

## Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

### Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

# Memoria Anual 2021



**BANCO  
REPÚBLICA**

125 Años de Nuestro Banco País

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

Autoridades y  
personal superior



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Autoridades



**Ec. Salvador Ferrer**  
Presidente



**Dr. Alejandro Lafluf**  
Vicepresidente



**Cr. Max Sapolski**  
2º Vicepresidente



**Cr. Pablo Sitjar**  
Director



**Dr. Leandro Francolino**  
Director



**Dr. Roberto Borrelli Marchi**  
Secretario General



**Cra. Mariela Espino Lucia**  
Gerenta General



Cr. Pablo Sitjar, Director / Cra. Mariela Espino, Gerente General / Dr. Alejandro Lafluf, Vicepresidente / Ec. Salvador Ferrer, Presidente / Cr. Max Sapolski, 2º Vicepresidente / Dr. Leandro Francolino, Director / Dr. Roberto Borrelli, Secretario General.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

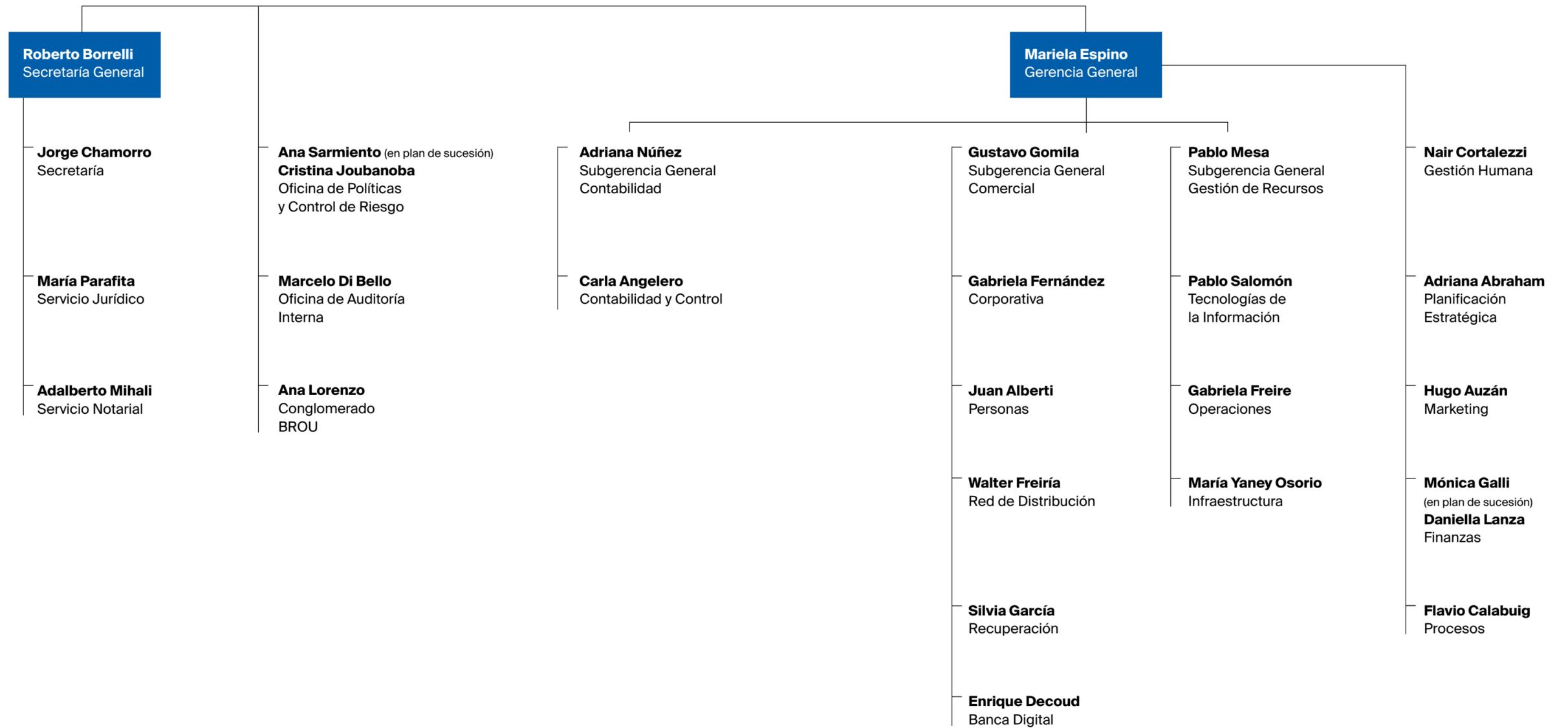
Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

A large, bold, yellow number '2' is centered on the page, serving as a prominent visual element.

# Mensaje del presidente

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Ec. Salvador Ferrer,  
Presidente del Directorio del Banco República.



Estimados lectores, les voy a pedir unos minutos para compartir la satisfacción por lo que hicimos en los últimos tiempos, por qué lo hicimos y cómo nos proyectamos hacia adelante. Esta Memoria es una ocasión para valorar el camino que el Banco País está transitando, y utilizarlo como fortaleza desde la cual avanzar hacia el futuro.

Durante el 2021 celebramos los 125 años del Banco País con la satisfacción de estar cumpliendo con el mandato histórico que le dio origen: ser sustento del desarrollo económico con base en dar crédito, en función de la confianza de sus depositantes en la capacidad de acción de una entidad estatal.

En este contexto, tengo el gusto de presentar la Memoria Anual del 126° Ejercicio del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU), comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021.

Nos tocó liderar un segundo año de gestión en circunstancias excepcionales, dadas por la pandemia de Covid19, por lo que lo primero a resaltar, con orgullo, es el mantenimiento operativo del Banco y de la totalidad de sus sucursales durante la misma. Vaya el agradecimiento, en primer lugar a la Gerencia y a todo el personal del Banco, por su esfuerzo y dedicación constante, reforzado en tiempos en los que a todos nos tocó modificar nuestra forma de vivir y de trabajar.

Pero lo que no cambió es la esencia del Banco País ni su presencia territorial característica, a lo que debemos adicionar este año el plan piloto de instalación de cajeros automáticos que nos llevó a extender la presencia del BROU hacia localidades donde la cobertura de servicios financieros se entendió insuficiente, en particular en zonas del interior del país.

Ese posicionamiento activo del Banco se tradujo en reconocimiento al accionar, muy especialmente en tiempos de pandemia, como soporte fundamental del dinamismo agroindustrial exportador, motor de la economía uruguaya.

Decíamos el año pasado, en ocasión de presentar nuestra memoria anual, que pretendemos un Banco República enfocado, eficiente, sólido y rentable.

En cuanto a lo primero, mantenemos un Banco con foco en el desarrollo del negocio, tanto a nivel empresarial como de personas, que dio soporte en tiempos complejos vía refinanciaciones crediticias y expansión del crédito; y así lo hicimos de la mano del programa de garantías SiGa, por ejemplo, para ayudar a pequeñas y medianas empresas a superar las dificultades que la pandemia nos impuso. Y que también mantuvo un foco especial en liderar el mercado en lo que respecta a la señalización de condiciones financieras, bajando las tasas de interés y extendiendo los plazos de financiamiento. Por eso, este Banco fue soporte clave del desarrollo económico.

En un mundo caracterizado por un escenario global de bajas tasas de interés, el BROU impulsó aún más la baja en el mercado doméstico, en particular en lo que hace al segmento corporativo, lo que generó un mercado más competitivo donde otros operadores financieros han reaccionado también con baja de tasas de interés. Esto resultó ser una buena noticia para los deudores, al tiempo que ha ido permitiendo el reposicionamiento activo del Banco País.

Y no solamente hemos colaborado con el mercado en la baja de tasas, sino también en la extensión de los plazos de financiamiento. Quizás el ejemplo más relevante en este sentido fue el anuncio de la voluntad del Banco de financiar la compra de tierras a largo plazo, de hasta 15 años de forma general; y en particular para el caso de los pequeños productores agropecuarios, en plazos de hasta 20 años.

Pero no solo en el nivel empresarial el Banco estuvo activo y ofreciendo mejores soluciones; también lo estuvo en el nivel del negocio de Personas. En el crédito al consumo o crédito social se lograron los objetivos de crecimiento del negocio, con una expansión interesante del crédito, de la mano también de la extensión de sus plazos y de una creciente digitalización en el proceso de otorgamiento (vía web), que acompaña la modernización operativa y ayuda al objetivo de disminuir los tiempos de espera en las sucursales; en síntesis, un mejor servicio a nuestros clientes. Lo mismo en lo que hace al crecimiento del negocio de

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

tarjetas de crédito, en el cual el BROU ha logrado un fuerte reposicionamiento en el mercado mediante el éxito de la campaña de la tarjeta Banco República Mastercard Recompensa, con más de 100.000 tarjetas en actividad en su primer año.

Y todo esto tiene que ver con ese doble rol de Banco Comercial y de Desarrollo que le asignamos al Banco País; y, como decíamos, con un banco enfocado.

Pero también nos referimos en aquella oportunidad a un Banco eficiente, que se adapta a los tiempos modernos de forma permanente, incorporando en su funcionamiento interno herramientas tecnológicas que permitan acompañar el proceso de digitalización y automatización que esta realidad requiere, conscientes de la necesidad de tener cada día un banco más eficaz en un entorno competitivo. En tal sentido, el ratio de eficiencia, entendido como costos operativos sobre ingresos, se mantiene por debajo del 50%.

Y nos referimos a un Banco sólido, y vaya si el BROU será hoy un banco sólido, con niveles de capitalización (RPN/RPNM) que superan en un 44 % las establecidas por la Carta Orgánica del Banco y que ya de por sí superan a las exigencias regulatorias. Y además de sus excelentes niveles de capitalización, el Banco República muestra niveles de liquidez extraordinarios, de la mano de un importante crecimiento de depósitos (superior a los U\$S 1.200 millones) durante el último año.

Y finalmente nos referíamos a un banco rentable. Durante el 2021 el resultado del BROU fue de U\$S 390 millones de ganancia después de impuestos. En función de esto, el aporte total que el BROU va a estar en condiciones de hacer a Rentas Generales durante el año 2022, considerando impuestos y dividendos, superará los U\$S 400 millones.

El BROU es un muy significativo generador de valor para el Gobierno. Su retorno sobre el capital excede largamente el costo del capital invertido, con niveles de 21 % en 2022, y proyección de mantenerse en torno al 20 % en promedio durante todo el quinquenio.

Entre los factores que contribuyeron al mejor resultado de gestión del Banco País vale la pena resaltar la mejora de la performance de la cartera crediticia, con indicadores de morosidad del 2,5 %; no solo los más bajos observados en mucho tiempo, sino los más bajos de la historia.

Y dentro de lo que es la gestión de la cartera de créditos en problemas, una mención especial merece el caso de la empresa Citrícola Salteña, que luego de varias desavenencias económico-financieras se encontraba en liquidación desde comienzos del 2020, con el BROU como su principal acreedor. Sobre la base de una visión holística, y con mucho esfuerzo y dedicación, logró instrumentarse una salida que al momento de escribir esta memoria, ya entrados en 2022, nos permite relatar una historia de éxito, en la que logró mantenerse el valor patrimonial y operativo de la empresa, preservar el valor de sus activos y asegurar la continuidad de un emprendimiento citrícola muy relevante para el país.

Podemos decir que vamos bien, con un Banco enfocado, eficiente, sólido y rentable, que cumple con el mandato estratégico, dado por su Carta Orgánica, de ser soporte al desarrollo económico. Pero queremos ir a más, y sabemos que tenemos muchísimo por hacer.

Estamos convencidos de nuestro potencial, y por ello hemos definido tres líneas estratégicas de acción, que, a modo de síntesis, son:

- El crecimiento del negocio en todas sus líneas, pero muy en particular en el sector empresarial, donde el Banco tiene espacio para ser ese banco de soporte del crecimiento económico que nuestra Carta Orgánica nos indica, y que abarca tanto el universo de MiPymes, que representa más del 90 % de las empresas de nuestro país, como a las grandes empresas.
- La digitalización, en particular en lo vinculado con el desarrollo del mercado de pagos y todo lo que el Banco puede tener para aportarle; como ser, soluciones transaccionales que conduzcan a la verdadera inclusión financiera de sus clientes. En esa línea, este año completamos la actualización de las plataformas de Banca Electrónica, tanto en Personas como en Empresas (eBROU), y lideramos en la implementación de la solución de las «transferencias instantáneas» como ejemplo del tipo de respuestas que desde el BROU seguiremos impulsando para contribuir con la necesaria modernización del sistema de pagos en Uruguay.
- El mantenimiento de un efectivo rol de banco de desarrollo, que dé soporte al financiamiento de infraestructura y al financiamiento del sector agropecuario como motor de la economía uruguaya, y ofrezca soluciones específicas, y en

particular de largo plazo para el fomento de la inversión; y a su vez mantenga la presencia característica del BROU en todo el territorio, con el agregado del mencionado plan de expansión vía la instalación de cajeros automáticos en varios puntos del país que habían sido olvidados. Una estrategia que no se contraponen con la digitalización a la que referíamos, sino que se complementa.

Para dar cumplimiento a estos objetivos, contamos con una única y valiosísima cobertura territorial y con un equipo comprometido, dispuesto a aportar lo suyo desde cada una de las sucursales del Banco de la República en todos los rincones del país.

A nuestros clientes, sepan que son y seguirán siendo la razón de ser del Banco. Queremos que nos desafíen a ser mejores, y somos conscientes de que en un mercado en competencia nos seguirán eligiendo por nuestras soluciones y servicios, por lo que continuaremos trabajando para ello.

Y a todos los uruguayos, en definitiva los dueños del Banco País, a quienes debemos rendir cuentas, sepan que, en tiempos complejos como los que nos han tocado, la institución estuvo a la altura de los desafíos y se encuentra preparada para ir a más, con el objetivo de dar cumplimiento al mandato de nuestra Carta Orgánica y seguir ayudando a cumplir sus sueños, como lo ha hecho durante sus primeros 125 años de historia.

Sala de reuniones de Presidencia



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

125 años del BROU

3

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

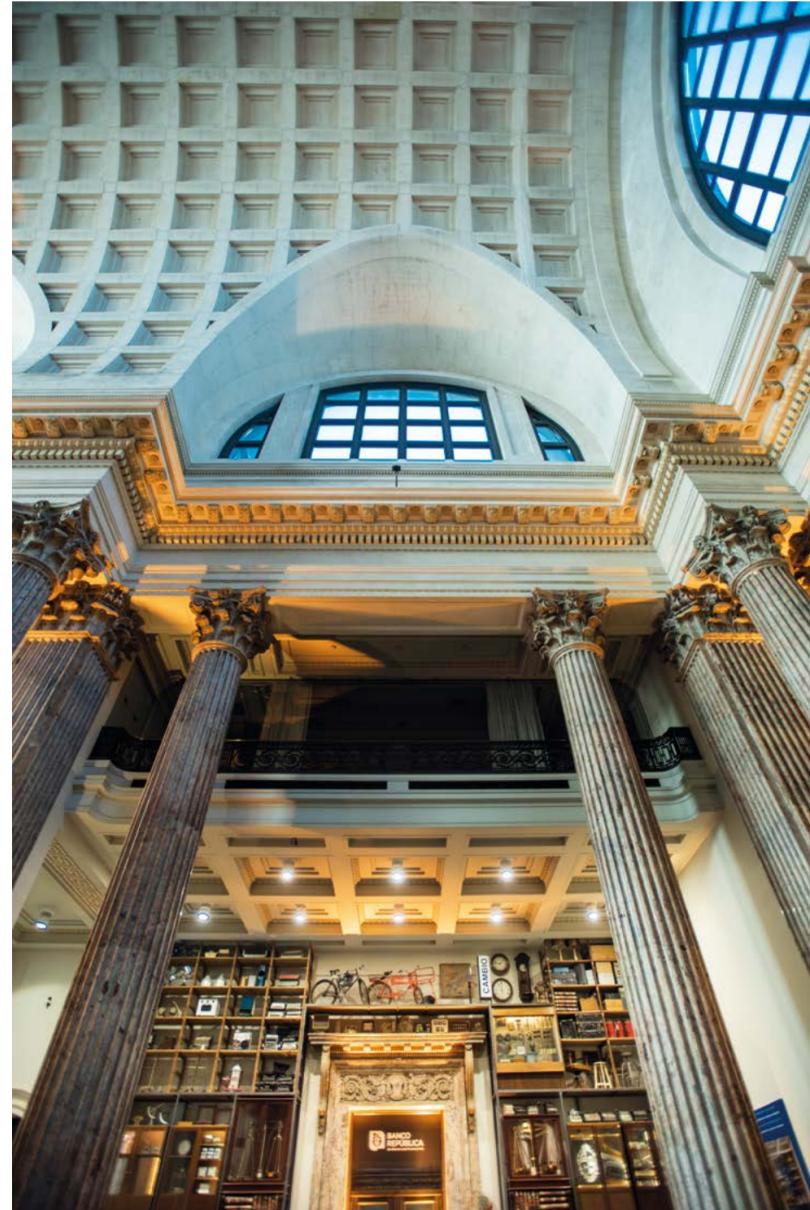
Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## 2021: año de celebraciones



Detalle del Gran Hall de Casa Central y obra del artista Mark Dion

El año 2021 fue especial para el Banco de la República: en octubre cumplió 125 años de historia.

Las celebraciones comenzaron con la renovación del logo institucional, con la intención de que refleje la historia transcurrida y el compromiso con el futuro del país.

En octubre se realizó un homenaje en el Auditorio del Sodre, en el que las autoridades del Banco destacaron el crecimiento registrado desde su creación y las líneas de acción hacia el futuro. El acto culminó con una gala a cargo del Ballet Nacional, que interpretó “El mago de Oz”.

El 22 de octubre, exactamente 125 años después de la histórica apertura de las puertas de la sede central del BROU, en Cerrito y Zabala, se celebró la fecha con el lanzamiento de un sello conmemorativo. En la ceremonia participaron directores del BROU junto a autoridades de la Administración Nacional de Correos.

Pocas semanas después, para completar un año de festejos, se lanzó el libro *125 años del Banco de la República Oriental del Uruguay. Cumplimos los sueños de los uruguayos*.

En sus casi 300 páginas el libro hace un exhaustivo recorrido fotográfico por todas las dependencias del BROU, desde las más pequeñas hasta las más grandes, desde las ubicadas en las capitales hasta las instaladas en pequeños pueblos del Uruguay. Están presentes cada una de las 131 sucursales, que convierten al BROU en el Banco con la red más grande del país.

Incluye también testimonios de funcionarios y clientes; una muestra de los miles de personas que construyen y confían a diario en el Banco País.

A continuación, repasamos algunos de los hitos de la historia del Banco recopilados en la mencionada publicación.

### Los inicios

El Banco de la República nació en 1896 para intentar llenar el vacío que había dejado la quiebra del Banco Nacional, de corta vida, y con la meta de fomentar la expansión y desarrollo del país.

