000.

El capital integrado del Banco 31 de diciembre de 2020 asciende a \$ 6.579.751.579,76 (\$ 6.244.751.579,76 al 31 de diciembre de 2019) y está representado por 6.579.751 acciones nominativas de \$ 1.000 cada una y un certificado provisorio nominativo representativo de una integración de capital de \$ 579,76, emitidos a favor del único accionista Scotia Uruguay Holding S.A.

Por Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de enero de 2020, se resolvió aumentar el capital integrado mediante capitalización del aporte en efectivo de su único accionista Scotia Uruguay Holding S.A. por la suma de miles de \$ 335.000.

De acuerdo a lo dispuesto en las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de fechas 23 de enero de 2019 y 29 de marzo de 2019, se resolvió aumentar el capital integrado mediante aporte en efectivo de su único accionista Scotia Uruguay Holding S.A. por la suma de miles de \$ 195.000 y miles de \$ 330.000, respectivamente.

Durante el ejercicio que se informa no se han acordado ni pagado dividendos. Tampoco se han acordado ni pagado dividendos en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 98 de la Ley N° 16.060, en oportunidad de una distribución de utilidades, se debe destinar como mínimo el 5% de las utilidades netas del ejercicio a la formación de la reserva legal.

Nota 22 - Ingresos de actividades ordinarias

Tal como se menciona en la Nota 2.1.17, los principales ingresos del Banco son obtenidos por intereses y reajustes sobre créditos otorgados e instrumentos de deuda, cobro de comisiones por servicios financieros y diferencias en valor razonable de valores y derivados de negociación.

En la Nota 23 se detallan los ingresos de actividades ordinarias por concepto de intereses y reajustes, por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Nota 23 - Intereses y reajustes

Se detalla a continuación los ingresos y gastos por intereses y reajustes:

	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES		
Colocaciones Banco Central del Uruguay	140.264	330.306
Créditos sector financiero	7.423	33.894
Créditos sector no financiero privado	5.231.369	4.889.927
Créditos sector no financiero público	120.957	156.410
Instrumentos de deuda valor razonable	1.265.887	764.319
Instrumentos de deuda costo amortizado	259.239	589.373
Ganancias por reajustes de pasivo	8.423	32.006
TOTAL	7.033.562	6.796.235
GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES		
Obligaciones BCU	(4.813)	(3.747)
Depósitos sector financiero	(827)	(651)
Depósitos sector no financiero privado	(556.753)	(498.123)
Depósitos sector no financiero público	(200.560)	(235.326)
Débitos representados por valores negociables SF	-	-
Débitos representados por valores negociables SNF privado	(498.787)	(472.437)
Débitos representados por valores negociables SNF público	-	-
Pasivos subordinados	(75.040)	(92.054)
Otros	-	-
Pérdidas por reajustes de activo	(23.634)	(70.330)
Intereses por pasivos por arrendamiento	(11.301)	(13.078)
TOTAL	(1.371.715)	(1.385.746)

Los intereses que no fueron reconocidos en el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2020 por encontrarse suspendidos según lo establecido en las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros ascendieron a miles de \$ 205.800 (miles de \$ 241.241 durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019).

Nota 24 - Rendimiento de instrumentos de capital

Tal como se detalla a continuación, durante el ejercicio que se informa no se han reconocido dividendos provenientes de la participación que mantiene el Banco en otras sociedades.

Emisores	Dividendos 2020		Dividendos 2019	
	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas	Inversiones dadas de baja	Inversiones mantenidas
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	-	-	-	-
Participaciones	-	-	-	-

Nota 25 - Comisiones

Se detalla a continuación las comisiones ganadas y perdidas por servicios (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

COMISIONES GANADAS	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Administración de cuentas	152.356	182.143	83.381	97.229
Negocios rurales	7.284	6.124	11.319	13.674
Negocios con el exterior	4.211	2.407	4.464	8.514
Giros, transferencias y órdenes de pago	36.375	21.015	159.720	140.147
Tarjetas de crédito	1.308.311	1.250.736	202.245	311.169
Tarjetas de débito	-	-	-	-
Administración de valores	11.281	10.935	15.489	18.291
Custodia	-	-	-	-
Garantías otorgadas	28.316	7.060	9.377	23.165
Cajas de seguridad	359	430	12.123	13.147
Otras	350.955	450.394	337.496	180.648
TOTAL	1.899.448	1.931.244	835.614	805.984

COMISIONES PERDIDAS	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Negocios con el exterior	-	-	-	-
Corretajes	(356)	(867)	-	-
Negocios rurales	-	-	-	-
Otras	(710.709)	(770.089)	(405.851)	(452.871)
TOTAL	(711.065)	(770.956)	(405.851)	(452.871)

Nota 26 - Resultados de operaciones financieras

Los resultados de operaciones financieras son los siguientes:

