

Memoria Anual 2016

**Memoria Anual 2016**

Annual Report 2016

# Memoria Anual 2016

Annual Report 2016

---

correspondiente al ejercicio n° 121  
*for the 121<sup>th</sup> fiscal year*



# Índice

## *Contents*

---

### Páginas / *Pàges*

13		<b>Directorio y Personal Superior</b>
125		Board of Directors & Senior Staff
18		<b>Mensaje del Presidente</b>
129		Message from the President
25		<b>Presentación Institucional y Gobierno Corporativo</b>
133		Presentation of the Bank and Corporate Governance
33		<b>Los primeros 120 años del Banco País</b>
139		The first 120 years of our country Bank
39		<b>Entorno Macroeconómico</b>
143		Macroeconomic Environment
47		<b>Entorno Competitivo Bancario</b>
149		Competitive Banking Environment
53		<b>Informe de Gestión</b>
153		Management Report
58		<b>Área Comercial</b>
158		Business Area
58		<b>Área Finanzas</b>
158		Finance Area
61		<b>Área Corporativa</b>
161		Corporate Area
65		<b>Área Personas</b>
165		Retail Area
72		<b>Departamento Fiduciario</b>
172		Trust Department
72		<b>Ventas y Distribución</b>
173		Sales & Distribution
80		<b>Prevención de Lavado de Activos</b>
180		Anti-money Laundering
82		<b>Políticas y Control de Riesgo</b>
182		Risk Policies and Control
86		<b>Gestión Humana</b>
186		Human Management
93		<b>Estados Contables</b>
191		Financial Statements
105		<b>Organizaciones Vinculadas</b>
201		Related Organizations
117		<b>Red Física</b>
211		Branch Network

01



# Directorio y Personal Superior





# Directorio



---

Presidente  
**Jorge Polgar**



---

Vicepresidente  
**Leandro Francolino**



---

Director  
**Pablo Moyal**



---

2º Vicepresidente  
**Adriana Rodríguez**



---

Director  
**Eduardo Elinger**



# Personal Superior

Secretaría General	<b>Roberto Borrelli</b>	Gerencia General	<b>Mariela Espino</b>
Secretaría	<b>Jorge Chamorro</b>		Gestión Humana <b>Nair Cortalezzi</b>
Servicio Jurídico	<b>José Fernández Granito</b>		Planificación Estratégica <b>Adriana Abraham</b>
Servicio Notarial	<b>Adalberto Mihali</b>	Subgerencia General Contabilidad	<b>Adriana Núñez</b>
			Presupuesto <b>Silvia Noguez</b>
			Contabilidad y Control <b>Carla Angelero</b>
		Subgerencia General Comercial	<b>Adriana González</b>
			Finanzas <b>Mónica Galli</b>
			Corporativa <b>Gabriela Fernández</b>
			Banca Persona <b>Carlos Souto</b>
			Crédito Social <b>Julio Lamath</b>
		Subgerencia General Ventas y Distribución	<b>Eduardo Barbot</b>
			Red de Distribución <b>Gustavo Gomila</b>
			Logística del Dinero <b>Luis Ferrari</b>
		Subgerencia General Gestión de Recursos	<b>Fernando Di Bello</b>
Políticas y Control de Riesgo	<b>Ana Sarmiento</b>		Tecnologías de la Información <b>Pablo Salomón</b>
Auditoría Interna	<b>Marcelo Di Bello</b>		Procesos <b>Favio Calabuig</b>
Comunicación Institucional	<b>Francisco Jáuregui</b>		Operaciones <b>Germán Rodríguez</b>
Conglomerado BROU	<b>Ana Lorenzo</b>		Infraestructura <b>María Yaney Osorio</b>

02



# Mensaje del Presidente

Jorge Polgar Pisano

---



Inauguración de la Dep. Carmelo.  
Mayo de 1902.

---



# Mensaje del Presidente

Jorge Polgar Pisano

---

“ Es con gran satisfacción que presento la Memoria Anual del 121° Ejercicio del Banco de la República Oriental del Uruguay, comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2016.

Durante el período considerado, en el que se celebraron los 120 años de su fundación, el Banco reafirmó su posición de liderazgo en la plaza local, tanto a nivel de rentabilidad como de participación en el mercado. ”



Presidente  
Jorge Polgar Pisano

Además, avanzó en la implementación de transformaciones organizacionales orientadas a modernizar su operativa, y necesarias para consolidar su condición de principal entidad financiera del país en los años venideros.

En el último ejercicio el Banco obtuvo una utilidad equivalente a U\$S 75 millones, la mayor del sistema, que en su totalidad registró ganancias por U\$S 81 millones. Respecto al año anterior, el resultado del Banco descendió en U\$S 123 millones, debido fundamentalmente a menores ganancias por diferencia de cambio por valuación y mayores pérdidas por I.R.A.E. y aumento de provisiones. A su vez, la caída fue atenuada por incrementos en el margen financiero y en ganancias por servicios, y por la reducción de las pérdidas operativas.

Paralelamente, los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) se situaron en 5,57% y 0,46%, respectivamente. A nivel del sistema en su conjunto, el ROE se ubicó en 3%, mientras que el ROA alcanzó el 0,2%.

Por otra parte, el activo del sistema bancario comercial ascendió a U\$S 35.589 millones en 2016, mientras que el pasivo totalizó U\$S 32.886 millones. En ambos casos la participación del Banco de la República se incrementó respecto al cierre de 2015, ubicándose en 45,4% y 45%, respectivamente.

A nivel organizacional, en el año resalta la puesta en producción de la primera de las tres fases de implementación previstas del Proyecto CORE, a partir de lo cual varias áreas migraron funcionalidades al nuevo sistema bancario.

También se destaca la racionalización en el uso de recursos que posibilitó la fusión de las ex Divisiones Agropecuaria y Empresas en la nueva Área Corporativa. Este cambio apunta a hacer más eficiente y a mejorar la atención que reciben los clientes, reduciendo los tiempos de los procesos y brindando una asistencia financiera integral. Para alcanzar los objetivos planteados, que a su vez permitirán atender a un mayor número de clientes, hay que tener presente que el cambio organizacional debe ser acompañado por un cambio cultural.

Por otro lado, el parque de tarjetas de débito operativas aumentó en 114.168 unidades durante 2016, registrando una suba anual del 9,7%. Este crecimiento respondió básicamente a la apertura de cuentas para cobrar sueldos y pasividades, lo que refleja con claridad el liderazgo que el Banco ostenta en materia de inclusión financiera.

En tanto, la utilización de las tarjetas de débito como medio de pago verificó un importante incremento, de la mano de las rebajas del IVA establecidas en la ley de Inclusión Financiera y también de beneficios especiales otorgados por el Banco a sus clientes al momento de abonar compras en distintos comercios y entradas a una gran variedad de espectáculos. La cantidad de operaciones de pago con tarjetas de débito creció 80%, mientras que el volumen de compras, medido en dólares, se incrementó 65%.

Asimismo, la profundización del uso del sitio e-BROU y de la aplicación para dispositivos móviles AppBROU evidencia una fuerte modernización de la forma en la que el Banco se relaciona con sus clientes, uno de los objetivos fundamentales del Programa BROU 2020.

En este sentido, el número de clientes que operan en la página web registró una variación interanual del 43% y más que se duplicó en el caso de la aplicación (+121%). Además, al comparar las transacciones efectuadas en e-BROU en diciembre de 2016 frente a igual mes del año anterior se verifica un incremento del 48%. Para la aplicación, el aumento es todavía más considerable y se ubica en el 164%.

También se implementaron acciones para que un mayor número de clientes pudiera adherir a la posibilidad de gestionar un crédito social a través de e-BROU. Al cierre de 2016, este servicio había sido contratado por 140.000 clientes, tres veces más que un año antes.

Otro dato relevante vinculado a los servicios de banca online surge de la campaña de crédito social para pasivos de 2016, que presentó la novedad de que por primera vez se pudieron gestionar préstamos a través de la página web. El resultado fue que casi el 20% de las colocaciones se realizó por esa vía.

Como se puede apreciar, el ejercicio 2016 fue un período de cambios importantes para el Banco, promovidos con el objetivo de generar las capacidades necesarias para atender a más clientes y para brindar servicios con mayor valor agregado.

En definitiva, la meta es impulsar la modernización y la eficiencia del Banco de la República, para así asegurar que continúe siendo la institución financiera más importante del país y un instrumento clave para mejorar la vida de los uruguayos, como lo es desde hace 120 años.



---

Jorge Polgar Pisano  
Presidente del Directorio

03



# Presentación Institucional y Gobierno Corporativo

---



Inauguración de la Dep. Tala.  
Julio de 1908.

---



# Presentación Institucional y Gobierno Corporativo

---

El Banco de la República Oriental del Uruguay, creado por la Ley Nº 2.480 de 4 de agosto de 1896, como un banco mixto en forma de sociedad anónima, es en la actualidad un Ente Autónomo del dominio comercial del Estado regido por las Secciones XI, XIII y XIV de la Constitución de la República.

Su actual Carta Orgánica fue aprobada por la Ley Nro. 18.716 de 24 de diciembre de 2010, configurando un cuerpo normativo moderno, completo y pragmático que abarca toda la operativa de un banco múltiple, comercial y de fomento a la vez, todo ello dentro del marco constitucional, legal y bancocentralista vigente.

Dicha Ley fue reglamentada por el Poder Ejecutivo por Decreto 100/013 de 2.4.2013 publicado en el Diario Oficial el 10.4.2013. Este reglamento aborda los principales aspectos de la organización administrativa de la Institución y sus atribuciones así como establece las diversas funciones y deberes de los funcionarios de mayor jerarquía y de las áreas administrativas. Se completa de esta forma una legislación actualizada, acorde a la época actual, contemplando por ejemplo utilización de las nuevas tecnologías al servicio de los órganos deliberativos en caso de resultar necesario.

## Misión

Brindar servicios financieros accesibles a la población, estimular el ahorro y fomentar la producción de bienes y servicios, contribuyendo al desarrollo productivo, económico y social del país.

## Visión

Nos vemos como un banco nacional múltiple, pero también único y competitivo, con su atención centrada en satisfacer de manera integrada a los clientes, aunando la necesaria rentabilidad de la actividad con el cumplimiento de la Responsabilidad Social Empresaria, promoviendo la inclusión financiera, la inversión, la producción y las exportaciones del país.

## Valores Corporativos

### Vocación de Servicio

Prestar servicios financieros de calidad que satisfagan las necesidades de los clientes y que promuevan la inclusión financiera y el desarrollo económico y social del país.

### Desempeño ético

Cuidar la vigencia de los principios éticos en las acciones personales e institucionales, como un distintivo permanente del desarrollo de las actividades del Banco.

### Gobierno Corporativo

Hacer de la calidad del Gobierno Corporativo de la Institución un medio para el crecimiento y la creación de valor.

### Trabajo en equipo

Forjar una filosofía de trabajo que impulse a actuar como equipos cohesionados, generando una visión común de la Institución.

Maximizar las sinergias que surgen cuando se trabaja en equipo, ya sea al interior de las áreas como en las acciones transversales que exigen el compromiso unificado de los distintos negocios del Banco.

#### Gestión profesional

Trabajar profesionalmente, esto es, procurando alcanzar el nivel más alto de calidad en todo lo que se hace.

#### Respeto mutuo

Actuar siempre en base a la lógica de la solidaridad, destruyendo la confrontación que da nacimiento a feudos y a enfrentamientos paralizantes.

#### Equidad

Ofrecer tratamiento justo, equitativo y ético a clientes, proveedores, colaboradores y trabajadores, descartando actitudes y políticas discriminatorias.

#### Transparencia

Hacer de la transparencia en la gestión una verdadera ventaja competitiva, generadora de valor, confianza y estabilidad financiera.

Promover una cultura organizacional orientada a la información amplia y transparente dentro del marco de las normas vigentes.

Casa Central del Banco República,  
vista desde calle Piedras.



#### Responsabilidad Social

Velar por un sólido compromiso con la comunidad, a través de consideraciones de orden social, ambiental, éticas y de gestión humana, en los negocios y operaciones.

## Gobierno Corporativo

El gobierno y la administración del Banco están a cargo de un Directorio, compuesto de un Presidente y cuatro Directores designados por el Presidente de la República en acuerdo con el Consejo de Ministros, previa venia de la Cámara de Senadores, la que es otorgada sobre propuesta del Poder Ejecutivo motivada en las condiciones personales, funcionales y técnicas de los candidatos. Los designados se mantienen en sus cargos hasta que sean nombrados de la misma forma quienes hayan de reemplazarlos.

El Directorio, al asumir funciones, designa un Primer Vicepresidente que actúa como Presidente en caso de ausencia, renuncia o impedimento de este último, y un Segundo Vicepresidente, para el caso de ausencia, renuncia o impedimento de los dos primeros. Asimismo en el caso en que las exigencias del buen servicio lo requieran, el Presidente puede delegar sus atribuciones en el Vicepresidente.

La representación del Banco en materia institucional la ejerce el Presidente, asistido por el Secretario General, y en materia patrimonial, el Presidente actuando conjuntamente con el Gerente General.

Para cumplir con los cometidos asignados, el Directorio cuenta con las más amplias facultades, requiriendo para tomar las decisiones un quórum mínimo de tres de sus miembros, bastando la simple mayoría de votos para resolver, salvo en los casos en que la ley o los reglamentos exigen un quórum especial.

Asimismo para dotar a la gestión de la dinámica que las organizaciones actuales exigen, la Carta Orgánica faculta al Presidente para que, en circunstancias excepcionales, pueda tomar una pronta decisión en aquellos casos en que la ley no imponga mayoría especiales, debiendo el Directorio considerarla en la sesión siguiente.

Con el mismo propósito de dotar a la Institución de agilidad y eficacia, el Directorio ha delegado la toma de decisiones en diversas Comisiones, integradas por miembros del Directorio, el Gerente General y los Gerentes Ejecutivos de aquellas áreas directamente involucradas. Al respecto cabe destacar las siguientes:

#### Comisión de Inversiones Financieras

Le corresponde el análisis y definición de las políticas de inversiones financieras y de tasas de interés de la Institución. En ese ámbito se definen los objetivos financieros,

los medios para alcanzarlos y los mecanismos para su seguimiento.

#### Comisión de Administración

Adopta resolución definitiva en todos los asuntos de carácter administrativo que excedan las facultades de los servicios, siempre que las medidas propuestas no requieran mayorías especiales del Directorio.

#### Comisión de Recuperación de Activos

Adopta resolución definitiva en asuntos relativos a la recuperación de activos que no requieran mayorías especiales. Está facultada a conceder quitas a créditos en situación de mora. Autoriza la liberación de garantías, levantamientos de embargos, cesiones y/o subrogaciones de créditos, así como convenios de pago, determinando, dentro de sus facultades, la moneda y los montos cancelatorios de los mismos.

#### Comité de Auditoría

Tiene a su cargo el análisis de los dictámenes emanados de la Oficina de Auditoría Interna y el seguimiento de la implantación de las recomendaciones de modificación de procedimientos efectuadas por esta Oficina. Adicionalmente, es responsable de la coordinación de las funciones de control interno y externo que interactúan en el Banco, y de llevar a cabo una supervisión del proceso de información financiera. Asimismo, está a su cargo la vigilancia del adecuado funcionamiento del sistema integrado de control interno.

#### Comisión de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

En el marco del sistema integral para la prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, evalúa periódicamente el adecuado funcionamiento de dicho sistema, así como analiza y aprueba los planes e informes sobre la materia elaborados por la Unidad de Prevención de Lavados de Activos.

#### Otros aspectos del Gobierno Corporativo

El Banco cuenta con una estructura orgánica funcional jerarquizada, en donde del Directorio dependen el Secretario General y el Gerente General. Al Secretario General reportan los Servicios Jurídico, Notarial y Secretaría General. Al Gerente General reportan las Gerencias Ejecutivas y Gerencias responsables de las siguientes áreas: Comercial (de la que a su vez dependen las bancas Corporativa, Personas y Finanzas), Ventas y Distribución (de la que dependen las áreas Red de Distribución, y la de Logística del Dinero), Contabilidad (que comprende Presupuesto, y Contabilidad y Control), y Gestión de Recursos (que comprende las Áreas Tecnologías de la Información, Procesos, Operaciones e Infraestructura). Adicionalmente, reportan directamente a la Gerencia General -como unidades asesoras- el Área Gestión Humana y Planificación Estratégica. Por su parte, dependiendo directamente de la Presidencia, se encuentran la Unidad de Prevención de Lavado de Acti-

vos, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, la Oficina de Auditoría Interna, Comunicación Institucional y la Unidad dedicada al Conglomerado (esta última coordina con las restantes empresas del grupo Banco República).

En razón de su especial doble condición de banco comercial y de entidad estatal, el Banco República está sometido en su gestión al control del Banco Central del Uruguay y, en especial, al de la Superintendencia de Servicios Financieros como asimismo a la vigilancia del Tribunal de Cuentas de la República, el que, entre otros cometidos, controla la gestión financiera de la Institución y la legalidad de los gastos y pagos.

En materia de riesgos crediticios con el sector no financiero, el Banco debe cumplir los límites consagrados por las normas bancocentralistas y también los impuestos por su propia Carta Orgánica, que resultan en general, más restrictivos que los consagrados en aquellas. Para créditos a personas físicas o jurídicas el límite alcanza al 5% del patrimonio (U\$S 52:700.000.- para el año 2016), salvo que se tratara de entes industriales y comerciales pertenecientes al sector público (referidos en el artículo 221 de la Constitución de la República) en cuyo caso el límite es del 10% del patrimonio (U\$S 105:400.000.- para el ejercicio 2016). Asimismo, si cualquiera de estas personas físicas, jurídicas o entes, integran un conjunto económico, los límites referidos se mantendrán, pero la suma total de créditos o préstamos al conjunto económico, no podrán superar en más de un 50% los referidos límites.

Para la concesión de créditos calificados y siguiendo las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, las resoluciones se adoptan por órganos colegiados a efectos de dotarlas de la mayor seguridad y objetividad. En este sentido y sin perjuicio de los préstamos o créditos cuya decisión legalmente compete al Directorio en atención al monto o al número especial de votos requerido, el resto de las decisiones se adopta por Comisiones o Comités que necesitan para tomar resolución definitiva, unanimidad de votos.

Dentro de éstas, la principal es la Comisión de Créditos, integrada por el Gerente General, el Subgerente General Comercial, el Gerente Ejecutivo de la Oficina de Políticas y Control de Riesgos y los Gerentes Ejecutivos de las áreas de negocios involucradas, que adopta resolución definitiva en aquellos asuntos de hasta el equivalente a U\$S 1:200.000.- y que exceden las facultades del Comité de Crédito del área respectiva, excepto que se traten asuntos provenientes de las sucursales del exterior, en cuyo caso la Comisión de Créditos tiene facultades hasta U\$S 400.000.-

Asimismo y a efectos de fortalecer los procesos de gestión del crédito y la mora temprana, por resolución de Directorio de 19.10.2016 se creó el Comité Corporativo Preventivo (CCP) dependiente directamente de la Subgerencia General Comercial e integrado por la Gerencia Ejecutiva del Área Corporativa y las Gerencias de Crédito Corporativo y de Re-

cuperación de Crédito Corporativo, que tiene como principal objetivo evaluar con información actualizada, los 100 mayores clientes del Banco o grupos económicos, como parte del proceso del crédito y previo a su consideración en los órganos colegiados correspondientes según sus facultades, proponiendo, en los casos en que corresponda, un plan de acción que permita mejorar la posición del Banco.

Según el artículo 24 de la Carta Orgánica de la Institución, "el Estado responde directamente por los depósitos y operaciones que realice el Banco". Adicionalmente, como el resto de las entidades financieras, sus depósitos también están garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, creado por el artículo 45 de la Ley Nro. 17.613, de 27 de diciembre de 2002 y que administra la Corporación de Protección del Ahorro Bancario.

En materia de transparencia cabe señalar que el Banco cuenta a su vez con la Unidad de Coordinación de Información Corporativa. Dentro de los límites que el marco jurídico relativo al secreto y reserva bancaria imponen, dicha Unidad tiene a su cargo el intercambio de información con organismos externos, siendo su objetivo garantizar los derechos fundamentales de las personas de acceso a la información pública y a la protección de datos personales, promoviendo la transparencia de la gestión de toda la Institución.

La Unidad coordina además la elaboración de información necesaria a incorporar en los informes requeridos por el Banco Central del Uruguay, principalmente Informe anual sobre Gobierno Corporativo, respuesta a cuestionario en el marco del proceso de evaluación CERT, etc.

Por otra parte, por resolución de Directorio del 2.7.2015, y en aplicación de las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, se creó la Unidad Conglomerado BROU, cuyo cometido principal es el de apoyar a la Dirección en la gestión coordinada, profesional e integradora de las distintas empresas y organizaciones que conforman el Grupo Banco República.

Finalmente, conforme a lo establecido por el Banco Central del Uruguay en el artículo 184.11 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, al encontrarse habilitado el BROU para emitir valores de oferta pública, corresponde incluir en esta memoria la información requerida por la citada disposición. Al respecto, de acuerdo al marco legal vigente, la remuneración del Presidente y demás miembros del Directorio es la que tenían al 1.1.2010 los Ministros y Subsecretarios de Estado respectivamente, actualizada por los porcentajes de aumento aplicables a los sueldos de la Administración Central. Los importes resultantes son comunicados por la Oficina de Planeamiento y Presupuesto. El resto de los funcionarios del Banco regula sus salarios en función de una escala patrón única aplicable a toda la banca oficial. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el Estatuto del Funcionario y en los Convenios Colectivos vigentes, los funcionarios pueden llegar a percibir como recompensa hasta dos salarios adicionales, siempre que se cumplan determinadas condiciones: a) que el resultado del ejercicio sea positivo, permita mantener el patrimonio en valores constantes respecto al ejercicio anterior y su erogación total no afecte la integridad patrimonial de la Institución; b) cumplimiento de las metas establecidas en el plan estratégico, referidas a objetivos institucionales, divisionales y personales, aprobadas por Directorio antes de



Biblioteca de la Antecala de la Sala de Sesiones del Directorio, ubicada en la Casa Central del Banco República.

iniciado el ejercicio en que regirán, y que su formulación y cumplimiento no merezcan objeciones de la Oficina de Planeamiento y Presupuesto.

Durante el ejercicio 2016 se produjeron las siguientes modificaciones en la nómina del Personal Superior: en cumplimiento de la resolución del Poder Ejecutivo de fecha 6.6.2016, asumió el cargo de Presidente el Ec. Jorge Polgar que hasta ese momento se desempeñaba como Vicepresidente, en tanto se designaron como Directores al Dr. Leandro Francolino y al Cr. Pablo Moyal. Asimismo, con fecha 13.6.2016, y previa venia de la Cámara de Senadores, el Poder Ejecutivo designó nuevamente en calidad de Directores a la Ac. Dra. Adriana Rodríguez y al Sr. Eduardo Elinger.

De esta forma y en función de lo dispuesto en el artículo 5 de su Carta Orgánica, el Directorio del Banco quedó integrado de la siguiente manera: Presidente Ec. Jorge Andrés Polgar Pisano, Vicepresidente Dr. Leandro Santiago Francolino Moyano, 2da. Vicepresidente Ac. Dra. Adriana Rodríguez Cabrera, Director Cr. Pablo Moyal Varela y Director Sr. Eduardo Javier Elinger Mello.

Asimismo, a partir del 1.3.2016 asumió el cargo de Secretario del Banco el Sr. Jorge Chamorro Lorenzotti, con motivo del retiro del Sr. Daniel Bruzzone Martínez. A su vez, en el marco del proceso de transformación institucional que está llevando a cabo el Banco hacia la consolidación de la Visión BROU 2020, a partir del 6.6.2016 se asignó el cargo de Gerente Ejecutivo Corporativo a la Cra. Gabriela Fernández Rodríguez. Con fecha 19.7.2016 se nombró como Gerente de Planificación Estratégica a la Cra. Adriana Abraham Ramos.



Galería de Presidentes del Banco República, Casa Central del Banco República.

04

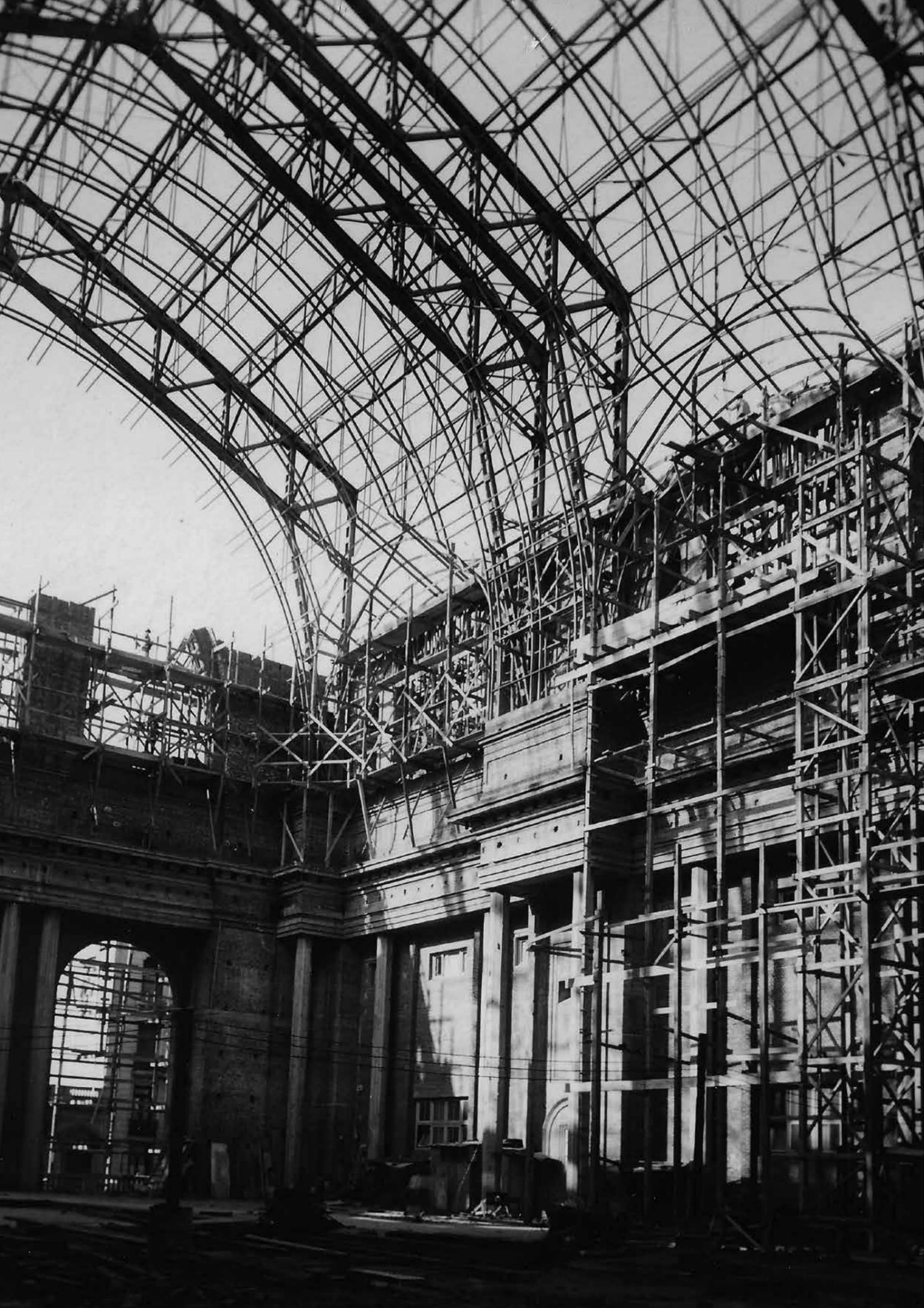


# Capítulo Especial

Los primeros 120 años  
del Banco País



Casa Central  
del Banco República.



# Capítulo Especial

## Los primeros 120 años del Banco País

---

La fundación del Banco de la República, en 1896, respondió a la aspiración de amplios sectores sociales que reclamaban la fundación de una institución oficial proveedora de moneda, crédito accesible y canales de circulación. Estos sectores, en su amplia mayoría, no eran atendidos por la banca orista<sup>1</sup> tradicional vinculada al alto comercio exportador e importador.