Uno de sus principales objetivos era proporcionar crédito agropecuario, adaptado a los plazos y condiciones de la producción rural, pero también créditos bancarios para industriales, pequeños comerciantes y empleados públicos, y para un patriciado empobrecido por la crisis. En ese momento el crédito personal era un privilegio de los hombres de fortuna, en una plaza en que la banca orista era la dueña del crédito. Y este crédito estaba, además, limitado a las ciudades de Montevideo, Salto y Paysandú; únicas localidades con casas de banca.

El 4 de agosto de 1896 se sancionó así la ley que contenía las 34 bases de la primera Carta Orgánica del BROU. Y pocas semanas después, el 24 de ese mismo mes, el ministro de Hacienda, Federico Vidiella, instalaba el primer directorio del Banco y anticipaba que su acción sería «poderosa, amplia, vasta, útil, proficua».

Cuando el 22 de octubre de 1896, a las diez de la mañana, se abrieron las grandes puertas del edificio ubicado en la esquina de las calles Cerrito y Zabala, el flamante Banco contaba con 54 funcionarios.

Durante su primer día de operaciones el BROU recibió depósitos por \$ 397.656,36 y lanzó a circulación \$ 57.980 en billetes.

La Carta Orgánica había otorgado al Banco el privilegio de la emisión mayor y menor de billetes, y estaba previsto que a medida que caducaran los permisos concedidos a otras instituciones bancarias (Banco Italiano y Banco de Londres), el BROU asumiría el monopolio, algo que ocurrió a partir de 1907.

Aunque el BROU se constituyó como empresa mixta, en los hechos nunca se integraron capitales privados, lo que posibilitó que menos de dos décadas después se completara su estatización (1911-1913).

Con los años, el Banco fue desarrollando una amplia variedad de actividades: banco comercial y de crédito especializado, banco del Estado, de emisión; y, paulatinamente, autoridad monetaria.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Recién en 1965, tras una profunda crisis bancaria, se produjo la separación del Departamento de Emisión del Banco de la República y su transformación en una nueva entidad, el Banco Central del Uruguay.

### El camino hacia el Banco País

Desde el origen del BROU, se le asignó particular importancia al establecimiento de la red física que lo transformaría en un banco nacional: debía abrir sucursales en todas las capitales departamentales en el plazo de un año.

Esas sucursales pioneras estaban en Salto, Paysandú, Mercedes, Melo, San José, Durazno, Florida, Minas, Villa Guadalupe (hoy Canelones) y Rosario. Su objetivo era claro: difundir el crédito y promover la producción nacional. Pero los movimientos revolucionarios surgidos en noviembre de 1896 y en marzo de 1897 obligaron, primero, a clausurar temporalmente algunas de las agencias recién instaladas; y, luego, a suspender todas las operaciones en el interior del país, y a diferir la apertura de las dependencias que faltaban.

Finalmente, en setiembre de 1897, tras la firma del Pacto de la Cruz, el Banco reabrió las sucursales cerradas. Y en marzo de 1898 logró dar cumplimiento a su Carta Orgánica, con presencia en todas las capitales departamentales.

Además, en la década siguiente se abrieron otras sucursales en centros que por su actividad agrícola, ganadera o comercial así lo ameritaban. Fue el caso de Villa del Rosario (1898), Carmelo (1902), Dolores y Nico Pérez (luego denominada José Batlle y Ordóñez, 1905), San Carlos (1906), El Tala (1908) y Sarandí del Yí (1909).

A lo largo de los años, en línea con la meta de ser un banco de cercanía, se fueron sumando nuevas sucursales hasta completar las 133 con las que cuenta el Banco en la actualidad, de las cuales 88 se encuentran en el interior, 43 en Montevideo y área metropolitana, y 2 en el exterior. Una red que ha sido fundamental en la construcción del Banco País.

De esta forma, el BROU se convertía en un socio estratégico permanente del sector agropecuario y su cadena agroindustrial al tiempo que apoyaba el desarrollo de la industria y el comercio, incentivaba la producción, el comercio exterior y la prestación de servicios, y atendía las necesidades de pequeñas, medianas y grandes empresas.

Al mismo tiempo, desde sus inicios acompañó los planes y sueños de las familias uruguayas fomentando el ahorro y ofreciendo préstamos personales accesibles.

Con el paso de los años, el BROU emprendió un plan de modernización al ritmo de un mundo cambiante pero sin perder de vista en ningún momento su misión como agente financiero promotor del desarrollo productivo, económico y social del país, con compromiso social.

Así, pese al surgimiento de varias crisis económicas que sacudieron el país y comprometieron al Banco, a lo largo de sus 125 años el BROU fue impulsor de la actividad en tiempos de prosperidad e instrumento de contención del sistema económico nacional en tiempos adversos.

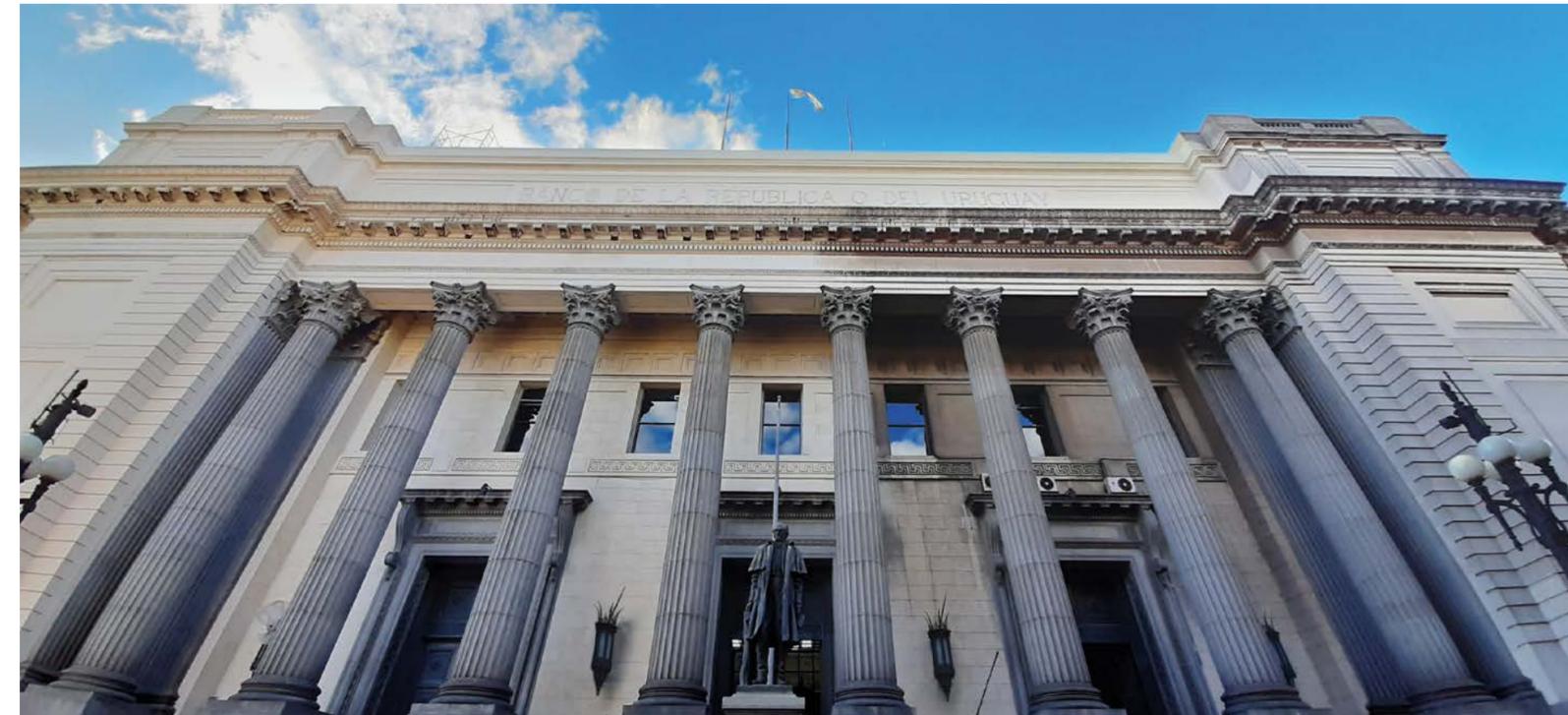
A lo largo de su rica historia se consolidó como herramienta fundamental del desarrollo nacional, como ya lo vaticinaba el 24 de agosto de 1896 el entonces ministro de Hacienda, Federico Vidiella, en ocasión de la instalación del primer Directorio del Banco de la República. Su discurso –que publicamos a continuación– ha servido de inspiración a lo largo de los años por su vigencia y visión de futuro. Esa mirada institucional de 1896 dialoga con la de 2021, como lo demuestra el discurso pronunciado por el actual presidente del Directorio, Salvador Ferrer, en ocasión de la celebración del 125 aniversario. Una visión de un Banco comprometido con su historia y proyectado hacia el futuro.



Presentación de sello conmemorativo; detalle de la obra del artista Mark Dion.



Casa Central, fachada principal sobre calle Cerrito.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

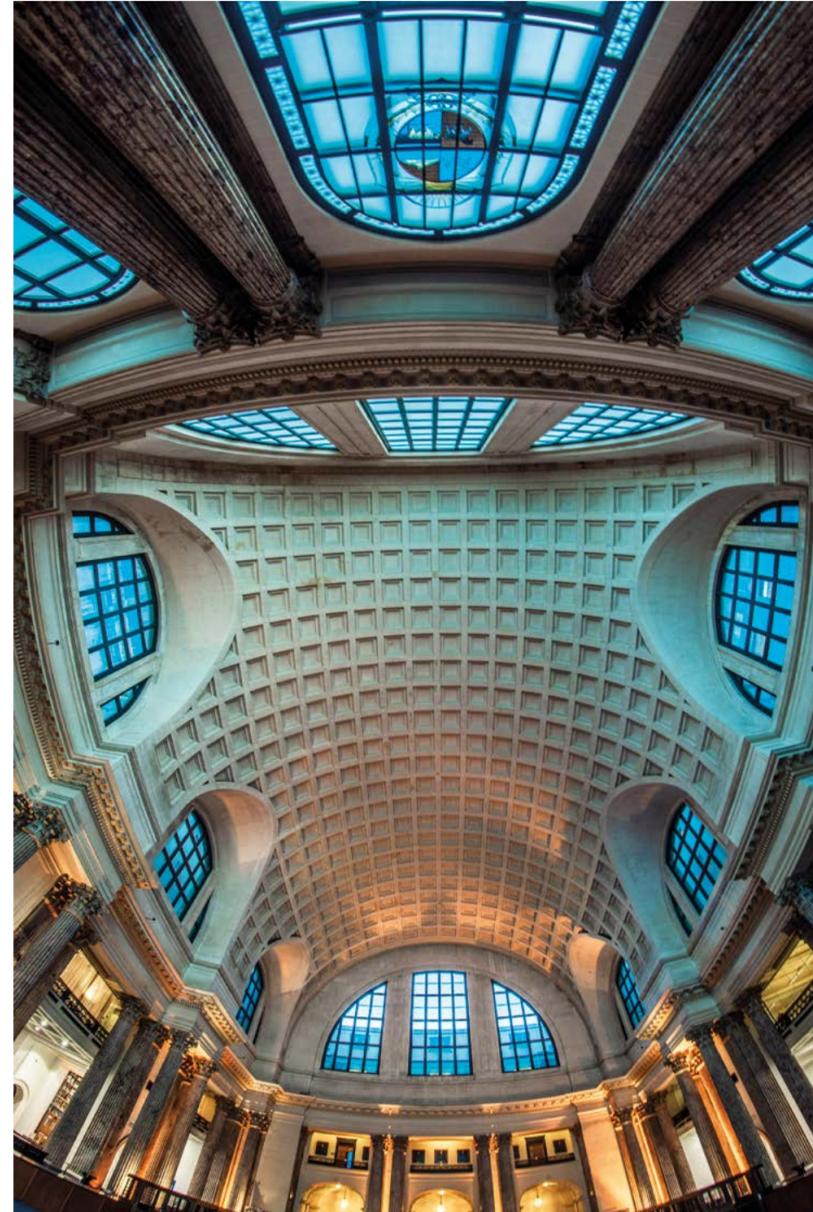
Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Discurso del Sr. Federico Vidiella, Ministro de Hacienda y promotor del Banco de la República, en ocasión de la instalación del primer Directorio del Banco



Casa Central  
panorámica  
del Gran Hall

«Señores: La obra cuya realización, en el orden financiero, ha prestado el actual Gobierno su atención más preferente está al fin cumplida: el Banco de la República queda constituido, e instalado hoy su primer Directorio.

¿Acaso, señores, cinco millones de pesos importados al país en efectivo pueden por sí solos realizar maravillas, modificar sustancialmente, por acción directa, nuestra situación económica, ser siquiera suficientes para las necesidades de nuestro comercio, de nuestra ganadería, de nuestra agricultura, de nuestras industrias?

No, seguramente; pero la acción del Banco de la República será poderosa, amplia, vasta, útil, proficua, porque viene a ser fuerza impulsiva de nuestra riqueza acumulada; reguladora normal del crédito, sin intermitencias ni caprichos, en sus múltiples manifestaciones; ayuda constante de la producción y del trabajo; barrera insalvable para la expoliación y la usura siempre triunfantes, siempre contempladas, jamás contrariadas ni contenidas en sus apetitos voraces e insaciables.

No será la acción directa de sus capitales, cuantiosos, por otra parte, la que producirá el bien mayor en nuestro organismo económico, no; su influencia decisiva será reflexa: imprimirá útil movilización a los caudales inactivos; estimulará iniciativas fecundas y reproductivas; abrirá vastos horizontes a empresas de convivencia pública; permitirá la libre expansión de las fuerzas vivas del país, hasta ahora comprimidas por un pesimismo especulativo y abrumador.

No se me oculta que el Banco de la República luchará, sobre todo en su comienzo, con serias dificultades antes de establecer una marcha tranquila y reposada. Preveo que será viva y hábilmente atacado por las pasiones políticas más inconciliables, por los intereses muy poderosos –hay que tenerlo presente– que vienen a perturbar en el monopolio exclusivo del crédito; y será también implacablemente combatido por la usura, hasta hoy prepotente, que ve con ira concentrada tremolar en su campo –lento aún de ricos despojos– la bandera liberal de Monte de Piedad, sostenida por el brazo robusto del Banco de la República.

El pueblo, el comercio, las clases productoras deben contribuir con su concurso decisivo a dar fuerza, a consolidar la nueva institución ligándose a ella, prestigiándola con su apoyo irresistible, influyendo en sus destinos futuros para que pueda cumplir plenamente su grande y benéfica misión en el país.

Debemos todos tener presentes las dolorosas experiencias del pasado y marchar adelante, siempre adelante, con firmeza, con fe, llenos de confianza, pero también de energía y prudencia.

Si –lo que no es posible pensar– el Banco de la República viese esterilizada o estrechada su acción por falta de confianza y de apoyo en la opinión, nadie sufriría más las consecuencias de la vida raquítica del Banco que el país mismo, es decir: todos aquellos –y son los más– que necesitan del auxilio de capitales para resolver el problema de su porvenir y crearse una posición independiente por el trabajo honesto y remunerador, en medio de la expansión de los negocios y de las facilidades del crédito; y también los que favorecidos por la fortuna necesitan, sin embargo, que se consolide y aumente el valor de sus caudales para disfrutar tranquilos de su bienestar.

No debemos olvidar que si el Banco de la República, privado de apoyo, tenazmente combatido por sus enemigos naturales, llegase un día a peligrar... ¡ay de los vencidos! Volverían con reincidencia *los días negros* en los que el comerciante más solvente y el industrial más honesto no encuentran crédito por unos pocos pesos que salvarían su nombre e impedirían su estéril ruina; en los que las propiedades más valiosas, el patrimonio sagrado de las familias, conservado muchas veces a fuerza de duras privaciones, las alhajas más queridas, tienen que caer, sacrificado todo a vil precio ante la fuerza brutal y opresora de la usura victoriosa una vez más, y como siempre egoísta, vengativa y cruel.

La campaña, nuestra fértil y rica campaña, manantial inagotable de la riqueza nacional, ha vivido luchando, atendida a sus propias fuerzas, sofocados sus impulsos progresistas por la falta absoluta de los beneficios del crédito bancario y de los servicios de una institución seria y poderosa que, atendiendo sus necesidades, obtuviese, como reciprocidad, su completa confianza.

Allá en los departamentos, más aún que en Montevideo, al menor apremio, a la más pequeña dificultad, ha sido preciso sacrificar campos, cosechas, ganados, sin titubear, sin regatear el sacrificio, porque no había donde acudir, donde encontrar una protección necesaria, indispensable, reguladora y fuerte que contuviese la presión abrumadora de intereses usurarios o de ejecuciones impecables.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Que no olvide nunca el país estos tristes recuerdos de nuestra vida económica, e inspirándose en ellos preste franca y decididamente su concurso al Banco de la República, sin reservas, temores ni preconceptos. Ahí está la seguridad del porvenir. *¡Lo que el pueblo quiere, Dios lo quiere!*

Por interés propio, por espíritu de conservación deben el pueblo, el comercio, los propietarios y los pequeños capitalistas sostener al Banco de la República, centuplicar su fuerza benéfica, robustecer su acción eficaz y hacer de ese Banco que nace sólido y rico un coloso inconmovible, invulnerable, indestructible, hijo predilecto del pueblo, con cuyos capitales se ha constituido y para cuyo provecho y beneficio ha sido creado sin interés especulativo de persona alguna.

Las diversas instituciones de crédito nacional o extranjeras, bancarias o de préstamos hipotecarios existentes entre nosotros, han prestado sin duda –habría injusticia en no reconocerlo así– servicios muy importantes al comercio y al país, pero su acción ha sido evidentemente insuficiente.

La mayor parte de esas instituciones son simples sucursales, de segundo o tercer orden, de casas matrices radicadas en el extranjero; están regidas por severos reglamentos que coartan en absoluto las iniciativas personales de sus gerentes, especializan sus operaciones limitándolas, por lo general, a las más elementales de cambio y descuentos dentro de una clientela exclusivamente comercial, severísimamente seleccionada. Otras, por extraño criterio bancario, por capital escaso o exagerada prudencia, se mantienen estacionarias, refractarias a toda innovación, a todo progreso; prefieren hacer vida vegetativa o se sienten sin fuerzas para ensanchar sus operaciones por toda la República.

Restringida, estrechada, comprimida la fuerza efectiva de los bancos locales, resalta su insuficiencia para las múltiples necesidades del país, al que no han podido acompañar en su rápido desenvolvimiento. Los préstamos hechos por particulares, en condiciones, por lo general, intolerables de pesimismo o de usura, han llenado hasta donde les ha sido posible el vasto campo de explotación dejado libre por la insuficiencia de nuestro primitivo y escaso servicio bancario.

Tal ha sido la realidad de las cosas hasta hoy, en que satisfaciendo una vehemente aspiración nacional aparece en nuestro mercado el Banco de la República, fuerte y poderoso, abriendo nuevos y vastos horizontes a todas las iniciativas útiles y fecundas.