	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Resultados de operaciones financieras		
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	6.699	13.944
Opción valor razonable	-	-
Ajustes de reclasificación	302.404	-
Otros	-	-
TOTAL	309.103	13.944

Nota 27 - Diferencias de cambio

Los saldos de diferencia de cambio son los siguientes:

	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Diferencias de cambio por valuación		
Activos	10.034.242	9.915.545
Pasivos	(10.102.010)	(9.872.107)
TOTAL	(67.768)	43.438
Diferencias de cambio por operaciones		
Ganancias	766.537	879.631
Pérdidas	(302.706)	(432.951)
TOTAL	463.831	446.680

Nota 28 - Beneficios a los empleados

Tal como se menciona en la Nota 2.1.14, dentro del pasivo (rubro 2.7.1 - "Déficit por planes de beneficios definidos y otras obligaciones a largo plazo") se incluye la estimación correspondiente al beneficio a los empleados de largo plazo por concepto de plan de retiro jubilatorio y plan de licencia especial basados en la antigüedad bancaria de los empleados del Banco.

El mencionado acuerdo ha sido contabilizado de acuerdo a lo que establece la NIC 19 reconociendo el pasivo correspondiente por lo generado hasta el cierre del presente ejercicio.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 se han producido los siguientes movimientos en ambos planes de beneficios a empleados (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

	Plan de retiro jubilatorio	Plan de licencia especial	Total
Saldo inicial	379.374	105.844	485.218
Costos en resultados			
Costo del servicio	19.534	4.334	23.868
Gastos por intereses	40.514	10.620	51.134
Nuevas mediciones	(164.318)	20.739	(143.579)
Remediciones en Otro resultado integral			
Cambios en estimaciones demográficas	50.032	-	50.032
Nuevas mediciones	51.946	-	51.946
Pagos	(17.854)	(4.450)	(22.304)
Saldo final	359.228	137.087	496.315

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 se han producido los siguientes movimientos en ambos planes de beneficios a empleados (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

	Plan de retiro jubilatorio	Plan de licencia especial	Total
Saldo inicial	408.052	107.465	515.517
Costos en resultados			
Costo del servicio	25.670	4.579	30.249
Gastos por intereses	57.787	10.741	68.528
Nuevas mediciones	(47.139)	(9.346)	(56.485)
Remediciones en Otro resultado integral			
Nuevas mediciones	(22.553)	-	(22.553)
Pagos	(42.443)	(7.595)	(50.038)
Saldo final	379.374	105.844	485.218

Los supuestos actuariales significativos utilizados para determinar el valor presente de las obligaciones del plan por beneficios definidos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020:

- Tasa de descuento: 11.75%
- Inflación: 9.25%
- Edad de retiro: 63

Al 31 de diciembre de 2019:

- Tasa de descuento: 12.25%
- Inflación: 8.25%
- Edad de retiro: 63

Nota 29 - Pagos basados en acciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 no se han efectuado pagos basados en acciones.

Nota 30 - Gastos de personal y generales

Los gastos de personal y generales son los siguientes:

GASTOS DE PERSONAL	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Remuneraciones	(2.634.242)	(2.642.889)
Remuneraciones a directores y síndicos	(2.413)	(1.707)
Beneficios monetarios y no monetarios	(173.969)	(198.502)
Participación en ganancias	-	-
Retribuciones basadas en acciones	-	-
Aportaciones a la seguridad social	(718.209)	(680.257)
Contribuciones a planes de beneficio post empleo	68.577	(31.296)
Otros	-	-
TOTAL	(3.460.256)	(3.554.651)

GASTOS GENERALES	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Amortizaciones	(164.392)	(146.021)
Seguros	(23.671)	(20.299)
Corretajes, giros, transf, órdenes de pago y otros gastos	-	-
Impuestos, tasas y contribuciones	(648.197)	(600.612)
Alquiler de bienes inmuebles	(13.063)	(11.878)
Publicidad	(63.951)	(76.024)
Honorarios profesionales	(197.340)	(157.987)
Gastos de representación	(965)	(4.066)
Fondo de garantía de depósitos	(233.153)	(199.661)
Pérdidas por juicios	-	-
Otros	(1.039.363)	(978.665)
TOTAL	(2.384.095)	(2.195.213)

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, en búsqueda de la optimización de la gestión de sus recursos humanos, el Banco ha incurrido en costos asociados al retiro de parte de sus funcionarios por un total de miles de \$ 156.227, los cuales se presentan dentro de "Remuneraciones". Al cierre del referido ejercicio el monto pendiente de pago ascendía a miles de \$ 98.961, y se encontraba contabilizado en el capítulo "Otros Pasivos" del Estado de Situación Financiera.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos no financieros

Los importes en libros de los activos no financieros al 31 de diciembre de 2020 ni al 31 de diciembre de 2019 no superan sus importes recuperables a dicha fecha. En consecuencia, no se han reconocido pérdidas por deterioro durante el presente ejercicio.