Así, el Congreso Agrícola Ganadero de 1895 había propuesto la creación de un banco con una sección de crédito rural *“para hacer préstamos a los agricultores y hacendados sobre letras renovables o amortizables a largo plazo y con moderado interés”*<sup>2</sup> en condiciones que se adaptaran al ciclo productivo, bajo modalidad de hipoteca, prenda o crédito personal. De ese modo, las capas medias rurales, agricultores y ganaderos, buscaban independizarse de la onerosa intermediación de pulperos de campaña y barraqueros, pues la falta de crédito y moneda propiciaban las prácticas de usura<sup>3</sup>. Por su parte, la alta clase rural, única con acceso al crédito, también pretendía romper el voraz monopolio de la banca tradicional integrante del círculo orista.

Integrantes de capas medias urbanas, como pequeños comerciantes e industriales, artesanos y asalariados sumaron su apoyo a la creación de una institución financiera estatal. El patriciado empobrecido, funcionarios públicos, pensionistas y dependientes del Estado reclamaban la creación de un instituto de crédito social o un Monte de Piedad para acceder a préstamos garantizados con sus sueldos u objetos personales de valor, pues, hasta ese momento, solo podían recurrir a los usureros vinculados al círculo orista.

Por otra parte, la fundación de un banco oficial contó con fuerte oposición de sectores conservadores vinculados al alto comercio exportador e importador de Montevideo, a la

.....

1 Las expresiones oristas y cursistas equivalen casi totalmente a la de liberales e intervencionistas. Los oristas representaban al sector de la clase dominante que controlaba el comercio exterior, impulsaban la restricción de la circulación monetaria y del crédito y la libre convertibilidad del papel billete en oro. Los cursistas, que llegaron a plantear el curso forzoso de los billetes, defendían los intereses relacionados con el mercado interno, planteaban la necesidad de una mayor emisión monetaria y ampliación del crédito y no consideraban a la libre convertibilidad como un dogma indiscutible. (HISTORIA ECONOMICA DEL URUGUAY - TOMO II 1860 - 1910 - MILLOT, Julio; BERTINO, Magdalena).

2 BARRÁN, José Pedro y NAHUM, Benjamín: “Historia Rural del Uruguay Moderno” Tomo III, Ediciones de la Banda Oriental, Montevideo, 1973, pág. 353.

3 LARRALDE, Luis E.; MOREIRA, Andreina; orientador FAILACHE, César; “La gestión de crédito del Banco de la República entre 1896 y 2000. Sus destinos y sus fuentes” Monografía UDELAR, FCE, 2005, cap. 3.5.1. pág. 50

banca tradicional orista, algunos de los mayores estancieros y saladeristas, prestamistas, escribanos, abogados y asesores de compañías extranjeras. Algunos opositores asociaban la fundación de un banco del Estado a la implementación de moneda de curso forzoso y evocaban las malas experiencias de quiebra del Banco Nacional y del Banco Mauá.

Las aspiraciones de instrumentos de crédito y moneda de aquellos amplios sectores sociales pudieron comenzar a concretarse a la salida de la crisis de 1890, cuando la correlación de fuerzas se hizo propicia. Uruguay se aprestaba a iniciar una etapa de prosperidad llamada el modelo de crecimiento hacia afuera o agroexportador, signada al final por el triunfo del frigorífico.

El capital inicial del Banco de la República, de cinco millones de pesos, se obtuvo a través de un empréstito concedido en Londres. Para la amortización y el pago de intereses de esta deuda se afectaron parte de las rentas de Aduana provenientes principalmente de impuestos a la importación de artículos de consumo. Fueron entonces los consumidores, particularmente las clases populares, quienes financiaron el capital inicial del Banco de la República.

El 24 de agosto de 1896 se realizó la primera reunión de Directorio. *"El Ministro de Hacienda Federico R. Vidiella dio posesión de sus cargos a los primeros Directores, en una ceremonia que ha sido considerada como el acto inicial de la vida orgánica del Banco."* Su discurso describe la concepción del gobierno sobre el rol que debería cumplir el nuevo Banco: *"...la acción del Banco de la República será poderosa, amplia, útil, proficua porque viene a ser fuerza impulsiva de nuestra riqueza acumulada; regulador normal del crédito, sin intermitencias ni caprichos, en sus múltiples manifestaciones; ayuda constante de la producción y del trabajo; barrera insalvable para la explotación y la usura siempre triunfantes, siempre contempladas, jamás contrariadas ni contenidas en sus apetitos voraces e insaciables (...) imprimirá útil movilización a los capitales inactivos; estimulará iniciativas fecundas y reproductivas; abrirá vastos horizontes a empresas de conveniencia pública; permitirá la libre expansión de las fuerzas vivas del país, hasta ahora comprimidas por un pesimismo especulativo y abrumador."* El Ministro aludía a los sectores vinculados a la banca tradicional que habían monopolizado el crédito: *"preveo que será viva y hábilmente atacado por las pasiones políticas más inconciliables, por los intereses muy poderosos, hay que tenerlo presente que viene a perturbar en el monopolio exclusivo del crédito y será también implacablemente combatido por la usura."*<sup>4</sup>

La Carta Orgánica del Banco reflejó la correlación de fuerzas entre los distintos grupos sociales. Se fundó, en principio, como banco mixto, al abrirse la posibilidad de integración de capital por parte de privados, que nunca se concretó, estatizándose definitivamente en 1911. Se abrió una cuenta corriente al Estado que le encomendó la recaudación de los tributos, depósitos judiciales y el servicio de la deuda pública. Se orientó el crédito a los rurales y se estableció la obligación de abrir sucursales en las capitales departamentales del interior en el plazo de un año, aplicándose para ello como mínimo el cuarenta por ciento de su capital. El Banco debía crear un Monte de Piedad Nacional que, en 1907, pasó a denominarse Caja Nacional de Ahorros y Descuentos, que apoyó ampliamente a los sectores más humildes de la sociedad. Se le otorgó el monopolio de la emisión de moneda nacional, que se hizo efectivo en 1907, una vez que caducó la última autorización otorgada a un banco privado.

El 22 de octubre de 1896 abrió sus puertas el Banco de la República. Expandió rápidamente su red de sucursales en el interior del país y, al crear moneda, crédito y canales de

4 NAHUM, Benjamín, LARRALDE, Luis E; HARRIETT, Silvana; MOREIRA, Cecilia; RODRÍGUEZ, Lucía; BERTONI, Florencia; SZARFMAN, Eva; "Memoria Histórica de los primeros 114 años de trayectoria institucional del Banco de la República. 1896 - 2010." BROU – Tradinco S.A., Montevideo, 2015, p. 54

5 BROU; Montero Bustamante, Raúl; "El Banco de la República en su cincuentenario. Memoria Histórica 1896 – 1946". Talleres gráficos del Banco de la República, 1946, pp 97- 101, citado en NAHUM, Benjamín "Memoria Histórica..." p. 54.

circulación, contribuyó de forma decisiva a la consolidación del Uruguay como Estado y como país. El Banco fue una pieza fundamental para el desarrollo social y económico del Uruguay. Así, apoyó a los sectores dinámicos que lideraron los modelos de crecimiento en etapas de prosperidad, y fue sostén del aparato productivo en épocas de crisis. En tal sentido, instrumentó a lo largo de su historia diversos mecanismos de crédito especializado, como la Sección de Crédito Rural en 1912, o el Departamento de Crédito Rural e Industrial en 1925. Los poderes públicos fueron confiando al Banco diferentes cometidos a medida que el devenir histórico imponía problemas particulares, como la defensa de la moneda y las divisas durante los años de la crisis del 30, o los créditos a Inglaterra y Francia durante la primera guerra mundial. El Banco cumplió también un rol de asesor del gobierno en materia económica y financiera. Las formas institucionales fueron cambiando y, en 1967, el Departamento de Emisión del Banco de la República dio origen al Banco Central del Uruguay.

La gestión del BROU en sus primeros 120 años refleja la peripecia de la historia del país, tanto en su prosperidad como en sus tiempos de estancamiento y crisis. En más de una oportunidad peligró la existencia del Banco, al comprometerse seriamente su patrimonio, como en la última crisis de 2002. La superación de esos tiempos turbulentos contó con el apoyo del Estado y con un rasgo particular que hace a su fortaleza institucional, esto es, la confianza de generaciones de ciudadanos que sienten al Banco de la República como propio. La fidelidad a los cometidos con los que se fundó el Banco, su vocación de servir seriamente de instrumento al desarrollo social y económico del país, ha sido la base de esa confianza. La frase que lo caracteriza es por demás verdadera y evidente: El Banco país.

---

Prof. Benjamín Nahum  
Ec. Luis Eduardo Larralde<sup>6</sup>

6 El Banco de la República Oriental del Uruguay expresa su profundo agradecimiento y reconocimiento al Prof. Benjamín Nahum y al Ec. Luis Eduardo Larralde por la redacción del presente capítulo. Los citados profesionales habían participado como coordinador y encargado, respectivamente, del equipo autor del libro "Memoria Histórica de los primeros 114 años de trayectoria institucional del Banco de la República 1896 - 2010" editado en enero de 2016.

# 05



## Entorno Macroeconómico

---





# Entorno Macroeconómico

La economía internacional mantuvo un desempeño moderado en 2016. Tras un comienzo de año de debilitamiento generalizado del crecimiento mundial, en un marco de importante aumento de la volatilidad y de la incertidumbre, las condiciones mejoraron hacia el segundo semestre, principalmente en los mercados emergentes. No obstante, el avance mundial de posturas fuertemente nacionalistas, que se reflejara en los sorprendentes triunfos electorales tanto en Europa como en Estados Unidos, acentuó los riesgos globales de cara al futuro.

La economía de América Latina cayó en 2016, principalmente por las crisis en las principales economías del Sur. En Brasil el PBI volvió a caer en forma contundente, en un año caracterizado por la crisis política y el cambio de gobierno. Si bien la inflación cedió y los niveles de confianza se recuperaron, la actividad económica continuó en recesión. En Argentina el PBI también descendió, en el marco de un fuerte aumento de la inflación y del desempleo.

## LA ECONOMÍA URUGUAYA

El Producto Bruto Interno del Uruguay creció 1,5% en el año 2016, pese al contexto regional de recesión, alcanzando así 14 años consecutivos de incremento del nivel de actividad.

El incremento del P.B.I. en 2016 fue generado por una mejora en la performance de la demanda interna, al tiempo que el saldo de comercio exterior fue menos negativo que en 2015. El Gasto de Consumo Final se recuperó en el año, a partir del repunte del Consumo Privado, al tiempo que la inversión aumentó, impulsada por la expansión de la inversión pública. En el sector externo se registró una caída generalizada, más pronunciada en el caso de las importaciones.

Desde la producción, los resultados fueron mixtos a lo largo de los diferentes sectores de actividad. La mayor incidencia positiva sobre el desempeño global correspondió a Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, nuevamente por la continua expansión de las telecomunicaciones. Como contrapartida, se contrajo el nivel de actividad del sector Construcción y de Comercio, Reparaciones,

Restaurantes y Hoteles, aunque la caída fue menor a la registrada en 2015.

## COMERCIO EXTERIOR

Las exportaciones de bienes y servicios del Uruguay totalizaron U\$S 11.392 millones en 2016, lo que significó una caída medida en dólares del 7% en el año. La caída se generó a raíz de un escenario internacional de desaceleración del comercio mundial, y del contexto regional recesivo. Las exportaciones FOB de bienes totalizaron U\$S 7.034 millones en 2016, cayendo 8% respecto al año anterior. El rubro de mayor exportación fue Carne, con un total de ventas de U\$S 1.443 millones, lo que implicó más del 20% de las exportaciones de bienes, y una ligera suba de 1% respecto a un año atrás.

El segundo lugar correspondió a las Oleaginosas, con un valor exportado de U\$S 865 millones, y una caída del 23% en comparación con 2015. Las ventas de soja cayeron por tercer año consecutivo, afectadas por episodios climáticos adversos que impactaron negativamente sobre el volumen exportado. En términos de destinos, Brasil ocupó el primer lugar con un valor de poco más de U\$S 1.240 millones, lo que representó más del 17% del total de exportaciones, y un incremento de 7% en comparación a 2015. En segundo lugar se ubicó China, aunque si se consideran las ventas a Zonas Francas, ocuparía el primer lugar.

Las importaciones CIF de bienes totalizaron U\$S 8.139 millones en 2016, cayendo de manera importante respecto al año anterior, un 14%. La disminución de las importaciones fue generalizada a nivel de componentes. El mayor descenso correspondió a las importaciones de insumos intermedios, las que experimentaron una caída del 26% a partir del menor valor de las compras de Petróleo. Las importaciones de bienes de capital cayeron 20%, mientras que las importaciones de bienes de consumo registraron el menor descenso, con una caída de 17%.

Como consecuencia de la performance de las exportaciones e importaciones (valores FOB), en el año 2016 mejoró el saldo neto con el exterior, con un déficit de balanza comercial de bienes de U\$S 601 millones, frente a U\$S 1.229 del año 2015.

### PRECIOS E INGRESOS

La inflación del año 2016 se ubicó en el 8,1%, lo que significó una desaceleración en comparación a la registrada en el año 2015.

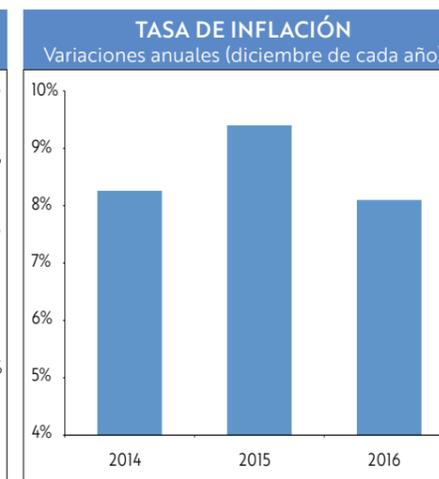
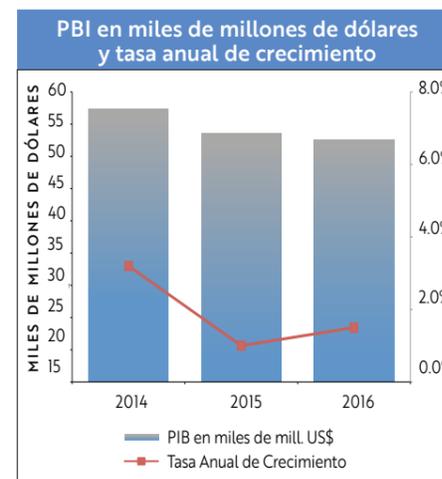
El descenso del tipo de cambio, junto con una política monetaria más restrictiva, favoreció la moderación de las presiones inflacionarias sobre finales del año. Entre los rubros de mayor importancia, los aumentos más significativos correspondieron a Educación (11,9%) y Restaurantes y Hoteles (10,9%), al tiempo que Vivienda (8,8%) y Salud (8,12%), también registraron subas por encima del promedio. La inflación de Alimentos y Bebidas fue de 7,2%, mientras que Transporte cerró en 3,9%.

Los Precios al Productor de Productos Nacionales descendió 1,9% en 2016. La cotización del dólar interbancario al cierre del año se ubicó en \$ 29,26 por dólar, lo que significó una disminución del 2% en el año. El Índice Medio de Salarios nominal creció un 11,6%, al tiempo que si se considera la inflación del período, el salario real se incrementó 3,3%. Al mismo tiempo, en el mercado laboral la tasa de desempleo aumentó ligeramente, ubicándose en 7,8% para el promedio del año 2016.

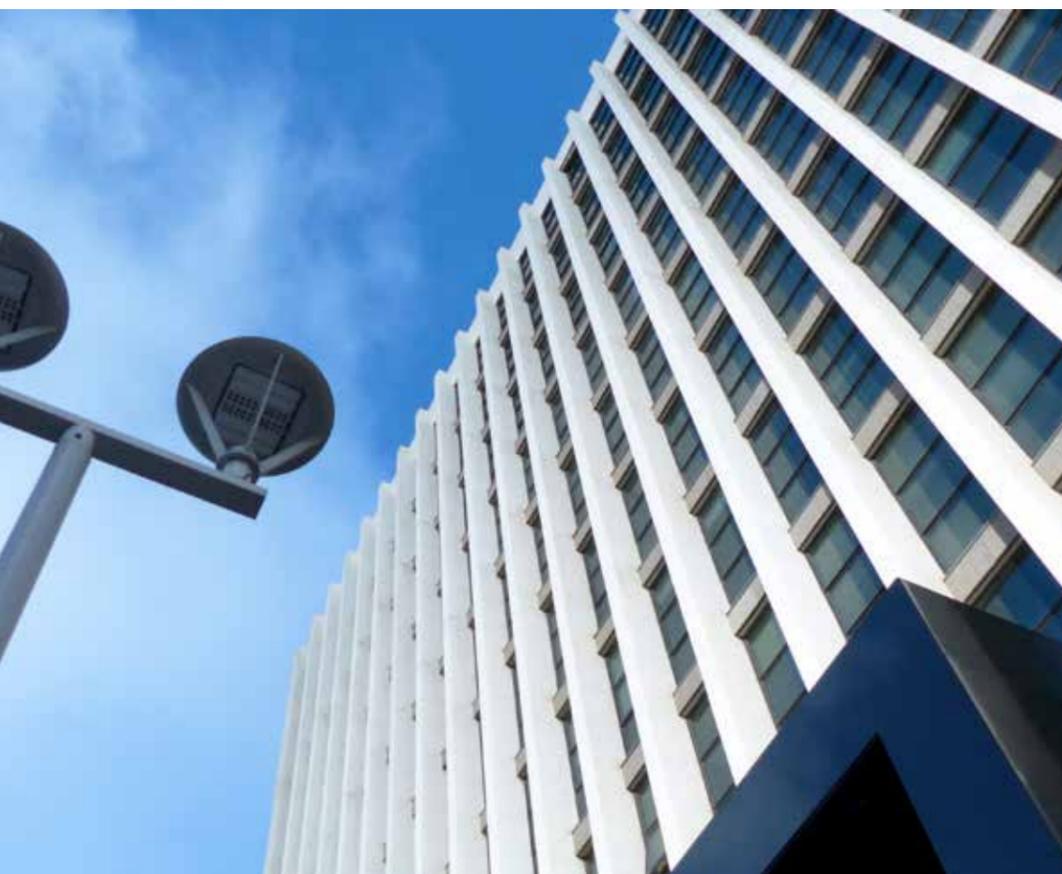
PRODUCTO BRUTO INTERNO			
Tasas de variación del I.V.F. en %			
Clase de Actividad Económica	2014	2015	2016
Actividades Primarias	-0,2%	0,4%	0,9%
Industrias Manufactureras	4,2%	5,7%	0,4%
Electricidad, Gas y Agua	15,7%	-8,1%	15,6%
Construcción	0,7%	-5,4%	-3,9%
Comercio, Reparaciones, Restaurantes y Hoteles	-0,6%	-2,5%	-1,6%
Transporte y Comunicaciones	7,4%	3,1%	6,5%
Otros	2,4%	1,6%	0,2%
<b>Producto Bruto Interno</b>	<b>3,2%</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,5%</b>



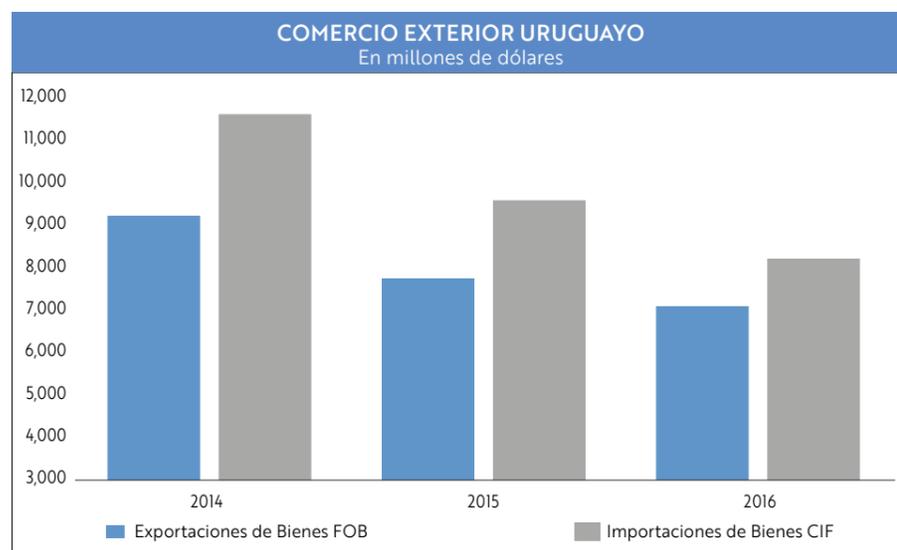
El Palacio Legislativo es un edificio construido entre 1908 y 1925. Fue inaugurado el 25 de agosto de 1925 como homenaje a los 100 años de la Declaratoria de la Independencia.



EXPORTACIONES DE BIENES DEL URUGUAY			
F.O.B. en millones de dólares			
Principales Productos de exportación	2014	2015	2016
Carne	1.466	1.428	1.443
Oleaginosos	1.620	1.122	865
Madera	687	801	857
Lácteos	823	629	567
Cereales	507	360	431
Pieles y Cueros	332	304	278
Otros	3.697	3.036	2.593
<b>Total</b>	<b>9.132</b>	<b>7.680</b>	<b>7.034</b>



Palacio de la luz. Casa Central de UTE, diseñado por el arquitecto Román Fresnedo en 1946. Su inauguración se dio el 22 de agosto de 1951.



**URUGUAY**  
PRINCIPALES INDICADORES SOCIOECONÓMICOS

Indicador	2014	2015	2016
Población (miles de habitantes)	3.320	3.332	3.487
Producto Bruto Interno (millones de dólares)	57.333	53.365	52.510
P.B.I. por habitante en dólares	17.269	16.016	15.060
Crecimiento P.B.I. (Variación anual IVF)	3,2%	0,4%	1,5%
Exportaciones anuales de bienes (F.O.B. millones de dólares)	9.160	7.675	7.034
Importaciones anuales de bienes (C.I.F. millones de dólares)	11.485	9.489	8.132
Saldo cuenta corriente de Balanza de Pagos (% PBI)	-4,6%	-2,1%	-0,2%
Deuda Bruta (% PBI)	58%	59%	64%
Tasa de Inflación anual	8,3%	9,4%	8,1%
Tasa de Devaluación anual	13,8%	22,8%	-2,1%
Cotización del Dólar a fin de cada año	24.33	29.87	29.26
Cotización de la Unidad Indexada a fin de cada año	2.9632	3.2426	3.5076

Complejo Torre de las Telecomunicaciones, también conocida como Torre de ANTEL o Torre de las Comunicaciones, es la sede de la compañía estatal de telecomunicaciones ANTEL y fue proyectado por el reconocido arquitecto uruguayo Carlos Ott.



06



# Entorno Competitivo Bancario

---



6 de Julio de 1967,  
Fundación del Banco Central.

---



# Entorno Competitivo Bancario

Al término del año 2016 el sistema financiero uruguayo se componía de 1 banco comercial público, 9 bancos comerciales privados, 1 banco hipotecario público y 7 instituciones financieras no bancarias.

El total del activo del sistema financiero totalizó U\$S 37.622 millones al cierre de 2016, disminuyendo 0,2% en dólares en el año, y representando un 72% del PBI.

## SISTEMA BANCARIO COMERCIAL

El activo del sistema bancario comercial alcanzó a U\$S 35.589 millones en 2016, lo que significó un aumento anual del 0,7% medido en dólares, a partir del incremento registrado en el Banco República (BROU). El mismo constituye la principal institución financiera del país, con una participación de su activo del 45,4% del total, la cual se incrementó en comparación con el cierre del año 2015.

El Crédito Bruto al Sector No Financiero totalizó U\$S 14.375 millones al cierre de 2016, representando el 40% del activo del sistema bancario comercial. En el ejercicio se registró un aumento anual del saldo medido en dólares de 4%.

El Crédito Bruto al Sector No Financiero Privado Residente por su parte alcanzó a U\$S 13.332 millones, un 4% por encima de 2015. El crecimiento abarcó a todo el sistema, registrando una aceleración en comparación al año 2015, cuando creció 1%.

La tasa de morosidad del conjunto del sistema bancario se ubicó en 3,24%, lo que implicó un aumento en relación a los valores registrados en los últimos años.

El pasivo del sistema bancario comercial alcanzó en 2016 un saldo de U\$S 32.886 millones, lo que implicó un aumento anual medido en dólares del 0,2%. Dicho crecimiento fue resultado principalmente de la mayor captación proveniente del Sector Privado Residente, y en menor medida del Sector Público.

Al cierre del año 2016 el pasivo bancario se conformó fundamentalmente por Depósitos del Sector No Financiero, los cuales representaron más del 89% del total del pasivo.

La participación del pasivo del Banco República en el total del pasivo bancario fue del 45%, superior al año 2015, cuando se situó en el 42%.

El saldo de Depósitos del Sector No Financiero a diciembre de 2016 alcanzó los U\$S 29.392 millones, registrando un aumento anual del 2% medido en dólares.

La estructura por plazo continuó mostrando una mayor concentración en el corto plazo. El 85% se encuentra a menos de 30 días, el 9% entre 31 días y 1 año y el restante 6% en plazos mayores a un año. El Banco República mantiene una ligera menor concentración en el corto plazo. En este sentido, mientras que los depósitos a plazo menor a 30 días en el Banco República representaron el 83%, en el caso de la banca privada dicho ratio se ubicó en el 88%. Los Depósitos del Sector No Financiero Privado totalizaron U\$S 25.143 millones, un 6% superior a 2015, con un nivel de dolarización del 78%.

El Patrimonio del sistema bancario comercial medido en dólares totalizó U\$S 2.703 millones al cierre del año 2016, aumentando un 7,8% en el año. La participación del patrimonio del Banco República permaneció en 2016 en el 49% del patrimonio total del sistema.

La solvencia del sistema bancario se mantuvo en un buen nivel, lo que se vio reflejado en que la RPN del sistema bancario que se ubicó un 34% por encima del mínimo exigido por la regulación. Dicha relación fue de 1,42 veces para el Banco República y de 1,28 veces para la banca privada.

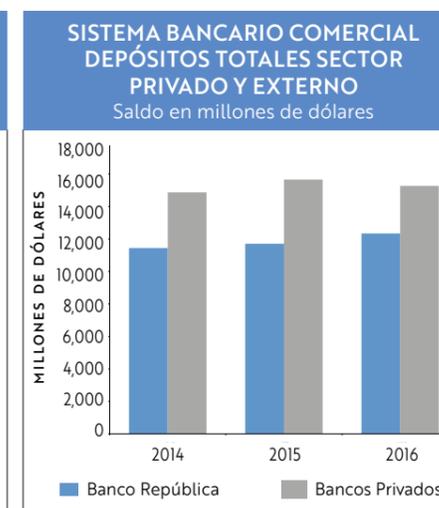
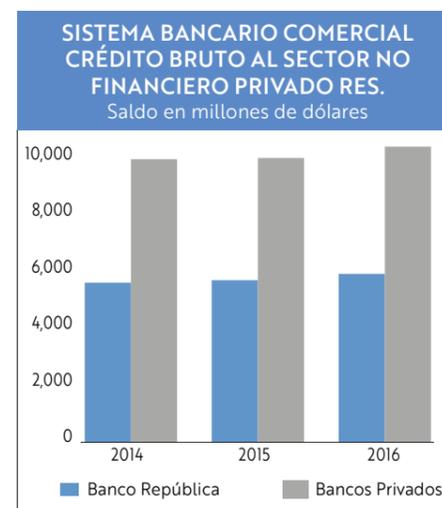
El Resultado Operativo anual del sistema bancario comercial alcanzó en 2016 a U\$S 490 millones, U\$S 77 millones superior al resultado operativo del año anterior. El Banco República registró un resultado operativo de U\$S 286 millones, explicando así un 58% del resultado global. El resultado económico del sistema bancario comercial en el ejercicio 2016 fue de U\$S 81 millones, inferior al registrado en el año anterior. El Banco República registró un resultado económico en 2016 de U\$S 75 millones, el mayor del sistema.