Nadie puede dudar de que era obra patriótica fundar un gran Banco, y ha hecho bien el señor Presidente de la República en perseguir con tesón y firmeza la realización de sus ideales, que eran los del país entero, sin detenerse en pequeñeces ni temores ni dificultades hasta ver triunfantes sus propósitos. La República se lo tendrá en cuenta y marcará en su libro de oro esta fecha feliz de su Gobierno.

Circunstancias favorables: la confianza y el decidido concurso con que me ha favorecido constantemente el Excmo. señor Presidente de la República han permitido que tenga el honor y la satisfacción de ver mi nombre junto con el de mi amigo Lessa vinculado a la fundación de este gran Banco. A pesar de todas las críticas, tan injustas como apasionadas que ha merecido nuestra obra, reivindicó con orgullo la participación que en ella he tenido y espero tranquilo el fallo de los hombres que saben trabajar, que saben producir, para oponerlos a las intransigencias estériles de la política.

Vemos realizada, en condiciones tan honorables como equitativas, una obra de aliento y de patriotismo, vencidas dificultades y complicaciones que hace muy pocos meses parecían insuperables; el triunfo se debe al crédito del país y del Gobierno, a la fuerza irresistible de la opinión pública y al apoyo decidido del Honorable Cuerpo Legislativo.

La obra del Gobierno está concluida. Ahora, señor Presidente, señores directores del Banco de la República, os queda una grande y delicada misión que cumplir.

De vuestro celo, de vuestra habilidad y de vuestra prudencia dependerá no tan solo el porvenir de la institución que el Gobierno confía a vuestra experiencia y a vuestra honorabilidad, sino también el porvenir económico del país, que no podría, quizá, resistir a nuevas y profundas perturbaciones en el régimen interno de sus finanzas.

Que la prosperidad y la fortuna acompañen siempre al Banco de la República para que pueda cumplir dignamente su brillante destino.»

Instalación del primer directorio del Banco, óleo de gran formato del artista Fernando Larroche.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Discurso del Sr. Presidente de la Institución Ec. Salvador Ferrer Carámbula, el 5 de octubre de 2021, en ocasión del espectáculo de ballet «El mago de Oz» llevado a cabo en el Auditorio Nacional del SODRE Dra. Adela Reta, en el marco de los festejos por la celebración de los 125 años de la creación del Banco

De izquierda a derecha  
Presidente Ec. Salvador  
Ferrer, Vicepresidente  
Dr. Alejandro Lafluf,  
2° Vicepresidente  
Cr. Max Sapolski,  
Director  
Cr. Pablo Sitjar, Director  
Dr. Leandro Francolino.



«Señores miembros del Poder Ejecutivo, señores legisladores, miembros del Poder Judicial, autoridades nacionales y departamentales, colegas del Directorio del Banco República, estimados clientes, colaboradores, representantes de la prensa, señoras y señores, tengan todos ustedes muy buenas noches.

Sin ser experto en la materia, me permito afirmar que detrás de la excelencia de un ballet y una puesta en escena, como los que vamos a apreciar hoy, hay algunas características que tal vez no sean tan evidentes y que, sin embargo, son esenciales.

Un gran equipo necesita la convicción por lo que hace, la generosidad para dar lo mejor ante los demás, el sacrificio para ensayar y cuidar cada detalle, y la confianza que cultivan sus integrantes y que construyen con el público.

Además de la convicción, la generosidad y el espíritu de sacrificio; la confianza, precisamente, fue un pilar de aquello que ocurrió hace 125 años y que hoy estamos recordando con orgullo y gratitud.

Al repasar la historia de la creación del Banco de la República Oriental del Uruguay, las causas que llevaron a su fundación y los objetivos que se le asignaban, creo que, por un lado, no podemos más que agradecer y reconocer a aquellos impulsores; y por otro, felicitar a quienes nos han antecedido históricamente por lo que el Banco representa hoy para los uruguayos: el Banco País. Y en un año en que la pandemia nos lo ha hecho tan duro, creo que debemos honrar especialmente a todos aquellos que ya no están con nosotros y nos han marcado el camino.

El Banco surgió en tiempos económicos y políticos complejos –recordemos que a menos de un año de su creación estallaba la revolución del 97 de Aparicio Saravia-. Se le atribuye al presidente Idiarte Borda, junto al ministro de Hacienda de la época, Federico Vidiella, el impulso creador. Este último era quien reclamaba entonces que la acción de las diversas instituciones financieras existentes –sucursal de bancos extranjeros o bancos locales con escaso capital- era insuficiente para contribuir con el desarrollo del país.

En ese contexto se funda el Banco, y anunciaba Vidiella que «la acción del Banco de la República sería poderosa, amplia y útil; fuerza impulsiva de nuestra riqueza acumulada; regulador normal del crédito; y ayuda constante de la producción y del trabajo». Declaraba en su discurso, en un mensaje que bien vale la pena tener presente, que no sería el capital que se destinaba inicialmente al Banco lo que daría sustento a la acción que del mismo se esperaba, sino que sería la confianza pública a construir, los depósitos que con ella vendrían y el accionar del mismo lo que daría sustento al desarrollo de la producción y el trabajo.

Se refería a un banco que nacía sólido, como una institución del Estado, un banco del cual el país pudiera sentirse «dueño», como declarara en su discurso de asunción su primer presidente, José María Muñoz.

Todos estos conceptos que daban origen al Banco República podemos decir que siguen siendo pilares del accionar de la institución, y para quienes nos toca hoy estar al frente del Banco, no solamente es un honor mantener estos principios, sino una obligación estar a la altura de lo que han sido estos 125 años para el Banco País.

Y son 125 años que hablan de la mejor historia del Uruguay, del Uruguay emprendedor, del Uruguay abierto a la inmigración y al desarrollo, y que, sobre la base fundamental del sector agropecuario, va expandiendo su actividad industrial, comercial y de servicios.

El Banco República nació con vocación de Banco País. Y creo que hoy podemos reconocer que aquel impulso creador, que pretendía el desarrollo de una institución que en base a la confianza de sus depositantes canalizara el ahorro en beneficio del crecimiento económico del país, que desde el inicio hiciera hincapié en la importancia del interior de la República y mandatara a sus autoridades a abrir sucursales en los 19 departamentos en el primer año de su creación, que actuara en buena medida como regulador del crédito y combatiera la usura tan típica de aquella época, ha cumplido con sus objetivos.

Los bancos somos depositarios de confianza por excelencia. Y la confianza de nuestros clientes en el Banco País no es solamente nuestro principal atributo de diferenciación en el mercado, sino también el tesoro más importante a custodiar.

Pero no es la confianza su único atributo. Su amplia base de depositantes, su sólida situación patrimonial y la capacidad demostrada de generar resultados, así como su presencia territorial y su cobertura amplia de negocios, son aspectos clave al analizar las fortalezas de nuestro Banco, y hacen del Banco República un actor fundamental en la vida cotidiana de los uruguayos.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

El accionar en pandemia ha pautado parte importante de la actuación del Banco en este último tiempo, y hemos tenido un rol muy relevante en poder dar soporte al mantenimiento de los motores de la economía encendidos. Mediante refinanciamientos y otorgamiento de nuevos créditos, el Banco República ha jugado un rol fundamental en el soporte de la actividad y el apoyo a empresas –y pequeñas y medianas empresas en particular– que han pasado por problemas de liquidez importantes, consecuencia del «parate» de la actividad que la pandemia ha implicado. Han sido tiempos complejos, pero el Banco ha estado a la altura de las circunstancias.

El haber sido un jugador fundamental para contribuir a la expansión del crédito en momentos de fuerte contracción económica, seguramente va a ser determinante de una etapa más promisoría por delante para el país.

Y pensando ya, con cierto optimismo, en una pospandemia, y permítanme mencionar que esto de tener un teatro con un aforo muy importante es una señal más de las que tanto estamos valorando en estos tiempos... Pero decía que pensando a futuro, tenemos muchos desafíos por delante, porque estamos inmersos en un mundo cambiante y a velocidades que no son las que estábamos acostumbrados.

Para responder a esos desafíos hemos definido básicamente tres líneas de acción:

De forma muy resumida, pasan por el desarrollo de todas las líneas de negocio del Banco; la transformación digital, enfocada básicamente hacia la experiencia de usuario y el desarrollo en particular del sistema de pagos; y todo aquello que hace al rol tan especial, que también nos corresponde, como banco de desarrollo.

En lo que hace al primer punto, el desarrollo comercial, pretendemos un banco activo y visualizamos oportunidades de crecimiento en todas nuestras líneas de negocio. Es decir, crecimiento de nuestro portafolio de créditos a nivel de la banca empresarial, así como también a nivel de nuestra banca de personas, a la que seguiremos ofreciendo soluciones de crédito, impulsando el crédito social –sin dudas el mejor producto de crédito al consumo de plaza–, al tiempo que continuaremos reposicionando el negocio de tarjetas de crédito.

En segundo lugar, queremos desarrollar una verdadera inclusión financiera, en el entendido de poder dar a nuestros clientes soluciones transaccionales digitales que transformen su experiencia de usuario. Queremos enfocarnos en el sistema de pagos, en el que entendemos que Uruguay tiene una gran oportunidad de mejora por delante, y ofrecer soluciones que muevan a nuestros clientes hacia formas más modernas de operar en sustitución del efectivo. Pero reconociendo por supuesto que el cliente es quien elige cuál es su método preferido, y que si nos pasa, como hoy, que todavía hay una alta demanda por el uso de efectivo, tenemos que cubrir también esas necesidades. Y esto nos ha llevado, en contraposición con lo que podría ser la estrategia de digitalización de mediano plazo, a atender la demanda insatisfecha en poblaciones del interior en las que hemos instalado un cajero automático o tenemos planes de hacerlo en el corto plazo.

Y esto tiene que ver también con lo que sería nuestra tercera línea de acción, el rol de banco de desarrollo, para lo cual la presencia territorial es clave. En esta línea, el foco que hemos puesto en el apoyo a sectores específicos, como el arrocerero o el lechero, en este último año, tiene mucho que ver con ese rol de desarrollo que le asignamos al Banco País. En el mismo sentido ha ido el accionar en pandemia para colaborar con la expansión del crédito y el soporte a medianas y pequeñas empresas en un contexto muy complejo. Y del mismo modo, la posibilidad de financiar a largo plazo y de extender el horizonte del mercado de financiamiento en moneda local son elementos que hacen a este rol de banco de desarrollo tan significativo que el Banco puede aportar.

Como todo aniversario, esta es una oportunidad de celebrar objetivos cumplidos y repasar desafíos futuros.

Dentro de lo primero, la alegría de poder ser soporte estratégico para hacer realidad los sueños de tantos uruguayos a los que hemos podido acompañar en su desarrollo personal o empresarial, como venimos resaltando en la publicidad institucional que hemos difundido en estos días.

Y en lo que hace a los desafíos futuros, es el momento de reforzar nuestro compromiso y asegurar a todas las partes a quienes afectamos con nuestras decisiones y nuestro accionar; es decir, en primer lugar a nuestros clientes –que a lo largo de la historia nos han acompañado, nos dieron su confianza y nos exigieron para ser mejores–, pero también a nuestros trabajadores –que son quienes

construyen a diario el Banco País–, a nuestro dueño –el Estado uruguayo–, a los reguladores y a las comunidades en las que actuamos.

Aspiramos a seguir teniendo un banco a la altura de las expectativas y que siga cumpliendo con el mandato por el cual fue creado hace 125 años: promover servicios financieros accesibles a la población, estimular el ahorro y fomentar la producción de bienes y servicios de forma de contribuir al crecimiento económico y social del país.

Con el liderazgo de un equipo de directores comprometidos y con todo lo bueno que aporta cada uno de sus integrantes; con un equipo gerencial que mueve la institución convencido de la dirección en la que vamos, y con una plantilla de funcionarios que les puedo asegurar tiene la camiseta puesta, estoy seguro de que desde el Banco República tenemos muchos años por delante para seguir apoyando a los hacedores de este maravilloso país.

Muchas gracias»

Presentación de libro conmemorativo 125 años



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

4

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

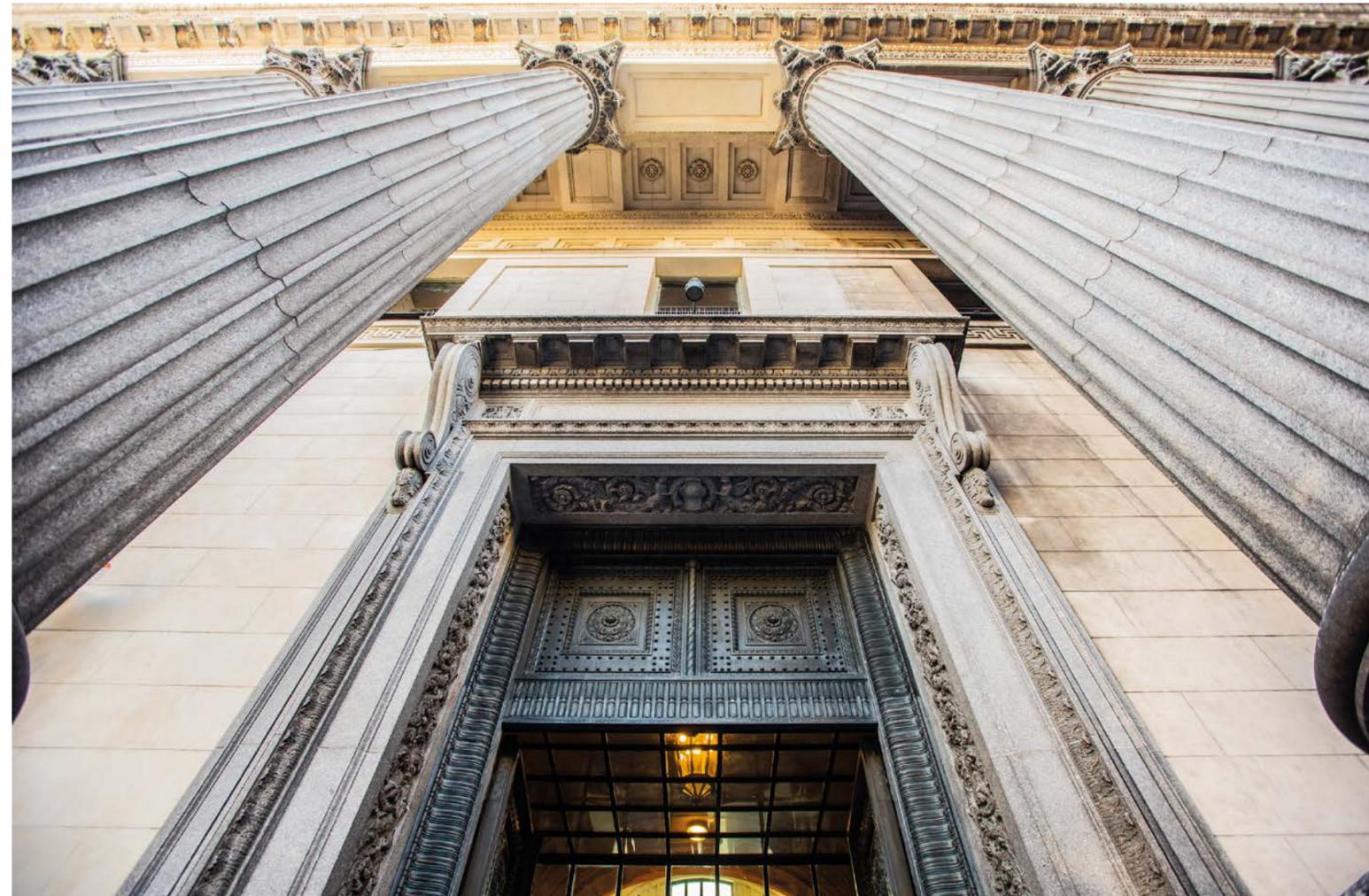
Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Presentación institucional

Acceso principal de Casa Central



El Banco de la República Oriental del Uruguay, creado por Ley N.º 2.480 del 4.08.1896, 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 Ley N.º 18.716 del 24.12.2010, y configura un cuerpo normativo actualizado, 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 N.º 100/013 del 2.04.2013 publicado en el Diario Oficial el 10.04.2013. Este reglamento aborda los principales aspectos de la organización administrativa de la institución y sus atribuciones, y establece las diversas funciones y deberes de los funcionarios de mayor jerarquía y de las áreas administrativas. Se completa de esta forma una legislación acorde a la época actual que contempla, por ejemplo, el uso de las nuevas tecnologías al servicio de los órganos deliberativos, de indudable utilidad durante estos últimos años en los que la pandemia obligó a realizar reuniones virtuales en diferentes ocasiones.

### Misión

Contribuir al desarrollo productivo, económico y social del país, brindando soluciones financieras eficientes a emprendimientos públicos y privados, familias e individuos, aunando la necesaria rentabilidad de la actividad con el cumplimiento del compromiso social, el cuidado de la confianza y los ahorros de nuestros depositantes.

### Visión

Como Banco País, con un doble rol de banco comercial y de desarrollo, operamos en un mercado competitivo ofreciendo soluciones mediante la adecuada combinación entre la presencia que nuestra amplia red de sucursales ofrece y la virtualidad que la transformación digital conlleva. Con el cliente en el foco de nuestro accionar, y el oportuno equilibrio en la atención de nuestros empleados, accionistas, reguladores y la comunidad en que operamos en cada una de nuestras decisiones.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

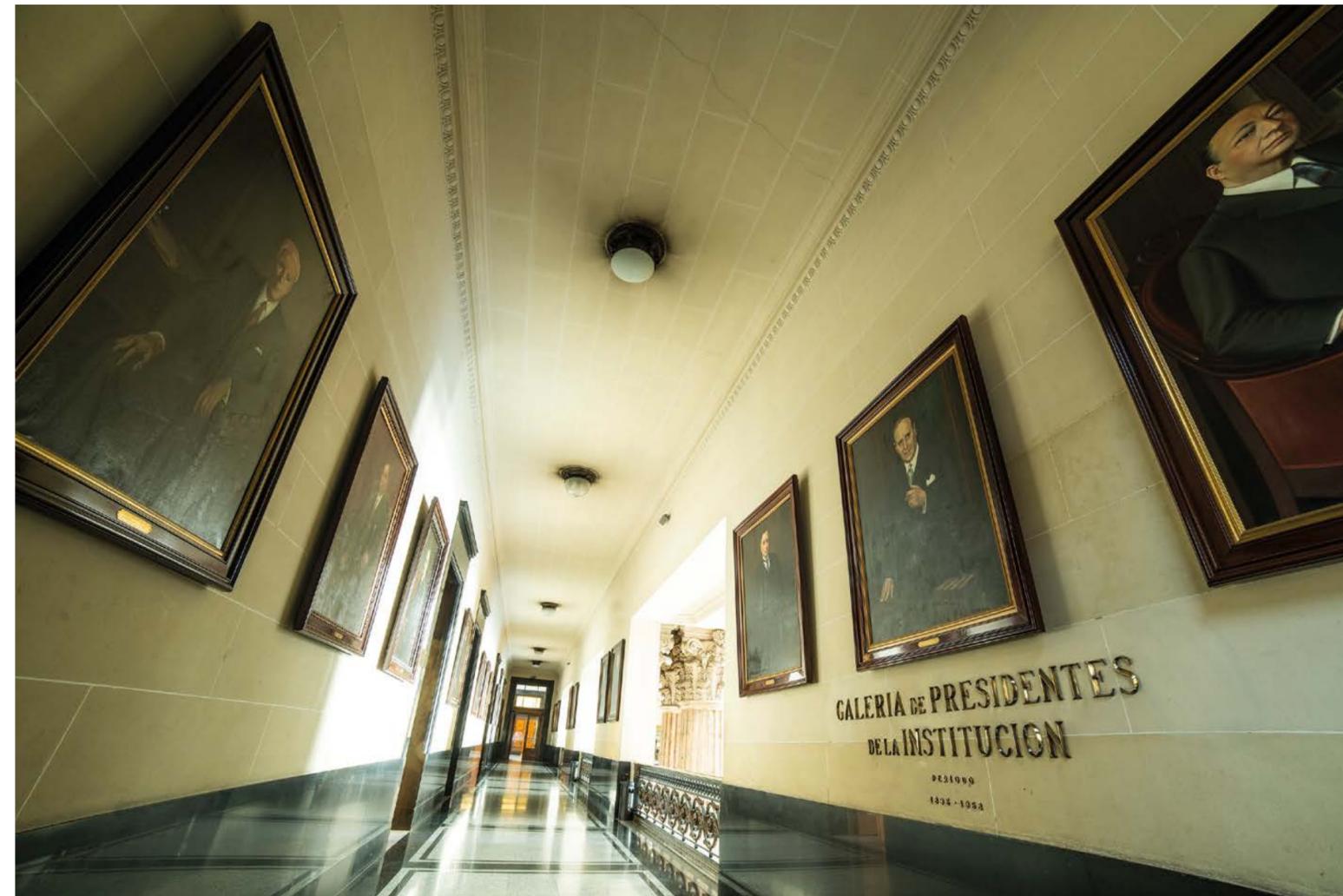
Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Valores institucionales

Galería de presidentes del Banco de la República Oriental del Uruguay



### Vocación de servicio

Prestar servicios financieros que promuevan la inclusión financiera y el desarrollo económico y social del país.