Nota 32 - Otros resultados

A continuación, se detallan las principales partidas incluidas en el rubro 22 - "Otros resultados" del Estado de Resultados.

OTROS RESULTADOS	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Ganancias		
Ganancias por venta de bienes	-	-
Otras ganancias diversas	174.309	225.685
Total ganancias	174.309	225.685
Pérdidas		
Pérdidas por obligaciones diversas	(7.436)	(3.502)
Pérdidas por venta de bienes	-	-
Otras pérdidas diversas	(74.232)	(1.889)
Total pérdidas	(81.668)	(5.391)
Total Otros Resultados	92.641	220.294

Nota 33 - Operaciones discontinuadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco no mantiene saldos por operaciones discontinuadas.

Nota 34 - Riesgos que surgen de los instrumentos financieros

El Banco está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y cumplimiento de límites.

Información sobre el sistema de gestión integral de riesgos adoptado por el Banco se incluye en el Informe Anual de Gobierno Corporativo requerido por el artículo 477 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero que estará disponible en la página web del Banco.

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco y las políticas de gestión de los mismos:

34.1 Riesgo de crédito

Todas las operaciones de crédito se encuentran clasificadas de acuerdo a las categorías de riesgo definidas en el Anexo 1 de la Comunicación 2020/067, y siguiendo los parámetros allí detallados. Se trata de ocho categorías de riesgo para deudores del sector financiero y siete 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.

Las provisiones se calculan siguiendo los lineamientos del Anexo 2 de la Comunicación 2020/067, los cuales se resumen en el apartado correspondiente a deterioro de activos financieros de la Nota 2.1.5.

A efectos de determinar el monto a provisionar, 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.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco no ha constituido provisiones generales sobre créditos.

Se constituyeron provisiones estadísticas para riesgos crediticios según lo previsto en el Anexo 2 de la Comunicación 2020/067. El saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a miles de \$ 1.043.713 y se presenta en el rubro 2.7.3 del Estado de Situación Financiera (miles de \$ 799.322 al 31 de diciembre de 2019).

Los bienes obtenidos en recuperación de créditos, que no son fácilmente convertibles en efectivo, en general los inmuebles, son gestionados por un sector especializado del Banco con el objetivo de lograr su venta inmediata haciendo los mejores esfuerzos de venta disponibles a su alcance, de manera de maximizar el beneficio respecto de su valor en libros.

A continuación, se presenta información acerca de la calidad crediticia de los créditos (incluyendo créditos diversos) y riesgos y compromisos contingentes (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Sector no financiero:

RIESGOS CREDITICIOS - SECTOR NO FINANCIERO								
Riesgos clasificados en:	Créditos m/n	Créditos m/e	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgo	Deterioro		Riesgos netos de deterioro al 31/12/2020	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019
					% mínimo	Importe		
1A	13.187	93.752	143.118	250.057	0%	-	250.057	268.832
1C	19.596.204	10.507.632	11.171.892	41.275.728	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(1.088.642)	40.187.086	40.664.768
2A	1.610.117	7.470.321	1.912.618	10.993.056	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(116.151)	10.876.905	8.713.251
2B	3.184.601	7.668.876	971.327	11.824.804	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	(227.769)	11.597.035	9.381.141
3	1.414.901	1.400.274	234.135	3.049.310	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	(219.791)	2.829.519	3.418.877
4	134.268	1.388.556	16.682	1.539.506	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	(277.891)	1.261.615	1.440.547
5	569.368	1.127.194	10.213	1.706.775	100%	(953.550)	753.225	304.362
Total	26.522.646	29.656.605	14.459.985	70.639.236		(2.883.794)	67.755.442	64.191.778

COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2020								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	106.892	-	-	-	47	-	143.118	-
1C	29.793.238	(1.019.013)	-	-	310.598	(15.031)	11.171.892	(54.598)
2A	9.080.360	(90.048)	-	-	78	(1)	1.912.618	(26.102)
2B	10.844.245	(200.317)	-	-	9.232	(277)	971.327	(27.175)
3	2.656.504	(169.411)	155.867	(14.647)	2.804	(477)	234.135	(35.256)
4	1.363.897	(199.134)	158.927	(72.240)	-	-	16.682	(6.517)
5	630.349	(300.173)	1.060.231	(638.121)	5.982	(5.982)	10.213	(9.274)
Total	54.475.485	(1.978.096)	1.375.025	(725.008)	328.741	(21.768)	14.459.985	(158.922)