En términos generales, la desmejora en el resultado económico en 2016 respecto al obtenido en 2015 fue consecuencia de la pérdida por concepto de Resultado por Valuación por Diferencia de Tipo de Cambio. Dicho efecto fue acentuado por una mayor carga impositiva, y parcialmente moderado por el aumento del Resultado Operativo y por una leve caída de la pérdida por Ajuste por Inflación.

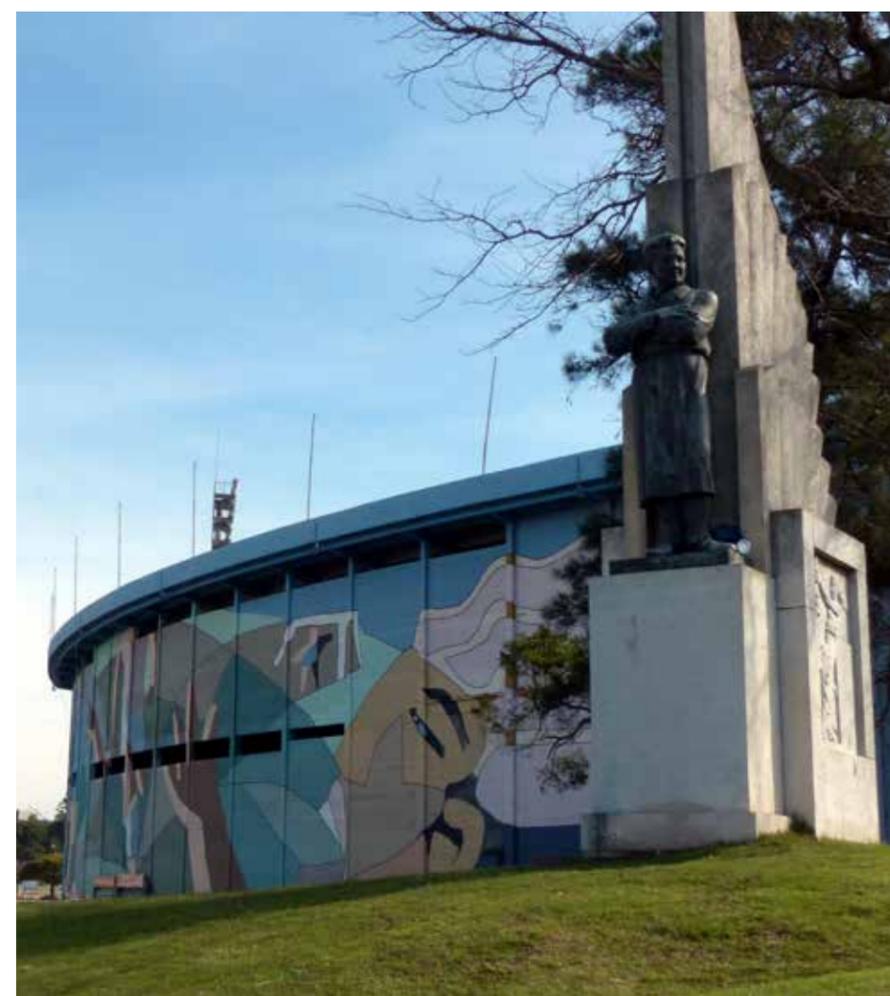
Los indicadores de rentabilidad cayeron en el año. La tasa de retorno sobre patrimonio ROE del sistema bancario se ubicó en 3%, mientras que la tasa de retorno sobre activos ROA lo hizo en 0,2%.

SISTEMA FINANCIERO URUGUAYO							
Activo, pasivo y patrimonio al 31 de diciembre de 2016 - En millones de dólares y % de participación							
Tipo de Institución	Nº	Activo	%	Pasivo	%	Patrimonio	%
<b>Sistema Bancario Comercial</b>	<b>10</b>	<b>35.589</b>	<b>95%</b>	<b>32.886</b>	<b>97%</b>	<b>2.703</b>	<b>76%</b>
Banco República	1	16.142	43%	14.813	43%	1.329	37%
Bancos Privados	9	19.447	52%	18.073	53%	1.374	39%
<b>Otros Intermediarios Financieros</b>	<b>8</b>	<b>2.033</b>	<b>5%</b>	<b>1.168</b>	<b>3%</b>	<b>865</b>	<b>24%</b>
Banco Hipotecario	1	1.749	5%	950	3%	799	22%
Cooperativas Financieras	1	24	0,1%	18	0,05%	6	0,2%
Casas Financieras	3	171	0,5%	147	0,4%	24	1%
Instituciones Financieras Externas	2	63	0%	30	0%	33	1%
Administradoras de Ahorro Previo	1	26	0,1%	23	0,1%	3	0,1%
<b>Total</b>	<b>18</b>	<b>37.622</b>	<b>100%</b>	<b>34.054</b>	<b>100%</b>	<b>3.568</b>	<b>100%</b>

URUGUAY: SISTEMA BANCARIO COMERCIAL				
INDICADORES DEL NIVEL DE ACTIVIDAD				
	2014	2015	2016	% 2016
<b>Crédito Bruto al SNF (% P.B.I.)</b>	<b>26%</b>	<b>26%</b>	<b>27%</b>	
<b>Crédito Bruto al SNF (millones de dólares)</b>	<b>14.123</b>	<b>13.847</b>	<b>14.375</b>	
Banco República	5.480	5.223	5.348	37%
Banca Privada	8.643	8.624	9.027	63%
<b>Depósitos del SNF (% P.B.I.)</b>	<b>51%</b>	<b>54%</b>	<b>56%</b>	
<b>Depósitos del SNF (millones de dólares)</b>	<b>28.235</b>	<b>28.931</b>	<b>29.392</b>	
Banco República	13.342	13.149	14.027	48%
Banca Privada	14.893	15.782	15.365	52%



INDICADORES DEL SISTEMA BANCARIO COMERCIAL			
Indicadores	2014	2015	2016
Rentabilidad sobre Patrimonio ROE	11,7%	13,0%	3,0%
Rentabilidad sobre Activos ROA	0,9%	1,0%	0,2%
Tasa de Morosidad	1,5%	2,0%	3,2%
Solvencia - Tier 1 en Activos Ponderados por Riesgo	11,6%	11,1%	12,2%



**Estadio Centenario.**  
Fue construido especialmente para la organización de la Copa Mundial de Fútbol de 1930, en un tiempo récord de 9 meses. Su nombre se origina de la celebración de los 100 años de la jura de la primera Constitución del Uruguay.

07



# Informe de Gestión

---





## Informe de Gestión<sup>7</sup>

Al 31/12/2016 el **Activo** del Banco asciende a **U\$S 16.142 millones**, esto implica un incremento de un 7% en dólares, respecto al cierre del 2015.

Las disponibilidades y colocaciones financieras concentran un 66% del activo total, sumando U\$S 10.624 millones; las colocaciones al sector no financiero (privado y público) representan el 32%, mientras que el 4% restante corresponde a bienes de uso y otros activos.

El Activo aumentó U\$S 1.019 millones, se verificó un incremento en las **colocaciones financieras** (U\$S 836 millones), y en las **disponibilidades** (U\$S 131 millones) que se concentró en Cuentas Corrientes en BCU (U\$S 155 millones), y en **colocaciones al sector no financiero** (U\$S 48 millones)

Las **colocaciones financieras** alcanzan a U\$S 6.972 millones. Crecieron en valores de inversión (U\$S 573 millones) y en colocaciones a término en BCU en moneda nacional (U\$S 303 millones) y cayeron en depósitos en el exterior (U\$S 393 millones) en moneda extranjera. En su composición se destacan: colocaciones en el exterior (41%) (34% corresponde a sucursal Nueva York y 7% a Bancos del exterior) y títulos (50%)

Las colocaciones netas al **sector no financiero** ascienden a U\$S 4.933 millones (U\$S 5.348 millones de colocación bruta menos U\$S 415 millones de provisiones). Crecieron U\$S 93 millones respecto al 31.12.2015, verificándose un aumento del sector Privado de U\$S 181 y una caída en el sector Público de U\$S 87 millones. El 91% corresponde a créditos al sector Privado y el 9% al Público. Los Fideicomisos Financieros, presentan un saldo al 31.12.2016 de U\$S 10,7 millones.

Los préstamos brutos al sector Privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzan a U\$S 4.500 millones. En el 2016 registraron un aumento del 1% (U\$S 32 millones), presentando incrementos en: "Social" (U\$S 108 millones), "Desarrollo" (U\$S 34 millones), "Refinanciación" y "Tarjetas" (U\$S 5 millones en cada uno). El crecimiento fue atenuado por los descensos en: "Industria, comercio y servicios" (U\$S 46 millones), "Exportación" (U\$S 47 millones), "Agro" (U\$S 22 millones) e "Importación" (U\$S 12 millones)

El saldo de colocaciones al sector Público (U\$S 476 millones) cayó U\$S 87 millones.

La colocación vencida del sector Privado y Público no financiero (excluyendo los fideicomisos) asciende a U\$S 305 millones, lo que representa el 5,9% de la colocación bruta. Este índice es mayor al registrado al cierre del 2015 (3,3 %), debido a un aumento en la cartera vencida de U\$S 134 millones.

<sup>7</sup> Los saldos de colocaciones y depósitos presentados en este capítulo y en los correspondientes a las distintas Áreas de Negocios no incluyen los intereses devengados a cobrar y a pagar. Las Áreas de Negocios no informan como saldos gestionados aquellos en donde no se identifica el cliente, así como el Convenio MEF y los Fideicomisos de Recuperación de cartera bancaria

En el resto de los capítulos del activo no se verifican variaciones significativas.

El **Pasivo** asciende a U\$S 14.813 millones y aumentó un 7% con relación al 31.12.2015.

Se compone en un 80% por depósitos del sector privado residente, 11% del sector público y 4% del externo. El 5% restante corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los **depósitos del sector privado** residente y no residente totalizaron U\$S 12.344 millones, creciendo un 5% (U\$S 635 millones). Aumentaron los saldos en moneda nacional (U\$S 402 millones) y en moneda extranjera (U\$S 233 millones) en todos los productos, principalmente en caja de ahorros.

Los productos de mayor liquidez (caja de ahorros y vista) concentran el 83% del total de depósitos del sector (68% en caja de ahorros y 15% en vista), en tanto el 17% restante corresponde a plazo fijo. A nivel de moneda, se incrementaron los depósitos en moneda extranjera un 3%, en pesos un 13% y en unidades indexadas un 33%.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado asciende a 76%, porcentaje menor en un 2% al del 31.12.2015. En pesos uruguayos la participación asciende al 20% (disminuye en un 2%) y en unidades indexadas se mantiene en un 4%.

Los **depósitos del sector público** presentan un saldo de U\$S 1.683 millones y registran un suba del 17% en relación al 31.12.2015, en todas las monedas y en los productos caja de ahorros y plazo fijo.

En el 2016 el **Patrimonio** del Banco medido en dólares (U\$S 1.329 millones) registró un incremento de U\$S 97 millones (8%). Además de la ganancia obtenida en el ejercicio (U\$S 75 millones), incidió en la medición, la disminución de la cotización del dólar en el período (2,1% frente al aumento registrado en el 2015 de 22,8%), y la contribución a rentas generales correspondientes a la utilidad del 2015 realizada el 28.6.2016 por UI 273 millones (equivalentes a \$ 899 millones de pesos) y U\$S 60 millones.

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubica en un 42% por encima de la RPN mínima, superior a la del 31.12.2015 (24%).

La previsión de los créditos vencidos brutos totales asciende a un 49,04% (menor que al 31.12.2015 - 66,39%), en tanto la cobertura propia de créditos vencidos alcanza a 8,22 veces los mismos, inferior a la del año anterior (20,83) debido al aumento en la colocación vencida.

## LOS RESULTADOS ECONÓMICOS

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2016 una utilidad equivalente a U\$S 75 millones, menor en U\$S 123 millones a la del año anterior. El descenso respondió prin-

cipalmente a menor ganancia por diferencia de cambio por valuación y mayores pérdidas por I.R.A.E. y por costo de riesgo, y fue atenuado por incrementos en el margen financiero y en ganancias por servicios, y por la reducción de las pérdidas operativas.

El margen financiero alcanza a U\$S 747 millones y presenta una mejora del 1,9% (U\$S 14 millones) debido a mayores ganancias financieras en moneda nacional y extranjera.

En el 2016 se registró una pérdida de U\$S 115,4 millones por constitución neta de provisiones para deudores incobrables, 21% mayor a la registrada en el 2015.

Las ganancias por servicios (U\$S 107 millones) aumentan un 13%, principalmente en moneda nacional. Las pérdidas por servicios (U\$S 16 millones) crecen un 21%.

El **resultado bruto** (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) asciende a U\$S 722 millones, presentando un leve crecimiento (0,5%).

Otros resultados operativos arrojan una pérdida neta de U\$S 436 millones, 4% menor a la del año anterior, incidiendo las bajas en el costo de personal y en gastos de funcionamiento medidos en dólares, y el aumento de la ganancia por diferencia de cambio operativa.

El **resultado de explotación** (resultado bruto menos otros resultados operativos) asciende a U\$S 286 millones, lo que implica un aumento de un 8%, que responde a las causas mencionadas en párrafo anterior

El **resultado antes de Impuesto a la Renta** asciende a U\$S 177 millones, con una caída del 30% que responde principalmente a la pérdida por diferencia de cambio por valuación que ascendió a U\$S 13 millones, frente a una ganancia en el 2015 de U\$S 116 millones. El resultado por valuación neto arroja una pérdida de U\$S 109 millones, y recoge las pérdidas por ajuste por inflación (U\$S 98 millones) y por diferencia de cambio por valuación (U\$S 13 millones) y la ganancia por conversión de resultados (U\$S 2 millones).

La pérdida por I.R.A.E. asciende a U\$S 103 millones.

El indicador de eficiencia (elaborado por la Asesoría de Análisis Económico) alcanza al 55%, mejorando respecto al 2015 (58%).

Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzan a 5,57% y 0,46% respectivamente. Presentan una caída respecto al ejercicio anterior (ROE 17,23% y ROA 1,45%), debido a la baja en la utilidad del ejercicio.

BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY						
ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO						
En millones de dólares						
	2014	2015	2016	Apertura por moneda, 2016		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Disponibilidades</b>	<b>3.964</b>	<b>3.521</b>	<b>3.651</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>2.713</b>
<b>Colocaciones Financieras</b>	<b>5.304</b>	<b>6.137</b>	<b>6.972</b>	<b>472</b>	<b>259</b>	<b>6.241</b>
<b>Colocaciones Netas al Sector Bancario</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Colocaciones Netas al Sector No Financiero</b>	<b>5.132</b>	<b>4.884</b>	<b>4.933</b>	<b>956</b>	<b>1.781</b>	<b>2.195</b>
Banca Corporativa	3.046	2.999	2.966	280	357	1.214
Banca Personas	2.094	1.980	2.139	744	1.377	18
Fideicomiso y Convenio M.E.F.	332	245	211	0	204	7
Otros(1)	-340	-339	-383	-80	-160	-144
<b>Bienes de Uso</b>	<b>208</b>	<b>171</b>	<b>177</b>	<b>177</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones</b>	<b>194</b>	<b>198</b>	<b>210</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>115</b>
<b>Otros activos</b>	<b>198</b>	<b>211</b>	<b>198</b>	<b>162</b>	<b>1</b>	<b>35</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>15.019</b>	<b>15.122</b>	<b>16.142</b>	<b>2.801</b>	<b>2.041</b>	<b>11.299</b>

BANCO REPÚBLICA - COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO			
En millones de dólares			
	2014	2015	2016
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	4.530	4.591	4.723
Colocaciones Brutas al Sector Público	885	564	476
Fideicomiso	59	68	117
Otros(1)	32	32	32
Provisiones por Incobrabilidad	-374	-371	-415
<b>Colocaciones Netas Sector No Financiero</b>	<b>5.132</b>	<b>4.884</b>	<b>4.933</b>

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados

ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO						
En millones de dólares						
	2014	2015	2016	Apertura por moneda, 2016		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Depósitos</b>	<b>13.374</b>	<b>13.189</b>	<b>14.064</b>	<b>3.133</b>	<b>741</b>	<b>10.191</b>
Sector Privado	10.904	11.094	11.802	2.319	511	8.971
Sector Externo	542	615	542	9	1	533
Sector Público	1.895	1.439	1.683	781	228	674
Sector Bancario	32	41	37	24	0	13
<b>Obligaciones Diversas</b>	<b>58</b>	<b>341</b>	<b>307</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>307</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>330</b>	<b>359</b>	<b>441</b>	<b>344</b>	<b>36</b>	<b>60</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>13.762</b>	<b>13.889</b>	<b>14.813</b>	<b>3.478</b>	<b>777</b>	<b>10.558</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1.258</b>	<b>1.233</b>	<b>1.329</b>	<b>-676</b>	<b>1.264</b>	<b>741</b>

BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY			
ESTADO DE RESULTADO			
En millones de dólares (1)			
	2014	2015	2016
Ganancias Financieras	913	898	942
Perdidas Financieras	-155	-165	-195
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>758</b>	<b>733</b>	<b>747</b>
Previsiones por Incobrabilidad	-96	-95	-115
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>663</b>	<b>637</b>	<b>632</b>
Ganancias por Servicios	82	94	107
Pérdidas por Servicios	-14	-13	-17
<b>Resultado Bruto</b>	<b>731</b>	<b>718</b>	<b>722</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>86</b>	<b>72</b>	<b>79</b>
Ganancia por diferencia de cambio operativa	32	38	44
Otras Ganancias	54	34	35
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>-562</b>	<b>-527</b>	<b>-515</b>
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-306	-312	-304
Amortizaciones	-21	-19	-22
Impuestos Tasas y Contribuciones	-50	-49	-49
Otras pérdidas	-185	-145	-140
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>255</b>	<b>264</b>	<b>286</b>
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	-1	-4	0
Resultado por Inflación	-94	-106	-98
Diferencia de cambio por valuación	59	116	-13
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	-8	-17	2
<b>Resultado antes de I.R.</b>	<b>211</b>	<b>254</b>	<b>177</b>
Impuesto a la Renta	-42	-56	-103
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>170</b>	<b>198</b>	<b>75</b>

(1) Al tipo de cambio promedio de cada año: 2014: US\$ 1 = \$ 23,20 / 2015: US\$ 1 = \$ 27,49 / 2016: US\$ 1 = \$ 30,11

INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2014	2015	2016
Dependencias	141	139	135
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.192	4.058	4.030
Terminales de Autoservicio	3.288	3.565	5.217
ATM	351	376	390
Mini ATM	2.743	2.951	4.551
Buzoneras	138	171	194
Terminal Web	56	67	82
Tarjetas Red Brou	1.171.693	1.168.827	1.282.508
Clientes E-Banking	322.148	428.417	613.933
Clientes de Depósito SNF	1.118.579	1.084.765	1.144.219
Clientes de Colocación SNF	454.588	466.664	509.459

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de dólares			
	2014	2015	2016
Activo	15.019	15.122	16.142
Pasivo	13.762	13.890	14.813
Patrimonio	1.258	1.233	1.329
Resultado de Explotación	255	264	286
Resultado del Ejercicio	170	198	75

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de dólares			
	2014	2015	2016
Depósitos Sector No Financiero	13.342	13.148	14.027
Moneda Nacional	3.332	2.788	3.109
U.I.	689	523	740
Moneda Extranjera	9.321	9.838	10.178
Colocaciones Netas Sector No Financiero	5.132	4.884	4.933
Moneda Nacional	1.229	887	956
U.I.	1.699	1.657	1.781
Moneda Extranjera	2.204	2.341	2.195

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2014	2015	2016
<b>Rentabilidad</b>			
ROE	14,1%	17,2%	5,6%
ROA	1,2%	1,5%	0,5%
<b>Solvencia</b>			
RPN / Activos Ponderados por Riesgo (TIER 1)	13%	12%	14%
RPN / RPN Mínima (nº de veces)	1,3	1,2	1,4
<b>Riesgo Crediticio</b>			
Tasa de Morosidad	2,3%	3,2%	5,7%
Grado de Provisionamiento Total	6,8	7,1	7,8
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales (nº veces)	28	21	8
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	66%	66%	49%
<b>Eficiencia</b>			
Ratio de Eficiencia	61%	58%	55%



Tero (*Vanellus chilensis*), ave nacional y símbolo de la selección nacional de rugby.

## Área Comercial Área Finanzas

El Área Finanzas está orientada hacia la gestión de las disponibilidades y demás activos que conforman el conjunto de colocaciones financieras, de forma de maximizar el margen de contribución dentro de los parámetros de riesgo definidos por la Institución.

Dirige sus acciones a brindar un soporte en la administración de activos y pasivos y fondos de terceros, en un ámbito de negocio y decisiones consolidado desde el punto de vista operativo, de gestión de riesgos y de recursos humanos.

Al cierre del ejercicio 2016 los activos financieros ascienden a U\$S 10.623 millones, aumentando en el año prácticamente U\$S 1.000 millones (10%), guarismo que más que duplica al registrado en el ejercicio previo.

ACTIVOS FINANCIEROS						
Saldo en millones de dólares						
	2014	2015	2016	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	3.964	3.521	3.651	938	0	2.713
Colocaciones Financieras	5.304	6.136	6.972	472	259	6.241
<b>Total</b>	<b>9.268</b>	<b>9.657</b>	<b>10.623</b>	<b>1.410</b>	<b>259</b>	<b>8.954</b>

A diferencia de lo ocurrido en los dos últimos años, en los cuales los activos financieros en moneda local registraron persistentes caídas en su valor expresado en dólares, en el 2016 el incremento referido se repartió entre los activos en moneda extranjera (56%) y los constituidos en moneda nacional (44%), en lo cual incidieron una serie de medidas instrumentadas a nivel de la organización a efectos de fortalecer la base de fondeo en esta moneda, las que tuvieron a su vez como disparador inicial los incrementos de las alícuotas de encaje dispuestas por el regulador a partir de abril 2016. Esto determinó que la participación porcentual de las colocaciones financieras en moneda extranjera, ubicada en el 87% al cierre del año anterior, cayera al 84% al 31.12.2016. Por su parte, corresponde consignar que durante el 2016, el peso se apreció un 2% (frente a una depreciación del 22,8% en el 2015), imprimiendo un leve sesgo adicional al alza en los valores de los activos en moneda nacional expresados en dólares.

En términos netos, las colocaciones financieras constituyeron el 86% de los usos de fondos del año 2016, en tanto que el aumento de los depósitos fue la principal fuente del período (81%). En la distinción por moneda, los activos financieros en moneda extranjera representaron el uso predominante, financiado por el incremento de la captación y el

descenso de las colocaciones generales. En tanto en moneda nacional, también constituyeron el principal de los usos, acompañados por un aumento neto de las colocaciones generales, a partir de los fondos provenientes del crecimiento de los depósitos.

Los indicadores de liquidez a 30 días y 91 días (fuente BCU) tuvieron al 31.12.2016 un comportamiento divergente en el Banco y en el sistema financiero privado: en tanto en el BROU ambos indicadores aumentaron respecto al año anterior, en la banca privada presentaron una reducción. Los guarismos para el BROU fueron respectivamente de 56% y 55% en el presente ejercicio (52% y 51% para el 2015). Para el sistema financiero privado, los indicadores se ubicaron en 50% y 52% respectivamente.

Durante el año 2016 se mantuvo el servicio de deuda y obligaciones emergentes de las dos transacciones financieras contratadas el año previo con entidades del exterior (una entidad multilateral de desarrollo y una institución financiera privada internacional), para el fortalecimiento de la estructura de financiamiento por plazos del balance, la cual se sustenta en un 95% por depósitos, cuya maduración se concentra esencialmente en el corto plazo. Paralelamente, en el mismo sentido, se obtuvo en el 2016 autorización del Banco Central del Uruguay para emisiones de oferta pública de Certificados de Depósitos Transferibles en pesos uruguayos, unidades indexadas y/o dólares estadounidenses, habiéndose realizado durante el ejercicio emisiones en moneda nacional por un valor nominal equivalente del orden de los U\$S 165 millones.

Los activos en el exterior ascienden a U\$S 5.539 millones, representando el 62% de las colocaciones financieras en moneda extranjera; su crecimiento fue del orden de U\$S 550 millones en relación a 2015 (11%). Estos activos financieros en el exterior absorbieron los excedentes en dólares liberados por el flujo neto del negocio, una vez cubierto el incremento de requerimiento de encaje en moneda extranjera a partir del mes de abril. La estructura porcentual de asignación por instrumento dentro de los activos en el exterior muestra, al cierre del 2016, una aplicación del 47% de estos fondos en valores para inversión, un 43% en depósitos en la Sucursal Nueva York, colocándose el saldo en otras instituciones financieras internacionales. En el presente ejercicio se continuó fortaleciendo la administración del portafolio de valores -el que tuvo un incremento del orden de los U\$S 600 millones en el año-, manteniendo la diferenciación de sub-carteras por objetivo. Cada una de ellas se gestiona en atención a los límites de monto, duración y valor en riesgo que se establecieron, con niveles de apetito y tolerancia respectivos, y en consistencia con los límites transversales por contraparte, riesgo país, grupo de países y topes por calificación.

La administración de estas inversiones continúa priorizando la calidad crediticia, la evaluación del riesgo contraparte y el grado de liquidez, manteniendo una amplia diversificación tanto geográfica como en materia de instrumentos y emisores, en el marco de una normativa interna de perfil conservador, características transversales al conjunto de las colocaciones financieras.

ACTIVOS FINANCIEROS SEGÚN MODALIDAD			
Saldo en millones de dólares			
	2014	2015	2016
<b>Moneda Extranjera</b>	<b>7.595</b>	<b>8.410</b>	<b>8.954</b>
Efectivo	3.041	2.740	2.713
Banco Central del Uruguay	0	0	0
Sucursales del Exterior	1.967	2.022	2.360
Valores de Inversión	2.031	2.657	3.250
Sector Externo	491	910	517
Otros	64	82	115
<b>Moneda Nacional y UI</b>	<b>1.673</b>	<b>1.247</b>	<b>1.670</b>
<b>Total</b>	<b>9.268</b>	<b>9.657</b>	<b>10.623</b>

El BROU es un operador activo en el mercado electrónico interbancario de cambios, dinero y valores, en el cual se registraron transacciones en el año 2016 por el equivalente a U\$S 58.201 millones, correspondiendo al Banco un 6%. El monto operado tanto por el sistema como por el Banco se redujo un 11% en relación al año 2015. En el mercado de cambios, el Banco aumentó su participación, concentrando el 12,5% de la operativa (anterior 11%), ocupando el segundo puesto en volumen transado en dicho mercado. En el mercado de dinero, el BROU mantuvo su participación relativa en el 10,5%.

Durante el 2016 la compra, suscripción y venta de títulos a clientes se situó en el equivalente en dólares a U\$S 481 millones, lo que se traduce en una reducción del orden del 11% en relación al valor total operado en el año anterior. Este descenso se explica básicamente por la disminución en la operativa de letras en moneda nacional –que continúa siendo la dominante en términos de composición por instrumentos–, consecuencia fundamentalmente de una política activa del Banco de captación en moneda nacional –adicionales de tasas para depósitos a plazo en moneda nacional con determinadas condiciones y promociones de productos–, así como por cambio de portafolio de los inversores, desplazándose de instrumentos en pesos nominales hacia instrumentos nominados en dólares y unidades indexadas. No está ausente adicionalmente en la comparación de volúmenes respecto al año anterior, el efecto evolución del tipo de cambio, en la medida que las letras de regulación monetaria están nominadas en pesos; en moneda de origen, el descenso en su volumen operado se reduce a la mitad.

Si se consideran las operaciones del resto de los instrumentos (U\$S 127 millones) –excluidas las letras–, las mismas tuvieron un incremento del 23% en relación al año previo.

A nivel de principales movimientos durante 2016 en la canasta de instrumentos disponibles para clientes: del lado de los bonos de Gobierno, se señala la reapertura en el mes de julio de los bonos soberanos uruguayos globales en dólares con vencimiento 2027 y 2050, por un total de U\$S 1.147 millones; mientras que en el mercado de emisiones privadas se destacan las emisiones de Obligaciones Negociables de CONAPROLE por un nominal del orden de U\$S 15 millones, a plazos y tasas que resultaron de interés para el mercado minorista.