Ofrecer óptima calidad a los clientes, desarrollando productos y servicios que respondan a sus necesidades.

### 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 y genere una visión común de la institución.

Maximizar las sinergias que surgen cuando se trabaja en equipo, ya sea tanto 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, procurar 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, desterrando la confrontación que da nacimiento a feudos y a enfrentamientos paralizantes.

### Equidad

Brindar un tratamiento justo, equitativo y ético a clientes, proveedores, colaboradores y trabajadores, y descartar toda actitud y política discriminatoria.

Aplicación inflexible del Código de Ética.

### Transparencia

Cultivar la obligación y el deseo de informar en el marco de las restricciones legales vigentes, sobre la base de que una correcta, adecuada y amplia información contribuye al aumento de la confianza en la organización y, a la vez, genera un mayor autocontrol organizacional.

Hacer de la transparencia en la gestión una verdadera ventaja competitiva.

### Responsabilidad social

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

Definir un sólido compromiso con la responsabilidad social corporativa, desarrollando políticas y procedimientos frente a los trabajadores, proveedores, clientes, competidores y sociedad en general.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

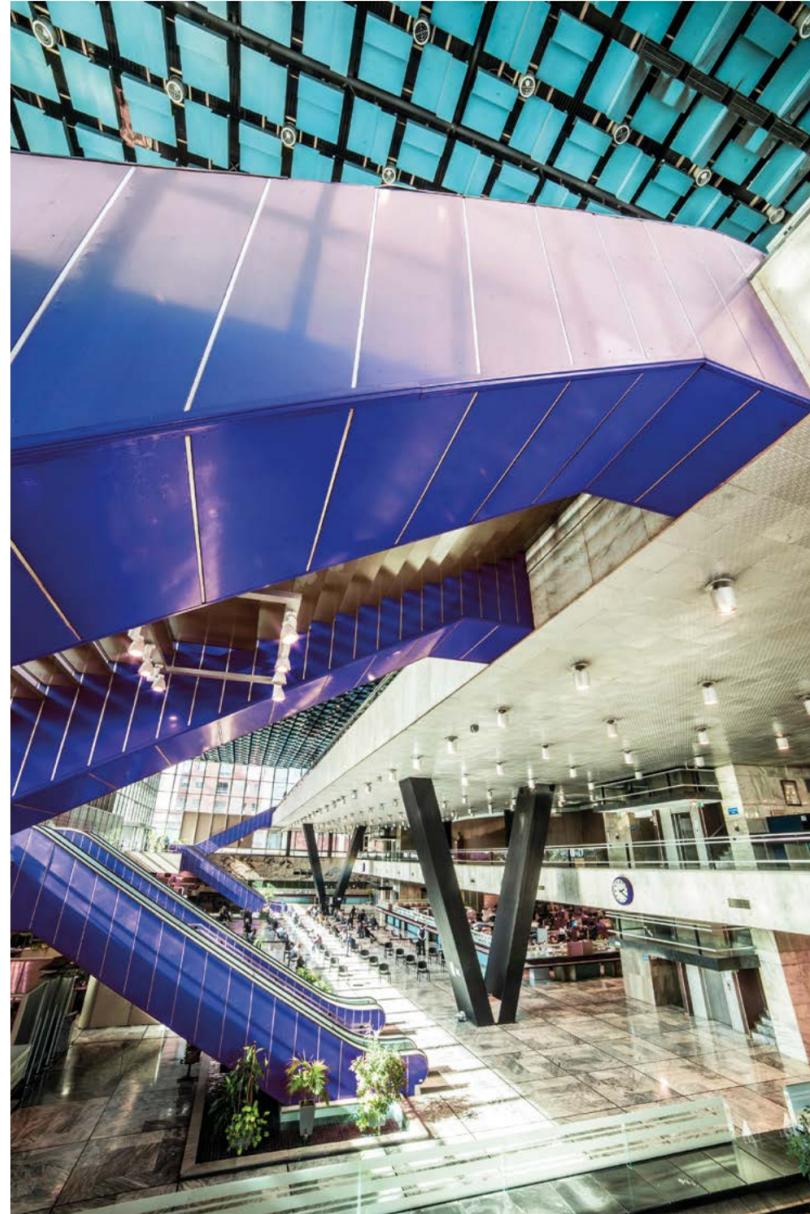
Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Gobierno Corporativo



Hall de Crédito Social, edificio 19 de Junio

El gobierno y la administración del Banco están a cargo de un Directorio compuesto por 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 después de cada integración periódica, 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 caso de 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. Para tomar decisiones requiere de un quórum mínimo de tres de sus miembros, y resuelve por mayoría simple de votos, salvo en los casos en que la ley o los reglamentos exijan quórums y mayorías especiales.

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, en aquellos casos en que la ley no imponga mayorías especiales, pueda tomar una pronta decisión, a ser considerada por el Directorio en la sesión siguiente.

Con el mismo propósito de dotar a la institución de agilidad y eficacia, el Directorio ha delegado la toma de una parte de las decisiones en diversas comisiones, integradas por miembros del Directorio, el gerente general y los gerentes ejecutivos de aquellas áreas directamente involucradas. Se detallan a continuación.

### 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, levantamiento de embargos, cesiones y/o subrogaciones de créditos y convenios de pago, y determina, dentro de sus facultades, la moneda y los montos cancelatorios de los mismos.

### Comité de Auditoría

Entre otros cometidos, tiene a su cargo la revisión y aprobación del plan anual de la Oficina de Auditoría Interna y su grado de cumplimiento, el análisis de los dictámenes emanados de dicha oficina y el seguimiento de la implantación de las recomendaciones de modificación de procedimientos efectuadas por la misma y por el Auditor Externo. Adicionalmente, es responsable de la coordinación de las funciones de control interno y externo que interactúan en el Banco, y de llevar a cabo la supervisión del proceso de información financiera. Asimismo, está a cargo de la vigilancia del adecuado funcionamiento del sistema integrado de control interno, así como de la revisión de las políticas establecidas en el Banco, relativas al cumplimiento de las leyes y regulaciones, normas de ética, conflictos de intereses e investigaciones por faltas disciplinarias y fraude.

### Comité de Supervisión de Riesgos

Tiene como principales cometidos: analizar las estrategias de riesgo, por tipo de riesgo y a nivel agregado, y emitir recomendaciones al Directorio; revisar las políticas de riesgo, incluido el apetito de riesgo de la institución y de las empresas del grupo, y emitir recomendaciones al Directorio; vigilar la aplicación de la declaración de apetito de riesgo en la institución y en las empresas subsidiarias, así como vigilar también las estrategias de gestión del capital y de liquidez.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## 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. Asimismo, 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 la que del Directorio dependen el Secretario General y el Gerente General. Al Secretario General reportan los Servicios Jurídico y Notarial y la Oficina de Secretaría General. Al Gerente General reportan los responsables de las subgerencias generales de las áreas Comercial, Contabilidad y Gestión de Recursos, así como también los de las áreas Finanzas y Procesos. De la Subgerencia General Comercial, a su vez, dependen las áreas Corporativa, Personas, Red de Distribución, Recuperación y Banca Digital. De la Subgerencia General de Contabilidad dependen las áreas Presupuesto y Contabilidad y Control; y en función del staff, también el área Sistemas de Información. De la Subgerencia General de Gestión de Recursos dependen las áreas Tecnologías de la Información, Operaciones e Infraestructura. Adicionalmente, reportan directamente a la Gerencia General, con responsabilidad de línea y en función de staff, las áreas Gestión Humana, Planificación Estratégica y Marketing. Por su parte, dependiendo directamente del Directorio, se encuentran la Unidad de Prevención de Lavado de Activos, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, la Oficina de Auditoría Interna y la Unidad Conglomerado BROU (esta última dedicada a la coordinación con las restantes empresas del Grupo Banco República).

En razón de su especial doble condición de banco comercial y entidad estatal, el Banco República está sometido, en su gestión, al control del Banco Central del Uruguay (BCU) y, en especial, al de la Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera; y del mismo modo, a la vigilancia del Tribunal de Cuentas de la República, 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 (SNF), el Banco debe respetar los límites consagrados por las normas bancocentralistas y también los impuestos por su propia Carta Orgánica, que resultan, en general, más restrictivos que los establecidos en las primeras. Para créditos a personas físicas o jurídicas el límite alcanza al 5% del patrimonio (U\$S 76.400.000 para el año 2021), salvo que se tratare 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 el 10% del patrimonio (U\$S 152.800.000 para el ejercicio 2021). Asimismo, si cualquiera de estas personas físicas, jurídicas o entes integrara un conjunto económico, los límites referidos se mantendrán, pero la suma total de créditos o préstamos al conjunto no podrá superar en más de un 50% dichos límites.

Sin perjuicio de lo anterior, y a efectos de minimizar los impactos que la volatilidad cambiaria puede provocar en los topes medidos en dólares, el Directorio suele fijar límites inferiores a los máximos legalmente autorizados.

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 le compete al Directorio en atención al monto o al número especial de votos requerido. El resto de las decisiones son adoptadas por comisiones o comités, que para tomar resolución definitiva necesitan unanimidad de votos; en caso de que no se alcance, el asunto se eleva al órgano superior.

Dentro de estas, la principal es la Comisión de Créditos, integrada por la Gerencia General, por los responsables jerárquicos de las áreas Comercial y Corporativa, y de la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, y por los jerarcas máximos de las áreas Personas, Finanzas y/o Red de Distribución, cuando se traten asuntos de estas últimas, y se adopte resolución definitiva en créditos de hasta el equivalente a U\$S 2.000.000 y que exceden las facultades de las Áreas de Negocios o del Comité Corporativo, excepto que se traten asuntos provenientes de los Comités de Créditos de la Sucursal Buenos Aires, en cuyo caso la Comisión de Créditos tiene facultades hasta los U\$S 400.000.

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 N° 17.613, del 27 de diciembre de 2002, 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, con el objetivo de garantizar los derechos fundamentales de las personas al acceso a la información pública y a la protección de datos personales, y promover la transparencia de la gestión de la institución.

Además, coordina la elaboración de la información necesaria para ser incorporada en los informes requeridos por el Banco Central del Uruguay, principalmente el informe anual sobre Gobierno Corporativo, y dar respuesta al cuestionario en el marco del proceso de evaluación CERT, donde los supervisores analizan los siguientes componentes: Gobierno Corporativo; Evaluación económico-financiera; Sistema de gestión de riesgos; Tecnología, etc.

Por otra parte, por resolución del Directorio del 2.07.2015, y en aplicación de las mejores prácticas del Gobierno Corporativo, se creó la Unidad Conglomerado BROU, cuyo cometido principal es 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 BCU 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 1.01.2010 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 (OPP). Los salarios del resto de los funcionarios del Banco son regulados 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 iniciado el ejercicio en que regirán, y que su formulación y cumplimiento no merezcan objeciones de la OPP.

Durante el ejercicio 2021 se produjeron las siguientes modificaciones en la nómina del personal superior:

Con fecha 29.07.2021 asumió en el Directorio el Dr. Alejandro Lafluf Villareal, quien fuera designado por el Poder Ejecutivo por resolución de fecha 28.07.2021, completándose así la integración del cuerpo. Como consecuencia de ello, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 de la Carta Orgánica, por resolución de fecha 5.08.2021, el Directorio nombró entre sus miembros al Dr. Lafluf como vicepresidente, y en la misma oportunidad al Cr. Max Sapolski Labonarski como segundo vicepresidente.

Asimismo, y como resultado de haberse integrado completamente el Directorio, con fecha 29.07.2021 cesó el Dr. José Amorín Batlle, quien había sido designado en forma interina para integrar el Directorio por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 24.03.2020.

Por su parte, el 25.03.2021 asumió como subgerente general del Área Comercial el Sr. Gustavo Gomila; y en el Área Gestión de Recursos, el Sr. Pablo Mesa.

A su vez, el 25.03.2021 la A/P Gabriela Freire asumió como gerente ejecutivo del Área Operaciones; y el 15.07.2021, la Cra. Cristina Joubanoba, como gerente ejecutivo de la Oficina de Políticas y Control de Riesgos.

Por último, el 21.10.2021 la Cra. Daniela Lanza fue designada como gerente ejecutivo del Área de Finanzas.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

# Entorno macroeconómico



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

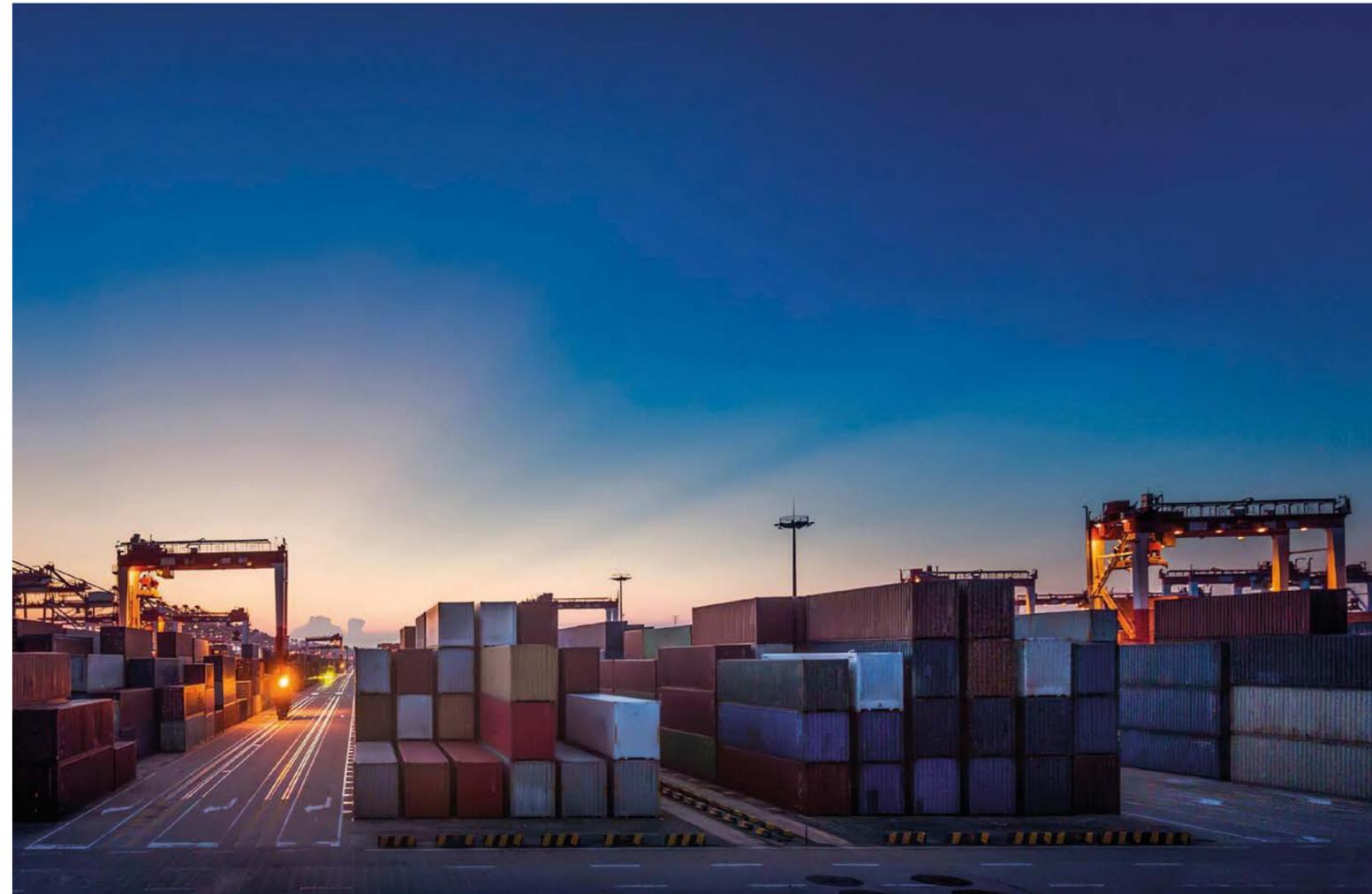
Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Puerto de Montevideo



La economía mundial ganó vigor en el año 2021 en el marco de la reactivación global tras la crisis económica provocada por la pandemia de Covid19. La expansión del proceso de vacunación posibilitó el retorno paulatino a las actividades restringidas, al tiempo que las medidas económicas de apoyo fomentaron la recuperación a nivel internacional. De esta forma, el nivel de actividad mundial creció en el entorno de un 5,9 % en 2021, en el marco de un dinamismo bastante generalizado pero con ritmos heterogéneos. En este sentido, en el ámbito regional la economía latinoamericana se alineó con el proceso de reactivación favorecido por los elevados precios de las materias primas, que crecieron en el orden de un 6,8 %, aunque fuera insuficiente para volver a los niveles prepandemia.