COMPOSICIÓN DE RIESGOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019								
Riesgos con el sector no financiero clasificados en:	Créditos vigentes	Deterioro	Créditos vencidos	Deterioro	Créditos diversos	Deterioro	Riesgos y compromisos contingentes	Deterioro
1A	144.224	-	-	-	177	-	124.431	-
1C	29.555.011	(891.832)	-	-	466.740	(16.187)	11.607.995	(56.959)
2A	7.200.484	(81.193)	-	-	484	(6)	1.616.387	(22.905)
2B	9.092.635	(172.999)	-	-	1.337	(40)	472.728	(12.520)
3	3.186.342	(259.334)	229.489	(21.435)	46.710	(7.918)	287.213	(42.190)
4	1.268.591	(206.642)	408.152	(47.171)	19	(10)	31.320	(13.712)
5	235.946	(196.704)	981.908	(719.618)	5.793	(5.789)	34.102	(31.276)
Total	50.683.233	(1.808.704)	1.619.549	(788.224)	521.260	(29.950)	14.174.176	(179.562)

Sector financiero:

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 31/12/2020	Riesgos netos de deterioro al 31/12/2019
						% mínimo	Importe		
1A	1.488.129	22.637.577	307.717	460.005	1.765.312	0%	-	26.658.740	23.228.152
1B	-	-	-	-	931	Mayor o igual a 0,2% y menor a 0,5%	(2)	929	4.561
1C	39.378	60.903	1.103	1.433	19.750	Mayor o igual a 0,5% y menor a 1,5%	(69)	122.498	281.787
2A	-	-	-	-	758	Mayor o igual a 1,5% y menor a 3%	(13)	745	748
2B	-	-	-	10	19.053	Mayor o igual a 3% y menor a 17%	-	19.063	16.810
3	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 17% y menor a 50%	-	-	-
4	-	-	-	-	-	Mayor o igual a 50% y menor a 100%	-	-	-
5	-	-	-	193	-	100%	(193)	-	-
Total	1.527.507	22.698.480	308.820	461.641	1.805.804		(277)	26.801.975	23.532.058

COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2020						
Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	24.125.706	766.060	-	1.662	1.765.312	26.658.740
1B	-	-	-	-	931	931
1C	100.281	-	-	2.536	19.750	122.567
2A	-	-	-	-	758	758
2B	-	-	-	10	19.053	19.063
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	193	-	193
Total	24.225.987	766.060	-	4.401	1.805.804	26.802.252

COMPOSICIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS DEL SECTOR FINANCIERO AL 31/12/2019						
Riesgos con el sector financiero clasificados en:	Colocaciones vista	Créditos vigentes	Créditos vencidos	Créditos diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Total de riesgos
1A	22.360.028	243.487	-	2.647	621.990	23.228.152
1B	-	-	-	-	4.570	4.570
1C	79.112	-	-	2.364	201.292	282.768
2A	-	-	-	-	759	759
2B	-	-	-	9	16.801	16.810
3	-	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
Total	22.439.140	243.487	-	5.020	845.412	23.533.059

A continuación, se presenta un detalle de los créditos que se han reestructurado durante el ejercicio y el saldo final al cierre:

OPERACIONES DE CREDITOS REESTRUCTURADAS				
Colocaciones reestructuradas	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ej cerrado al 31/12/20	Cantidad de operaciones reestructuradas en el ej cerrado al 31/12/19	Saldo al 31/12/2020	Saldo al 31/12/19
Créditos vigentes	2.254	791	1.147.733	562.322
Créditos vencidos	353	234	247.562	301.294
TOTAL	2.607	1.025	1.395.295	863.616

A continuación, se presenta un detalle de los colaterales de préstamos mantenidos por el Banco (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

COLATERALES DE PRESTAMOS						
Colaterales	Computable al 31/12/20	No Computable al 31/12/20	Computable al 31/12/19	No Computable al 31/12/19	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Prenda de depósitos de dinero en efectivo	437.286	626.770	399.078	450.468	1.064.056	849.546
Prenda de depósitos de valores públicos nacionales	50.412	147.763	53.116	122.264	198.175	175.380
Prenda de derechos crediticios por vta de bienes o servicios al Estado	-	537.656	-	486.224	537.656	486.224
Prenda de depósitos de valores públicos no nacionales	-	47	-	41	47	41
Prenda de depósitos de valores privados	36.111	1.934.944	34.608	1.546.493	1.971.055	1.581.101
Prenda con desplazamiento de merc de fácil realización	-	631.010	-	471.533	631.010	471.533
Prenda de vehiculos de carga y de vehiculos habilitados para transporte de pasajeros	29.462	2.205.932	29.197	2.371.820	2.235.394	2.401.017
Prenda de ovinos, bovinos, equinos y porcinos	-	696.535	-	767.311	696.535	767.311
Prenda de bosques con destino a la producción de madera o celulosa	-	-	-	-	-	-
Prenda sobre maquinaria agricola	-	3.684.863	6.515	3.729.600	3.684.863	3.736.115
Otras prendas	147.501	126.115	192.580	17.007	273.616	209.587
Hipoteca sobre inmuebles	18.846.044	13.555.645	16.456.451	11.723.919	32.401.689	28.180.370
Fideicomisos de garantia constituidos en el país a los que sean transferidos los bienes antes detallados	231.711	26.625	139.363	81.915	258.336	221.278
Maquinaria agricola, vehiculos de carga y vehiculos habilitados para transporte de pasajeros otorgados en arrendamiento financiero	-	8.244.555	-	7.588.895	8.244.555	7.588.895
Cesiones en garantia sobre depósitos de dinero en efectivo y valores	-	25.404	-	22.402	25.404	22.402
Fianzas solidarias, cartas de crédito standby y garantías independientes a primera demanda otorgadas por bancos del exterior	518.796	2.937.484	657.845	2.606.499	3.456.280	3.264.344
Cesiones de créditos documentarios irrevocable y letras de cambio avaladas por bancos del exterior	5.587	10.834.564	-	8.214.954	10.840.151	8.214.954
Créditos amparados por Fondos de Garantía	2.176.014	986.685	111.708	405.243	3.162.699	516.951
Otras garantías	147.123	138.995.226	215.569	119.860.232	139.142.349	120.075.801