En la operativa con clientes, las plataformas especializadas (Banca Ejecutiva Inversiones) continuaron su rol como canal de entrega. Las mismas funcionan en cinco dependencias (Bvar. España, Montevideo Shopping, Ciudad Vieja, Punta del Este y Colonia) y son atendidas por ejecutivos capacitados tanto en productos de inversión como en ventas, que cuentan con las certificaciones requeridas por la normativa del Banco Central del Uruguay. A través de estas plataformas y mediante una aten-



Bovinos. Vaquillonas Hereford.

ción integral, el Banco pone a disposición de los clientes la cartera de sus productos tradicionales además de otras alternativas de inversión. Adicionalmente, en el presente ejercicio se comenzó la implantación del nuevo modelo de negocios y atención que ha definido la Institución en el marco del Programa BROU 2020, que en lo que refiere a la atención de clientes del segmento de alta renta ha supuesto la incorporación de nuevos puntos pilotos de atención diferencial.

Asimismo, el área continúa en la senda de fortalecimiento del entorno de análisis y control de riesgos de las operaciones financieras, a través de la capacitación de sus recursos y una mayor sistematización de la información de soporte, en tanto se transita el cambio e implementación de las aplicaciones centrales que viene llevando adelante el Banco.

## Área Corporativa

El cometido del Área Corporativa es gestionar las actividades relacionadas a la estrategia comercial y la entrega de productos y servicios de su segmento, de acuerdo con los lineamientos estratégicos del Banco y de los parámetros de riesgo definidos por la Institución.

Sus principales responsabilidades son:

- Implementar, adecuar y dar seguimiento al modelo de negocios aprobado, consistentemente con las definiciones de los modelos operativos y de atención.
- Diseñar y coordinar la implantación del Plan Comercial y sus soluciones comerciales en el segmento definido, con el objetivo de maximizar la rentabilidad dentro del riesgo definido por la Institución.
- Proponer las estrategias y políticas generales para la gestión de productos y servicios financieros adecuados, competitivos y rentables, a los clientes corporativos.
- Coordinar con las áreas involucradas las estrategias de marketing de productos y servicios del área.
- Supervisar el eficiente funcionamiento de los procesos de análisis, concesión y administración centralizada de crédito.



Nido abandonado de hornero (furnarius)

Sus unidades de negocio cubren, con su especialización, la atención de todos los segmentos del mercado, lo que permite brindar soluciones específicas, tanto a las micro y pequeñas empresas, como a las medianas y grandes; a las que destinan su producción al mercado local y a las que comercializan con el exterior.

Para ello se dispone de una completa oferta de productos de crédito, de servicios financieros y de captación, que comprende integralmente las necesidades de los clientes.

Dentro de los productos de crédito, se destacan aquellos con destino a apoyo a la tesorería, capital de trabajo, financiación de ventas, financiación de importaciones y exportaciones, crédito de uso, adquisición de activo fijo, emprendimientos tecnológicos, producción más limpia, certificaciones en calidad y proyectos de inversión.

Las condiciones de los préstamos contemplan las características del solicitante y el contexto del mercado. Se destaca la atención especial otorgada en 2016 al sector lechero a través de la línea concedida al Fondo de Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera.

Por otra parte, los servicios financieros incluyen la gestión de toda la documentación relativa al comercio exterior, servicios empresariales (pago de nómina, proveedores, recaudación, etc.) y otros vinculados con la administración de activos y rentabilización de excedentes (cuentas corrientes, cajas de ahorro, depósitos a plazo, etc.).

Participa del 31% del volumen de créditos otorgado al Sector No Financiero.

Los saldos colocados al 31.12.2016 tuvieron una retracción del 0,5%, debido a que, si bien se incrementó el financiamiento al Sector Público, el Sector Privado contrajo su actividad, ya que el aumento de asistencia al agro y a los servicios fue levemente inferior a la disminución del crédito a la industria manufacturera, la construcción y el comercio.

En lo que refiere a la estructura de colocaciones por moneda, ganó participación la moneda nacional, tanto en pesos (10%) como en unidades indexadas (12%) como consecuencia de continuar priorizando la asistencia en la moneda de generación de ingresos, de manera de no afectar la capacidad de pago de los clientes.

CRÉDITO CORPORATIVO SEGÚN DESTINO						
Destino	Saldo en millones de dólares					
	2014	2015	2016	Apertura por moneda 2016		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Agropecuaria	1.007	1.101	1.116	13	3	1.100
Manufacturera	593	635	608	20	11	577
Construcción	87	103	84	18	7	59
Comercio	235	246	236	25	85	126
Servicios	568	641	653	64	180	409
Sector Público	556	254	269	144	73	52
<b>Total</b>	<b>3.045</b>	<b>2.980</b>	<b>2.966</b>	<b>284</b>	<b>360</b>	<b>2.322</b>

De acuerdo a lo que surge del siguiente cuadro, se incrementó un 16% la asistencia de corto plazo en capital de trabajo, debido al apoyo al sector público por desfasajes transitorios de caja, en tanto que se contrajeron los saldos colocados en proyectos de largo plazo por el efecto de las amortizaciones de préstamos otorgados que no han sido sustituidos por nuevas asistencias. Ello se explica en especial porque en los últimos años se financiaron grandes emprendimientos del sector privado en parques eólicos, en el marco del plan de transformación de la matriz energética nacional, así como megaproyectos agropecuarios que comenzaron a cancelarse y dada la magnitud de los mismos, impactaron a la baja en las colocaciones.

CRÉDITO CORPORATIVO SEGÚN MODALIDAD			
Modalidad	Saldo en millones de dólares		
	2014	2015	2016
Capital Circulante	1.601	1.316	1.528
Inversión	1.307	1.453	1.246
Refinanciación	135	211	192
Otros	2	0	0
<b>Total</b>	<b>3.045</b>	<b>2.980</b>	<b>2.966</b>

En relación a las refinanciaciones, se constata una baja en el saldo del orden del 10%, como resultado del monitoreo estricto de la cartera de crédito, así como de la orientación de las nuevas asistencias sólo a clientes bien calificados.

El Área Corporativa administra 13.225 clientes de crédito, resultantes de la fusión de las Divisiones Agropecuaria y Empresas. De estos clientes, 50% tienen actividad agropecuaria, y el 50% restante detentan actividad de industria, comercio o servicios. Del total de clientes de crédito, el 23% son empresas de porte pequeño.

Con respecto a la captación, a fin del ejercicio, el saldo en cuentas vista y a plazo alcanzó los U\$S 3.800 millones depositados en 327.000 cuentas:

CAPTACIÓN CORPORATIVA	31.12.2016	
	Millones de dólares	Cantidad de cuentas
Cuentas corrientes	1.787	38.480
Caja de ahorros	1.083	38.574
Plazo Fijo	429	2.097
Otros Vista	511	248.013
<b>Total</b>	<b>3.811</b>	<b>327.164</b>

### PRINCIPALES ACCIONES DESARROLLADAS EN 2016

Con el objetivo de lograr una mejor calidad de atención al cliente, racionalización de los recursos y optimización de la gestión, en el marco de lo dispuesto en el Programa BROU 2020, se concretó la fusión de las ex Divisiones Agropecuaria y Empresas en la denominada Área Corporativa. En esa misma línea se definió la nueva segmentación de clientes, y un cambio en la forma de atención y relacionamiento con cada segmento.

Se realizó la 11ª Licitación de Fondos para financiar Proyectos de Inversión. En esta edición se seleccionaron 22 proyectos, financiando un total de U\$S 33 millones. Estas propuestas se ordenaron de acuerdo a los criterios y a la ponderación de parámetros en relación con el Banco República actuando como banco de fomento: pertenencia a un sector de actividad atractivo, generación de puestos de trabajo, descentralización geográfica, valor agregado nacional de las exportaciones, utilización de procesos de producción más limpia, sistemas de calidad y/o trazabilidad y énfasis en la contribución al desarrollo económico y social.

Esta iniciativa está consolidada como la mejor propuesta de financiación a largo plazo del mercado y es referente del grado de inversión en el plano nacional. En estos once años se han seleccionado 316 proyectos que representan U\$S 1.238 millones de financiamiento, entre los que se encuentran grandes emprendimientos de infraestructura y energía renovable, alineando a la Institución con las políticas de transformación de la matriz energética del país.

De acuerdo al compromiso asumido por el Banco al adherir a los Principios de Ecuador, los proyectos cuya inversión superan los U\$S 10 millones fueron evaluados teniendo en cuenta los estándares de desempeño de la Corporación Financiera Internacional.

LICITACIÓN DE FONDOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN							
Licitación	Proyectos presentados el cierre de cada llamado						
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
<b>Número de Proyectos presentados</b>	<b>69</b>	<b>43</b>	<b>74</b>	<b>60</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>31</b>
Monto de las Inversiones (mill. US\$)	570	550	990	1.011	608	417	200
Financiamiento Solicitado (mill. US\$)	336	197	480	373	321	199	110
<b>Número de proyectos seleccionados</b>	<b>35</b>	<b>28</b>	<b>41</b>	<b>35</b>	<b>33</b>	<b>24</b>	<b>22</b>
Monto de las inversiones (mill.US\$)	244	325	675	538	394	94	73
Financiamiento Solicitado (mill.US\$)	120	139	290	203	165	46	28

También se realizó, en conjunto con la Unión de Exportadores del Uruguay, la tradicional Ceremonia de Entrega de Premios al Esfuerzo Exportador, con la finalidad de reconocer y premiar el esfuerzo exportador en sus distintos rubros: mayores exportadores sectoriales, esfuerzo exportador de empresas clientes del BROU, reconocimiento a empresas exportadoras de servicios, y mayores empresas exportadoras de bienes del Uruguay.

Se ejecutaron proyectos en la modalidad de Project Finance y cofinanciamientos con participación de Instituciones como BID e ICO-FIEM.



Se continuó impulsando la utilización del Fondo Nacional de Garantías -SiGa-, respaldando con esta herramienta 500 créditos otorgados a clientes que no cuentan con garantías suficientes, y permitiendo así el desarrollo de más empresas y una mayor distribución de recursos en el segmento más grande de la economía, constituido por las microempresas.

En el marco de la difusión de la oferta integral diseñada para microempresas, se trabajó en eventos organizados con Fundación Banco República, haciendo exposiciones en las localidades de Trinidad, Mercedes, Paysandú, Paso de los Toros, Treinta y Tres, Minas y Chuy, obteniendo una respuesta muy favorable del público presente.

En la misma línea, se participó activamente en el evento organizado en conjunto por el responsable del segmento Microempresas y el Centro Comercial, Industrial y de Fomento de Atlántida para la difusión de productos y servicios para empresas de la zona. Se observó el entusiasmo de las empresas locales, generándose rápidamente negocios para el Banco.

En línea con el apoyo del Banco al uso de energías renovables, el BROU participó activamente en la Primera Muestra de Movilidad Eléctrica -MUEVE- organizada por el Ministerio de Industria y Energía, UTE y la Intendencia de Montevideo, asesorando al público presente en la muestra -fundamentalmente empresarios del transporte- sobre la propuesta integral del Banco, que abarca no sólo el financiamiento de las unidades, sino también la asistencia a la empresa a través de servicios electrónicos y productos de captación e inversión.

Se realizaron significativos avances en la generación de convenios con distintos corresponsales financieros. La suscripción de estos acuerdos permitirá acercar la oferta del Banco a los puntos más distantes del país.

Se concurrió a la "Expo Activa" de Mercedes, con el tradicional stand que caracteriza al Banco, donde se realizó el lanzamiento de la tarjeta forestal UPM.

Se formó parte de la "Expo Melilla", evento dirigido principalmente a pequeños productores agropecuarios, con instalación de stand para asesorar al público presente, y colocación de banderas con el logo BROU en el predio.

Se intervino en calidad de sponsor de las XLIV Jornadas de Buiatría realizadas los días 9 y 10 de junio en la ciudad de Paysandú, y organizadas por la Sociedad de Medicina Veterinaria del Uruguay. Estas jornadas anuales son declaradas de "Interés turístico" por el Ministerio de Turismo, de

El Palacio Salvo es un edificio emblemático de la ciudad de Montevideo. Fue edificado por los hermanos empresarios Ángel, José y Lorenzo Salvo; diseñado por el arquitecto italiano Mario Palanti e inaugurado el 12 de octubre de 1928.

"Interés Ministerial" por el Ministerio de Ganadería, Agricultura y Pesca, y de "Interés Departamental" por la Junta Departamental de Paysandú.

Se compartió stand con Banca Persona en la Expo Prado, para la captación de clientes y aperturas de cuentas. Colaborando como auspiciantes en el Proyecto de Gestión Ambiental junto a Blasina & Asociados, se realizó un lanzamiento especial para promover los remates de primavera junto a Plaza Rural, y se entregaron trofeos a las cabañas ganadoras de las razas Hereford, Polled Hereford, Corriedale y Aberdeen Angus.

Se auspició la ADP Zone en la ciudad de Dolores. Dicha jornada está enfocada en los agronegocios, brindando claves para la agricultura y la ganadería. La empresa organizadora, ADP, mantiene un alto nivel de reciprocidad con el Banco.

Se continuó atendiendo la Administración de Remates de Reproductores y Ferias Ganaderas, tanto en el interior del país como los que se realizan por Pantalla en conjunto con la firma Plaza Rural en Montevideo.

Se monitoreó la cartera de créditos y de garantías, de modo de mantener el alto estándar de calidad alcanzado en los últimos períodos de gestión.

En lo que refiere a la capacitación del personal, se continuó con la participación en cursos internos orientados a mejorar las habilidades requeridas para el buen desempeño de los cargos y la incorporación de nuevas tecnologías y negocios:

- Primer curso taller introductorio sobre Financiamiento para obras realizadas en régimen de Participación Público Privada (PPP) en conjunto con la Corporación Nacional para el Desarrollo, CND.
- Funcionarios del área participaron en capacitaciones sobre Riesgo de Crédito, dictadas por la Liga de Defensa Comercial.
- En conjunto con Capacitación y Red de Canales, se capacitaron funcionarios de todo el país para la venta de la asistencia integral dirigida a microempresas.
- Actividad de integración con los funcionarios arribados al Edificio Corporativo, procedentes de la ex División Agropecuaria. La unificación genera un mejor aprovechamiento de los recursos humanos y materiales, y facilita la implementación de procesos únicos.
- Formación de los funcionarios del Centro de Contacto en Telemarketing (venta telefónica de la propuesta para microempresarios), actividad ésta sin antecedentes, generadora de cambios en el relacionamiento con clientes, realizada con el apoyo y coordinación del Departamento de Capacitación.

## Área Personas

### Banca Persona

Banca Persona tiene como misión fomentar el ahorro y brindar cobertura integral a las necesidades financieras de las personas y familias, ofreciendo productos y servicios de calidad a precios competitivos, promoviendo la inclusión financiera y accesibilidad universal a los servicios bancarios.

A continuación se detallan las principales acciones implementadas durante el año 2016, destinadas a cumplir los objetivos del Área.

### CAPTACIÓN Y SERVICIOS

#### Inclusión financiera

En el marco de la Ley de Inclusión Financiera y con el objetivo de mantener el liderazgo en este sector, se efectuó una actualización de los productos destinados a la inclusión bancaria. Esto se realizó a través de una mejora en las posibilidades transaccionales de los productos así como también a través de una promoción específica que beneficia a aquellos clientes que cobren sus pasividades en el Banco.

#### Canales alternativos

En línea con la Visión 2020 definida oportunamente por el Banco, en la que se establece ofrecer un servicio oportuno y a medida para cada necesidad, disponible en el momento en que el cliente lo necesite (entendiéndose que la mayoría de los clientes debería operar en canales digitales: ATM/Internet/Mobile Banking, etc., minimizando y tendiendo a eliminar la necesidad de concurrir a la red física), el Departamento de Captación y Servicios de Banca Persona diseñó y desarrolló mecanismos mediante los cuales los clientes Personas pueden adherir a la plataforma transaccional virtual e-BROU y/o reactivar adhesiones, cambiar contraseñas, pre contratar cuentas y modificar perfiles operativos a través de los autómatas disponibles en RedBROU (cajeros automáticos y buzonerías) durante las 24 horas, los 7 días de la semana, los 365 días del año sin necesidad de concurrir a las Dependencias.

A su vez, se realizaron acciones destinadas a continuar profundizando el incentivo de la constitución de plazos fijos a través de e-BROU. De esta forma, se creó una Pizarra e-BROU específica, con tasas preferenciales para los plazos fijos constituidos por este canal. Esta Pizarra abarca a todos los plazos y modalidades para moneda nacional, incluyendo tasas preferenciales tanto para constituciones como para renovaciones de contratos.

### Captación del sector privado residente y no residente

Los depósitos totales del sector privado medidos en dólares se vieron incrementados en un 4,7%, producto del aumento en las colocaciones de todas las monedas. A su vez, se observa que la mayor parte de los depósitos son en moneda extranjera, representando más del 81,3% del total.

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO Y EXTERNO			
Saldo en millones de dólares			
Tipo de Depósito y Moneda	2014	2015	2016
<b>Pesos</b>	<b>1.628</b>	<b>1.399</b>	<b>1.577</b>
Vista	42	31	29
Caja de Ahorro	1.296	1.135	1.299
Plazo Fijo	290	232	249
<b>Unidades Indexadas</b>	<b>296</b>	<b>244</b>	<b>250</b>
<b>Moneda Extranjera</b>	<b>7.022</b>	<b>7.667</b>	<b>7.921</b>
Vista	131	126	112
Caja de Ahorro	5.647	6.248	6.550
Plazo Fijo	1.244	1.293	1.259
<b>Total</b>	<b>8.947</b>	<b>9.309</b>	<b>9.748</b>

### MEDIOS DE PAGO

#### Tarjetas de Débito

Durante 2016, el Banco comenzó a diversificar su cartera de productos de débito, incorporando productos bajo el sello Visa. Este sello permite emitir productos con acuerdos de marcas compartidas (como la actual Tarjeta RedBROU VISA Costa Urbana Shopping), tarjetas con tecnología chip (emisión programada para el año 2017), y además permite anexar a los plásticos servicios opcionales como las alertas SMS que informan al cliente toda compra realizada o retiro en el exterior.

José Gervasio Artigas.  
Obra del escultor italiano Angelo Zanelli.  
Plaza Independencia, Montevideo.



En el correr del año también se llevó a cabo una campaña de colocación y activación de las tarjetas Visa Débito del BROU, premiando a aquellos clientes que la utilizaran por primera vez en compras, tanto presenciales como por Internet. Esta funcionalidad que brinda Internet es una novedad incorporada por estas tarjetas de débito del Banco, siendo las únicas en el mercado que cuentan actualmente con este atributo.

Maestro por su parte es una tarjeta que se ha venido manifestando fuertemente en todo el proceso de Inclusión Financiera, posicionándose como una tarjeta con prestaciones básicas y casi exclusivamente de uso en territorio nacional.

El uso de las tarjetas en su modalidad compras ha seguido incrementándose, registrando su pico máximo en diciembre de 2016, cuando se alcanzaron en dicho mes más de 3.6 millones de transacciones y el volumen en dólares americanos superó los 170 millones.

Los indicadores de colocación de plásticos, cantidad de transacciones y volumen en dólares americanos (modalidad compras) durante todo el 2016 se vieron incrementados respecto a años anteriores, de acuerdo al siguiente resumen:

	2014	2015	2016
TARJETAS OPERATIVAS (a diciembre)	1.171.693	1.168.827	1.282.995
CANTIDAD DE COMPRAS (Dato anual)	5.008.503	15.543.966	28.081.445
VOLUMEN EN U\$S – COMPRAS (Dato anual)	285.481.074	847.747.539	1.397.189.690

Otro indicador relevante que ha mostrado un incremento importante en los últimos años, es el de cantidad de tarjetas activas, es decir aquellas tarjetas que han registrado al menos una compra en los últimos 90 días. En diciembre del 2014 este indicador alcanzaba las 246.198 tarjetas, en diciembre 2015 unas 355.260 tarjetas y en diciembre del 2016 alcanzó las 514.248 tarjetas.

Palacio Salvo y escultura a José Gervasio Artigas desde la Plaza Independencia. Montevideo.



### Servicios Electrónicos

En el año 2016 el área de Servicios Electrónicos no sólo se enfocó a aumentar la transaccionalidad, los servicios, y los ingresos por comisiones de Multipagos, sino que también se hizo un importante hincapié en el objetivo de ampliar la oferta disponible de servicios y medios de pago digitales para los clientes, en el entendido de que se está ante la oportunidad de liderar el desarrollo de la banca digital, que constituye uno de los principales cometidos de la Visión 2020 del Banco.

Por tal motivo, además de la adhesión de más de 50 nuevos servicios a Multipagos, en el año 2016 se alcanzaron diversos objetivos y desarrollos de distinta índole, como por ejemplo en la aplicación móvil del Banco y las Billeteras electrónicas.

En 2016 se continuó trabajando en el desarrollo de la AppBROU y se lograron avances de gran importancia en este sentido, como la posibilidad de que los clientes ingresen a AppBROU utilizando también su clave de e-BROU. Además se desarrolló e implementó el servicio de Giros Móviles exclusivamente para AppBROU. Este servicio permite a los clientes realizar giros desde cualquier lugar, en cualquier momento, a usuarios de telefonía móvil de cualquier compañía, sean o no clientes del Banco.

Durante el 2016 se implementó el "Contrato de utilización del sistema Billetera Electrónica del BROU", lo que se configura como punto de partida para el desarrollo conjunto con socios comerciales, de distintas funcionalidades y aplicativos para los clientes.

Luego de más de un año de coordinación y desarrollo, se lanzó conjuntamente con SISTARBANC S.R.L. y con el apoyo de una importante empresa nacional como primer proveedor adherido, el servicio Pagos Digitales Diferidos (PDD). Este servicio emula los cheques diferidos de manera electrónica. El sistema permite a las empresas proveedoras ingresar las facturas emitidas a cualquier cliente adherido a e-BROU, quienes pueden acceder de manera rápida y sencilla a la información de facturas adeudadas, ya pagadas o en proceso, con su contraparte (proveedor). Además, el sistema asegura suficiente flexibilidad para modificar vencimientos, cancelar órdenes de pago, entre otras ventajas.

En lo que respecta a Multipagos Móvil, se siguió trabajando en el cometido de brindar más y mejores servicios a los clientes. De esta forma se logró un incremento del 62% en la cantidad de transacciones, con relación a 2015.

Respecto a los volúmenes, los pagos realizados en Pesos se incrementaron en un 67%, mientras que los realizados en Dólares aumentaron un 82%.

### Tarjetas de Crédito y Prepagas

Banca Persona se encarga de establecer la política y normativa del crédito a las personas a través de las Tarjetas de Crédito.

El saldo contable de la colocación vigente en Tarjetas de Crédito al 31 de diciembre de 2016 fue U\$S 68 millones, lo cual representó un crecimiento en dólares del 8% respecto al año anterior. Este incremento responde al desarrollo de acciones promocionales para el producto, así como a la expansión de Cobrandings vigentes entre los cuales se destacan los convenios con Costa Urbana Shopping y ANCAP.

Durante el año 2016 se registró un crecimiento en la cantidad de Tarjetas de Crédito y Prepagas de un 2%, resultado tanto de la emisión de nuevas tarjetas como de la depuración de la cartera, debido a la baja de tarjetas inactivas.

El volumen de compras dolarizado tuvo un incremento de 1,5% en 2016 respecto del año anterior, en el que las transacciones en moneda nacional crecieron un 2% y las de moneda extranjera 11%.

El volumen operado con Tarjetas de Crédito y Prepagas (excluyendo las relativas a planes del gobierno) durante el año 2015 totalizó los U\$S 406 millones, y en 2016 alcanzó los U\$S 412 millones. Al cierre del año 2016 se registraron más de 11 millones de transacciones de estos medios de pago, representando un crecimiento del 22% respecto al año anterior.



Rambla Sur.

Puertito del Buceo.



En 2016, se profundizó el acuerdo para emisión de tarjetas de crédito de marca compartida con el Shopping Costa Urbana, habiéndose realizado promociones con importantes beneficios para los tarjetahabientes, lo que se reflejó en un aumento del volumen de compra de este grupo. Además se implementó el Cobranding con la empresa UPM Forestal Oriental, emitiéndose las primeras tarjetas, y se firmó Cobranding con Motociclo, comenzando con su implementación. Se estima que estos acuerdos tendrán efecto en el desempeño de la cartera durante el próximo año.

#### Principales acciones del departamento comercial en 2016

Al igual que en años anteriores, durante 2016 Banca Persona continuó apoyando espectáculos culturales, de esparcimiento y tiempo libre, a través de beneficios para los clientes en la compra de entradas. Se destacan en este período una nueva participación en Escenarios de Carnaval, la Temporada de Ópera del Teatro Solís, y Ballet del SODRE, a los que se agregaron espectáculos en teatros Del Anglo, El Circular y El Galpón.

También se mantuvieron los ya tradicionales beneficios de 50% en la entrada al básquetbol abonando con tarjeta de débito, y 2x1 en Life Cinemas con todos los medios de pago.

En el interior del país se participó otorgando beneficios con el objetivo de fomentar la activación y uso de la tarjeta de débito. Se destaca la Fiesta de la Patria Gaucha en Tacuarembó, espectáculos teatrales con funciones en varios departamentos del país (Spagat de gira, Juceca, Murga Agarrate Catalina). A su vez, se mantuvo el convenio de 2x1 en la compra de entradas en ocho salas de cines, pagando con los medios de pago del BROU.

Por otra parte, como es habitual se realizaron campañas promocionales puntuales de los medios de pago del Banco en conjunto con algunos socios comerciales (Aguerreberre, Facal, y Vía Confort).

A modo de incentivar el uso de las tarjetas del cobranding con Costa Urbana Shopping se participó con descuentos especiales en las campañas de descuentos como Happy Days, Gran Barata, Día de la Madre, Por Fin Viernes, 18,03 OFF y 16 horas.

Se continuó realizando acuerdos y convenios para el uso de medios de pago con beneficios con comercios de variados rubros: asistencia vehicular, alquiler de autos, electrodomésticos, gastronomía, hotelería, ópticas, servicios de salud. Se destaca la firma de convenios con beneficios exclusivos para tarjetahabientes Master Black y Visa Platinum en rubros de Hotelería, Gastronomía, Asistencia Vehicular y Telefonía Móvil.

Por último es de destacar la creación del sitio de beneficios (beneficiosbrou.com.uy), que ha dado una importante visibilidad a los beneficios asociados a medios de pago y canales del Banco. Asimismo, se han realizado campañas de comunicación digital con el objetivo de difundir la existencia del sitio.

#### Crédito Social

Crédito Social tiene dentro de su oferta el crédito al consumo como el producto destacado con respecto al resto. El mismo se ofrece tanto en Moneda Nacional como en Unidades Indexadas.

Dentro del crédito al consumo cuenta con una diversidad de líneas que abarcan: préstamos a pasivos, préstamos a activos, adelanto sobre contrato de depósito a plazo fijo, adelanto sobre sueldo y préstamos pignoraticios.

Adicionalmente, la unidad concede créditos de gran impacto social, los cuales tienen como finalidad no sólo ofrecer un crédito en condiciones beneficiosas, sino también permitir el acceso al mismo a determinados sectores sociales, como aquellos afectados por catástrofes naturales, personas con capacidades diferentes para adquisición de auto-

motores y/o sistemas de adaptación para mejorar la inserción social de estos individuos, así como también otros planes de análoga finalidad.

El stock de clientes con préstamos al 30.12.2016 fue de 556.000.

Las colocaciones de la Unidad ascendieron a U\$S 2.057 millones al cierre del ejercicio 2016, registrándose un incremento de U\$S 77 millones con respecto a 2015. En la composición de la cartera por moneda sigue predominando la UI, manteniendo un guarismo del 67% sobre el total de la misma al cierre del ejercicio 2016.

En cuanto al Préstamo de Vivienda, se otorgaron 188 soluciones habitacionales a lo largo del año 2016 por un monto solicitado que ascendió a U\$S 15,5 millones.

En diciembre se realizó la Campaña Pasivos, mediante la cual los jubilados y pensionistas de todas las Cajas acceden a préstamos en condiciones más beneficiosas que las habituales. En esta oportunidad la cantidad total de préstamos liquidados fue de 102.168, de los cuales 19.424 fueron realizados a través de e-BROU y los restantes 82.744 en Dependencias del Banco, lo que significó un incremento de cartera de Pasivos del orden de U\$S 94 millones, aumento levemente inferior al registrado en la campaña anterior (1%).