No obstante, las condiciones globales se fueron debilitando hacia finales de año tanto por factores sanitarios como económicos. Por un lado, la negativa a vacunarse de una porción muy importante de la población de las economías avanzadas, conjuntamente con una desigual distribución de las vacunas a nivel mundial, propició la expansión de nuevas cepas del virus, lo que provocó el retorno de las medidas restrictivas en algunos países, aspecto que impactó en la capacidad de normalización total de las actividades de contacto más estrecho. Por otro, el repunte de la demanda, sumado al aumento en el precio de la energía y las interrupciones en las cadenas de suministro con el consecuente desabastecimiento de algunos productos, generó un incremento de las presiones inflacionarias (en especial en Estados Unidos y en los países emergentes exportadores de materias primas), lo que se reflejó en una tendencia al endurecimiento monetario y fiscal, convirtiéndose en un fuerte riesgo para la consolidación del crecimiento global.

En dicho contexto, para 2022 se espera que la economía mundial continúe en la senda de crecimiento, estimándose un alza del 4,4 %, aunque el camino de reactivación se prevé desigual e incierto.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

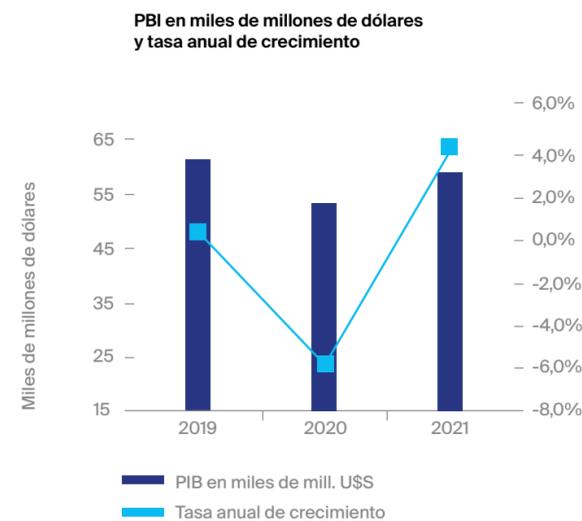
## La economía uruguaya

El Producto Bruto Interno de Uruguay creció 4,4 % en el año 2021, en el marco de la campaña masiva de vacunación, la recuperación mundial y el fuerte incremento de los precios de exportación.

Del lado de la demanda, la reactivación fue generalizada, aunque a diferentes ritmos. En este sentido, se destacó el dinamismo de las exportaciones de bienes y de la inversión fija en el marco del proyecto de construcción de la segunda planta de UPM. El consumo final también creció, liderado por el incremento del consumo del gobierno, en tanto que el privado se incrementó aunque a menor ritmo.

En lo que refiere a la oferta, la mayoría de los sectores de actividad se reactivaron en el 2021, fundamentalmente a partir del empuje alcista de la segunda mitad del año, aunque con diferentes puntos de partida. Por una parte, el sector de la construcción registró un interesante dinamismo, al tiempo que el sector primario y las agroindustrias se expandieron de la mano de buenas cosechas y de excelentes condiciones internacionales para la colocación de los productos. Por otra, la gradual reapertura de actividades se reflejó en el inicio del proceso de recuperación de los sectores más afectados por las restricciones implementadas a causa de la pandemia: comercio, alojamiento, suministro de comidas y bebidas, actividades profesionales, y servicios vinculados principalmente al ocio y al entretenimiento.

Para el año 2022 se espera que la economía ratifique la línea de crecimiento, aunque a un ritmo algo menor, estimándose una expansión del orden del 3,8 %.



Economía Mundial					
Variación anual del PBI	Promedio 2000 / 2007	2019	2020	2021	
<b>Economía Mundial</b>		4.5%	2.9%	-3.1%	5.9%
<b>Estados Unidos</b>		2.7%	2.3%	-3.4%	5.6%
<b>Eurozona</b>		2.2%	1.3%	-6.4%	5.2%
<b>China</b>		10.5%	6.1%	2.3%	8.1%
<b>América Latina</b>		3.6%	0.1%	-6.9%	6.8%
<b>Brasil</b>		3.5%	1.1%	-3.9%	4.7%
<b>Argentina</b>		3.5%	-3.1%	-9.9%	7.5%

Producto Bruto Interno			
Tasas de variación del I.V.F. en %			
Clase de Actividad Económica	2019	2020	2021
Actividades Primarias	-0.3%	-0.4%	5.0%
Industrias Manufactureras	-3.7%	-5.6%	6.7%
Electricidad, Gas y Agua	13.2%	-12.5%	3.5%
Construcción	5.2%	1.8%	6.0%
Comercio, Reparaciones, Restaurantes y Hoteles	0.6%	-9.1%	7.0%
Transporte y Comunicaciones	3.5%	-6.5%	4.1%
Servicios financieros	1.2%	-0.4%	5.0%
Actividades profesionales y Arrendamiento	-0.2%	-10.6%	5.2%
Actividades de administración pública	1.2%	-0.5%	0.0%
Salud, Educación, Actividades inmobiliarias y Otros servicios	-1.2%	-7.0%	1.9%
<b>Producto Bruto Interno</b>	<b>0.4%</b>	<b>-5.9%</b>	<b>4.4%</b>

Edificio Misiones



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

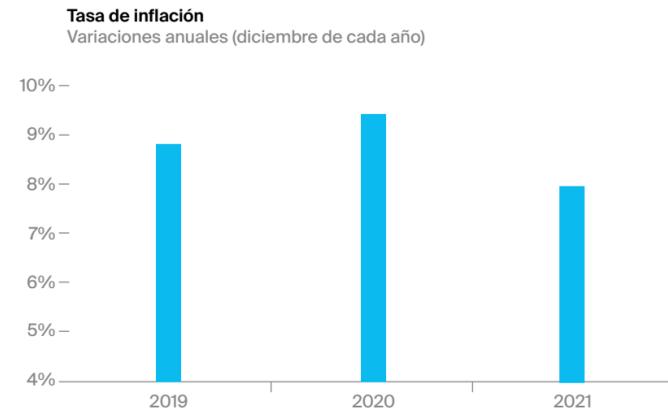
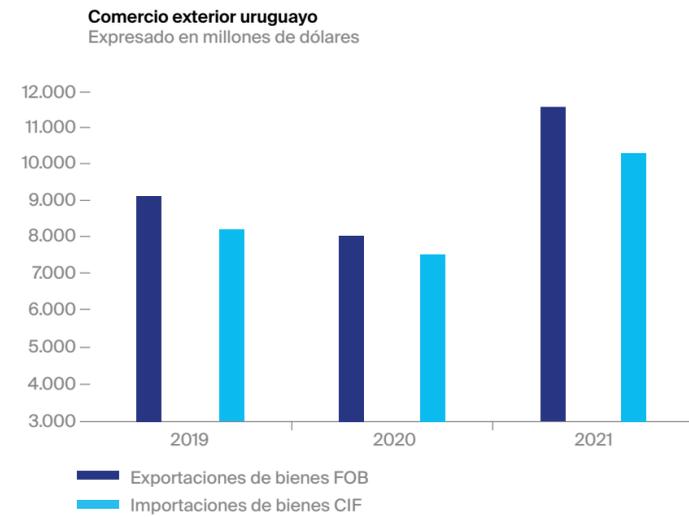
Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



Exportaciones de bienes del Uruguay			
FOB expresado en millones de dólares			
Principales Productos de exportación	2019	2020	2021
Carne	1,791	1,585	2,449
Celulosa	1,527	1,101	1,575
Soja	1,003	748	892
Lácteos	648	648	735
Arroz	372	457	382
Otros	3,805	3,537	5,516
<b>Total</b>	<b>9,146</b>	<b>8,076</b>	<b>11,549</b>



## Comercio exterior

Las exportaciones de bienes y servicios del Uruguay totalizaron U\$S 18.772 millones en 2021, lo que significó un incremento medido en dólares del 39 % en el año, fundamentalmente por el vigor que se registró en las corrientes comerciales de bienes, ya que las exportaciones de servicios mostraron un leve ascenso respecto a 2020.

Las exportaciones de bienes totalizaron U\$S 11.549 millones en 2021, lo que representa un incremento del 43% con respecto al año anterior.<sup>1</sup>

El rubro de mayor exportación fue el de carne bovina, con un total de ventas de U\$S 2.449 millones, lo que representó el 21 % de las exportaciones de bienes, y un crecimiento del 55 % con respecto al año anterior.

El segundo lugar correspondió a la celulosa, con un valor exportado de U\$S 1.575 millones; un 43 % superior en comparación con el 2020. Por su parte, las ventas de soja ocuparon el tercer lugar, registrando también una interesante alza anual.

En términos de destinos individuales, China continuó ocupando el primer lugar con un valor de U\$S 3.277 millones, lo que representó el 28 % del total de exportaciones, y registró un importante incremento, 53 %, en comparación con el año anterior. En segundo lugar se ubicó Brasil, con una participación del 16% del total, y una suba del 54 % en el monto transado, en relación al año 2020.

Las importaciones CIF de bienes totalizaron U\$S 10.320 millones en 2021; un 36 % superior en relación al año anterior. El incremento de las importaciones fue generalizado; en este sentido, el de mayor incidencia fue el registrado en la adquisición de bienes intermedios. No obstante, las importaciones de bienes de consumo y de capital también mostraron un fuerte aumento en comparación con el año anterior.

Como consecuencia de la performance de las exportaciones e importaciones (valores FOB), en el año 2021 la balanza comercial de bienes registró una mejora en relación al 2020.

<sup>1</sup> Se incluyen las exportaciones desde Zonas Francas.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Precios e ingresos

La inflación del año 2021 se ubicó en 7,96 %, nivel menor al registrado en 2020. Tras la desaceleración en la primera mitad del año, las presiones se intensificaron en el marco de la coyuntura global.

Entre los rubros de mayor importancia, los aumentos más significativos correspondieron a Transporte (13,4 %), Vivienda (7,7 %), Educación (7,4 %), Salud (7,2 %) y Alimentos y Bebidas (6,5 %).

La cotización del dólar interbancario al cierre del año se ubicó en \$ 44,7 por dólar, lo que significó una depreciación de la moneda local del 5,6 % en el año. El Índice Medio de Salarios nominal creció un 6,3 %, al tiempo que, si se considera la inflación del período, el salario real disminuyó 1,6 %. En términos del mercado laboral, la tasa de desempleo disminuyó, ubicándose en un 9,4 % en promedio para el año 2021.

Uruguay. Principales indicadores socioeconómicos			
Indicador	2019	2020	2021
Población (miles de habitantes)	3,525	3,540	3,546
Producto Bruto Interno (millones de dólares)	61,516	53,627	59,319
P.B.I. por habitante en dólares	17,453	15,149	16,729
Crecimiento P.B.I. (Variación anual IVF)	0.3 %	-5.9 %	4.4 %
Exportaciones anuales de bienes (FOB millones de dólares)	9,146	8,076	11,549
Importaciones anuales de bienes (C.I.F. millones de dólares)	8,246	7,564	10,320
Saldo cuenta corriente de Balanza de Pagos (% PBI)	1.3 %	-0.6 %	-1.8 %
Deuda Bruta (% PBI)	60 %	74 %	71 %
Tasa de Inflación anual	8.8 %	9.4 %	8.0 %
Tasa de Devaluación anual	15.3 %	13.4 %	5.6 %
Cotización del Dólar a fin de cada año	37.34	42.34	44.70
Cotización de la Unidad Indexada a fin de cada año	4.3653	4.7846	5.1608



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

6

Entorno competitivo  
bancario

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

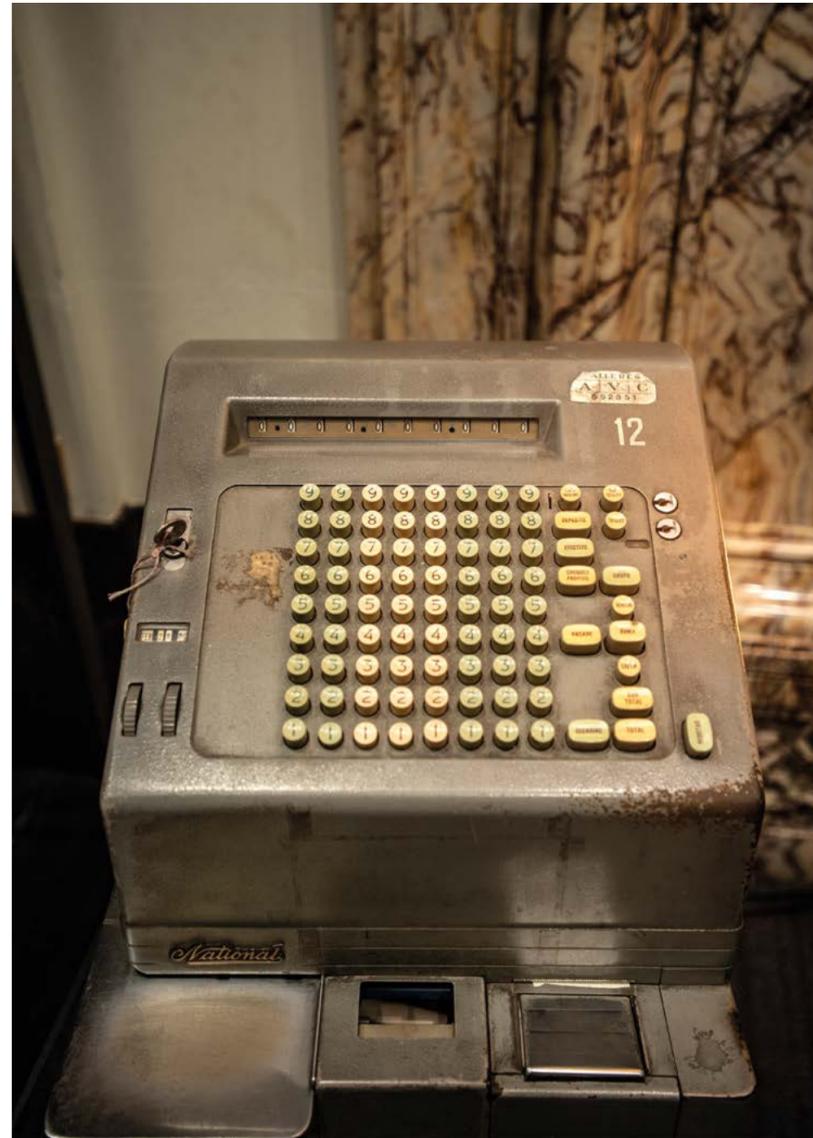
Organizaciones vinculadas

Red física

## Sistema bancario comercial

Al término del año 2021 el sistema financiero uruguayo se componía de un banco comercial público, nueve bancos comerciales privados, un banco hipotecario público y cuatro instituciones financieras no bancarias.

El activo del sistema financiero totalizó U\$S 44.566 millones al cierre de 2021, con un aumento del 8 % en dólares en el año, lo que representa un 75 % del PBI.



Antigua terminal de caja integrada a la obra del artista Mark Dion. Gran Hall de Casa Central

El activo del sistema bancario comercial alcanzó los U\$S 42.621 millones en 2021, lo que significó un incremento anual del 9 % medido en dólares, mientras que en el Banco República el alza alcanzó el 7 %.

El BROU constituye la principal institución financiera del país. En el 2021, la participación de su activo alcanzó el 46 % del total del sistema bancario, un guarismo levemente inferior al año anterior.

El crédito bruto al sector no financiero totalizó U\$S 15.411 millones al cierre de 2021, representando el 36 % del activo del sistema bancario comercial. En el ejercicio se registró un incremento del 10 % del saldo medido en dólares.

La tasa de morosidad del conjunto del sistema bancario se ubicó en 1,5 %, lo que implicó un fuerte descenso en relación al valor registrado en 2020.

El crédito bruto al sector no financiero privado residente, por su parte, alcanzó los U\$S 14.193 millones, un 8 % por encima del 2020. Este incremento, medido en dólares, fue generalizado en términos de monedas y destinos. En efecto, el crédito en moneda nacional creció 11 % (17 % en moneda nacional corriente), mientras que el crédito en moneda extranjera se expandió un 5 %. A su vez, el crédito a familias creció 11 %, al tiempo que el crédito corporativo aumentó 7 %.

El pasivo del sistema bancario comercial alcanzó en 2021 un saldo de U\$S 39.176 millones, lo que implicó un incremento anual medido en dólares del 10 %. Al cierre del año, el 93 % del pasivo estaba conformado fundamentalmente por depósitos del sector no financiero. La participación del pasivo del Banco República en el total del pasivo bancario fue del 45 %, presentando una leve variación a la baja respecto al cierre del año anterior.

El saldo de depósitos del sector no financiero a diciembre de 2021 alcanzó los U\$S 36.376 millones, con un aumento anual del 10 % medido en dólares.

Uruguay: sistema bancario comercial				
Indicadores del nivel de actividad				
	2019	2020	2021	% 2021
<b>Crédito Bruto al SNF (% P.B.I.)</b>	25%	26%	26%	
<b>Crédito Bruto al SNF (millones de dólares)</b>	14,000	13,987	15,411	
Banco República	4,560	4,638	4,764	31%
Banca Privada	9,439	9,349	10,647	69%
<b>Depósitos del SNF (% P.B.I.)</b>	54%	62%	61%	
<b>Depósitos del SNF (millones de dólares)</b>	30,088	33,031	36,376	
Banco República	14,630	15,565	17,009	47%
Banca Privada	15,458	17,465	19,367	53%

Indicadores del sistema bancario comercial			
Indicadores	2019	2020	2021
Rentabilidad sobre Patrimonio ROE	24.4%	23.6%	17.5%
Rentabilidad sobre Activos ROA	2.4%	2.2%	1.5%
Tasa de Morosidad	3.2%	2.8%	1.5%
Solvencia - RPN / RPNM	1.61	1.69	1.54

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Los depósitos del sector no financiero privado residente totalizaron U\$S 32.119 millones, un 11 % superior a 2020, con un nivel de dolarización del 76 %. El incremento respondió fundamentalmente al aumento de los depósitos en moneda extranjera, aunque los depósitos en moneda nacional también registraron un importante crecimiento en el año. La estructura por plazo continuó mostrando una mayor concentración en el corto plazo, ya que el 89 % se encuentra a menos de 30 días.

El patrimonio del sistema bancario comercial medido en dólares totalizó U\$S 3.446 millones al cierre del año 2021; un 1 % menos que en el año anterior. La participación del patrimonio del Banco República disminuyó levemente respecto al nivel de 2020, ubicándose en el 53 % del patrimonio total del sistema.

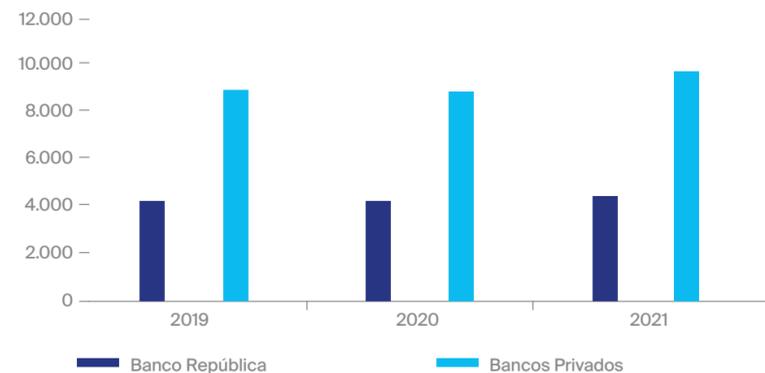
La solvencia del sistema bancario se mantuvo en un muy buen nivel, lo que se vio reflejado en que la RPN del sistema bancario se ubicara un 54 % por encima del mínimo exigido por la regulación. Dicha relación fue de 1,87 veces para el Banco República y de 1,32 veces para la banca privada.