A continuación, se presenta información correspondiente a la composición y evolución de las provisiones por riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Provisiones por riesgo de crédito						
Deterioro	Saldo inicial al 31/12/2019	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo final al 31/12/20
Créditos vigentes al sector financiero	-	9	(9)	-	-	-
Créditos vigentes al sector no financiero	1.808.704	4.642.708	(4.489.502)	-	16.186	1.978.096
Créditos diversos	29.950	34.106	(56.563)	-	14.480	21.973
	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	44.167	254.481	(105.074)	-	(118.144)	75.430
	-	-	-	-	-	-
Créditos en gestión	53.061	429.565	(230.176)	-	(190.289)	62.161
Créditos morosos	690.996	910.306	(422.832)	(500.723)	(90.330)	587.417
	-	-	-	-	-	-
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	180.542	42.235	(223.657)	-	159.874	158.994
Provisiones generales	-	-	-	-	-	-
Provisiones estadísticas	799.322	505.460	(287.582)	-	26.513	1.043.713
	-	-	-	-	-	-
Total	3.606.742	6.818.870	(5.815.395)	(500.723)	(181.710)	3.927.784

Provisiones por riesgo de crédito						
Deterioro	Saldo final al 31/12/2018	Constitución	Desafectación	Castigos	Otros movimientos netos	Saldo Final al 31/12/2019
Créditos vigentes al sector financiero	6	10.497	(8.234)	-	(2.269)	-
Créditos vigentes al sector no financiero	1.369.074	11.786.023	(11.457.788)	-	111.395	1.808.704
Créditos diversos	19.464	22.767	(86.363)	-	74.082	29.950
	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector financiero	-	-	-	-	-	-
Colocación vencida al sector no financiero	69.332	671.173	(611.440)	-	(84.898)	44.167
	-	-	-	-	-	-
Créditos en gestión	113.655	410.586	(448.607)	-	(22.573)	53.061
Créditos morosos	718.802	1.485.624	(681.343)	(597.869)	(234.218)	690.996
	-	-	-	-	-	-
Provisiones por garantías financieras y por otros compromisos contingentes	128.574	230.943	(112.692)	-	(66.283)	180.542
Provisiones generales	-	-	-	-	-	-
Provisiones estadísticas	632.792	226.491	(86.629)	-	26.668	799.322
	-	-	-	-	-	-
Total	3.051.699	14.844.104	(13.493.096)	(597.869)	(198.096)	3.606.742

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de riesgos crediticios (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS ASUMIDOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2020								
Concepto	Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro							
	Vigente	%	Vencidos	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	7.411.955	14%	-	0%	1.405.987	10%	8.817.942	13%
50 mayores riesgos	15.640.617	29%	86.909	6%	3.031.638	21%	18.759.164	27%
100 mayores riesgos	20.310.715	37%	190.874	14%	3.452.600	24%	23.954.189	34%
Total de la cartera	54.475.485	100%	1.375.025	100%	14.459.985	100%	70.310.495	100%

CONCENTRACIÓN DE RIESGOS CREDITICIOS ASUMIDOS CON EL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/2019								
Concepto	Montos netos de intereses en suspenso y antes de deterioro							
	Vigente	%	Vencidos	%	Riesgos y compromisos contingentes	%	Total	%
10 mayores riesgos	7.304.160	14%	-	0%	1.083.865	8%	8.388.025	13%
50 mayores riesgos	15.139.366	30%	193.165	12%	2.088.198	15%	17.420.729	26%
100 mayores riesgos	19.331.120	38%	361.770	22%	2.502.279	18%	22.195.169	33%
Total de la cartera	50.683.233	100%	1.619.549	100%	14.174.176	100%	66.476.958	100%