La morosidad global de la cartera fue de 3,21% al 30 de diciembre de 2016, incrementándose con respecto al resultado de 2,40% de dicho indicador al cierre de 2015.

Con el objetivo de continuar acercando los productos financieros de Crédito Social a la totalidad de la población en forma ágil, en el 2016 se realizaron acciones para que los clientes adhirieran a la posibilidad de obtener préstamos a través e-BROU en un trámite sencillo y con crédito "on line" a su cuenta en el momento. Al cierre del 2016, habían contratado dicho servicio 140.000 clientes, una cifra tres veces superior a la de igual fecha del año anterior.

Asimismo, durante 2016 se firmaron 50 nuevos convenios con Empresas Asociadas, lo que ha significado la inclusión de 3.100 potenciales clientes.

CRÉDITO A LAS PERSONAS						
Saldo en millones de dólares						
Modalidad	2014	2015	2016	Apertura por monedas 2016		
				Pesos	UI	Mon. Ext.
Crédito Social Consumo	1.967	1.905	1.969	679	1.287	3
Crédito Social Hipotecario	74	75	90	0	90	0
Tarjetas de Crédito	50	63	68	50	0	14
<b>TOTAL</b>	<b>2.091</b>	<b>2.043</b>	<b>2.127</b>	<b>729</b>	<b>1.377</b>	<b>18</b>

## Departamento Fiduciario

El Departamento Fiduciario tiene como misión gestionar fideicomisos y la actuación del Banco en la emisión de Obligaciones Negociables u otros títulos por parte de empresas.

### FIDEICOMISOS

Uno de los objetivos fundamentales para la creación del Departamento Fiduciario fue facilitar el acceso al crédito adicionando nuevas posibilidades de garantía.

Así, el Banco República ha desarrollado año a año la aplicación del fideicomiso de garantía, ampliando la base para el otorgamiento de créditos y desde el año 2006 el Departamento Fiduciario viene actuando como fiduciario de los mismos así como de fideicomisos de administración.

Adicionalmente, desde el año 2012 está inscripto como Fiduciario Financiero en el Registro de Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay.

De acuerdo con ello, el Banco actualmente cuenta en su oferta de productos con las tres modalidades básicas de fideicomisos que están habilitadas por el ordenamiento jurídico del Uruguay desde la entrada en vigencia de la Ley 17.703 de 27.10.2003, a saber:

- **Fideicomisos de Garantía**  
Posibilita una nueva forma de constitución de garantías y consecuentemente de reducción del riesgo de crédito, con beneficio tanto para el cliente como para el Banco.
- **Fideicomisos de Administración**  
Bajo esta modalidad surge la posibilidad de transferir bienes para su administración por terceros, con seguridad jurídica para todas las partes ya que el mandato de administración dado al fiduciario se cumple respecto de bienes o derechos que han sido colocados en el patrimonio de un fideicomiso asegurando su destino exclusivo a los fines previstos en el contrato de fideicomiso.
- **Fideicomisos Financieros**  
Es un vehículo de financiamiento mediante la titulación (securitización) de bienes o derechos. Los activos transferidos a un fideicomiso respaldan la emisión de títulos de deuda (renta fija) o certificados de participación (renta variable), que pueden ser de oferta pública o privada.

Al cierre del año 2016 los créditos garantizados por fideicomisos administrados a través del Departamento Fiducia-



rio se ubican en los U\$S 308 millones, representando un descenso de 5% respecto al nivel alcanzado al cierre del año anterior. Con relación a esta reducción debe tenerse especialmente presente que en el Conglomerado del Banco se encuentran dos fiduciarias (República Negocios Fiduciarios S.A. y República AFISA), por lo que al tiempo de la generación de negocios debe priorizarse la especialización, las ventajas comparativas, así como aprovechar las sinergias entre los integrantes del grupo.

### EMISION DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES Y CERTIFICADOS DE PARTICIPACION

El Banco ofrece a través del Departamento Fiduciario los servicios de Representante de los Obligacionistas, Entidad Registrante, Agente de Pago y Agente de Colocación, para la emisión de obligaciones negociables por parte de empresas y de certificados de participación de Fideicomisos Financieros.

Durante el año 2016 el Banco República actuó en la emisión de Obligaciones Negociables de la firma CONAPRO-LE colocando entre sus clientes U\$S 15.2 millones en la modalidad de recepción de solicitudes íntegramente por Internet (e-BROU).

## Ventas y Distribución

### CANALES DIGITALES

En diciembre de 2015, el Directorio aprobó el nuevo rol de los canales en la propuesta de valor del Banco, dotando al Departamento de Canales Digitales de una estructura acorde al crecimiento continuo y la necesidad de dar soporte a los nuevos clientes como consecuencia de la entrada en vigencia de la Ley 19.210 y su posición de **"líder en inclusión financiera"**.

Durante el año 2016 se mantuvo certificación del sistema de Gestión de Calidad de todos los procesos de Canales Digitales en forma conjunta con la Certificación de Calidad de Operaciones de la Red de Distribución, consolidando así el funcionamiento de un sistema cuyo origen se remonta al año 2000.

Esto implica un fuerte compromiso del BROU y especialmente del Área Ventas y Distribución - Red de Distribución con la Gestión de Calidad y satisfacción de los clientes, asegurando el cumplimiento de los requisitos de la referida norma internacional, siendo así la mejora continua un pilar corporativo en la entrega de servicios digitales al cliente.

### • Evolución de clientes, transacciones, autómatas, puntos de atención

Los Canales Digitales del BROU han mantenido su crecimiento como consecuencia de las acciones ejecutadas en procura



### Aeropuerto de Carrasco.

El proyecto estuvo a cargo del reconocido arquitecto uruguayo Rafael Viñoly, y desde su apertura ha sido galardonado con variados premios a nivel internacional, los cuales destacan su nivel arquitectónico, estético, funcionalidad operativa y servicios.

Gala exclusiva del Ballet Nacional del Sodre, en el marco del festejo de los 120 años del Banco República.

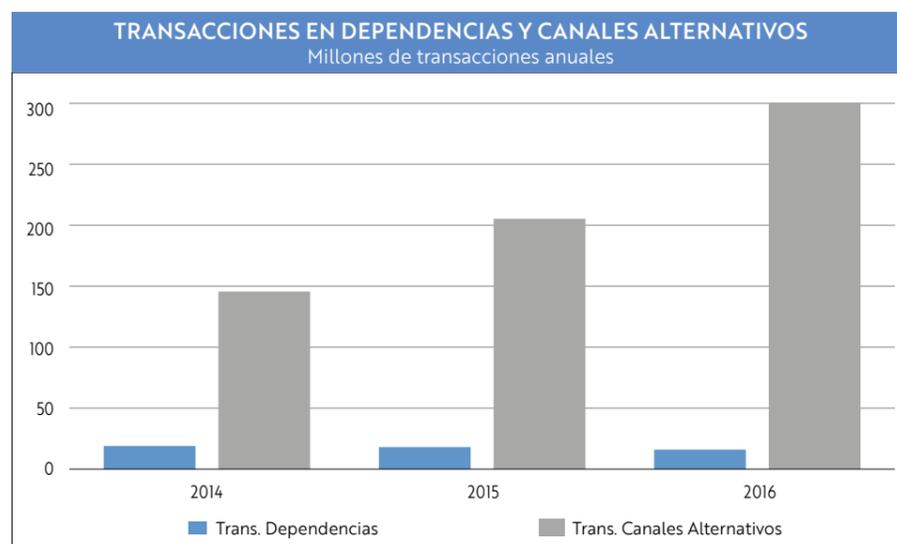
de la consecución de los objetivos de la VISION 2020 del BROU y alineadas con el Plan Estratégico 2016-2017.

Con una cifra superior a los 285 millones de transacciones efectuadas en 2016, se obtuvo un crecimiento del 38,7% respecto a 2015, siendo el mayor aumento de transacciones registrado desde el año 2011.

Este importante volumen transaccional demuestra que los esfuerzos por direccionar a los clientes a los distintos canales digitales con que cuenta el Banco (Autómatas Re-dBROU, e-BROU Internet y móvil, Banca Telefónica Fono-BROU, Banca Electrónica) han sido fructíferos.

Particularmente, durante 2016, se implementó el Nuevo Modelo de Atención a Clientes, ejecutándose un "piloto" en cinco Dependencias, lo cual tuvo un impacto directo en el Centro de Contacto, que incluyó en sus actividades la atención a clientes del segmento corporativo a través de la Unidad de Atención Especial.

En los cuadros siguientes queda de manifiesto el significativo crecimiento de la cantidad de clientes en los diferentes Canales Digitales, así como en la cantidad de transacciones que esos clientes realizan, demostrando que una vez adquirido el nuevo canal realizan más transacciones dado su facilidad en el acceso así como también para satisfacer esas necesidades con inmediatez, mereciendo especial interés la evolución del uso de la aplicación para móviles AppBROU.



Cantidades	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Transacciones (millones)	38,1	41,5	48	52,5	67,9	73,9	94,9
Tarjetas RedBROU	767.048	847.609	957.439	1.068.586	1.171.693	1.168.827	1.282.508
ATMs	258	281	305	313	353	376	390
Mini ATMs	277	263	1.024	2.611	2.761	2.510	4.556
Buzoneras	30	76	106	115	138	114	102
Terminales Web	14	29	45	48	56	67	82
Nivel de Servicio (Up Time)	97%	97,60%	97,40%	97,10%	97%	97%	97%
Clientes e-Banking	95.296	124.678	191.332	250.175	322.148	428.417	613.933
Clientes Banca Móvil	1.415	5.105	13.652	26.104	48.862	90.401	199.942
Reconocedores	0	0	0	0	0	48	93

**TRANSACCIONES 2016**

e-BROU	153.787.100
AppBROU	10.202.588
Banca Telefónica	163.089
TAS	10.322.870
Cajeros Automáticos	94.970.262
Banca Electrónica	15.563.125
Corresponsales	15.635.916
<b>TOTAL</b>	<b>300.644.950</b>

La plataforma digital del Banco, disponible 7x24, es una de las ventajas competitivas del BROU en el mercado financiero por su **disponibilidad, estabilidad y escalabilidad**.

En e-BROU se continuaron incorporando nuevas funcionalidades que no hacen necesaria la atención presencial del cliente para satisfacer sus necesidades. Se citan por ejemplo: renovación de crédito social en UI y para el sector pasivo con tasas bonificadas, mejora de la usabilidad de la Agenda e-Ejecutivo, más servicios disponibles para pagos online, pago de sueldos y proveedores por SPI, y apertura de Ahorro en Cuenta. Estas incorporaciones fueron acompañadas con una fuerte campaña de comunicación y difusión en las que se destacaron los beneficios y la multiplicidad de servicios ofrecidos a través de los Canales Digitales.

En igual sentido, se incorporaron funcionalidades de alta de servicio e-BROU en ATMs y la aprobación de cuentas pre-contratadas o el cambio de perfiles de usuarios e-BROU en buzoneras; en las que el cliente accede a nuevos canales o funcionalidades con un sencillo procedimiento, disponiendo para ello de la alta disponibilidad geográfica y de horarios del parque de autómatas del Banco.

**• Autómatas REDBROU**

El parque de autómatas compuesto por ATMs (con funcionalidades Full y Cash), Buzoneras de Depósito, Reconocedores de billetes y Auto-consultas, suma al cierre del período 666 equipos. Por su parte, en 2016 se instalaron 118 equipos, 52 de ellos fueron ATMs, 44 Reconocedores de billetes y 12 Buzoneras con sobre. En 2015 se comenzó con la incorporación a la red de autómatas con que cuenta el Banco, de equipamiento que incluía nueva tecnología, como reconocedores de billetes, y en el presente ejercicio se duplicó la instalación de ese modelo de equipamiento, lo que no sólo beneficia a los clientes, ya que les permite que el dinero que depositan sea acreditado en sus cuentas on line, sino que también beneficia al Banco al permitir que el dinero sea reciclado, para ser dispensado al igual que un equipo cash, disminuyendo los costos de mantenimiento y carga de numerario.

Cabe agregar que la asociación con redes como Abitab, RedPagos y Scanntech, hace posible que el BROU aumente su presencia significativamente, contando con más de 4.200 POS que funcionan como "mini-ATM" operativos a nivel nacional e internacional con las redes Banred, Banelco, Link y Cirrus.

**• Banca por Internet (e-BROU)**

En el mes de diciembre de 2016 se registraron casi 600.000 clientes personas y más de 16.000 clientes empresa adheridos al sistema. Las transacciones de ese mes aumentaron en 48% en referencia al mismo mes de 2015. Por su parte, las adhesiones acumuladas aumentaron en un 43% en el mismo período considerado.

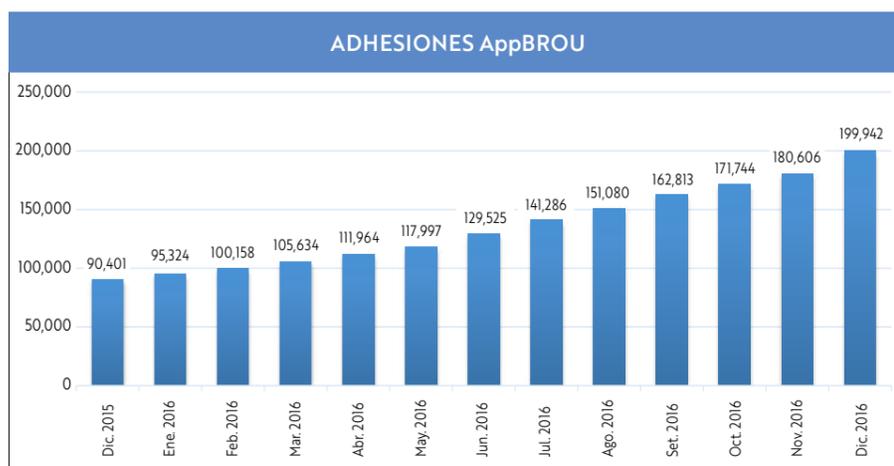
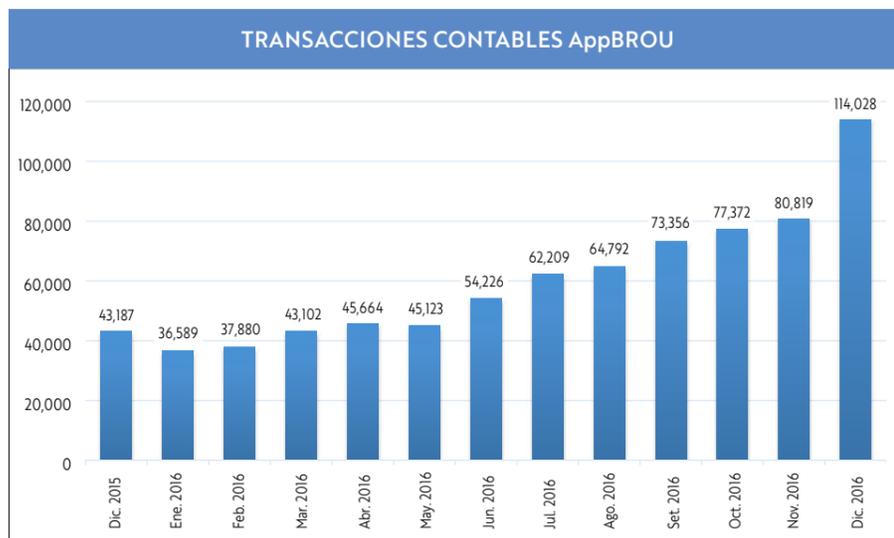
Además de la comodidad, seguridad y agilidad de los canales digitales, la incorporación de nuevas funcionalidades en el canal Internet hace posible que los clientes del Banco, cuenten con un mejor y más eficiente servicio, con importantes beneficios como cotizaciones preferenciales, tasa bonificadas para plazos fijos constituidos por e-BROU, intereses bonificados en crédito social para activos, posibilidad de aperturas de cuenta y de inversiones, entre otros. Cabe destacar que este año se promocionaron a través de este canal créditos sociales para pasivos y en UI para activos, con más de 40 mil créditos concedidos por esta vía; así también se continúa promoviendo la agenda e-Ejecutivo para iniciar el trámite de apertura de cuentas de inclusión financiera, la que fue modificada y simplificada, mejorando su usabilidad. Por último, en su segundo año de actividad, la funcionalidad Ahorro en Sueldo tiene a cierre de año 7.000 adherentes.

En septiembre se habilitó la opción de adherirse al canal mediante ATM, y en los últimos 4 meses del año más de 20 mil personas utilizaron dicha funcionalidad.

A iniciativa de las gerencias regionales de las Dependencias del interior y en coordinación con los Centros Comerciales de distintas localidades del interior del país, se realizaron encuentros con el fin de promocionar el uso de Canales Digitales en las empresas, destacando sus beneficios para el pago de sueldos, proveedores, cobro de servicios entre otros, en los que se pudo difundir la propuesta transaccional de "más fácil con e-BROU" con la que se quiere sumar más clientes dando un menú cada vez más completo del banco en línea.

• **App BROU**

Banca Móvil es el Canal con mayor expansión en referencia a la cantidad de adherentes, totalizando casi 200.000 adhesiones a diciembre de 2016, lo que representa un crecimiento del 121% respecto a igual mes del año anterior. Por su parte, las transacciones contables registraron un incremento aún mayor en la misma comparación interanual, verificando un aumento del 164%.



Un aspecto que facilitó el acceso a la aplicación, fue la posibilidad de utilizar la misma clave o contraseña con la que el cliente accede a e-BROU, y a partir de esa mejora el canal ha crecido en uso y valores de satisfacción de clientes.

• **Corresponsales Financieros**

En julio de 2016, el BROU acordó con sus corresponsales financieros, Abitab y RedPagos, el aumento en los topes de depósitos tanto en pesos como en dólares, así como el tope de retiros en una única transacción, lo que resultó beneficioso para los clientes, disminuyendo el número de transacciones a realizar.

Asimismo y con diferentes grados de avance, se encuentran en proceso de incorporación como corresponsales, el Correo Uruguayo, República Microfinanzas S.A. y Scanntech, así como otros operadores (Urupago S.A. y Resonance Uruguay S.A.), con los que se espera ofrecer servicios BROU en localidades que por su ubicación o escasa población no cuentan con presencia del Banco, haciendo posible la bancarización e inclusión financiera a todos los sectores de la población.



Argentino Hotel Piriápolis. Fruto de la visión del empresario Francisco Piria. En 1920 el Presidente Baltazar Brum colocó su piedra fundamental.



El singular monumento El Águila es uno de los iconos de Atlántida, aunque en realidad se ubique a dos kilómetros del balneario, en Villa Argentina. Se construyó en 1945 con el nombre de "Quimera". Su dueño era Natalio Michelizzi. El diseño y la construcción estuvieron a cargo de Juan Torres, quien elevó la casa de forma completamente artesanal.



La Fuente del Puma es una reserva natural de agua mineral que se encuentra en el Parque Salus en el departamento de Lavalleja, Uruguay.

• **Redes Sociales**

En 2016, bajo la administración de Canales Digitales, desde el Centro de Contactos comenzó la gestión de redes sociales (actualmente Facebook). La iniciativa surge como respuesta a la necesidad de estar presentes donde los clientes del Banco manifiestan sus opiniones, consultas y reclamos, comenzándose a generar el “feedback” necesario a través del Canal que más se ha expandido en los últimos tiempos.

La presencia del BROU en Facebook viene en ascenso con 40 mil seguidores, de los cuales más de 1.000 compartieron “posteos” del BROU en el mes de diciembre, y se centralizaron casi 400 comentarios provenientes de publicaciones activas. Por último, casi 4 millones de personas vieron las publicaciones del mes de Diciembre, lo que evidencia la importancia y el alcance que tiene este canal en la comunicación y promoción de los beneficios de sus servicios financieros.

• **Área Internacional**

El Área Internacional está integrada por las Sucursales Nueva York, Buenos Aires y San Pablo. Respecto de ésta última, el Directorio de la Institución como resultado de diversos estudios y análisis, dispuso con fecha 9.3.2016, dar inicio a los procesos para el cese de las actividades en esa plaza. A tales efectos, la dependencia está abocada a cumplir cabalmente con todos los requisitos exigidos en la normativa de la República Federativa de Brasil.

En lo que respecta a las Sucursales Nueva York y Buenos Aires, a continuación se señalan las principales actividades llevadas a cabo durante el ejercicio.

**Sucursal Nueva York**

La actividad principal de la Sucursal Nueva York se concentra en inversiones financieras, acompañada de servicios y depósitos de no residentes. Adicionalmente, trata de facilitar a uruguayos en el área de influencia, sus operaciones con el Banco en Uruguay y el vínculo con el país.

La licencia bajo la cual se opera en Estados Unidos (*Federal Foreign Branch*) inhabilita la intermediación financiera con residentes. Asimismo, no se incursiona en los negocios con nuevo énfasis regulatorio bajo la *Ley Dodd-Frank*. El foco se revisa permanentemente, orientándose hacia actividades rentables que hacen sentido para el resto de la organización, controlando los riesgos y la eficiencia operativa. El acceso directo a la Reserva Federal aligera costos explícitos de supervisión.

El principal componente del activo es el portafolio de títulos. Éste creció 19% en 2016, a más de 2.500 millones de dólares, mayoritariamente como contrapartida de depósitos a término de Casa Central. Está constituido por instrumentos de renta fija -dentro de la política general del Banco en la materia- esparcidos en cuatro continentes (Estados Unidos, Canadá, Australia, Suecia, Japón y Francia acumulan más de 2/3). Hay una alta participación de ratings AA o superior, lo cual atempera los requerimientos de capital regulatorio a nivel consolidado.

El rendimiento medio del portafolio pudo mantener su estabilidad (~ 2%) a pesar de los reveses del mercado. La dinámica de tasas de referencia en 2016 estuvo muy lejos de lo que se anticipaba oficialmente a fines de 2015. La Reserva Federal de nuevo solo concretó una suba (a 0,50% - 0,75%, en diciembre). La estructura de inversiones no incluía mayores vencimientos en 2016, en momentos en que los rendimientos tocaron mínimos históricos con las turbulencias de mercado del primer trimestre (profundizadas con el resultado del referéndum en el Reino Unido). Las adquisiciones realizadas permitieron mejorar marginalmente los retornos en base a una combinación favorable de “*timing*” y “*spreads*”. Las operaciones de los últimos meses recogieron las condiciones posteriores a la elección estadounidense.

La duración media del portafolio se mantiene acotada (< 2,5 años). Los mayores vencimientos en 2017 - 2018 (40%) permitirían tomar ventaja de un ambiente de tasas en dólares menos deprimido, al tiempo que expiraciones posteriores otorgan un piso en el escenario alternativo. La estrategia escalonada de vencimientos facilita también el manejo de la liquidez (junto con una porción “disponible para la venta”).

La mayor parte de los ingresos de intereses (48 millones de dólares) se destinaron a remunerar los fondos de Casa Central. El resultado neto de la Sucursal (5,6 millones) estuvo dentro de lo esperado (ROE ~ 8%).

**Sucursal Buenos Aires**

La Sucursal Buenos Aires actúa como un banco comercial brindando una amplia gama de servicios a empresas y personas físicas vinculadas al Uruguay y a los uruguayos; especialmente en las áreas de Comercio Exterior, Captación y Créditos, Cambio de Moneda y Pago de Pasividades a personas radicadas en la República Argentina.

Además de la Sucursal ubicada en el microcentro de la ciudad, se cuenta con una Agencia de Cambios en la Terminal de pasajeros de Buquebus -en Puerto Madero- donde el Banco brinda el servicio de cambio de moneda extranjera de lunes a viernes, y también los sábados en época de alta demanda, dando servicio al flujo de turistas y pasajeros en general que se trasladan por vía fluvial entre Argentina y Uruguay.

Adicionalmente, a través del Espacio Uruguay - Buenos Aires, el Banco ofrece una infraestructura especializada para la realización de reuniones de negocios y de difusión en general, para su uso especialmente por las instituciones uruguayas vinculadas al comercio exterior y a la promoción de las inversiones. De esta forma, se refuerza el firme compromiso del Banco con el estímulo a la generación y concreción de oportunidades de negocios sustentables desde y hacia el Uruguay.

Durante el año 2016 se mantuvo el contexto recesivo en la Argentina y con ello la contracción de la demanda de crédito, lo que se espera se revierta en el año entrante. Con dicha expectativa, el Banco mantiene la totalidad de su oferta de productos financieros.

SITUACIÓN Y RESULTADOS E INDICADORES DE GESTIÓN			
En millones de dólares			
<b>SUCURSAL BUENOS AIRES</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo	25	16	14
Pasivo	17,5	11,3	10,6
Patrimonio	7,0	4,7	3,5
Resultado del Ejercicio	0,4	-1,2	-0,4
R.O.E.	5,5%	-17,9%	-11,4%
Eficiencia	78%	153%	142%
<b>SUCURSAL NUEVA YORK</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo	2.145	2.198	2.574
Pasivo	2.080	2.128	2.499
Patrimonio	65	70	75
Resultado del Ejercicio	5,3	6,1	5,6
R.O.E.	8,7%	9,0%	7,7%
Eficiencia	29%	29%	27%
<b>SUCURSAL SAN PABLO</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo	25	20	20
Pasivo	4,5	5,0	2,0
Patrimonio	20	15	18
Resultado del Ejercicio	0,7	1,4	0,6
R.O.E.	2,9%	7,0%	3,8%
Eficiencia	84%	71%	75%



Edificio Celebra. Premiado en Londres como el Mejor Edificio de Oficinas del Mundo por el International Property Awards y Bloomberg, Edificio Celebra es el primer edificio certificado LEED GOLD en Uruguay, logrando que los clientes trabajen hacia el mundo desde un lugar único

## Prevención de Lavado de Activos

Enfocado en las mejores prácticas de la industria, y en cumplimiento de la normativa nacional, el Banco ha desarrollado un sistema con el fin de prevenir de ser usado para el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo, compuesto por una estructura orgánica, una estructura operativa, así como por políticas y procedimientos que han sido recogidos en un Manual.

La **estructura orgánica** de prevención y detección de Lavado de Activos (LA) y Financiamiento del Terrorismo (FT) se compone de los siguientes órganos:

- El **Directorio**, es la máxima autoridad de la Institución en materia de prevención de LA/FT.
- La **Comisión de Prevención de Lavado de Activos**, integrada por dos Directores, el Gerente General y el Oficial de Cumplimiento.
- El **Comité Operacional de Prevención de Lavado de Activos**, integrado por el Oficial de Cumplimiento, la Subgerencia General del Área Ventas y Distribución, y las Gerencias Ejecutivas de las áreas involucradas en los temas a tratar.
- El **Oficial de Cumplimiento**, designado por el Directorio y pertenece a la Alta Gerencia de la Institución. Su nombramiento es comunicado al Banco Central del Uruguay, que ejerce la regulación del sistema financiero nacional.
- La **Unidad de Prevención de Lavado de Activos - UPLA**, liderada por el *Oficial de Cumplimiento*, diseña las políticas, procedimientos y controles necesarios para la adecuada gestión del riesgo de LA/FT a través de la estructura de negocios del Banco.

Los cometidos asignados a cada órgano han sido recogidos en el Manual de Políticas de Prevención de LA/FT, publicado en la página web del Banco: [www.brou.com.uy](http://www.brou.com.uy) (PLA/FT).

La **estructura operativa** de prevención y detección de LA/FT se compone de:

- Sistema de Administración de Riesgo de LA y FT – SARLAFT.
- Políticas de Aceptación de Clientes.
- Políticas y Procedimientos de Debida Diligencia de Clientes.
- Sistema de Monitoreo de Operaciones.
- Proceso de reporte de Operaciones Inusuales y/o Sospechosas.
- Reporte de Transacciones Financieras al Banco Central del Uruguay.
- Políticas y Procedimientos respecto a Bancos Corresponsales.
- Políticas y Procedimientos respecto al Personal.
- Revisión independiente del Sistema de Prevención.