El resultado operativo anual del sistema bancario comercial alcanzó en 2021 a U\$S 729 millones, U\$S 61 millones inferior al resultado operativo del año anterior. El resultado operativo del Banco República explicó un 65 % del resultado global.

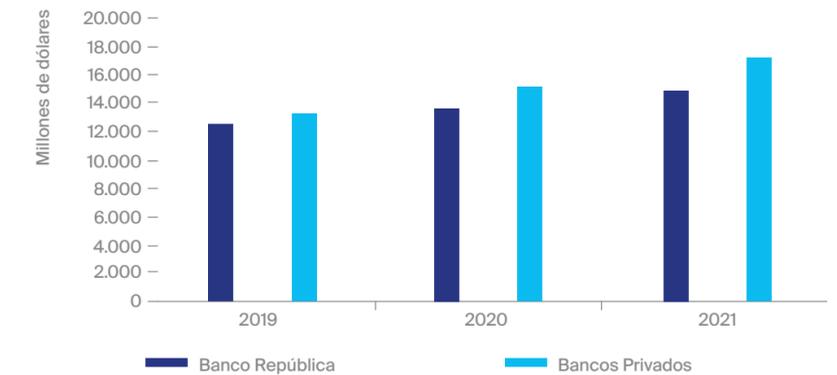
El resultado económico del sistema bancario comercial en el ejercicio 2021 fue de U\$S 594 millones, U\$S 224 millones por debajo del registrado el año anterior. En ese año, el Banco República alcanzó un resultado económico de U\$S 391 millones, el mayor del sistema, y superior al conjunto de la banca privada.

En términos de rentabilidad, la tasa de retorno sobre patrimonio ROE del sistema bancario se ubicó en 17,5 %, mientras que la tasa de retorno sobre activos ROA alcanzó el 1,5 %. El ratio de eficiencia, por su parte, cerró el año 2020 en 57,7 %.

Sistema bancario comercial  
Crédito bruto al SNF privado residente  
Saldo en millones de dólares



Depósitos totales sector privado residente  
Saldo expresado en millones de dólares



Sistema financiero uruguayo							
Activo, pasivo y patrimonio al 31.12.2021 (expresado en millones de dólares y % de participación)							
Tipo de Institución	N°	Activo	%	Pasivo	%	Patrimonio	%
<b>Sistema Bancario Comercial</b>	<b>10</b>	<b>42,621</b>	<b>96%</b>	<b>39,176</b>	<b>97%</b>	<b>3,446</b>	<b>80%</b>
Banco República	1	19,655	44%	17,817	44%	1,839	43%
Bancos Privados	9	22,966	52%	21,359	53%	1,607	37%
<b>Otros Intermediarios Financieros</b>	<b>5</b>	<b>1,944</b>	<b>4%</b>	<b>1,069</b>	<b>3%</b>	<b>875</b>	<b>20%</b>
Banco Hipotecario	1	1,788	4%	939	2%	848	20%
Cooperativas Financieras	1	24	0.1%	20	0.0%	5	0.1%
Casas Financieras	1	49	0.1%	35	0.1%	14	0.3%
Instituciones Financieras Externas	1	63	0.1%	59	0.1%	5	0.1%
Administradoras de Ahorro Previo	1	20	0.0%	16	0.0%	4	0.1%
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>44,566</b>	<b>100%</b>	<b>40,245</b>	<b>100%</b>	<b>4,321</b>	<b>100%</b>

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

# Informe de gestión



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

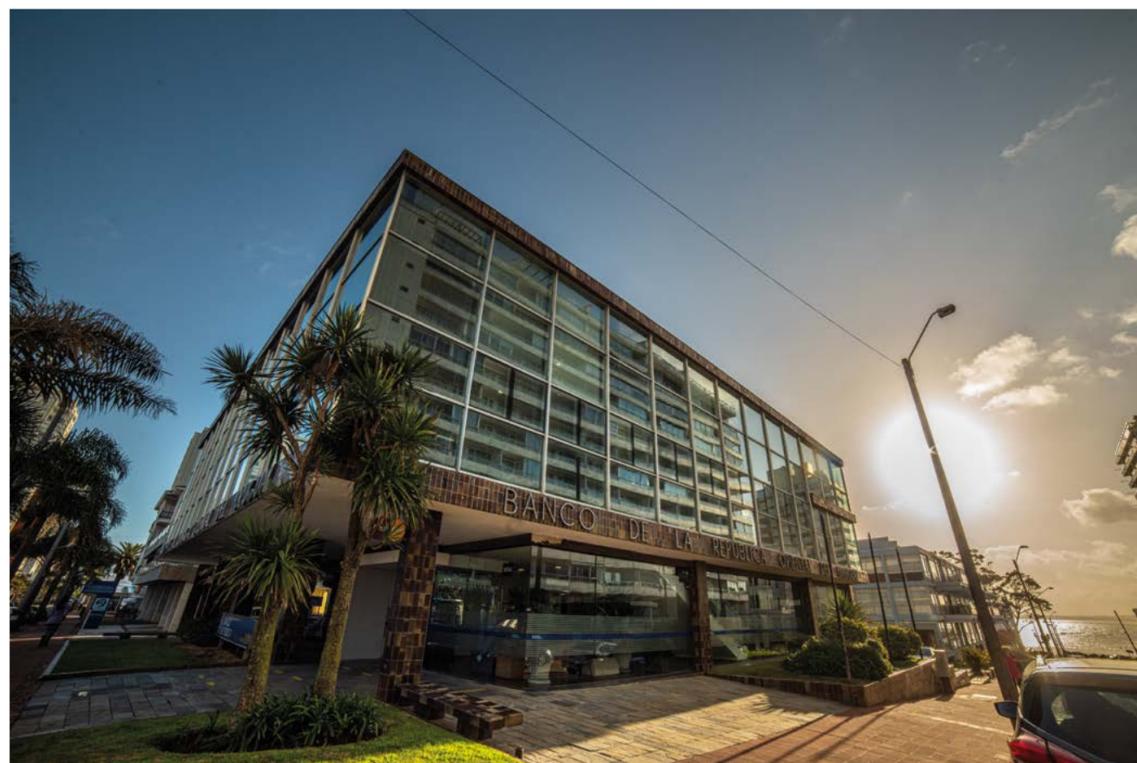
Organizaciones vinculadas

Red física

## Situación patrimonial

Para la formulación de los estados financieros del ejercicio 2021 se aplicó la Comunicación 2020/241 del BCU; y para los ejercicios 2019 y 2018, la 2019/195 y la 2017/247 del mismo organismo. En todo aquello que no fuera tratado por ellas, se aplicaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Asimismo, el Marco Conceptual para la Información Financiera, emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, fue aplicado en lo pertinente.

Sucursal Punta del Este



Al 31.12.2021 el activo del Banco alcanzó los U\$S 19.655 millones y se incrementó un 7,2 % expresado en dólares con respecto al cierre del 2020.

Las disponibilidades y las colocaciones financieras totalizaron U\$S 14.593 millones y concentraron un 74 % del activo total, y las colocaciones netas al sector no financiero (privado y público) representaron el 22 %; el 3 % restante correspondió a los bienes de uso, inversiones y otros activos.

El activo aumentó U\$S 1.318 millones. Se verificaron incrementos en disponible y colocaciones financieras (U\$S 1.237 millones), en colocaciones netas al sector no financiero<sup>1</sup> (U\$S 116 millones) y bienes de uso (U\$S 30 millones), atenuado por la baja de otros activos e inversiones (U\$S 66 millones).

Las colocaciones financieras alcanzaron a U\$S 9.907 millones y crecieron U\$S 1.097 millones. En moneda extranjera, el 93 % de las colocaciones financieras correspondieron a valores de inversión.

Las colocaciones netas al sector no financiero<sup>2</sup> ascienden a U\$S 4.401 millones (U\$S 4.764 millones de colocaciones generales<sup>3</sup> menos U\$S 363 millones de provisiones). Las colocaciones brutas aumentaron U\$S 117 millones respecto al 31.12.2020, verificándose subas en el sector Privado<sup>4</sup> de U\$S 211 millones y bajas en el sector Público de U\$S 98 millones.<sup>5</sup> El 96 % corresponde a créditos al sector Privado y el 4 %<sup>6</sup> al Público.

Los préstamos brutos al sector privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzaron los U\$S 4.428 millones. En 2021 registró un crecimiento de U\$S 185 millones.

El saldo de colocaciones al sector público (U\$S 63 millones)<sup>7</sup> bajó U\$S 98 millones.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) ascendió a U\$S 110 millones (en el 2020 fue U\$S 209 millones), lo que representa el 2,5% de la colocación bruta. Este índice es menor al registrado al cierre del 2020 (4,9%), principalmente debido al descenso de la colocación vencida.

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

El pasivo ascendió a U\$S 17.817 millones, y se integró por un 84 % de depósitos del sector privado residente, un 8 % del sector público y un 3 % del externo.<sup>8</sup> El 4 % correspondió a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los depósitos del sector privado residente y no residente crecieron un 8 % (U\$S 1.203 millones).<sup>9</sup> Aumentaron tanto los saldos en moneda extranjera (U\$S 928 millones), principalmente en caja de ahorros (U\$S 823 millones) y cuenta corriente (U\$S 127 millones); como los saldos en moneda nacional (U\$S 261 millones en pesos y U\$S 14 millones en unidades indexadas), en caja de ahorros (U\$S 222 millones), en cuenta corriente (U\$S 59 millones) y en plazo fijo (U\$S 8 millones),

<sup>1</sup> No incluye sobregiros transitorios. Estas colocaciones no incluyen el saldo de deudores por productos financieros devengados (incluido en otros activos).

<sup>2</sup> No incluyen sobregiros transitorios. Estas colocaciones no incluyen el saldo de deudores por productos financieros devengados (incluido en otros activos). Incluyen fideicomisos, que son considerados como instrumentos financieros por BCU.

<sup>3</sup> Las colocaciones generales incluyen: colocaciones brutas, sobregiro, convenio MEF y fideicomisos financieros.

<sup>4</sup> Incluye no residentes.

<sup>5</sup> No incluye Convenio MEF.

<sup>6</sup> Incluye Convenio MEF.

<sup>7</sup> No incluye el saldo de Convenio MEF.

<sup>8</sup> Se incluyen los depósitos en sucursales del exterior por U\$S 3 millones en el sector Privado. En el ejercicio disminuyeron U\$S 11 millones en dicho sector y U\$S 2 millones en el sector Público.

<sup>9</sup> Estos depósitos no incluyen el saldo por acreedores por costo financiero devengado y no pagado, dicho saldo se incluyó en otros pasivos.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



Sucursal San Javier

atenuados por la baja en otros depósitos vista (U\$S 15 millones). Los productos de mayor liquidez (caja de ahorros y cuenta corriente) concentraron el 86 % del total de depósitos del sector (76 % en caja de ahorros y 10 % en cuenta corriente); a plazo fijo le corresponde un 11 %. A nivel de moneda: los depósitos en moneda extranjera crecieron un 8 %, y los de moneda nacional aumentaron un 10 % en pesos y un 3 % en unidades indexadas.

El porcentaje de depósitos de ahorristas residentes en el sector privado fue del 78 % en moneda extranjera, 19 % en pesos uruguayos y 3 % en unidades indexadas (porcentajes similares a los del 2020).

Los depósitos del sector público presentaron un saldo de U\$S 1.500 millones y registraron una suba del 19 % (U\$S 240 millones) en relación al 31.12.2020, principalmente en caja de ahorros (U\$S 130 millones), plazo fijo (U\$S 72 millones) y cuenta corriente (U\$S 46 millones). El 69 % de la variación total (U\$S 165 millones) correspondió a moneda nacional.

En 2021 el Patrimonio del Banco medido en dólares (U\$S 1.839 millones) presentó un descenso de 3,8 % (U\$S 72 millones). El aumento por la ganancia de U\$S 391 millones obtenida en el ejercicio fue mitigado por las transferencias al MEF y al fondo solidario Covid19 (por un equivalente a U\$S 369 millones),<sup>10</sup> y por la medición en dólares estadounidenses, que implicó una baja del patrimonio inicial de U\$S 74 millones.<sup>11</sup> Al cierre del ejercicio 2021 se realizó el ajuste por revaluación de activos (U\$S 24 millones).

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubicó en un 87 % por encima de la RPN mínima, menor al 31.12.2020 (106 %).

El deterioro de los créditos vencidos brutos totales ascendió a un 72,06 % (60,57 % al 31.12.2020), en tanto la cobertura propia de créditos vencidos alcanzó 57,86 veces los mismos (22,35 en el 2020).

<sup>10</sup> Según el artículo N.º 11 de la Carta Orgánica del BROU, artículo N.º 2 de la Ley N.º 19.874, artículo N.º 40 de la Ley N.º 18.716, Ley N.º 19.988 y normativa vigente.

<sup>11</sup> Resultante del incremento de la cotización del dólar en el período (5,6 %).

## Resultados económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2021 una utilidad equivalente a U\$S 391 millones, menor en U\$S 110 millones a la del año anterior. La baja respondió principalmente a menores ganancias por ajustes por valuación, mayores pérdidas por IRAE y el descenso del margen financiero, atenuado por menores pérdidas por cargos netos por incobrabilidad.<sup>1</sup>

El margen financiero antes de provisiones alcanzó los U\$S 672 millones y disminuyó un 3 % (U\$S 23 millones) ante la caída del 5 % de los ingresos financieros.

El margen financiero después de provisiones (U\$S 662 millones) aumentó un 6 %.

En el 2021 se registró una pérdida de U\$S 10 millones por cargos netos por incobrabilidad, frente a la pérdida de U\$S 70 millones en el 2020. En esta variación incidieron las ganancias por desafectación de provisiones estadísticas (U\$S 37 millones) y Generales (U\$S 27 millones); en el año anterior estas provisiones registraron pérdidas de U\$S 43 millones y U\$S 22 millones, respectivamente. Se verificaron mayores pérdidas por constitución neta de provisiones por incobrabilidad específicas (de U\$S 51 millones en 2020 a U\$S 103 millones en 2021) y menores ganancias por recuperación de deuda castigada (de U\$S 47 millones en 2020 a U\$S 29 millones en 2021).

El margen por servicios (comisiones ganadas menos comisiones perdidas más diferencia de cambio operativa) alcanzó los U\$S 151 millones y creció 5 % con respecto al año anterior.

Las ganancias por servicios medidas en dólares (U\$S 137 millones), de las cuales el 72 % es generado por la moneda nacional, aumentaron un 8 %.<sup>2</sup> Las pérdidas por servicios (U\$S 55 millones) se incrementaron un 33 %.

La ganancia por diferencia de cambio operativa (U\$S 69 millones) creció un 18 %.

El margen operativo bruto (margen financiero neto de provisiones más margen por servicios) ascendió a U\$S 813 millones y se incrementó un 6 % (U\$S 44 millones).

El resultado de gestión (margen operativo bruto menos costo operativo y otros resultados operativos) ascendió a U\$S 414 millones; un 11 % superior al del año anterior.

El resultado por valuación neto<sup>3</sup> arrojó una ganancia de U\$S 163 millones que incluyó: ganancias por diferencia de cambio por valuación de moneda extranjera (U\$S 55 millones) y por ajuste por variación en la cotización de la U.I. (U\$S 117 millones), y pérdida por conversión de resultados (U\$S 9 millones). La pérdida por I.R.A.E. ascendió a U\$S 137 millones, siendo un 66 % mayor que en el año anterior. El impuesto al Patrimonio (U\$S 49 millones) fue similar al 2020 (U\$S 49 millones).

El indicador de eficiencia (elaborado por la Asesoría de Análisis Económico) alcanzó el 49 %, lo que indica una desmejora con respecto al 2020 (45,9 %).

Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzaron el 21,39 % y 2,11 %, respectivamente (en el ejercicio anterior, ROE 26,65 % y ROA 2,87 %).

<sup>1</sup> Cargos Netos por Incobrabilidad o Costo de riesgo se define como: pérdida por constitución de provisiones para deudores incobrables específicas, estadísticas y generales, más ganancias por desafectación de las mismas y por recuperación de la cartera castigada.

<sup>2</sup> En moneda de origen crecieron las comisiones en moneda extranjera y en pesos y disminuyeron en U.I.. El tipo de cambio promedio acumulado por dólar USA en el ejercicio subió un 3,7 % (pasó de \$ 42,013 a \$ 43,562 por dólar) incidiendo en la medición en dólares de la moneda nacional.

<sup>3</sup> Los «Ajustes por Valuación» se componen de: «Diferencia de Cambio por Valuación», «Ajuste por Variación de la Cotización de la U.I.» y «Resultado por Conversión». Este último surge como la diferencia entre los resultados en pesos convertidos a tipo de cambio de cierre y los resultados en moneda de origen arbitrados al tipo de cambio promedio.

	2019	2020	2021	2021		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
	12.450	13.356	14.593	1.668	278	12.254
	0	0	0	0	0	0
	4.165	4.285	4.400	993	1.664	1.744
Área Corporativa	2.489	2.644,8	2.621,4	183	584	1.854
Área Personas	2.065	1.996	2.137	901	1.221	15
Resto	6	6	4	0	0	4
Otros- Deterioro	-396	-362	-363	-92	-141	-129
	191	166	197	193	0	4
	419	158	155	103	0	52
	390	373	373	218	12	80
<b>Total</b>	<b>17.344</b>	<b>18.338</b>	<b>19.655</b>	<b>3.174</b>	<b>1.953</b>	<b>14.135</b>

Se incluyó en el saldo de las Colocaciones del Área Corporativa los saldos de los años anteriores. Colocaciones al Sector No Financiero no asignadas a ningún Área de Negocios. En las Colocaciones No Financiero se incluyen los Fideicomisos.