CONCENTRACION DE RIESGOS CREDITICIOS CON EL SNF POR DESTINO DEL CREDITO						
	Montos antes de deterioro					
	Vigentes	Vencidos	Diversos	Riesgos y compromisos contingentes	Saldo al 31/12/20	Saldo al 31/12/19
Sector Publico	1.846.950	-	18.627	197.298	2.062.875	2.227.711
Agropecuario	7.958.014	113.272	5	616.458	8.687.749	6.912.986
Industria manufacturera	7.187.154	129.479	43	980.733	8.297.409	8.268.977
Construcción	936.294	4.185	1	973.823	1.914.303	1.351.552
Comercio	10.050.294	384.373	5	1.155.992	11.590.664	11.269.812
Hoteles y restaurantes	478.244	2.097	8	25.974	506.323	383.797
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3.710.430	133.818	78	452.336	4.296.662	3.522.468
Servicios financieros	1.185.243	13	288.360	232.423	1.706.039	1.935.301
Otros servicios	3.977.323	10.742	397	554.761	4.543.223	3.844.935
Familias	13.538.831	454.562	801	8.393.798	22.387.992	23.139.652
Otros	3.606.708	142.484	20.416	876.389	4.645.997	4.141.027
Total	54.475.485	1.375.025	328.741	14.459.985	70.639.236	66.998.218

CONCENTRACION DE CREDITOS NO RESIDENTES POR PAIS AL 31/12/20					
Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				
	Colocaciones Vista	Otros créditos SF	Créditos SNF	Diversos	Total
Argentina	-	-	32.807	41.905	74.712
Brasil	7.468	-	8.514	103	16.085
EEUU	715.279	449.622	100	11.339	1.176.340
Otros	42.991	-	24.279	824	68.094
Total	765.738	449.622	65.700	54.171	1.335.231

CONCENTRACION DE CREDITOS NO RESIDENTES POR PAIS AL 31/12/19					
Concepto	Capitales e ingresos financieros netos de intereses en suspenso				
	Colocaciones Vista	Otros créditos SF	Créditos SNF	Diversos	Total
Argentina	-	-	37.134	37.252	74.386
Brasil	2.428	-	8.466	78	10.972
EEUU	361.013	211.387	-	94.831	667.231
Luxemburgo	-	-	-	-	-
Alemania	62.115	-	-	184	62.299
China	-	-	-	-	-
Canadá	-	-	-	-	-
Otros	138.735	-	22.526	297	161.558
Total	564.291	211.387	68.126	132.642	976.446

34.2 Riesgo de liquidez

El Directorio del Banco ha establecido un marco para la gestión del riesgo de liquidez compuesto por políticas, procesos y controles, en busca de un balance entre la rentabilidad esperada de los negocios que desarrolla y los riesgos que asume debido a su actividad de intermediación financiera.

La política de riesgo de liquidez se encuentra recogida en la "Política de Riesgo de Liquidez y Administración de Colaterales" y los procesos de seguimiento y control del riesgo de liquidez se detallan en el "Manual de Administración del riesgo de Liquidez y Colaterales."

A continuación, se presenta el detalle de vencimientos de créditos y obligaciones a costo amortizado (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

CREDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/20				
Concepto	Operaciones que vencen en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	761.678	4.382	-	766.060
Créditos vigentes SNF	28.725.108	16.009.491	9.740.886	54.475.485
Total	29.486.786	16.013.873	9.740.886	55.241.545
Pasivos financieros a costo amortizado SF	429.298	30.803	-	460.101
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	115.664.593	3.405.445	3.481.547	122.551.585
Total	116.093.891	3.436.248	3.481.547	123.011.686

CREDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/19				
Concepto	Operaciones que vencen en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	240.355	3.132	-	243.487
Créditos vigentes SNF	30.023.996	11.603.345	9.055.893	50.683.234
Total	30.264.351	11.606.477	9.055.893	50.926.721
Pasivos financieros a costo amortizado SF	440.261	61.214	-	501.475
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	94.304.943	1.582.076	4.291.713	100.178.732
Total	94.745.204	1.643.290	4.291.713	100.680.207

A continuación, se presenta información acerca de la concentración de pasivos por depósitos (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

CONCENTRACION DE DEPOSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/20				
	Total de depósitos en mn y me (incluye intereses)			
	Residentes	%	No Residentes	%
10 mayores depositantes	8.830.717	8%	-	0%
50 mayores depositantes	14.691.051	14%	826.930	8%
100 mayores depositantes	18.408.953	17%	1.083.593	10%
Total de Depósitos	105.294.304		10.942.626	