En el año 2016 se continuó el trabajo de prevención en busca de la mayor eficacia y eficiencia del sistema. Con este fin, manteniendo el enfoque de riesgo y cumpliendo con las últimas exigencias normativas del Regulador, se prosiguió con la identificación y registro de los clientes que manejan a través de sus cuentas fondos de terceros, así como de los propios terceros involucrados en la operativa. Este registro se logra mediante la utilización de una herramienta informática que opera vía web desarrollada especialmente para esta tarea. El sistema es administrado por la oficina de Debida Diligencia Preferencial, área especializada de UPLA en el control de clientes de alta prioridad.

A la batería de controles instalados se incorporó un nuevo sistema informático adquirido a la empresa Fircosoft, el cual permitirá mejorar el control de transferencias con el exterior.

Se revisaron y actualizaron las políticas de prevención, aprobándose en el mes de junio una nueva versión del *Manual de Políticas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo*, la cual recoge ajustes operativos y de políticas orientados a alcanzar las mejores prácticas de la industria.

En cuanto a la capacitación del personal, se publicó un nuevo curso web con procedimientos clave para la prevención del lavado de activos. El equipo de instructores de UPLA llegó a 17 dependencias del BROU en todo el país, brindando capacitación personal y directa a los funcio-

rios en sus lugares de trabajo. Se realizaron además cinco charlas en el interior del país, y tres en Montevideo específicas para el personal de la Banca Ejecutiva de Inversiones, Área Corporativa, y Dependencias metropolitanas. Para los funcionarios recién ingresados se impartieron cursos de inducción.

Se llevaron a cabo además dos capacitaciones especiales a cargo de un experto internacional contratado a tales efectos; una para Directores y Alta Gerencia, con la participación de organismos gubernamentales, Asociación de Bancos Privados del Uruguay, y la Secretaría Nacional para la Lucha contra el Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo; y otra para funcionarios de UPLA.

Además, los funcionarios de UPLA recibieron capacitación mediante la concurrencia a cursos y eventos nacionales.

Como es de práctica y aplicando la metodología SARLAFT, se realizó la evaluación de riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo de la Institución, incluyendo las dependencias del exterior.

Estatuilla de reconocimiento que el Banco República entrega a destacadas empresas exportadoras de Uruguay, en el evento anual denominado "Premio al Esfuerzo Exportador".





Dormilón (*Systellura longirostris*). Vive en campos semiabiertos, mesetas y áreas pedregosas o rupestres.

## Políticas y Control de Riesgo

La Oficina de Políticas y Control de Riesgo tiene como misión identificar, evaluar y monitorear los riesgos inherentes a la actividad del Banco, manteniendo ajustado diseño de las políticas y controles específicos, adoptando un enfoque integrado, alineado con la misión y objetivos estratégicos del BROU.

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

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

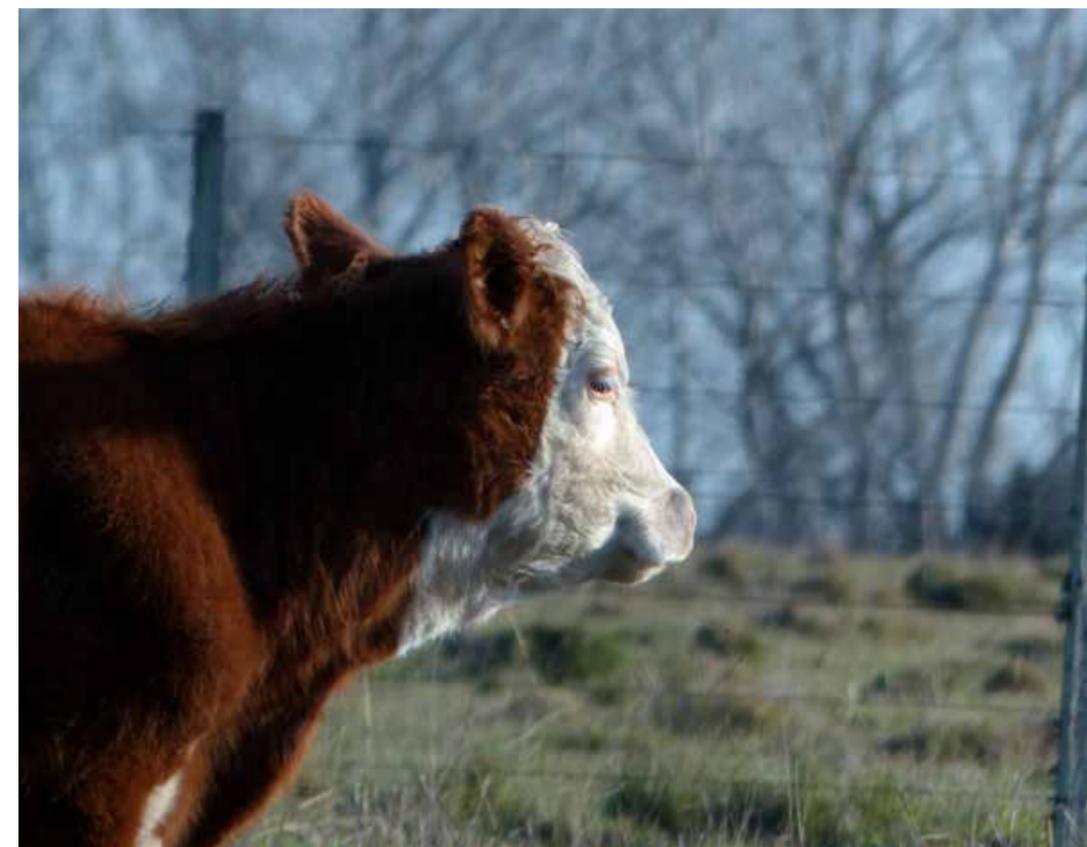
### Riesgo de Crédito

La unidad de Riesgo de Crédito tiene competencia en la identificación, medición, monitoreo y control del riesgo de crédito del sector no financiero, así como en el desarrollo y promoción de las mejores prácticas y el diseño e implementación de sistemas de información para el control y el análisis de dicha cartera de crédito.

Respecto a la admisión de riesgos, esta Oficina tiene representación en los diferentes Comités de Créditos en los que se aprueban asistencias por importes superiores a U\$S 200.000. Su opinión técnica en contrario requiere el tratamiento del crédito en un Órgano Colegiado de nivel superior.

También vigila que las posiciones de riesgo crediticio asumidas se ciñan a los topes dispuestos, tanto por la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero, como por la normativa interna.

La Oficina elabora en forma periódica reportes al Directorio y al Comité de Riesgos sobre el portafolio de la Institución por sectores de actividad y por mayores exposiciones, analizando entre otros, concentración, volumen de colo-



Bovino. Vaquillonas Hereford.

caciones, categorías de riesgo, previsiones y garantías; realizando además el control de los topes de riesgo de crédito del Sector No Financiero, establecidos en los Manuales de Crédito y en el Apetito de Riesgo.

Se elaboran además, informes sobre operativas especiales de concesión de créditos, informes de la cartera Corporativa y de Consumo y Vivienda de la Institución, así como análisis de impactos en escenarios de stress.

En cuanto al monitoreo de los Créditos, esta Oficina realiza un seguimiento de los mayores clientes con atraso en el cumplimiento de sus obligaciones, así como de aquellos que se definen como potencialmente problemáticos de acuerdo a un conjunto de señales de alerta, reportando al respecto.

La performance de riesgo de crédito de la cartera del sector no financiero en el 2016 ha detenido un leve deterioro respecto al año anterior, situándose el 78% de las operaciones de esta cartera en las categorías de menor riesgo.

El indicador de morosidad de la cartera del sector no financiero, definido como el cociente entre créditos brutos con atraso mayor o igual a 60 días (créditos vencidos, en gestión y morosos) sobre los créditos totales brutos, se situó en 5,69 % guarismo algo superior al obtenido en el ejercicio anterior.

#### Riesgos de Mercado, de Liquidez, País y de Contraparte

La unidad Riesgo de Mercado y Liquidez tiene competencia en la identificación, medición, monitoreo y control de los siguientes riesgos: liquidez, tasa de interés, tipo de cambio, precio, contraparte y riesgo país. Mediante el uso de técnicas e impulso a prácticas habituales en la industria, brinda apoyo analítico a la toma de decisiones corporativas vinculadas al diseño de políticas y control de los principales riesgos financieros.

Promueve administrar estos riesgos incorporando el uso de mediciones tradicionales como el "gap", la "duration" y el Valor a Riesgo, contando con límites específicos para cada portafolio financiero.

Estas métricas arrojan cálculos claves para comprender la naturaleza de los riesgos "tipo de cambio" y "tasa de interés". La técnica del Valor a Riesgo sobre tipo de cambio al cierre de 2016, arroja una pérdida máxima estimada de \$ 1.535:733.295, que al tipo de cambio utilizado equivale a U\$S 52:492.935 tomando al peso como unidad de medida.

Asimismo, el cumplimiento de las normas sobre responsabilidad patrimonial neta mínima establecida por el BCU, aportan cálculos que también tienen un uso corporativo relevante. A diciembre de 2016 Casa Matriz debió mantener requisito de capital por Riesgo Tipo de Cambio equivalente a U\$S 19:952.283, por Riesgo Tasa de Interés equivalente a U\$S 156:911.536 y por Riesgo Mercancía equivalente a U\$S 53.369.

En relación al riesgo tasa de interés, el Banco dispone de mediciones tradicionales como la "duration" y otras de mayor complejidad en su determinación como el VAR. En base a ello se establecen límites a cada portafolio gestionado (inversión, liquidez, colateral), asegurando su continuo monitoreo y control.

Además, aporta información relevante en la administración del riesgo de tasa de interés estructural, no sólo logrando la identificación del mismo en el balance en sus perspectivas contable y económica, sino generando pruebas de sensibilidad a partir de curvas de tasas tomadas como referencia. Aplicadas las pruebas estándar de la industria, el Banco sortea con total éxito el impacto de dicha pruebas, medidas tanto sobre patrimonio como sobre margen financiero. Se mantienen asimismo otras pruebas con escenarios diversos a partir de eventos de distinta probabilidad de ocurrencia e impacto, de forma de ajustar a la práctica y realidad del mercado la prueba más general estándar.

Respecto del proceso de monitoreo y control del riesgo de liquidez, se dispone de ambiente de trabajo que permite desplegar el flujo de caja del Banco desde distintas perspectivas, pudiendo acceder a la apertura de la información a nivel de operación. Se ha complementado el análisis generando escenarios de tensión a dicho flujo, orientados por el diseño que propone Basilea para dichas pruebas.

Durante el año 2016 se ha implementado el indicador de Basilea "LCR", que si bien se mantenía por criterios internos, el Banco adaptó la determinación del ratio al diseño establecido por el regulador. Se comprueba que tanto en moneda nacional como extranjera se cumple con los niveles que serán exigidos por requisitos de liquidez, una vez que la norma entre en vigencia durante el año 2017.

Asimismo, la unidad Riesgo de Mercado y Liquidez provee la calificación de las instituciones financieras, destacando la concierne a múltiples corresponsales con los cuales el Banco mantiene relacionamiento habitual. Sostiene y revisa complementariamente un diseño matricial que incorpora a los demás riesgos la consideración del riesgo país, actualizando factores de descuento por la exposición admitida. Durante 2016 continuó la fuerte participación en la implementación operativa y de las mejores prácticas a nivel del nuevo Core Bancario (Fase I), promoviendo la identificación y control de los riesgos a nivel de contrapartes del sector financiero y del riesgo país.

Las metodologías de soporte le permiten monitorear el desempeño del riesgo país y fundamenta la base de estimación en las previsiones correspondientes en inversiones financieras de importante escala como las que mantiene el Banco a nivel de sus colocaciones.

Durante 2016 se ha procedido a revisar los marcos específicos de administración del riesgo de liquidez, país y riesgo tasa de interés, que contienen políticas y límites específicos para con los antedichos riesgos. Se ha mantenido soporte analítico continuo al Comité de Activos y Pasivos, poniendo a su consideración ratios, indicadores y pruebas específicas sobre riesgo de liquidez y tasa de interés, que siguen las recomendaciones de Basilea III.

#### Riesgo Operacional y de Cumplimiento

La Unidad de Riesgo Operacional tiene como competencia la identificación, medición, monitoreo y control del Riesgo Operacional definido como el riesgo de que las ganancias o el patrimonio del Banco se vean afectados por pérdidas resultantes de procesos, personal o sistemas internos inadecuados o defectuosos, o por eventos externos, incluyendo el riesgo de Cumplimiento, el que se ha definido como el riesgo presente y futuro de que las ganancias o el patrimonio del Banco se vean afectados por violaciones a las leyes, regulaciones, estándares y prácticas de la industria o estándares éticos. Incluye el cumplimiento de la normativa interna o autorregulación del BROU.

Durante el 2016 se procedió a la "customización" y puesta en producción del software adquirido para la gestión del Riesgo Operacional, introduciendo mejoras en las funcionalidades de la base de datos de registro de Eventos de Pérdida para la captura de los incidentes y eventos. Se procedió a trabajar también en la especificación de requerimientos para atender la gestión de incidentes de riesgo durante las etapas de registro, investigación y tratamiento.

También se trabajó en la validación de los requerimientos para el registro y trazabilidad de operaciones vinculadas a riesgo operacional en el nuevo Core Bancario correspondientes a las fases I y II del proyecto.

Se implementó y puso en producción la primera fase del proyecto de Gestión de Proveedores, a través de la cual se caracterizan las contrataciones y establecen los requisitos contractuales y patrimoniales entre otros que deberán cumplir los proveedores en los casos de tercerizaciones, procesamiento externo de datos y contrataciones críticas para el Banco.

En materia de Riesgo de Cumplimiento, se avanzó en la especificación de requerimientos de algunas funcionalidades básicas de control para incorporar en el software adquirido, que permitan avanzar en el tratamiento de dicho riesgo.

También en el 2016 se trabajó intensamente en la evaluación de riesgos de los objetivos estratégicos de mediano plazo (propósitos 2020), punto de partida para las evaluaciones en cascada de los objetivos estratégicos para un horizonte de planificación anual y de los procesos que le dan soporte, adoptando una visión integral.

### Riesgo Reputacional

En el ejercicio se profundizó en el monitoreo y control y se amplió la base de información para la emisión de reportes cuyo tratamiento se realiza en el ámbito del Comité de Riesgos.

## Gestión Humana

El Área Gestión Humana, enfocada en apoyar la concreción del Programa BROU 2020, tiene a su cargo el diseño e implementación de la estrategia para la gestión del cambio organizacional y la transformación cultural, a fin de formalizar una intervención integral alineada con la Visión 2020 y las políticas existentes.

El equipo multidisciplinario del Área se integró activamente en los proyectos: Modelo de Atención, Segmentación de Clientes, Optimización del Proceso de Crédito, Operaciones, CRM y Cambio de Core Bancario, asesorando y apoyando en el proceso de toma de decisiones para viabilizar e implementar la estrategia organizacional.

Se aprobó la Política de Comunicación Interna con el objetivo de consolidar una visión integral y brindar el marco de referencia para las diferentes acciones comunicacionales, apuntando a gestionar la comunicación interna como herramienta para el logro de los resultados esperados.

Más de 300 líderes participaron en actividades de información y concientización sobre su rol como agentes de cambio y generadores de ámbitos de comunicación y coordinación necesarios para alcanzar los objetivos definidos.

Se trabajó en talleres con 40 Gerentes y Coordinadores de la Red de Distribución y del Área Comercial (Corporativa y Personas) que comparten la misma cadena de valor e intervienen directamente en el seguimiento de las metas comerciales. Se discutieron los desafíos de comunicación, trabajo en equipo y liderazgo y se sistematizó la medición del impacto y eficiencia del proceso de comunicación en cascada hacia 1.700 empleados de la Red.

Asimismo, el boletín quincenal "Actualidad BROU", la revista semestral "Fuera de Oficina", la gestión de la intranet corporativa "IntraBROU" y la capacitación a los publicadores, contribuyeron al objetivo de mejora de la comunicación interna.

Con el asesoramiento de la Agencia Nacional de Investigación e Innovación (ANII) se realizó el primer concurso interno de Ideas Innovadoras, incentivando al personal a asumir un rol proactivo en la creación de oportunidades para generar valor. Se premiaron 7 de 94 propuestas orientadas a negocios, servicios, atención al cliente e imagen institucional.

En el proyecto de Revisión de la Estructura Organizativa, se consolidó el diseño y aprobación de los niveles gerenciales de las Áreas Operaciones, Logística del Dinero, Finanzas, Corporativa y todos los correspondientes al Área Procesos.

También se ajustaron y reforzaron la dotación y perfiles de la fuerza de ventas y se modificaron parcialmente áreas de apoyo y asesoría (Planificación Estratégica, Gestión Humana, Contabilidad y Oficina de Políticas y Control de Riesgo).

Aprobadas las estructuras, se llamó a concurso para cubrir 125 vacantes emergentes, priorizando las áreas de negocios y fuerza de ventas, concretándose 46 concursos de ascenso (totalizando 5.870 inscripciones) y 6 procesos de selección asistida (51 postulantes).

Acompañando la implantación del nuevo modelo de negocios, se concursaron 200 puestos del nuevo cargo de Ejecutivo de Negocios Asistente (675 postulantes) y se seleccionaron 142 Ejecutivos de Negocios para atender cartera asignada de clientes corporativos y personas del segmento alta renta.

En la misma línea, se destinaron 72 Auxiliares de Ingreso seleccionados en 2015 mediante concurso interno y 101 Becarios del Programa "Yo Estudio y Trabajo" a la mejora del servicio al cliente en Dependencias.

También se aprobó un concurso externo para 120 puestos de Auxiliar de Ingreso, a efectuarse en 2017.

La plantilla continúa reduciéndose, finalizando el 2016 con 3.885 funcionarios. Se visualiza la disminución en las áreas de apoyo, manteniéndose el 69,34% en las áreas de negocios.

La cantidad de mujeres se estabilizó en el trienio, representando el 43,81% de la dotación.

Los mayores de 50 años constituyen el 67% de la plantilla. Se sigue trabajando en los planes de sucesión de cargos gerenciales y la preparación de líderes para el desempeño de puestos claves, ya que aproximadamente 900 personas se jubilarán en los próximos 4 años.

NÚMERO DE FUNCIONARIOS SEGÚN ÁREA DE TRABAJO			
	2014	2015	2016
Negocios	2.928	2.691	2.694
Apoyo	1.264	1.367	1.191
<b>Total</b>	<b>4.192</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA DE FUNCIONARIOS			
Montevideo / Interior			
	2014	2015	2016
Montevideo	2.713	2.604	2.533
Interior	1.479	1.454	1.352
<b>Total</b>	<b>4.192</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>

EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA DE FUNCIONARIOS			
Según Sexo			
	2014	2015	2016
Mujeres	1.756	1.739	1.702
Hombres	2.436	2.319	2.183
<b>Total</b>	<b>4.192</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>

El plan anual de capacitación se centró en la actualización de conocimientos, la incorporación de las mejores prácticas de gestión y de negocio y el cumplimiento de las normativas regulatorias, dando apoyo a los múltiples proyectos estratégicos que se desprenden de la Visión 2020.

Su ejecución comprendió actividades presenciales diseñadas internamente o contratadas externamente y otras en la plataforma de aprendizaje a distancia, impulsando el uso masivo de esta herramienta.

Las acciones de capacitación realizadas totalizaron 11.600 plazas, con un promedio de 19 horas por funcionario. El 84% se destinó a las Áreas Comercial y Ventas y Distribución.

Uno de los principales focos fue la campaña masiva de capacitación en el uso de la herramienta Microsoft Dynamics CRM, adquirida con el fin de centralizar la atención comercial y ofrecer una mejor experiencia de atención a través de los diversos canales, con una operación más ágil, eficiente y moderna a nivel interno, incorporando la gestión de información que contribuirá a identificar prospectos, a rentabilizar la relación con los clientes y a atender sus necesidades de manera integral.

Para esta campaña se formó un plantel de 12 capacitadores internos y se realizaron 89 ediciones del curso en cuatro salas del interior y tres de Montevideo, totalizando 1780 usuarios finales capacitados.

Del 26 al 28 de octubre el Banco fue sede del Curso – Taller Internacional sobre Formulación y Evaluación del Impacto Ambiental y Social en Proyectos de Inversión de Bancos de Desarrollo, organizado en forma conjunta con la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE) y con el patrocinio del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Participaron en el curso - taller internacional 36 representantes de entidades financieras y reguladoras de América Latina, así como de entidades ministeriales y empresas públicas uruguayas.

Esta actividad se enmarca en el Acuerdo de Cooperación celebrado entre ALIDE y esta Institución, con la finalidad de fortalecer la acción y proyección de las instituciones financieras en el MERCOSUR y propiciar el intercambio de experiencias mediante la realización conjunta de cursos, seminarios y reuniones técnicas.

Desde el punto de vista de las relaciones laborales, se ha cumplido con el rol de asesoramiento en lo que refiere a la aplicación de la legislación y normativa vigente.

En el marco del Convenio Colectivo firmado el 26.9.2016 a nivel tripartito (Poder Ejecutivo, Bancos Oficiales y el sindicato bancario AEBU) y con vigencia por tres años, se interpretaron e implementaron los beneficios y condiciones laborales acordadas para el sector.

Asimismo, se firmó con el Ministerio de Trabajo y Seguridad Social el acta de acuerdo sobre el Protocolo de Acoso Laboral entre los Bancos Oficiales y AEBU, participando funcionarios del Área en representación del BROU.

---

El Palacio Salvo es un edificio emblemático de la ciudad de Montevideo. Fue edificado por los hermanos empresarios Ángel, José y Lorenzo Salvo; diseñado por el arquitecto italiano Mario Palanti e inaugurado el 12 de octubre de 1928.



08

BANCO DE LA REPUBLICA  
ORIENTAL DEL URUGUAY

Estados  
Contables

---



1982, puesta en funcionamiento de los primeros cajeros automáticos del Banco República.

---



# Estados Contables



TRIBUNAL DE CUENTAS

## DICTAMEN

El Tribunal de Cuentas ha examinado los estados financieros individuales del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU), que se adjuntan. Dichos estados financieros comprenden el Estado de Situación Comparativo 2016-2015, los correspondientes Estados de Resultados Comparativo 2016-2015, de Origen y Aplicación de Fondos Comparativo 2016-2015 y de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2016, los Anexos y las notas de políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros**

La Dirección del BROU es responsable por la preparación y la razonable presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas contables y los criterios de valuación y clasificación de riesgos crediticios dictados por el Banco Central del Uruguay (BCU) y con la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

La responsabilidad del Tribunal de Cuentas es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en la auditoría realizada. Esta auditoría fue practicada de acuerdo con los Principios Fundamentales de Auditoría (ISSAI 100 y 200) y las Directrices de Auditoría Financiera de la Organización Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). Estas normas requieren que se cumpla con



## TRIBUNAL DE CUENTAS

requisitos éticos, se planifique y se realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

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

Se considera que la evidencia de auditoría obtenida brinda una base suficiente y apropiada para sustentar la opinión.

### Opinión

En opinión del Tribunal de Cuentas, los estados financieros referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial del BROU al 31/12/2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables dictadas por el Banco Central del Uruguay (BCU) y con lo establecido en la Ordenanza N° 81 del Tribunal de Cuentas.



Deloitte S.C.  
Juncal 1385, Piso 11  
Montevideo, 11000  
Uruguay

Tel: +598 2916 0756  
Fax: +598 2916 3317  
www.deloitte.com/uy

## Informe de auditoría independiente sobre los estados contables resumidos

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

### Opinión

Los estados contables individuales resumidos (expresados en miles de pesos uruguayos), que comprenden el estado de situación patrimonial resumido al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados resumido por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas relacionadas, surgen de los estados contables auditados del Banco de la República Oriental del Uruguay por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

En nuestra opinión, los estados contables individuales resumidos que surgen de los estados contables auditados del Banco de la República Oriental del Uruguay por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, son consistentes, en todos los aspectos importantes con aquellos estados contables, de acuerdo al criterio descrito en las notas relacionadas.

### Estados contables resumidos

Los estados contables resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las normas contables, criterios de valuación y de clasificación de riesgos y las normas de presentación al Registro de Estados Contables Auditados dictados por el Banco Central del Uruguay. En consecuencia, leer los estados contables resumidos, no es un sustituto de leer los estados contables auditados del Banco de la República Oriental del Uruguay.

### Estados contables auditados y nuestro informe de auditoría sobre ellos

En nuestro informe de auditoría fechado el 28 de marzo de 2017, expresamos una opinión sin salvedades sobre los referidos estados contables. El informe incluye un párrafo explicativo que se describe bajo el título "Otro asunto". Los estados contables y el referido informe están incluidos en el Registro de Estados Contables Auditados, publicados en la página web del Banco Central del Uruguay.

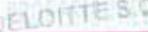
### Responsabilidad de la Dirección por los estados contables resumidos

La Dirección del Banco de la República Oriental del Uruguay es responsable por la preparación de los estados contables resumidos en base a lo mencionado en las notas relacionadas.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables resumidos basados en nuestros procedimientos, que fueron realizados de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 810, "Trabajos para informar sobre estados contables resumidos".

28 de marzo de 2017

 DELOITTE S.C.	 DELOITTE S.C.	 DELOITTE S.C.	 DELOITTE S.C.
			
\$ 1000	\$ 500	\$ 200	\$ 200
007037	016960	040802	040802

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada limitada por garantía en el Reino Unido y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. DTTL (que es conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor ver Acervo de Deloitte por una descripción más detallada acerca de DTTL y sus firmas miembros.  
© 2017 Deloitte S.C. Todos los derechos reservados.

**BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY**

**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL** al 31 de diciembre de 2016

Cifras en miles de pesos uruguayos

ACTIVO	
Activo	472.238.809
Disponibles	106.959.739
Valores para inversión	102.710.488
Créditos (netos de provisiones)	249.559.110
Vigentes por intermediación financiera	240.603.037
Sector Financiero	101.152.006
Sector no Financiero	139.451.031
Operaciones a liquidar	469.633
Vencidos	4.524.589
Créditos diversos	3.961.852
Inversiones	6.143.937
Bienes de uso	5.173.784
Activos Intangibles	1.691.751

PASIVO	
Pasivo	433.344.171
Obligaciones	433.344.171
Por intermediación financiera	419.977.329
Sector Financiero	9.311.984
Sector no Financiero	410.665.345
Operaciones a liquidar	469.093
Obligaciones diversas	6.833.862
Provisiones	1.986.854
Previsiones	4.077.033

PATRIMONIO	
Patrimonio	38.894.638
Capital integrado	25.644.553
Ajustes al patrimonio	7.710.545
Reservas	4.193.256
Resultados acumulados	409.361
Resultado del ejercicio	2.182.294
Adelanto de resultados	(1.245.371)

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 472.238.809

**CUENTAS DE CONTINGENCIAS DEUDORAS** 19.170.244

**CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS** 556.014.779

BANCO DE LA REPÚBLICA ORIENTAL DEL URUGUAY - ESTADO DE RESULTADOS	
Período: 1.01.16 - 31.12.16 - Cifras en miles de pesos uruguayos	
Ganancias Financieras	28.360.659
Por créditos vigentes por Intermediación Financiera	21.149.238
Sector Financiero	3.392.511
Sector no Financiero	17.756.728
Por renta, reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	5.830.021
Por reajustes de obligaciones	12.732
Por operaciones a liquidar	12.247
Por créditos vencidos	1.356.420
Pérdidas Financieras	(5.883.224)
Por obligaciones	(2.747.043)
Sector Financiero	(242.388)
Sector no Financiero	(2.504.655)
Por reajustes y diferencia de cotización de valores para inversión	(2.795.838)
Por reajustes de créditos	(329.751)
Por operaciones a liquidar	(10.592)
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES Y DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>22.477.435</b>
Resultado por diferencia de cambio por valuación de activos y pasivos por intermediación financiera	(438.365)
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE PREVISIONES</b>	<b>22.039.070</b>
Previsiones	(3.473.854)
Desafectación de provisiones y revalorización de créditos	33.390.153
Constitución de provisiones y desvalorización de créditos	(36.864.007)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>18.565.216</b>
Ganancias por Servicios	3.211.188
Pérdidas por Servicios	(482.180)
<b>MARGEN POR SERVICIOS</b>	<b>2.729.008</b>
Otros Resultados por diferencia de cambio	1.356.094
<b>RESULTADO BRUTO</b>	<b>22.650.318</b>
Ganancias Operativas	1.054.738
Ganancias por créditos diversos - Residentes	2.511
Inversiones en acciones en el país	343.256
Sucursales en el exterior	211.326
Rentas	7.278
Otras ganancias diversas - Residentes	490.368
Ganancias por ajuste por inflación	
Pérdidas Operativas	(18.448.159)
Retribuciones personales y cargas sociales	(9.153.682)
Seguros	(20.944)
Amortizaciones	(636.743)
Impuestos, tasas y contribuciones	(1.488.138)
Otros gastos operativos	(3.164.826)
Pérdidas diversas	(932.159)
Inversiones en acciones en el país	(68.979)
Sucursales en el exterior	(35.280)
Pérdidas por ajuste por inflación	(2.944.422)
Obligaciones diversas	(2.987)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>5.256.896</b>
Resultados Extraordinarios	1.528
Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores	19.655
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>5.278.079</b>
Impuesto a la Renta	(3.095.786)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2.182.294</b>

## Notas a los Estados Contables

### A) Consideración por Directorio

Los presentes Estados Contables han sido aprobados por resolución del Directorio del B.R.O.U de fecha 22 de febrero de 2017. No se realiza asamblea de accionistas por ser una institución financiera estatal.