## Entorno competitivo bancario

## Informe de gestión

	2019	2020	2021	Apertura por moneda 2021		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
	14.651	15.624	17.077	3.795	591	12.691
	12.697	13.716	14.910	2.902	443	11.564
Área Financiera	541	590	600	10	1	588
Área corporativa	1.392	1.259	1.500	848	146	506
Área personas	21	59	68	35	0	33
	342	331	325	4	0	322
	428	472	414	318	6	90
<b>Total</b>	<b>15.420</b>	<b>16.427</b>	<b>17.817</b>	<b>4.117</b>	<b>596</b>	<b>13.103</b>
	1.924	1.911	1.838	-670	1.477	1.032

## Área internacional

## Políticas y Control de Riesgo

## Área gestión humana

## Estados financieros

## Organizaciones vinculadas

## Red física

Estado de situación - Activo							
Expresado en millones de dólares							
	2019	2020	2021	2021			
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.	
<b>Disponibles y Colocaciones Financieras</b>	<b>12.450</b>	<b>13.356</b>	<b>14.593</b>	<b>1.668</b>	<b>278</b>	<b>12.254</b>	
Colocaciones al Sector Bancario	0	0	0	0	0	0	
Colocaciones al Sector No Financiero	4.165	4.285	4.400	993	1.664	1.744	
	Área Corporativa	2.489	2.644,8	2.621,4	183	584	1.854
	Área Personas	2.065	1.996	2.137	901	1.221	15
	Resto	6	6	4	0	0	4
	Otros- Deterioro	-396	-362	-363	-92	-141	-129
<b>Bienes de Uso</b>	<b>191</b>	<b>166</b>	<b>197</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	
<b>Inversiones</b>	<b>149</b>	<b>158</b>	<b>155</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>52</b>	
<b>Otros activos</b>	<b>390</b>	<b>373</b>	<b>309</b>	<b>218</b>	<b>12</b>	<b>80</b>	
<b>Total Activo</b>	<b>17.344</b>	<b>18.338</b>	<b>19.655</b>	<b>3.174</b>	<b>1.953</b>	<b>14.135</b>	

El Convenio Institucional entre MEF y BROU se incluyó en el saldo de las Colocaciones del Área Corporativa, a partir de 2019, reexpresándose los saldos de los años anteriores. Colocaciones al Sector No Financiero Resto corresponde a colocaciones no asignadas a ningún Área de Negocios. En las Colocaciones No Financiero se incluyen los Fideicomisos.

Estado de Situación - Pasivo y Patrimonio						
Expresado en millones de dólares						
	2019	2020	2021	Apertura por moneda 2021		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Depósitos</b>	<b>14.651</b>	<b>15.624</b>	<b>17.077</b>	<b>3.795</b>	<b>591</b>	<b>12.691</b>
Sector Privado	12.697	13.716	14.910	2.902	443	11.564
Sector Externo	541	590	600	10	1	588
Sector Público	1.392	1.259	1.500	848	146	506
Sector Bancario	21	59	68	35	0	33
Obligaciones Diversas	342	331	325	4	0	322
Otros Pasivos	428	472	414	318	6	90
<b>Total Pasivo</b>	<b>15.420</b>	<b>16.427</b>	<b>17.817</b>	<b>4.117</b>	<b>596</b>	<b>13.103</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1.924</b>	<b>1.911</b>	<b>1.838</b>	<b>-670</b>	<b>1.477</b>	<b>1.032</b>

Colocaciones Financieras						
Expresado en millones de dólares						
	2019	2020	2021	2021		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Disponibilidades</b>	<b>4.094</b>	<b>4.367</b>	<b>4.686</b>	<b>942</b>	<b>0</b>	<b>3.744</b>
Colocaciones Financieras	8.356	8.989	9.907	999	398	8.510
<b>Total</b>	<b>12.450</b>	<b>13.356</b>	<b>14.593</b>	<b>1.941</b>	<b>398</b>	<b>12.254</b>

Colocaciones Financieras			
Expresado en millones de dólares			
	2019	2020	2021
	Total	Total	Total
<b>Moneda Extranjera</b>	<b>10.512</b>	<b>11.410</b>	<b>12.254</b>
Efectivo	158	192	223
Banco Central del Uruguay	2.686	2.917	3.248
Sucursales del Exterior	0	0	0
Valores de Inversión	6.590	7.229	7.907
Sector Externo	1.078	1.072	877
Otros	0	0	0
<b>Moneda Nacional y UI</b>	<b>1.937</b>	<b>1.946</b>	<b>2.339</b>
<b>Total</b>	<b>12.450</b>	<b>13.356</b>	<b>14.593</b>

Estados de Resultados			
Expresado en millones de dólares			
	31/12/19	31/12/20	31/12/21
Ingresos Financieros	847	730	696
Costos Financieros	-48	-34	-26
Resultados por valuación Títulos y Op. a Liquidar	4	-1	2
<b>Margen Financiero antes Previsiones</b>	<b>803</b>	<b>695</b>	<b>672</b>
Costo de Riesgo	-122	-70	-10
<b>Margen Financiero después Previsiones</b>	<b>681</b>	<b>625</b>	<b>662</b>
Comisiones Ganadas	137	127	137
Diferencia Cambio Operativa	60	58	69
Comisiones perdidas	-43	-41	-55
<b>Margen por Servicios</b>	<b>154</b>	<b>144</b>	<b>151</b>
<b>Margen Operativo Bruto</b>	<b>834</b>	<b>769</b>	<b>813</b>
Costo Operativo	-424	-372	-373
Otros resultados	-30	-26	-27
<b>Resultado de Gestión</b>	<b>380</b>	<b>371</b>	<b>414</b>
I.R.A.E.	-99	-82	-137
I.P.	-48	-49	-49
Ajustes por valuación	239	261	163
Ajuste por inflación	0	0	0
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>472</b>	<b>500</b>	<b>391</b>
T.C. promedio	35.240	42.013	43.562

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Área finanzas



Antigua balanza, Sucursal Fray Bentos

El Área Finanzas tiene como misión gestionar las actividades vinculadas a la administración y rentabilización de los activos no aplicados a la operación comercial, de forma de maximizar el margen de contribución dentro de los parámetros definidos por la Institución, a la vez que contribuir con la atención integral de los clientes del Banco a través del aporte de especialidad del Área.

Se implementa, adecua y da seguimiento al modelo de negocios aprobado, trabajando en un ámbito de negocio y decisiones consolidado desde el punto de vista operativo, de gestión de riesgos y de recursos humanos. Entre las principales responsabilidades se destacan:

- Administrar los recursos financieros del Banco en el mercado nacional e internacional.
- Generar utilidades a través de la mediación financiera y contribuir en el diseño y creación de productos financieros, asesorando y efectuando su distribución para segmentos definidos.
- Proporcionar información relevante para la toma de decisiones corporativas en ámbitos definidos institucionalmente para la administración de activos y pasivos.

Al cierre del ejercicio 2021 los activos financieros bajo manejo del área ascendieron a U\$S 14.479 millones,<sup>1</sup> con un aumento anual de U\$S 1.225 millones (9.24 %), crecimiento que supera el registrado en el ejercicio previo.<sup>2</sup>

La variación de los activos financieros en el ejercicio se dio principalmente en moneda extranjera (69 % de la variación), y en particular en valores para inversión, que representaron el 30 % del crecimiento. Los activos en moneda nacional (pesos más unidades indexadas) explican el 31 % del incremento medido en dólares, aun con la devaluación del 5.56 % que tuvo lugar en el año.

Como consecuencia, la participación porcentual de los activos financieros en moneda extranjera se reduce algo respecto al ejercicio anterior, alcanzando el 83.5 %.<sup>3</sup>

Activos financieros						
SalDOS expresados en millones de dólares						
	2019	2020	2021			Mon. Ext.
	Total	Total	Total	Pesos	U.I.	
Disponibilidades	3.994	4.267	4.627	941	0	3.686
Colocaciones Financieras	8.290	8.986	9.852	1.015	435	8.402
<b>Total</b>	<b>12.284</b>	<b>13.254</b>	<b>14.479</b>	<b>1.956</b>	<b>435</b>	<b>12.088</b>

<sup>1</sup> Este importe considera exclusivamente los activos financieros gestionados por el Área Finanzas. Cabe destacar que este no coincide con el informado por Control de Gestión (U\$S 14.593 millones), dado que este último incluye las colocaciones financieras totales, considerando, además de las administradas por el Área Finanzas, las gestionadas por las sucursales del exterior (U\$S 228 millones de diferencia) (fuente: Balance individual). Asimismo, el valor informado en el presente documento incluye U\$S 114 millones correspondientes a Deudores por Productos Financieros, concepto que Control de Gestión expone dentro del rubro Otros Activos.

<sup>2</sup> 8 %; U\$S 970 millones de crecimiento en el año 2020 respecto al 2019.

<sup>3</sup> Frente al 85 % del año 2020.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

En términos netos, las colocaciones financieras constituyeron el 81 % de los usos de fondos del año 2021, seguidas por las colocaciones brutas con un 6 %; en tanto que el aumento de depósitos fue la principal fuente del período (96 %). En la discriminación por moneda, los activos financieros en moneda extranjera representaron el 80 % de los usos, financiados por el aumento de los depósitos en dólares (97 %). En moneda nacional, las colocaciones financieras fueron el uso principal (63 %), seguidas por las colocaciones brutas (25 %), a partir de recursos provenientes fundamentalmente del incremento de los depósitos (83 %).

Los indicadores de liquidez a 30 y 91 días (fuente BCU) al 31.12.2021 mostraron valores similares a los verificados al cierre del ejercicio anterior en el caso del Banco y del sistema financiero privado. Los guarismos para el BROU fueron de 94 % y 92 % respectivamente. Para el sistema financiero privado, los indicadores se ubicaron en 62 % y 63 %. En lo que respecta al Ratio de Cobertura de Liquidez (LCR), el Banco superó ampliamente los límites exigidos por el regulador, y alcanzó valores de 287 % en moneda nacional y 358 % en moneda extranjera a la fecha de cierre del ejercicio. Lo mismo sucedió con el indicador de Financiación Neta Estable (NSFR); a fin del ejercicio el guarismo era de 109.58 %.

Durante el año 2021 se ha mantenido el servicio de deuda y obligaciones emergentes de las dos transacciones financieras en dólares contratadas en el 2015 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, que se sustenta en un 95 % por depósitos, cuya maduración se concentra en elevada proporción en el corto plazo.

En moneda nacional, al cierre del año se mantienen vigentes emisiones de Certificados de Depósitos de oferta pública de largo plazo en unidades indexadas, realizadas en el 2014, por el equivalente a U\$S 18.21 millones.

Los activos en el exterior alcanzaron los U\$S 7.879 millones, representando el 66 % de los activos financieros en moneda extranjera; su crecimiento fue del orden de U\$S 459 millones en relación a 2020 (6 %). En cuanto a la distribución por instrumento dentro de los activos en el exterior al cierre del 2021, el 60 % de estos fondos son valores para inversión, el 30 % depósitos en la Sucursal Nueva York, y el 10 % restante depósitos en otras instituciones financieras internacionales. En el presente ejercicio se continuó fortaleciendo la administración del portafolio de valores de Casa Central –que tuvo un incremento neto de valor nominal del orden de U\$S 483 millones en el año–, manteniendo la diferenciación de subcarteras por objetivo.

Cada una de ellas se gestiona en atención a los límites de monto, duración y valor en riesgo establecidos, con sus niveles de apetito y tolerancia, y en consistencia con los límites transversales por contraparte, riesgo país, grupo de países y topes por calificación, en el marco de los modelos de negocios definidos para cada portafolio en aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 9), que comenzó a regir en Uruguay en enero 2018.

En la administración de las inversiones se continúa priorizando la calidad crediticia, la evaluación del riesgo contraparte y el grado de liquidez, y se mantiene 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.

El volumen operado en la Bolsa Electrónica de Valores en 2021, en los mercados de cambios, dinero y valores, fue del equivalente a U\$S 121.019 millones en todo el mercado. Se operó aproximadamente un 65 % más que en 2020, siendo el Banco República responsable del 5.63 %. En valores absolutos, el BROU operó U\$S 6.808 millones, frente a los U\$S 3.235 millones del año anterior (110 % de incremento).

En el mercado de cambios el Banco siguió creciendo en volumen de negocios, y operó en el orden de los U\$S 1.596 millones; concentró el 16.43 % de la operativa, ubicándose en el primer lugar en cuanto a volumen transado.

En el mercado de dinero también se incrementó lo transado: de los U\$S 580 millones operados en 2020 pasó a operar U\$S 3.769 millones en 2021, quedando en el cuarto lugar del ranking. Cabe señalar que en este mercado el agente que operó más fue el Banco Central.

En el mercado secundario de valores se transaron U\$S 1.424 millones aproximadamente, cantidad superior a la transada en 2020 (U\$S1.164 millones). El porcentaje operado pasó de 6.71 % a 7.80 %.

La operativa de trading de la Mesa de Mercado en instrumentos en moneda

Activos financieros según modalidad			
Saldos expresados en millones de dólares			
	2019	2020	2021
<b>Moneda Extranjera</b>	<b>10.272</b>	<b>11.245</b>	<b>12.088</b>
Disponibilidades	2.978	3.327	3.686
Banco Central del Uruguay	0	0	0
Sucursales del exterior	2.344	2.296	2.341
Valores de inversión	4.031	4.799	5.396
Sector Externo	843	755	603
Deudores por productos financieros devengados	76	69	62
<b>Moneda Nacional y U.I.</b>	<b>2.012</b>	<b>2.009</b>	<b>2.391</b>
<b>Pesos</b>	<b>1.673</b>	<b>1.691</b>	<b>1.956</b>
Efectivo	350	316	291
Banco Central del Uruguay	666	625	649
Títulos y Acciones	598	702	948
Bancario Privado-Colocaciones a Término	0	1	26
Deudores por productos financieros devengados	60	48	40
<b>U.I.</b>	<b>339</b>	<b>318</b>	<b>435</b>
Banco Central del Uruguay	0	0	0
Títulos y Acciones	324	303	423
Deudores por productos financieros devengados	15	15	12
<b>Total</b>	<b>12.284</b>	<b>13.254</b>	<b>14.479</b>

Sucursal Paysandú



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

local se incrementó 84 % en el año, en comparación con los valores del 2020.

Durante el año 2021, por concepto de compra, suscripción y venta de títulos se operó un valor nominal de U\$S 1.694 millones. Dicha operativa creció un 46 % con respecto al año anterior. Se observa que esto se debe a la operativa de letras, que aumentó 53 %, mientras que el resto de los instrumentos disminuyó 37 %.

Las comisiones generadas por compra y venta de títulos fueron U\$S 1.3 millones, un registro 7 % menor al año anterior. Adicionalmente, los títulos con cupón u otros pagos intermedios reportan comisión por servicios financieros que se facturan periódicamente por la permanencia de estos instrumentos en custodia. El importe total arbitrado a dólares por este concepto se mantuvo estable y fue de U\$S 753.000 (-4 %).

Dado el perfil de clientes, y los volúmenes relativos que se administran, las letras de regulación monetaria son el instrumento más operado; constituyeron casi el 97 % del volumen total de títulos y generó 80 % de las comisiones totales. Se analizaron alternativas para acceder a clientes no atendidos hasta el momento.

Las oficinas especializadas en productos de inversión basan su actividad en un modelo con atención integral y venta de productos y servicios del banco para un público objetivo de personas físicas. Atienden empresas únicamente por operativa de títulos, dada la especialización requerida para la venta de instrumentos financieros. De acuerdo con la normativa del BCU, la atención se da en espacios acondicionados que garantizan la privacidad del cliente, con personal certificado externamente y con actualización periódica.

En relación a clientes financieros locales, este año se percibieron comisiones por servicios por el equivalente a U\$S 1.3 millones.

El área continúa en la senda del fortalecimiento del entorno de análisis y control de riesgos de las operaciones financieras, a través de la capacitación de sus recursos y de una mayor sistematización de la información de soporte.

Se avanzó en grupos de trabajo integrados por los diferentes departamentos, que en forma paralela a la operativa continua avanzaron en la implementación de mejoras en análisis, documentación –local e internacional–, accesibilidad para el cliente y abordaje de distintas temáticas en forma conjunta, así como coordinación con las áreas de Negocios, Operaciones y Asesoría Letrada.

Entre otras mejoras, se destacan:

- Asistencia al Área Corporativa en negocios a medida.
- Prueba exitosa del Plan de continuidad del Negocio.
- Firma de contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association)
- Incorporación de plataformas de negociación y consulta locales e internacionales.
- Registros y comunicación de operativas extrabursátiles.

Se continuó con el desarrollo del capital humano permanente con capacitación a nivel técnico en: productos, mercados e instrumentos financieros, normativa y riesgos aplicables al negocio, herramientas tecnológicas, idiomas; así como también en el área de habilidades blandas, en negociación, liderazgo y organización del trabajo.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

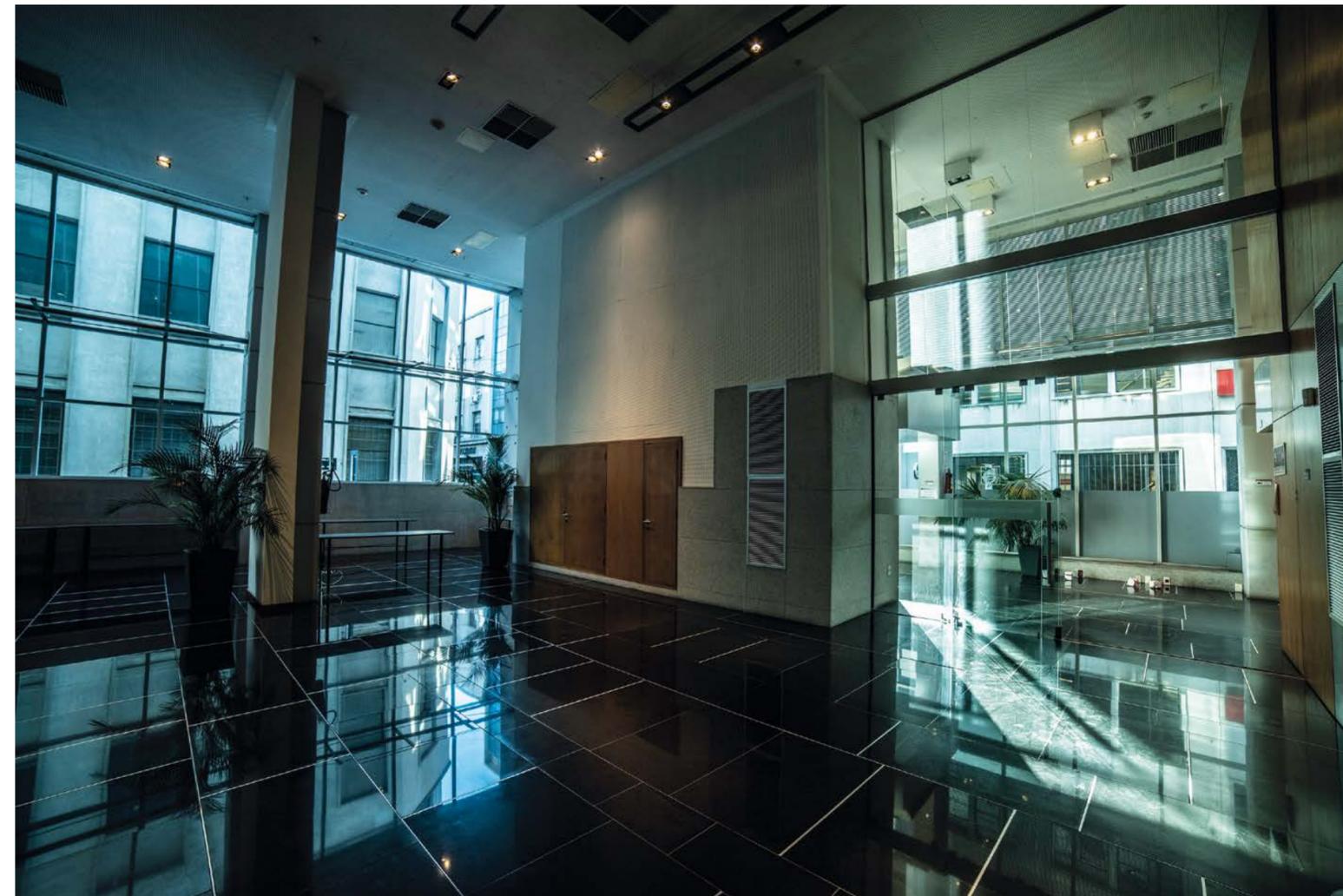
Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Área corporativa

Edificio corporativo



El cometido del Área es brindar servicios de calidad a las empresas agropecuarias, industriales, comerciales y de servicios, priorizando el apoyo a la producción, la inversión y el comercio exterior, y promoviendo el crecimiento económico en una dinámica de servicio permanente que consolide un perfil de banco seguro, autosuficiente y competitivo.