CONCENTRACION DE DEPOSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO AL 31/12/19				
	Total de depósitos en mn y me (incluye intereses)			
	Residentes	%	No Residentes	%
10 mayores depositantes	8.813.144	10%	489.317	4%
50 mayores depositantes	14.589.573	17%	1.181.105	12%
100 mayores depositantes	17.477.039	21%	1.521.859	14%
Total de Depósitos	84.688.633		9.922.576	

CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR EL PAÍS AL 31/12/2020			
	Capitales e intereses		
	Depósitos SF	Depósitos SNF	Total
Argentina	217	8.300.823	8.301.040
Brasil	12	833.031	833.043
EEUU	40.147	42.502	82.649
Alemania	7	46.462	46.469
Otros	13.104	1.719.808	1.732.912
Total	53.487	10.942.626	10.996.113

CONCENTRACIÓN DE PASIVOS CON NO RESIDENTES POR EL PAÍS AL 31/12/2019			
	Capitales e intereses		
	Depósitos SF	Depósitos SNF	Total
Argentina	218	7.581.805	7.582.023
Brasil	20	759.373	759.393
EEUU	25.457	26.760	52.217
Alemania	125.494	34.221	159.715
Otros	10.971	1.520.417	1.531.388
Total	162.160	9.922.576	10.084.736

34.3 Riesgo de mercado

El Directorio del Banco ha establecido un marco para la gestión de los riesgos de mercado (tasa de interés y de cambio), compuesto por políticas, procesos y controles, en busca de un balance entre la rentabilidad esperada de los negocios que desarrolla y los riesgos que asume debido a su actividad de intermediación financiera.

La política de riesgo de mercado se encuentra recogida en la "Política de Administración del riesgo de Mercado y Estructural" y los procesos y controles se detallan en el "Manual de Administración del riesgo de Mercado y Estructural."

La "duration" de los instrumentos de deuda de la cartera a valor razonable es la siguiente:

DURACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA DE LA CARTERA A VALOR RAZONABLE				
Moneda del instrumento	31/12/2020		31/12/2019	
	Valor razonable con cambio en resultados	Valor razonable con cambio en otros resultados integrales	Valor razonable con cambio en resultados	Valor razonable con cambio en otros resultados integrales
Euros	-	-	-	-
Dólares	2,49	6,25	2,66	6,61
Pesos	0,39	0,54	0,47	0,77
UI	-	-	0,33	3,24

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 (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

CREDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2020				
Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	761.678	4.382	-	766.060
Créditos vigentes SNF	22.248.847	7.865.279	24.361.359	54.475.485
Total	23.010.525	7.869.661	24.361.359	55.241.545
Pasivos financieros a costo amortizado SF	408.063	51.556	482	460.101
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	113.256.107	2.272.835	7.022.643	122.551.585
Total	113.664.170	2.324.391	7.023.125	123.011.686

CREDITOS VIGENTES Y PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO AL 31/12/2019				
Concepto	Operaciones cuya tasa de interés se revisa en un			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes SF	239.909	3.578	-	243.487
Créditos vigentes SNF	23.113.827	7.182.194	20.387.213	50.683.234
Total	23.353.736	7.185.772	20.387.213	50.926.721
Pasivos financieros a costo amortizado SF	415.680	85.149	646	501.475
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	91.983.078	2.241.541	5.954.113	100.178.732
Total	92.398.758	2.326.690	5.954.759	100.680.207

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tipo de cambio y reajuste al 31 de diciembre de 2020 (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares estadounidenses
Dólares estadounidenses	2.183.588	2.182.831	757	757
Peso argentino	155	79	76	1
Real	41	-	41	8
Euro	9.044	9.290	(246)	(303)
Otras	311	195	116	122
Total	2.193.139	2.192.395	744	585

Monedas reajustables	Activos en moneda reajutable	Pasivos en moneda reajutable	Posición neta en moneda reajutable	Posición en moneda reajutable valuada a pesos
UI	3.172.204	1.728.251	1.443.953	6.908.740
UR			-	
Total	3.172.204	1.728.251	1.443.953	6.908.740

A continuación, se presenta información acerca de la exposición al riesgo de tipo de cambio y reajuste al 31 de diciembre de 2019 (cifras expresadas en miles de pesos uruguayos):

Monedas extranjeras	Activos en M/E	Pasivos en M/E	Posición neta en M/E	Posición arbitrada a dólares estadounidenses
Dólares estadounidenses	2.014.505	2.006.380	8.125	8.125
Peso argentino	336	104	232	4
Real	89	-	89	22
Euro	11.678	11.677	2	2
Otras	844	246	597	(15)
Total	2.027.452	2.018.406	9.046	8.138

Monedas reajustables	Activos en moneda reajutable	Pasivos en moneda reajutable	Posición neta en moneda reajutable	Posición en moneda reajutable valuada a pesos
UI	3.097.866	1.555.875	1.541.991	6.731.254
UR	-	-	-	
Total	3.097.866	1.555.875	1.541.991	6.731.254

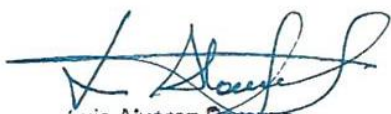
Nota 35 - Fideicomisos financieros administrados

El Banco no actúa como fiduciario financiero ni ha transferido créditos a fideicomisos financieros.