### B) Información básica sobre la empresa de Intermediación Financiera

#### B.1) Naturaleza jurídica

- El Banco de la República Oriental del Uruguay es una Institución Financiera estatal creada por ley del 4 de agosto de 1896.
- En su carácter de Ente Autónomo, se rige jurídicamente por las disposiciones de las Secciones XI, XIII y XIV de la Constitución de la República y por la ley N° 18.716 (Carta Orgánica). Como empresa de intermediación financiera actúa bajo el régimen legal establecido por la ley N° 15.322 y modificativas.

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

- Los estados contables expuestos precedentemente han sido formulados de acuerdo con las normas contables, las instrucciones y los criterios de valuación y clasificación de riesgos crediticios dictados por el Banco Central del Uruguay (B.C.U.).
- En el ejercicio 2016, por aplicación de la Comunicación N° 2010/021 de 21 de enero de 2010 del B.C.U, los estados contables se ajustaron por inflación.

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

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

Entidad	Condición	Moneda	Monto	%
República AFAP S.A.	Controlada	\$	850.165	51%
República AFISA	Controlada	\$	555.072	100%
Republica Microfinanzas S.A.	Controlada	\$	1.116.394	100%
República Negocios Fiduciarios S.A	Controlada	\$	11.509	100%
Sociedad Uruguaya de Medios de Procesamiento SA (Visanet)	Vinculada	\$	1.833	11,99% (*)
Corporación Nacional para el Desarrollo (CND)	Vinculada	\$	59.861	5,79%
Sistarbanc S.R.L.	Vinculada	\$	1.235	46,68%
Bolsa Electronica de Valores S.A. (BEVSA)	Vinculada	\$	272	3,84%
SWIFT	Vinculada	Euros	35	0,007%
Banco Latinoamericano de Exportaciones (BLADEX)	Vinculada	U\$S	1.046	0,43%

Información expresada en miles de moneda de origen

(\*) porcentaje correspondiente al 31/12/13

- Los patrimonios de las dependencias del Banco en el exterior ascienden al 31 de diciembre de 2016 a:

Sucursal	Moneda	Monto
Nueva York	U\$S	74.646
Buenos Aires	\$ Arg.	55.618
San Pablo	Reales	58.226

Información expresada en miles de moneda de origen

- El Banco de la República Oriental del Uruguay elabora y emite por separado un balance consolidado con sus sucursales del exterior y subsidiarias, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 513 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

### B.4) Capital

- El patrimonio asciende a miles \$ 38.894.638 compuesto por: capital integrado miles \$ 25.644.553, ajustes al patrimonio miles \$ 7.710.545, reservas miles \$ 4.193.256, utilidades acumuladas miles \$ 409.361, adelantos de resultados miles \$ (1.245.371) y ganancia del ejercicio miles \$ 2.182.294.

### C) Información referente a los activos y pasivos

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

- Los activos y pasivos en moneda extranjera, se convierten a dólares estadounidenses utilizando los arbitrajes y cotizaciones de la Mesa de Cambios del B.C.U. a la fecha de cierre del ejercicio. Los dólares estadounidenses así determinados se expresan en moneda nacional aplicando el tipo de cambio promedio fondo de cierre fijado por el B.C.U. al 31 de diciembre de 2016 (\$ 29,256 por U\$S 1).

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

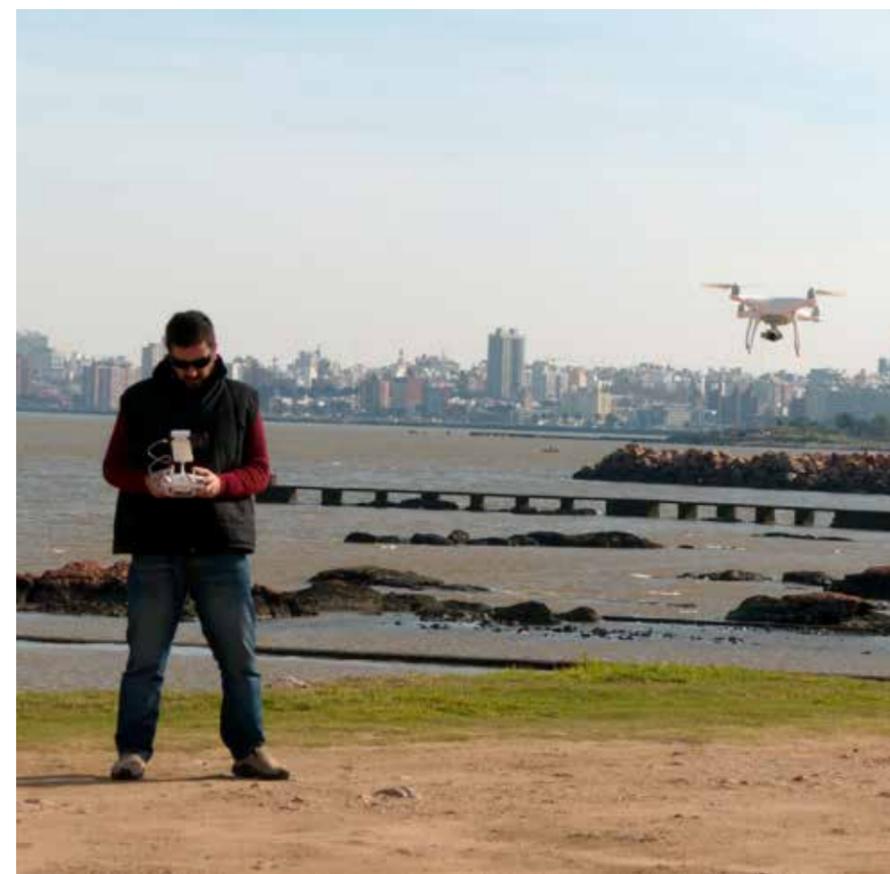
- Al cierre del ejercicio el Banco tiene una posición activa en moneda extranjera arbitrada a dólares estadounidenses que asciende a miles U\$S 741.490.

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

- Bonos cupón cero del gobierno de Estados Unidos de América disponibles para la venta por miles U\$S 27.359 (valor nominal), están en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
- Bonos internacionales registrados como disponibles para la venta por un valor nominal de miles U\$S 248.500 en garantía de préstamo por miles U\$S 200.000 otorgado por Citicorp
- Notas del Tesoro en UI serie N.T UI-S13 por miles UI 2.500 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
- Al 31 de diciembre de 2016 quedan pendientes de cobro U\$S120.000 correspondientes a billetes mutilados.
- En cumplimiento de lo dispuesto por el art. 104 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, se han constituido depósitos en el B.C.U. por miles de UI 1.856, por concepto de garantía por los fideicomisos financieros en el cuales el Banco actúa como fiduciario.

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

- No existen garantías otorgadas por el Banco respecto de pasivos, distintas de las mencionadas en el punto C.3).



Dron.

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

Concepto	Capitales que vencen en un plazo:			Total
	Menor a 1 año	Entre 1 año y 3 años	Más de 3 años	
Créditos vigentes sector financiero (1)	120.934.413	34.820.336	22.773.546	178.528.295
Créditos vigentes sector no financiero (2)	48.505.301	39.692.849	59.031.432	147.229.582
Créditos vigentes operaciones a liquidar	470.664	-	-	470.664
<b>Total de Créditos Vigentes</b>	<b>169.910.378</b>	<b>74.513.185</b>	<b>81.804.978</b>	<b>326.228.541</b>
Obligaciones sector financiero (2)	1.282.823	-	8.029.161	9.311.984
Obligaciones sector no financiero (2)	388.308.918	21.599.495	756.932	410.665.345
Obligaciones operaciones a liquidar	469.093	-	-	469.093
<b>Total de Obligaciones</b>	<b>390.060.834</b>	<b>21.599.495</b>	<b>8.786.093</b>	<b>420.446.422</b>

Información en miles de pesos uruguayos

(1) Incluye colocaciones a la vista; no incluye cuentas de diversos ni valores para inversión emitidos por B.C.U.

(2) No incluye cuentas de diversos

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

**C.6.1)** Tal como se explica en la nota B.2 a partir de enero de 2014 se contabiliza el ajuste por inflación. Dicho ajuste, según la metodología prevista por la normativa vigente (Comunicación 94/156) consiste en lo siguiente: las cuentas de patrimonio han sido valuadas a sus costos históricos, excepto la cuenta Ajustes al patrimonio – Resultado por inflación, que representa una corrección monetaria global del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 – y el resultado del ejercicio que se ajusta globalmente en una sola línea por los efectos de la inflación de la moneda uruguaya.

De acuerdo con la estructura de activos y pasivos del Banco, la aplicación de esta metodología simplificada de corrección monetaria no arroja distorsiones significativas en la determinación del patrimonio neto y en el resultado del ejercicio respecto de la aplicación de una corrección monetaria integral, pero sí en la composición interna del patrimonio y de los diferentes rubros componentes del estado de resultados.

En aplicación de la metodología detallada precedentemente, la pérdida neta por inflación registrada en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 ascendió a miles \$ 2.944.422.

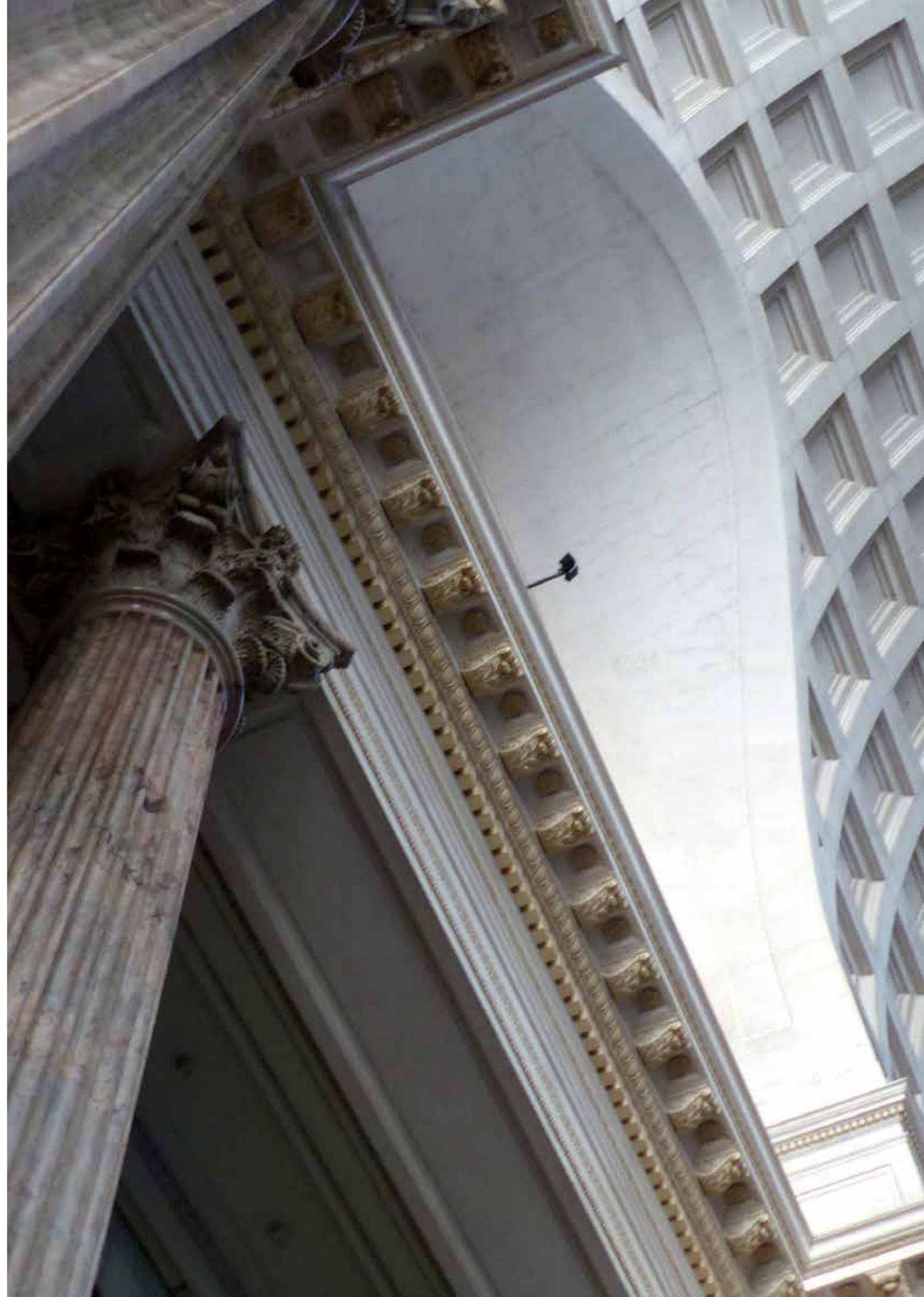
**C.6.2)** Con el fin de poder adecuarse a las nuevas necesidades del negocio y contribuir a una mayor productividad, eficiencia y competitividad, el Banco se encuentra embarcado desde el año 2012 en un proyecto de renovación de sus sistemas informáticos.

Durante el año 2016 se implementó la primera fase del Cambio de Core y continua el desarrollo de las siguientes etapas.

El 10 de noviembre de 2014 el Poder Ejecutivo declara promovido, al amparo de lo dispuesto por el inciso 1 del artículo 11 de la Ley Nº 16.906, el proyecto de inversión del BROU consistente en la implementación, montaje y puesta en marcha del Proyecto Core.

El Decreto dispone el otorgamiento de un crédito por Impuesto al Valor Agregado (IVA) incluido en las adquisiciones de bienes y servicios destinadas a integrar el costo de las inversiones en el referido Proyecto Core, por un monto de hasta miles \$ 250.000 y la exoneración del Impuesto al Patrimonio (IP) a dichas inversiones por el término de su vida útil.

El derecho por el IVA incluido en los servicios de implementación y equipamiento informático central adquiridos en este ejercicio asciende a miles \$ 110.149 y fue registrado dentro de certificados emitidos por la DGI.



09



# Organizaciones Vinculadas



Inauguración del MiniBrou de la Intendencia Municipal de Maldonado. Diciembre de 1997.

2014/1/15 0:05



# Organizaciones Vinculadas

## República Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima (Fideicomiso)

Esta Compañía fue creada como sociedad anónima en diciembre de 2003 con el objetivo de administrar la cartera de deudores categorías IV y V del Banco, mediante la gestión del Primer Fideicomiso Financiero de Recuperación de Carteras BROU.

Posteriormente incorporó la gestión de otros fideicomisos de recuperación de carteras BROU, así como también de la cartera del ex Banco de Crédito, de las carteras incluidas en los Fondos de Recuperación de Patrimonio Bancario gestionados por el Banco Central del Uruguay adquiridas por el Banco en el año 2009 y de tributos morosos de Gobiernos Departamentales.

La misión de República AFISA es prestar servicios fiduciarios a través de fideicomisos o fondos de inversión, con el objeto de obtener financiamiento para proyectos, administrar y recuperar activos, asistiendo a los clientes en el diseño, estructuración y/o gestión de la operación.

La empresa ha intensificado la participación en la estructuración, emisión de títulos (de deuda y certificados de participación) y administración de fideicomisos en diferentes áreas de la actividad económica, participando en fideicomisos relacionados con la extensión de la electrificación rural en el país, el Sistema Único de Cobro de Ingresos Vehiculares, el financiamiento de obras de Gobiernos Departamentales y del Gobierno Nacional, reestructuración de deudas por alumbrado público con UTE, el proyecto de repavimentación de la Ciudad de la Costa, venta de inmuebles municipales, construcción de viviendas de interés social, proyectos de parques eólicos, con el área de la salud (Casmu, Asociación Española, Casa de Galicia) y con el Parque Industrial de Río Negro.

En el año 2016 se incorporaron fideicomisos de obras con los Gobiernos Departamentales de Paysandú, Florida, Salto y Montevideo (a través del Fondo Capital), el Fideicomiso Fondo de Infraestructura CAF I, el Fideicomiso Fondo Arroceros IV y un Fideicomiso con ANDE para la administración del FONDES - ANDE.

Asimismo, se encuentran en proceso de estructuración un fideicomiso con el Gobierno Departamental de Canelones para obras, un fideicomiso para el fortalecimiento de la estructura financiera de OSE y un fideicomiso con el área de la salud (Casa de Galicia).

Al 31 de diciembre de 2016 los fideicomisos administrados por República AFISA han emitido Valores por un total de U\$S 2.400 millones.

Las emisiones de oferta pública realizadas en los últimos años por los fideicomisos estructurados y administrados por República AFISA han contribuido al desarrollo del mercado de capitales de Uruguay permitiendo la concreción de emprendimientos productivos, inmobiliarios y obras de infraestructura pública.

El Banco posee el 100% del capital accionario.

### **República Negocios Fiduciarios S.A.**

Esta Compañía fue creada como sociedad anónima en febrero de 2013 con el objetivo de participar en negocios fiduciarios en el marco de lo dispuesto por la Ley 17.703 y demás normas reglamentarias y complementarias, con excepción de los fideicomisos financieros.

En ese marco, se ha intensificado la participación de la empresa en la administración fideicomisos, participando en fideicomisos para obras viales, adquisición de maquinarias para los gobiernos departamentales, y garantía para instituciones de microfinanzas y cooperativas.

En el año 2016 se incorporaron tres fideicomisos de garantía (con el Gobierno Departamental de Maldonado, con OPP y con una empresa privada), un fideicomiso de obras con el Gobierno Departamental de Paysandú, un fideicomiso a efectos de canalizar las donaciones para la reconstrucción de la ciudad de Dolores tras el tornado que la afectó, y un fideicomiso para la administración de la recaudación por las recargas de la tarjeta STM (Sistema de Transporte Metropolitano) con el Gobierno Departamental de Montevideo.

Asimismo se encuentran en proceso de estructuración un fideicomiso para la recuperación de créditos morosos con el Fondo Solidaridad, dos fideicomisos de garantía con empresas privadas, dos fideicomisos de garantía con los Gobiernos Departamentales de Montevideo y Salto, dos fideicomisos para la compra de maquinaria con los Gobiernos Departamentales de Salto y Maldonado y un fideicomiso para la venta de Inmuebles con AFE.

El Banco posee el 100% del capital accionario.

### **República Microfinanzas Sociedad Anónima**

REPÚBLICA MICROFINANZAS S.A., es una sociedad anónima creada en el año 2008, con el fin primordial de promover la inclusión financiera a través del crecimiento de las unidades económicas pequeñas y de los sectores emprendedores de bajos ingresos de Uruguay, poniendo a su disposición productos y servicios financieros que contribuyan a su desarrollo económico y social. Complementariamente, brinda servicios de "contact center", cobranzas, promociones, "back office" y otros apoyos a las empresas del Conglomerado BROU, a través de su Centro de Servicios montado a tales efectos.

En cumplimiento del mencionado propósito principal, durante el ejercicio octubre 2015 - septiembre 2016 se desembolsaron 20.640 créditos por un valor de 680 millones de pesos uruguayos a microempresarios y familias de bajos ingresos, continuando con los servicios de la empresa. La cartera de créditos vigentes al 30 de septiembre de 2016 fue de más de 987 millones de pesos uruguayos. En estos primeros 7 años de funcionamiento de la empresa se han atendido 17.000 microempresarios con créditos directos y se ha facilitado la llegada de servicios de políticas públicas a otros 4.000 empresarios.

La empresa atiende desde su sede central en Montevideo las demandas de microempresarios del área metropolitana de Montevideo, que comprende la capital y los departamentos de San José, Canelones, Florida y Colonia. Con oficinas regionales, República Microfinanzas brinda servicios en los departamentos de Artigas, Florida, Lavalleja, Maldonado, Rivera, Rocha, Salto, Paysandú, Cerro Largo, Treinta y Tres y Tacuarembó, y en el departamento de Canelones cuenta con oficinas en Barros Blancos, Costa Urbana Shopping, Las Piedras y Pando.

Se realizan operaciones de crédito amparadas en acuerdos con ejecutores de políticas públicas que requieren de las características específicas de la tecnología microfinanciera y que facilitan la llegada de servicios (créditos, canalización de fondos, etc.) a los sectores vulnerables o con problemas de acceso a la banca tradicional. Estos servicios se vienen incorporando mediante la firma de diversos Convenios, a vía de ejemplo, con la Oficina

de Planeamiento y Presupuesto, Ministerio de Ganadería Agricultura y Pesca, Ministerio de Desarrollo Social, Intendencias Departamentales, y otros organismos públicos.

En el marco de los Convenios firmados con entidades públicas y de la atención en las oficinas regionales, la empresa ha realizado una importante labor formativa para microempresarios a través de 95 talleres de educación financiera en los que han participado 1.900 personas aproximadamente.

En plan de modernizar la organización y acentuar la llegada a aquellos sectores que no tienen acceso a la banca tradicional, se han abierto las posibilidades de contacto vía página web, Facebook y otras aplicaciones de contacto social.

El 100% del capital accionario pertenece al Banco de la República.

### **República Administradora de Fondos de Ahorro Previsional S.A.**

En el año de su vigésimo aniversario, República AFAP S.A. continuó teniendo la mayor participación en el mercado de afiliados, alcanzando al cierre del ejercicio un total de 527.630 trabajadores. Asimismo, administra un fondo superior a U\$S 7.086 millones, lo que representa un 56,76 % del Fondo de Ahorro Previsional del Sistema Previsional.

A efectos de lograr un valor de equilibrio entre el objetivo del accionista y el interés del afiliado, desde 2005 a la fecha la empresa ha realizado 14 bajas sucesivas de su Comisión de Administración, siempre salvaguardando un rendimiento acorde a las expectativas del accionista. En noviembre de 2016, el Directorio aprobó una nueva reducción de la comisión, que pasó del 0,77 % al 0,74%, calculada sobre las asignaciones computables sobre las cuales se aporta al Régimen de ahorro individual obligatorio.

República AFAPS.A. pone al servicio de los trabajadores una amplia red de comunicación para brindar atención personalizada y acompañar a sus afiliados en el transcurso de su vida laboral. Es así que en 2016 la organización inauguró un Centro de Servicio al Cliente concebido especialmente para que sus afiliados y público en general reciban asesoramiento previsional en un ambiente más amplio y comfortable. Además, la Administradora cuenta con presencia en las 18 capitales departamentales del interior del país, a las que se suman una agencia en el Centro Cívico de Costa Urbana Shopping y dos agencias en Montevideo, situadas dentro de las agencias BROU de Montevideo Shopping y Nuevocentro Shopping. Asimismo, se lanzó un nuevo servicio de agenda web, a través del cual se puede reservar día y hora en el portal institucional para recibir asesoramiento personal y realización de trámites.

Durante 2016, República AFAPS.A. continuó trabajando en el camino de la excelencia en la gestión. Con este objetivo, actualizó la certificación del Sistema de Gestión de Calidad a la norma ISO 9001:2015 y renovó la certificación del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI), de acuerdo a la norma ISO 27001:2013, ambas de LSQA.

A nivel de las inversiones realizadas con los aportes de los afiliados recibidos en el transcurso del año, se destaca la diversificación lograda con los mismos, canalizando el 100% de las contribuciones al sector privado. Dentro de las inversiones realizadas, resalta el Fideicomiso Financiero Fondo CAF I por un monto emitido equivalente a U\$S 349 millones cuyo destino será el financiamiento de los Proyectos de Participación Público Privada que están próximos a salir. También fue relevante la participación en la emisión de un fideicomiso forestal por U\$S 190 millones y otro fideicomiso con destino a la explotación agrícola con riesgo por U\$S 50 millones.

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de dólares			
República AFISA	2014	2015	2016
Activo	23	25	22
Pasivo	4	4	2
Patrimonio	19	21	19
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
República AFAP			
Activo	59	56	59
Pasivo	7	7	80
Patrimonio	52	49	51
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
República MICROFINANZAS			
Activo	32	39	39
Pasivo	2	2	1
Patrimonio	30	37	38
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-0,4</b>	<b>1,6</b>	<b>0,0</b>
República NEGOCIOS FIDUCIARIOS			
Activo	0,44	0,37	0,43
Pasivo	0,04	0,01	0,03
Patrimonio	0,4	0,4	0,4
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>0,07</b>	<b>0,0</b>	<b>0,05</b>

#### Corporación Nacional para el Desarrollo (CND)

El Banco es accionista minoritario de CND (5,79%), persona pública no estatal, que a partir de la modificación incorporada con el art. 34 de la Ley N° 18.602 del 21 de septiembre de 2009 (creación de la Agencia Nacional de Desarrollo) tiene como cometido principal actuar como concesionario de proyectos de infraestructura pública, ejercer como administrador y/o fiduciario de proyectos vinculados al desarrollo y el mantenimiento de infraestructura, financiados con recursos públicos, préstamos o donaciones nacionales o internacionales, así como también prestar servicios de administración de fondos y profesionales. A partir de la Ley N° 18.786 del 19 de julio de 2011, se agregan a los cometidos de CND aquellos vinculados al desarrollo, fomento, diseño e implementación de los proyectos de participación público privada así como contribuir al fortalecimiento de capacidades en esta materia de las administraciones públicas contratantes.

#### Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA)

El Banco integra la Bolsa Electrónica de Valores en calidad de accionista (3,84%), conjuntamente con otros bancos y organismos.

Su objetivo es lograr un mercado de capitales transparente y profesional, cumpliendo el cometido de proveer a los agentes financieros de un ámbito electrónico anónimo y confiable para las transacciones y liquidaciones.

Para ello ha definido la estrategia de presentar soluciones tecnológicas vinculadas con la automatización y las economías de escala para el sistema financiero.

#### VISANET

Esta empresa agrupa y brinda servicios al rol emisor, es decir, a todas las instituciones emisoras de tarjetas de crédito VISA en el país; entre ellas, el Banco es uno de los principales socios debido al volumen de tarjetas que gestiona.

La estrategia de la empresa se ha centrado en crecer en la cantidad de comercios que aceptan tarjeta de crédito y se afilian al sistema, lo que ha producido un importante incremento en las transacciones.

El Banco participa en calidad de accionista (11,99% al 31.12.2013), estando relacionado el número de acciones con la participación en el mercado.

#### SISTARBANC S.R.L.

Es una empresa creada con el objetivo principal de prestación de servicios de procesamiento a sus socios en la calidad que estos tienen de Miembros Principales de Visa Internacional en el campo del funcionamiento del sistema de tarjetas de crédito VISA, así como la prestación de servicios informáticos para el procesamiento de tarjetas de crédito en general. Actualmente el Banco tiene una participación del 46,68% del capital social.

#### Otras formas de participación

##### ASOCIACIÓN EMPRETEC URUGUAY

El Programa Empretec se estableció en Uruguay en 1989 a partir de una iniciativa del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), con el apoyo del Banco, que actuó como contraparte, proporcionando luego la infraestructura edilicia, parte del equipamiento e insumos de oficina.

Es una institución sin fines de lucro, constituida con el objeto de apoyar sistemáticamente el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, aplicando la metodología del Programa UNCTAD/EMPRETEC, el cual ha sido establecido como una herramienta integral de desarrollo de capacidades para apoyar a los gobiernos nacionales en sus esfuerzos por promover la creación de estructuras de apoyo sostenible para las ciudades micro, pequeñas y medianas empresas.

Después de un prolongado período en el que este Banco ha brindado su apoyo al desarrollo de este organismo, así como liderando sus acciones, se entendió conveniente alentar la posibilidad de trasladar ese liderazgo a otros actores asociados al proyecto. Por este motivo a partir del año 2015 la Cámara de Industrias del Uruguay asumió la Presidencia de esa Asociación, trasladando a ese ámbito sus oficinas, quedando el Banco a cargo de la Secretaría, a través de su Directora Ac. Dra. Adriana Rodríguez.

##### Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU)

Creado en 1965, tiene como propósito elevar el nivel de calidad de la producción industrial uruguaya. Es persona de derecho público no estatal, administrado por un Directorio integrado por un delegado del Poder Ejecutivo, un delegado de la Cámara de Industrias del Uruguay y un delegado del Banco República.

Entre sus principales líneas de acción se destacan el fortalecimiento de las capacidades tecnológicas, transferencia de tecnología mediante seminarios y proyectos, certificación de productos de exportación y verificación de aptitud de productos importados, generación de proyectos de desarrollo e innovadores y creación de nuevas empresas de tecnologías de la información.

##### Fundación Banco República

En Octubre de 2013 comenzó sus actividades la Fundación Banco República teniendo como misión la generación, apoyo, promoción y patrocinio de acciones de interés general en el campo de la educación, cultura, salud, deporte, ciencia, tecnología y medio ambiente, con especial énfasis en los colectivos que configuren alguna situación de vulnerabilidad.

Su política está orientada a líneas de acción de apoyo y promoción de actividades multidisciplinarias.

Los valores culturales fomentados y aplicados -entre otros- son: La gestión profesional, basada en el trabajo en equipo y respeto mutuo, observando los más altos estándares éticos en los procesos internos.

Garantizar la mejora constante, propiciando la capacitación y la continua motivación de los recursos humanos. Tener una colaboración activa con agentes públicos y privados, para propiciar un alto nivel de desarrollo en los ámbitos de actuación. Respeto a los Derechos Humanos y protección del medio ambiente.

Durante el año 2016 la Fundación auspició y apoyó diversos emprendimientos, así como también generó distintos convenios con otras instituciones del Estado.

En ese sentido cabe destacar la continuación del convenio firmado con el Banco de Previsión Social, para ofrecer actividades culturales y de esparcimiento a los adultos mayores beneficiarios de los Programas Sociales del BPS, con el fin de posibilitar una mayor y mejor integración de aquellos al tejido social.

La Fundación Banco República ofreció Lectura de Cuentos y Narraciones propendiendo a brindar un aporte cultural y estimulación intelectual a los beneficiarios, así como visitas a Museos y lugares de interés cultural del país, gestionados por la Fundación, con personal capacitado para realizar visitas guiadas.

En junio de 2016 se extendió dicho convenio para seguir atendiendo necesidades en departamentos del interior del país. En ese sentido se incluyeron las ciudades de San José, Libertad, Canelones y Las Piedras, donde se realizaron actividades en siete complejos habitacionales de esas ciudades.

#### **Responsabilidad Social Empresarial**

Con fecha 29 de Diciembre de 2015, el Directorio del Banco República resolvió que la Fundación se haría cargo de las actividades de Responsabilidad Social de la Institución, de las del Conglomerado BROU y del Servicio de Biblioteca.

#### **Educación Financiera**

Dentro de este nuevo cometido de la Fundación, se realizaron Talleres y Charlas de Educación Financiera, con el fin de reflexionar sobre la toma de decisiones, dimensión temporal del dinero, presupuesto personal, ahorro y crédito, medios de pago y consumo consciente.

Además de realizarlas en Montevideo, se visitaron 17 localidades del interior del país llegando a 1.700 estudiantes liceales, de la UTU, Escuela Nacional de Policía, Fondo de Solidaridad, etc.

Asimismo, la obra de teatro "La increíble y triste historia del billete de mil y su alma desolada" fue presentada ante diversos públicos en todo el país, llegando a más de 1900 espectadores.

Se destaca su presentación en el II Congreso Latinoamericano de Educación e Inclusión Financiera, organizado por FELABAN y el Banco República.

#### **Reciclaje de Papel**

Con más de 90.000 kilos de papel recolectados entre septiembre de 2015 y agosto de 2016, el Banco República se convirtió en el mayor aportante de Repapel, una organización civil que promueve hábitos responsables de consumo y descarte a nivel escolar, a través del impulso del reciclaje y la realización de actividades educativas.

Por su destacado apoyo, el BROU fue premiado por Repapel durante un encuentro en el que la organización presentó un informe sobre las acciones que llevó adelante en 2016.

A los 90 talleres sobre reciclaje y desarrollo sustentable que habitualmente realiza en 50 escuelas y centros educativos, Repapel sumó como novedad la organización de talleres de arte, comunicación, lectura y escritura, también orientados a generar conciencia sobre la importancia del desarrollo sostenible.

Repapel financia sus actividades con la comercialización del papel para reciclar que recolectan las empresas patrocinadoras que respaldan su proyecto educativo.

Las tareas de recolección y clasificación del papel que se llevaron a cabo en el BROU fueron coordinadas por la Fundación Banco República.

#### **Museo del Gaucho y Espacio Cultural Fundación Banco República**

La Fundación coordina y gestiona las actividades del Museo del Gaucho, líder en su temática y por ello visitado por público nacional y extranjero. La colección gauchesca y de platería criolla que constituye la base del Museo, es una de las más importantes de la región y única en el país. Jerarquizan la muestra además, obras escultóricas que ilustran sobre el ser y el quehacer del gaucho, de los más renombrados artistas nacionales en el género: José Belloni, José Luis Zorrilla de San Martín, Reilly, entre otros.

Durante el ejercicio 2016, en el Espacio Cultural, se realizaron múltiples actividades: muestras de artes plásticas, presentaciones, participación en el Día del Patrimonio, exposiciones permanentes e itinerantes, Salones de Artes Plásticas de funcionarios y exfuncionarios, etc.

Cabe destacar la exposición "Del corsé al movimiento", en el marco de los actos celebratorios del Día de la Mujer en el mes de marzo y la que se desarrolló entre los meses de octubre y noviembre, "120 años del Banco República". Ambas contaron con una muy importante cantidad de visitantes y una excelente repercusión en la prensa, que las destacaron por su aporte a la memoria y a la cultura del país.

#### **Coro de la Fundación Banco República**

Bajo la dirección de Jorge Damseaux, el Coro de la Fundación se presentó en diversos espectáculos en capital e interior, llegando a más de 1.900 espectadores durante el año 2016.

Fue seleccionado por el SODRE para participar en el Primer Festival Nacional de Coros y fue el anfitrión del 8vo. Encuentro de Coros de Empresas e Instituciones Públicas en el mes de noviembre.

### **INSTITUCIONES RADICADAS EN EL EXTERIOR DEL PAÍS**

#### **Participación en el capital social**

##### **Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (BLADDEX)**

Esta Organización, en cuyo capital accionario esta Institución participa en el 0,43%, es un banco multinacional con especialización en el financiamiento del comercio exterior en la región de América Latina y el Caribe.

Su misión es canalizar capital para promover el desarrollo de dicha región y proveer soluciones integradas que promuevan el comercio exterior de los países de la región, y pretende convertirse en el Centro Regional de distribución y compensación de riesgos.

Tiene más de 200 bancos accionistas, siendo el Banco República uno de los 23 que posee acciones clase A, estando esta categoría reservada a bancos centrales, a bancos de capital mayoritario estatal y a otras entidades estatales.

#### **SOCIETY FOR WORLDWIDE INTERBANK FINANCIAL TELECOMMUNICATION (S.W.I.F.T. SCRL.)**

SWIFT es una comunidad de inspiración cooperativa, fundada por y para la industria de servicios financieros. Trabaja a nivel mundial con más de 11.000 organizaciones de más de 200 países, incluyendo bancos, infraestructuras de mercado, instituciones de seguros, corporaciones, proveedores de red, socios comerciales y empresas de tecnología, para garantizar que el mundo financiero pueda llevar a cabo sus operaciones de negocios con certeza. Ofrece la plataforma, productos y servicios que permiten a sus clientes conectarse e intercambiar información financiera segura y fiable. El Banco tiene una participación del 0,007%.

#### **OTRAS FORMAS DE PARTICIPACIÓN**

##### **Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (ALIDE)**

El Banco es miembro activo de este organismo internacional que aglutina a instituciones que financian el desarrollo en América Latina y el Caribe, promoviendo la cohesión y el fortalecimiento de la acción y participación de dichas instituciones en el proceso económico y social de la región.

Entre sus objetivos se destaca la búsqueda del intercambio de experiencias y la coordinación interinstitucional, con el propósito de optimizar el uso de los recursos disponibles y de apoyar a las instituciones en las tareas que realizan para modernizar sus estructuras de gestión.

A ese respecto y como ya fuera señalado ut supra, del 26 al 28 de octubre el Banco fue sede del Curso – Taller Internacional sobre Formulación y Evaluación del Impacto Ambiental y Social en Proyectos de Inversión de Bancos de Desarrollo, organizado en forma conjunta con ALIDE y con el patrocinio del BID. Al mismo asistieron 36 representantes de entidades financieras y reguladoras de América Latina así como de entidades ministeriales y empresas públicas uruguayas.

##### **Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)**

El Banco República es uno de los 22 miembros activos de esta organización formada por representaciones de 19 países, y que agrupa a más de 600 bancos y entidades financieras de América Latina. Se trata de una asociación civil sin fines de lucro, creada en el año 1965 con el propósito de contribuir a la coordinación de criterios y la unificación de usos y prácticas bancarias. Durante la 50 Asamblea Anual de FELABAN celebrada en la ciudad de Buenos Aires, se eligieron nuevas autoridades para el período 2016-2018, recayendo la Presidencia en el Lic. Juan Manuel López Valdez de República Dominicana. Asimismo para integrar la Junta Directiva del período fue elegido el Presidente del Banco, Ec. Jorge Polgar Pisano.

El Banco tiene permanente participación en las actividades desarrolladas por FELABAN.

A ese respecto, en el mes de septiembre de 2016 con significativo éxito se llevó a cabo en el Hotel Radisson Victoria Plaza de Montevideo, el II Congreso Latinoamericano de Inclusión y Educación Financiera organizado por el Banco y por el Comité Latinoamericano de Inclusión y Educación Financiera de FELABAN. Asistieron más de 200 representantes de instituciones de toda Latinoamérica, abordando trascendentes aspectos relacionados con una temática de indudable actualidad e interés en la región y en el mundo. La apertura del evento contó con la presencia del Sr. Ministro de Economía y Finanzas Cr. Danilo Astori, destacándose entre las excelentes exposiciones desarrolladas, el panel referido a las políticas públicas en materia de inclusión y educación financiera integrado por el Sr. Presidente del Banco Central del Uruguay Ec. Mario Bergara, el Presidente de la Asociación de Bancos Privados del Uruguay Cr. Jorge Ottavianelli y el Presidente del Banco de la República Oriental del Uruguay Ec. Jorge Polgar Pisano.

Atardecer en  
Parador Tajos.

10

SUCURSAL  
COSTA URBANA



Red  
Física



Inauguración de Sucursal en Costa Urbana Shopping.  
Mayo de 2012.



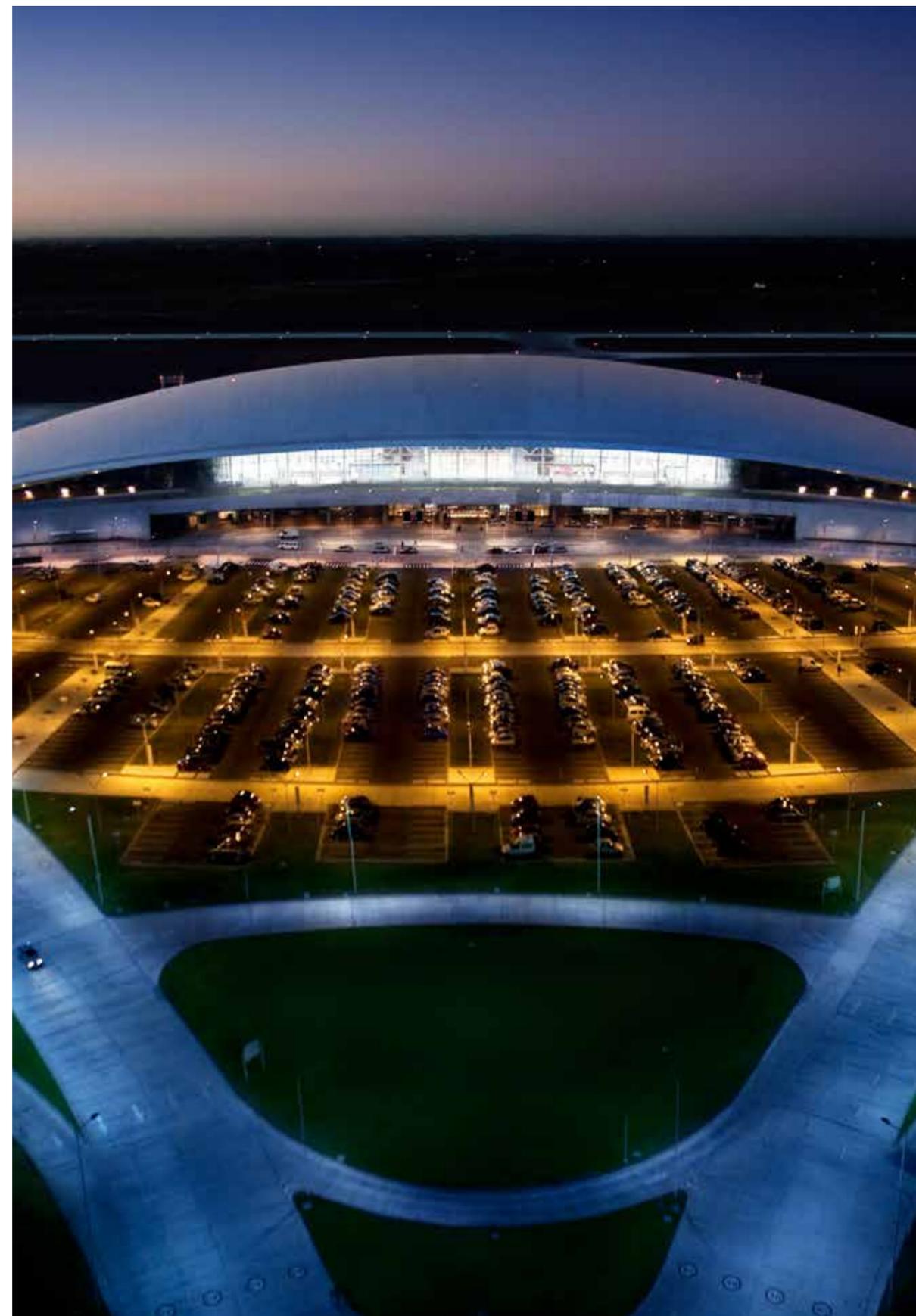
LISTADO DE DEPENDENCIAS ÁREA RED DE DISTRIBUCIÓN (año 2016)

Nombre Dependencia	Dirección de Dependencia	Teléfonos
<b>MONTEVIDEO</b>		
Ag. Ciudad Vieja	Piedras 369	1896
Ag. Portones	Bolonia S/N casi Avda. Italia -Edificio de la CIU (Cámara de Industria del Uruguay)	2606 1500
Ag. Sayago	Cno. Ariel 4626, (Hiper Devoto)	2359 7179
Ag. Mercado Modelo	Avda. Dámaso A. Larrañaga 3449	2508 6300
Microbanca Mercado Modelo	Cádiz 3280 (Instalada dentro del Mercado Modelo)	2508 6300
Ag. Montevideo Shopping	Avda. Luis. A. de Herrera 1290	2622 0552
Ag. Avda. Uruguay	Uruguay 1002	1896 3750
Ag. 19 de Junio	Avda. 18 de Julio 1670 (4to. Piso)	1896
Ag. Aguada	Avda. Rondeau 1754	2924 0602
Ag. Cerro	Grecia 3550	2311 1156
Ag. Av. Gral. Flores	Avda. Gral. Flores 2551	2203 3335
Ag. Paso Molino	Avda. Agraciada 3902	2309 3339
Ag. Unión	Avda. 8 de Octubre 3847	2508 8441
Ag. Brazo Oriental	Avda. San Martín 3380	2203 5151
Ag. Centro	Avda. 18 de Julio 1000	2902 0191
Ag. Villa Biarritz	21 de Setiembre 2851	2710 9380
Ag. Convención	Convención 1300	2902 0872
Ag. Avda. Italia	Solferino 4098 esq. Monzón	2614 2614
Anexo Av. Italia	Avda. Italia 3778	2508 9335
Ag. Paso de la Arena	Avda. Luis Battle Berres 6655	2312 3785
Ag. Piedras Blancas	Avda. José Belloni 4296	2514 3004
Ag. Pocitos	Avda. Brasil 3049	2707 8008
Ag. Punta de Rieles	Camino Maldonado 6847	2514 5713
Ag. El Gaucho	Constituyente 1450	2908 2882
Ag. Colón	Avda. Eugenio Garzón 1864	2320 3600
Ag. Av. Gral. Rivera	Avda. Gral. F. Rivera 2700	2709 2210
Ag. Carrasco	Avda. Arocena 1637	2604 1793
Ag. Punta Carretas	Ellauri 350 - Nivel 1, Local 148 B	2712 6663
BEI Montevideo Shopping	Luis A. de Herrera 1290, Nivel 1 y 1/2, Local 501	2622 0552 int. 800
Microbanca Avda. Libertador	Avda. Libertador Gral. Juan A. Lavalleja 1722	1896 3290 / 91 / 92
BEI Ciudad Vieja	25 de Mayo 506	1896 7061 / 62
Microbanca Bvar. Gral. Artigas	Bv. Artigas 3821	2203 5151 int. 831
BEI Bvar. España	Br. España 2912	27074121 int 831
Microbanca Torre Ejecutiva	Planta Baja Edificio Torre Ejecutiva - Plaza Independencia	2902 0191 int. 831
Microbanca VCV (Venta y Custodia de Valores)	Zabala 1531, Casa Central, 1er. Subsuelo	1896 2222 / 39
Microbanca Zonamérica	Ruta 8 km 17 y medio - Edificio Beta 3012A - Local 001	2292 2454 int. 831
Microbanca Prado	Joaquín Suárez 3781	2309 3339 int. 800
Microbanca Nuevocentro Shopping	Avda. Luis A. de Herrera esq. Bvar. Artigas Local 152	2203 3335 int. 800/02
<b>ARTIGAS</b>		
Suc. Artigas	Rincón 299	4772 4490
Suc. Bella Unión	Gral. Rivera 513	4779 2041
Microbanca Baltasar Brum	Gral. Artigas N° 2	4776 2027

Microbanca Tomás Gomensoro	Circunvalación 19 de Abril N° 417	4779 2041 int. 831/ 851
Suc. Canelones	Battle y Ordóñez 601	4332 2619
Suc. Las Piedras	Avda. Artigas 602	2364 5692
Suc. Pando	Gral. Artigas 901	2292 2040
Suc. San Ramón	Avda. José Battle y Ordóñez 1402	4312 2835
Suc. Santa Lucía	Dr. Antonio Legnani 527	4334 6065
Suc. Tala	18 de Julio e Ildefonso de León	4315 2442
Suc. Sauce	Cnel. Peirán 1550	2294 0248
Suc. La Paz	José E. Rodó 202	2362 2006
Suc. Atlántida	Calle 1 y Roger Balet	4372 2626
Suc. San Jacinto	Avda. Artigas S/N esq. María Vera	4399 2636
Microbanca Mígues	Gregorio Mígues S/N	4317 2043
Suc. San Bautista	Treinta y Tres S/N	4313 6113
Suc. Costa Urbana (Centro Cívico Comercial)	Avda. Gianattasio km 20.500 - Locales 24 y 01 b	2682 8381
Suc. Los Cerrillos	Zorrilla de San Martín S/N	4336 2130
Suc. Parque Roosevelt	Avda. de la Playa y Avda. Gianattasio Loc.003 (Centro Comercial Parque Roosevelt)	2604 5650
<b>CERRO LARGO</b>		
Microbanca Fraile Muerto	Gral. Artigas 1055	4688 9011
Suc. Melo	Aparicio Saravia 650	4642 2182
Suc. Río Branco	Gral. Artigas 301	4675 2004
Microbanca Mauá	Virrey Arredondo N°21	4675 2004 int. 801/831/832
<b>COLONIA</b>		
Suc. Carmelo	Zorrilla de San Martín 351	4542 2017
Suc. Colonia	Gral. Flores 151	4522 2548
Suc. Tarariras	Roosevelt 2292	4574 2076
Suc. Nueva Helvecia	Berna 1301	4554 4047
Microbanca Colonia Valdense	José Pedro Varela 1167	4554 4047
Suc. Nueva Palmira	Artigas 1102	4544 6029
Suc. Ombúes de Lavalle	Zorrilla de San Martín 799	4576 2026
Suc. Rosario	Sarandí y Leopoldo Fuica	4552 2013
Microbanca Conchillas	David Evans S/N	4577 2052
Suc. Juan Lacaze	Rodó esq. José Campomar	4586 2011
Microbanca Colonia Miguelete	Artigas S/N esq. 18 de Julio	4575 2078
BEI Colonia	Avda. Gral. Flores 181	4522 2548 int. 841
<b>DURAZNO</b>		
Microbanca Carmen	Dr. Shunk S/N	4365 4010
Suc. Durazno	Dr. Luis Alberto de Herrera 900	4362 2194
Suc. Sarandí del Yi	Sosa Bernadet 511	4367 9005
Microbanca La Paloma	Severino Cristiano S/N	4360 3317
<b>FLORES</b>		
Suc. Trinidad	Treinta y Tres 601	4364 2873
<b>FLORIDA</b>		
Suc. Florida	Ituzaingó 551	4352 2028
Microbanca Independencia	Independencia 725	4352 9156
Suc. Sarandí	Artigas 901	4354 9452
Microbanca Casupá	José Pedro Varela N° 968	4311 2130

<b>LAVALLEJA</b>		
Microbanca José Battle y Ordóñez	Rivera 44	4469 2004
Suc. Minas	25 de Mayo 478	4442 2003
Microbanca Solís	Avda. Eduardo Fabini 798	4447 4014
Microbanca José Pedro Varela	Gral. Artigas esq. Rivera	4455 9412
<b>MALDONADO</b>		
Microbanca Aiguá	Margarita Muniz 706	4446 2036
Suc. Maldonado	Florida 774	4222 2551
Suc. Pan de Azúcar	Félic de Lizarra 751	4434 9601
Suc. Piriápolis	Rbla. De los Argentinos 1405	4432 2573
Suc. Punta del Este	Avda. Gorlero esq. 25	4244 1802
Suc. Punta Shopping	Local 252 - Parada 7 y medio Roosevelt	4249 8445
Suc. San Carlos	18 de Julio 651	4266 9151
MiniBROU I.M. Maldonado	Francisco Acuña de Figueroa y Burnet	4223 9985
BEI Punta del Este	Avda. Gorlero esq. 25	4244 1802 int. 635
<b>PAYSANDÚ</b>		
Suc. Guichón	18 de Julio 353	4742 2137
Suc. Paysandú	18 de Julio 1047	4722 2187
Microbanca Río de los Pájaros	Bvar. Artigas 770 Local 19 - Terminal Shopping Paysandú	4722 2187
Microbanca Quebracho	Dr. Martini y 18 de Julio	4754 2024
<b>RÍO NEGRO</b>		
Suc. Fray Bentos	25 de Mayo 3375	4562 3045
Microbanca Nuevo Berlín	18 de Julio S/N esq. Lavalleja	4568 2001
Suc. Young	José Ugarte 1690	4567 2011
Microbanca San Javier	Avda. Gral. Artigas esq. B. Lubkov	4569 2004
<b>RIVERA</b>		
Microbanca Minas de Corrales	Avda. Dr. Davison esq. Dr. Ros	4658 2011
Suc. Rivera	Sarandí 561	4622 2838
Microbanca Tranqueras	18 de Julio 640	4656 2031
Suc. Vichadero	Bvar. Artigas 094	4654 2028
Microbanca Frontera de la Paz	Sarandí esq. Agustín Ortega 950	4622 2838 int. 831/2-851/2
<b>ROCHA</b>		
Suc. Castillos	Pedro E. Ferrer 1347	4475 9021
Suc. Chuy	Bernardo Ventura 542 esq. Gral. Artigas	4474 2017
Suc. Lascano	Ituzaingó 1251	4456 9510
Suc. Rocha	Gral. Artigas 113	4472 4700
Microbanca Velázquez	Gral. Artigas S/N	4457 7130
Suc. Balneario La Paloma	Avda. Solari esq. Titania	4479 6448
<b>SALTO</b>		
Suc. Salto	Uruguay 509	4733 2670
Suc. Salto Ayuí	Avda. Battle N° 2265 Local N° 127	4732 5150
<b>SAN JOSÉ</b>		
Suc. Libertad	25 de Agosto 1152	4345 2121
Suc. San José	Artigas 601	4342 2002
Microbanca Paco Espínola	25 de Mayo 500	4342 3709
Suc. Ecilda Paullier	Artigas S/N	4349 2005
Suc. Villa Rodríguez	Avda. Santiago Rodríguez 980	4348 2002
Microbanca Rafael Peraza	Ruta 1 km. 72	4346 2096

SORIANO		
Suc. Cardona	Fructuoso Rivera 18	4536 9016
Suc. Dolores	Asencio 1548	4534 2017
Suc. Mercedes	Colón 256	4532 2265
Suc. José E. Rodó	Ruta 2 km 209 y 1/2	4538 2147
Microbanca Palmitas	V. Orcoyen y C. Reyles	4537 9874
Microbanca Terminal Shopping Mercedes	Don Bosco esq. Artigas	4532 2265
TACUAREMBÓ		
Suc. Paso de los Toros	Sarandí 400	4664 2032
Microbanca San Gregorio	Gral. Artigas 148	4639 4001
Suc. Tacuarembó	18 de Julio 251	4632 2901
Microbanca Carlos Gardel	Joaquín Suárez 259 esq. Treinta y Tres	4632 2901
Microbanca Tambores	Fernández Lascano esq. D. Villa	4630 8021
TREINTA Y TRES		
Microbanca Cerro Chato	Julio Alberto Goday S/N	4466 2090 / 2168
Microbanca Olimar	25 de Agosto y Miguel Echand	4464 5003
Suc. Treinta y Tres	Juan Antonio Lavalleja 1250	4452 2173
Microbanca Vergara	Francisco Tajés esq. Marcelo Barreto	4458 2003



Aeropuerto de Carrasco. El proyecto estuvo a cargo del reconocido arquitecto uruguayo Rafael Viñoly, y desde su apertura ha sido galardonado con variados premios a nivel internacional, los cuales destacan su nivel arquitectónico, estético, funcionalidad operativa y servicios.



**Casa Central / Head Office**

Cerrito 351, CP 11000  
Montevideo, Uruguay  
Teléfonos: (598 2) 1896  
916 00 62 / 916 00 70  
Fax: (598 2) 1896 1574 / 1697  
S.W.I.F.T.: BROU UY MM  
<https://www.portal.brou.com.uy/>

**Sucursal São Paulo / São Paulo Branch**

Av. Paulista 1776, piso 9  
Edifício Parque Avenida  
CEP 01310-921 - São Paulo, SP Brasil  
Teléfono: (00 55 11) 3251 2454/2699  
S.W.I.F.T.: BROUBRSP

**Sucursal New York / New York Branch**

1700 Broadway, suite 3101 - New York  
N.Y. 10019, United States of America  
Teléfonos: (00 1 212) 307 9600 al 3079611  
Fax (00 1 212) 307 6786  
S.W.I.F.T.: BROU US 33  
ABA 026003324

**Sucursal Buenos Aires / Buenos Aires Branch**

Esmeralda 111 y Bartolomé Mitre (1035)  
Buenos Aires, República Argentina  
Teléfonos: (00 54 11) 4132 2000  
Fax (00 54 11) 4132 2093  
S.W.I.F.T.: BROU ARBA