Nota 36 - Hechos posteriores

Los presentes estados financieros han sido autorizados para su emisión por parte de la Dirección con fecha 25 de marzo de 2021.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Banco.


Luis Álvarez Perazzo
Apoderado B - N° 005


Horacio Enrique Correge
Vicepresidente



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex Plaza de Cagancha) 1335 Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Scotiabank Uruguay S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Scotiabank Uruguay S.A. ("el Banco"), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, los correspondientes estados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, y sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2020, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado 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 a los estados financieros.

Bases de Opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros* en este informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros en la que se indica que los mismos han sido preparados de acuerdo con las normas contables dispuestas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay las que constituyen las normas contables legales vigentes en la República Oriental del Uruguay para la presentación de los estados financieros de las instituciones de intermediación financiera reguladas por el Banco Central del Uruguay. No han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que eventualmente podrían surgir entre estos estados financieros y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

<i>Deterioro de créditos por intermediación financiera a costo amortizado</i>	
Ver Notas 2.1.5, 6 y 34 a los estados financieros.	
<i>Cuestión Clave de la Auditoría</i>	<i>Cómo se trató la cuestión en nuestra auditoría</i>
El cálculo del deterioro de créditos por intermediación financiera requiere juicio considerable al tratarse de una estimación significativa. Para estimar el deterioro de activos financieros a costo amortizado, el Banco aplica lo establecido en el Anexo 2 de la Comunicación 2020/067 del Banco Central del Uruguay. A efectos de la estimación de su deterioro, como se menciona en la Nota 2.1.5, los créditos por intermediación financiera son clasificados en distintas categorías de riesgo siguiendo criterios objetivos y subjetivos definidos en el Anexo 1 de la mencionada Comunicación y las disposiciones transitorias mencionadas en la Nota 3. Como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, en el mes marzo de 2020 se ha propagado en Uruguay y en el mundo un virus denominado Covid-19, que ha sido declarado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud con fecha 11 de marzo de 2020. No es posible estimar el impacto final del mismo, la propagación y extensión en el tiempo de este evento podría afectar la capacidad de pago de los deudores del Banco con el consecuente impacto en las provisiones para riesgos crediticios. La consideración de esta cuestión como clave en nuestra auditoría se basa tanto en la significatividad de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado como en la relevancia y complejidad del cálculo de dicho deterioro, acentuado por la coyuntura actual producto de la pandemia.	Nuestro enfoque de auditoría ha incluido tanto la evaluación de los controles relevantes vinculados a los procesos de estimación del deterioro por riesgo de crédito de la cartera de créditos por intermediación financiera a costo amortizado, cómo la realización de pruebas analíticas y de detalle sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos relativos al entorno de control se han centrado en las siguientes áreas claves: • Gobernanza: identificación del marco de gestión de riesgos crediticios y controles relevantes. • Políticas contables: evaluación de su alineación con la regulación contable aplicable. • Categorización en función de su riesgo de crédito conforme con los criterios establecidos por el Banco Central del Uruguay. Nuestras pruebas de detalle sobre la estimación de provisión por deterioro, tomando en consideración la naturaleza y el alcance de las pruebas de auditoría requeridas por el Banco Central del Uruguay, han sido básicamente las siguientes: • Para una muestra de clientes, evaluamos su adecuada clasificación y la suficiencia de la provisión específica constituida por el Banco de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Central del Uruguay, incluidas las disposiciones transitorias relativas a Covid-19. • Para una muestra de garantías computables evaluamos la existencia y valuación de las mismas de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay. • Con relación al fondo de provisiones estadísticas, evaluamos su correcta determinación de acuerdo a lo establecido por el Banco Central del Uruguay. • Finalmente, hemos analizado si la información detallada en las notas a los estados financieros resulta adecuada, de conformidad con los criterios establecidos en el marco de la información financiera aplicable al Banco.

Otra información

La Dirección es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la “*Memoria Anual 2020 y el Informe Anual de Gobierno Corporativo - Año 2020*”, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de Auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si basados en el trabajo realizado concluimos que existe un error significativo en dicha otra información, debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene el Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar el Banco, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros del Banco.

Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el

fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la 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 control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de 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 Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas, en caso de haberlas, las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 5 de abril de 2021

Por KPMG



Cra. Soledad Sarniguét
Directora Asociada
C.J. y P.P.U. 78.933