Su misión es gestionar las actividades relacionadas a la estrategia comercial y la entrega de productos y servicios de su sector, de acuerdo con los lineamientos estratégicos del Banco y con los parámetros de riesgo definidos por la Institución.

Como integrante de un banco múltiple y competitivo, el Área Corporativa se percibe como líder del mercado; mediante el impulso a la inversión, las exportaciones y la inclusión financiera, conjuga rentabilidad, promoción social y cuidado medioambiental en la definición de los negocios.

Su estrategia es procurar la rentabilización de los clientes a través de la generación de propuestas ajustadas a sus necesidades, de manera de incrementar su actividad, preferentemente a través de canales no presenciales; hacer foco en el cliente de modo de mejorar su experiencia.

Crédito corporativo según moneda			
Expresado en millones de dólares			
AÑO	2019	2020	2021
Pesos	185	232	183
Unidades Indexadas	505	568	584
Moneda Extranjera	1.800	1.844	1.854
<b>Total</b>	<b>2.489</b>	<b>2.645</b>	<b>2.621</b>

Fuente: Control de Gestión

Los saldos colocados medidos en dólares registraron un leve descenso respecto al año anterior (-1%), determinado por la baja del 21% (U\$S 49 millones) de los préstamos en Moneda Nacional. Mientras que las colocaciones en Unidades Indexadas crecieron 3% (U\$S 16 millones), y los créditos en dólares registraron un aumento en el entorno del 1% (U\$S 10 millones).

La cartera Corporativa registra un 71% de colocación en dólares. De la colocación en moneda nacional, el 76% corresponde a unidades indexadas.

Al cierre del 2021 la morosidad de la cartera corporativa se sitúa en 2,2%, destacándose la importante baja en relación al cierre de 2020, cuando alcanzó el 6,4%.

El saldo colocado a diciembre de 2021 en refinanciaciones, comprendiendo tanto convenios como reperfilamientos de deuda, se encuentra en torno a los U\$S 500 millones.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

El Área Corporativa gestiona 15.585 clientes de crédito, cifra 7 % mayor al cierre del 2020. Los saldos colocados medidos en dólares del Sector Privado corresponden a actividades agropecuarias (41 %), servicios (25 %) e industria (16 %).

Crédito corporativo según destino	
Saldos expresados en millones de dólares	
AÑO	2021
<b>Sector Privado</b>	<b>2.417</b>
Agropecuaria	986
<b>Industria</b>	<b>380</b>
Construcción	70
<b>Comercio</b>	<b>238</b>
Servicios	615
Fideicomiso	125
Resto	4
<b>Sector Público</b>	<b>204</b>
<b>Total</b>	<b>2.621</b>

Fuente: Control de Gestión

Con respecto a la Captación, a fin del ejercicio, el saldo en cuentas vista y a plazo alcanzó los U\$S 4.378 millones depositados, con 248.928 cuentas.

Los saldos colocados a plazo se encuentran en el entorno del 8 %, y representan el 1 % de las cuentas.

Área corporativa	31.12.2021	
	Millones U\$S	Cuentas
Cajas de Ahorro	1.552	108.338
Cuentas Corrientes	2.213	50.222
Otros Vista	275	88.187
Plazo Fijo	338	2.181
<b>Total</b>	<b>4.378</b>	<b>248.928</b>

## Principales acciones desarrolladas en 2021

Se mantuvo un rol activo en el apoyo a las empresas afectadas por la pandemia Covid19, contribuyendo al sostenimiento de la cadena de pagos y a mantener la actividad económica. Las soluciones crediticias estuvieron enfocadas en los sectores más afectados por la crisis sanitaria: restaurantes, bares, salones de fiesta, clubes sociales y deportivos, gimnasios, actividades recreativas y de la cultura (como cines y teatros) y proveedores vinculados a estas actividades, free shops de frontera, transporte, turismo y hotelería.

Como parte de las medidas adoptadas, se concedió una prórroga de 180 días de plazo para que clientes corporativos con créditos concedidos no tuvieran que pagar cuotas ni intereses mientras se reactivaba la actividad económica. Dicha prórroga fue realizada de oficio y sin costo por intereses para las empresas con menor endeudamiento, pertenecientes a los sectores que tuvieron mayor impacto negativo por la pandemia; mientras que el resto de las empresas fueron analizadas caso a caso, procurando que cada una de ellas tuviera una solución adecuada a sus necesidades.

Asimismo, se concedieron créditos y se refinanciaron operaciones anteriores utilizando las distintas líneas de garantía del Sistema Nacional de Garantías para empresas (SiGa), lo que permitió que aquellas empresas que no contaban con garantías necesarias o suficientes para respaldar sus necesidades de crédito pudieran obtenerlas a bajo costo.

Se promovieron opciones especialmente diseñadas para atender la coyuntura, con créditos respaldados con SiGa Emergencia y SiGa TurismoImpulso. A diciembre 2021, nuestra Institución contaba con 9.264 operaciones respaldadas con SiGa Emergencia, por un saldo de U\$S 231 millones; y 189, con SiGa TurismoImpulso, por un saldo de U\$S 14 millones.

Se adecuaron varios productos de crédito atendiendo a la demanda del mercado y a los intercambios con las diversas gremiales del país, y se incorporaron renovadas soluciones para el sector lechero, forestal y para la actividad agropecuaria en general, con la compra de campos en plazos extendidos.

Se generaron condiciones especiales para el financiamiento al sector lechero, con una línea de crédito que permite atender las distintas inversiones necesarias para la expansión de la capacidad productiva e incorpora amortizaciones variables en función del precio de la leche, y con plazos de hasta 8 años que se extienden a 10 cuando el proyecto involucra la gestión de efluentes.

Se ampliaron los plazos para la financiación de inversiones forestales, con un máximo de 12 años cuando se trata de bosques de rendimiento, e incorporando también el financiamiento de bosques protectores, de sombra y de abrigo.

Se mejoró la oferta comercial destinada a la compra de campos, extendiendo los plazos hasta 15 años para empresas grandes y medianas, y creando el Programa Pyme para que pequeños productores y microemprendimientos agropecuarios puedan financiar a 20 años la compra de campos.

Se adecuaron las tarifas de comercio exterior para apoyar el desempeño de las empresas del sector con menores costos.

Se apoyó el desarrollo de las pymes exportadoras participando activamente en el programa «Pyme al mundo», junto a la Unión de Exportadores del Uruguay, la Agencia Nacional de Desarrollo, la Agencia Nacional de Investigación e Innovación, y Uruguay XXI, en una iniciativa destinada a la profesionalización exportadora de pequeñas y medianas empresas uruguayas, tendiente a iniciar o incrementar las exportaciones de bienes y servicios de estas empresas.

Como cada año, el BROU y la Unión de Exportadores del Uruguay premiaron a las empresas por su esfuerzo exportador en una ceremonia realizada el 8 de diciembre en el hall de la Casa Central del Banco y transmitida vía internet. Las empresas galardonadas obtuvieron su premio como mayores exportadoras generales, sectoriales o clientes del BROU. Se otorgaron reconocimientos a empresas exportadoras de servicios de la construcción y TIC's, exportadoras ubicadas en zonas francas, exportadoras innovadoras, con producción amigable con el medio ambiente (exportación verde) y con perspectiva de género. También se reconoció a los tres países que conforman los principales destinos de la exportación nacional: China, Brasil y Estados Unidos.

Se promovió la participación del Banco en múltiples exposiciones, ferias y jornadas agropecuarias, de comercio y servicios en todo el país, donde se difundió la oferta comercial para empresas de todos los segmentos, se brindó asesoramiento y se favoreció la concreción de nuevos negocios.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Se incorporaron nuevos acuerdos comerciales que posibilitaron que las firmas clientes del BROU accedan a condiciones preferenciales en distintas empresas de plaza para la compra de distintos implementos, maquinarias y vehículos.

Se amplió el equipo comercial corporativo integrando nuevos referentes regionales del negocio y promoviendo un vínculo cercano y fluido con nuestros clientes en todas las sucursales del país.

Se concretó un hito fundamental en relación a nuestra Banca por internet al migrar a un nuevo sitio transaccional totalmente renovado para todas las empresas. La migración a la nueva plataforma se realizó de manera escalonada y considerando la complejidad de operación de las empresas. Se brindó asesoramiento personalizado, con actividades presenciales y virtuales, y comunicaciones sistemáticas para informar a los clientes respecto a los cambios en la usabilidad de la herramienta.

Enfocándonos en el cliente y su experiencia, se siguió profundizando y ampliando la operativa de desembolsos de préstamos «vía web» a grupos predefinidos de clientes, tanto en unidades centrales de Montevideo como en el resto del país. Asimismo, se continuó fomentando la utilización del «Fideicomiso Ganadero BROU (FGB)», un sistema de garantías orientado a promover y agilizar la concesión de créditos para el sector agropecuario. En esta línea, se incorporó a nuestra oferta comercial el Crédito Express hasta U\$S 70.000 con garantía del FGB, una alternativa ágil para obtener asistencia financiera al servicio de nuestros clientes. Se realizaron actividades de difusión internas y externas, y foco comercial para profundizar su uso.

Se autorizó una asistencia financiera especial para los establecimientos agropecuarios de los rubros ganadería y lechería (incluidos los productores ovinos) afectados por el déficit hídrico, con un cronograma de pagos especialmente diseñado para atender la situación, dando prioridad a las zonas afectadas.

Se continuó con capacitación de los funcionarios del área y se realizaron intercambios mensuales con los equipos comerciales de las distintas zonas, dando difusión a los ajustes realizados a la propuesta comercial para empresas, promoviendo su atención integral.

Sucursal Rivera



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Área personas



### Analítica

Durante el 2021, el sector de Analítica del nuevo Departamento de Analítica y Visión Cliente, llevó a cabo varios proyectos en los que se prioriza el concepto de *analítica de datos* para el desarrollo de los negocios, al servicio de los clientes y prospectos.

En el marco de la campaña de Emisión Masiva de Tarjetas de Crédito Mastercard BROU Recompensa se desarrolló un modelo de prospección de los clientes para venta telefónica que brinda como resultado una selección de personas con mayor probabilidad de aceptación del producto para cada prospecto de cliente, de modo de realizar una campaña más asertiva, para las personas con mayor interés.

Concretamente, se aplicaron algoritmos de Machine Learning Supervisado para generar un modelo que se entrene con los datos históricos y pueda predecir resultados futuros.

Los resultados fueron muy alentadores ya que en el primer mes de aplicación se logró duplicar la colocación por este canal, permitiéndonos identificar y contactar a los clientes más interesados en esta oferta.

También se llevó a cabo el desarrollo de una segmentación de la cartera de clientes Persona Física basada en características de las personas y a través de la aplicación de un innovador modelo de segmentación de analítica avanzada en función del perfil transaccional de los clientes. Este modelo también fue adaptado específicamente para analizar el comportamiento de los medios de pago, para la toma de decisiones de negocios de los acuerdos comerciales y campañas, en apoyo a Gestión Comercial.

### Visión Cliente

Desde este sector se coordinó el primer Proyecto de Onboarding digital. Con un foco inicial en el Segmento Joven, se realizó un acuerdo con INJU/MIDES para la emisión de la Tarjeta Joven Visa Débito, Cuenta Joven y acceso a eBROU.

Esta oferta comercial está dirigida a jóvenes residentes de entre 14 y 25 años de edad.

La solicitud del paquete la realiza el joven por WhatsApp, en una experiencia totalmente digital, sencilla y rápida que el cliente puede realizar cualquier día y a cualquier hora, solo con celular y cédula en mano. Se entabla un diálogo con el bot, donde se brinda la información necesaria para el alta de clientes y apertura de productos; la apertura de la cuenta y emisión de la tarjeta es totalmente automatizada. Posteriormente, la tarjeta se retira en la sucursal que el joven elija.

Tanto la Cuenta Joven como la Tarjeta Joven no tienen exigencia de mínimos ni costos fijos de ningún tipo. La tarjeta es una tarjeta de débito Visa con tecnología Contactless y chip; permite comprar con mayor seguridad, tanto en forma presencial como por internet, y también realizar compras en el exterior. Tiene todas las prestaciones de una tarjeta Visa y los Beneficios de la Tarjeta Joven del INJU.

En particular respecto a los menores de entre 14 y 17 años, un subconjunto del público objetivo para esta oferta, somos el único Banco que a partir de su Carta Orgánica (artículo 21) permite la apertura de cuenta a jóvenes menores en forma autónoma, sin la firma de sus representantes legales.

Este proyecto es el comienzo de una nueva forma de relacionarnos con nuestros clientes que se continuará desarrollando y mejorando.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Captación y servicios

En el marco de una revisión de precios, teniendo en cuenta los servicios prestados, la evolución de volúmenes, los precios y las condiciones de la competencia, se adoptaron las siguientes medidas:

- Captación: Adecuación de comisiones sobre cuentas vista de clientes persona física no residentes extranjeros
- Servicios: Adecuación de los precios de letras de cambio y de arrendamiento de cofres

Estos cambios implicaron una mejora en el ingreso por comisiones en dichos productos sin perder la posición de liderazgo en cuanto a precios.

Se extendió de 17 a 25 años el tope de edad para la adquisición del producto Cuenta Joven en condiciones más beneficiosas que las del producto estándar de caja de ahorros. Acompañando el proceso de digitalización se incluyó este producto en la oferta de On Boarding Digital, priorizando el segmento joven.

Se confirma la tendencia verificada en el bienio de la pandemia, con un importante crecimiento del volumen de captación medido en dólares. La captación en moneda extranjera, casi en su totalidad explicada por dólares, se mantiene en el orden del 81 % del total. La captación a plazos es del orden del 13 % del total. El 74 % de la captación corresponde a clientes persona física (Banca Personas).

Depósitos del sector privado y externo (Banca Persona)			
Saldos expresados en millones de dólares			
Tipo de depósito y moneda	2019	2020	2021
<b>Pesos</b>	<b>1.774</b>	<b>1.867</b>	<b>2.039</b>
Vista	53	22	23
Caja de Ahorros	1.472	1.623	1.788
Plazo Fijo	249	222	228
<b>Unidades Indexadas</b>	<b>298</b>	<b>301</b>	<b>328</b>
<b>Moneda extranjera</b>	<b>8.759</b>	<b>9.549</b>	<b>10.206</b>
Vista	285	149	152
Caja de Ahorros	7.375	8.334	9.011
Plazo Fijo	1.099	1.065	1.043
<b>Total</b>	<b>10.831</b>	<b>11.717</b>	<b>12.573</b>

## Tarjetas de crédito y prepagas

Durante el año 2021 se registraron 12.7 millones de transacciones realizadas por nuestro parque de Tarjetas de Crédito y Prepagas, mientras que el volumen transaccionado superó los U\$S 500 millones.

El banco continúa siendo un actor importante en el mercado de tarjetas de crédito y sigue trabajando para lograr el liderazgo que lo caracteriza en la mayoría de los productos.

Algunas de las acciones a destacar del año 2021 son:

- Fortalecimiento del programa Mastercard BROU Recompensa: en el marco del acuerdo firmado con el sello Mastercard en diciembre 2019 se continúa trabajando en el desarrollo del producto BROU Recompensa. Para el año 2021 el Banco fijó metas muy desafiantes de colocación y consumo de las tarjetas adheridas al programa, las cuales se cumplieron en su totalidad. Estos logros muestran la aceptación de los clientes de la propuesta de valor del producto.
- También se establecieron nuevos acuerdos comerciales a efectos de potenciar la propuesta de valor y un plan de comunicación y marketing a través de distintos canales: redes sociales, mailing, web, call center, etc.
- Mejora de los procesos de seguridad: Para las tarjetas de crédito y prepagas Visa se implementó el protocolo 3DS, denominado Verified by Visa, con el objetivo de brindar mayor seguridad a los clientes en las transacciones de e-commerce. También se continúan adecuando los procedimientos internos a fin de mejorar los servicios de seguridad para los clientes.
- Apertura adquirencia Mastercard: En el mercado de Medios de Pago para el Uruguay, se dispuso la apertura de adquirencia para el sello Mastercard. Esta apertura implica que se rompe con el monopolio adquirente para dicho sello, lo que permitirá beneficiar a los comercios por una mayor competencia que se puede traducir en reducción de aranceles y/o mayores servicios.<sup>1</sup> Para este hito, el BROU debió realizar importantes ajustes en sus sistemas, que fueron cumplidos dentro de las fechas comprometidas por el Banco.

	Moneda	Transacciones	Volumen Moneda de Origen	Transacción Promedio
Total operaciones pesos	\$	10.786.099	18.340.551.278	1.700
Total operaciones dólares	U\$S	1.936.081	87.878.081	45
<b>Total general expresado en u\$S</b>	<b>U\$S</b>	<b>12.722.180</b>	<b>508.506.811</b>	

<sup>1</sup> Adquirentes son las empresas que pueden afiliar comercios para que cobren sus ventas con tarjetas.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Tarjetas de débito

En lo que refiere al parque de tarjetas de débito, el BROU continúa liderando el mercado.

En el 2021 se observa una mejora en los volúmenes de compra y transacciones, lo que evidencia una recuperación respecto a lo que ocurrió en el 2020 por el impacto de la emergencia sanitaria.

	Total de compras tarjetas de débito 2020		Total de compras tarjetas de débito 2021	
	Cant. Trx	Importes	Cant. Trx	Importes
Compras locales	\$ 107.845.319	129.131.811.922	129.460.414	155.320.504.948
Compras locales	U\$S 1.075.208	128.308.628	1.165.529	136.108.878

Dentro de los indicadores clave de desempeño del débito, el indicador «Uso del débito» ha continuado incrementándose respecto al 2020, registrándose el máximo en el mes de diciembre con más de once millones de transacciones y un volumen aproximado de U\$S 315 millones en compras en dicho mes.<sup>1</sup>

Los indicadores referentes a colocación de plásticos, cantidad de transacciones, volumen en dólares y pesos (modalidad compras) y cantidad de tarjetas activas<sup>2</sup> se presentan de acuerdo al siguiente cuadro resumen comparativo del 2021 respecto a años anteriores:

	2019	2020	2021
Tarjetas operativas (diciembre)	1.637.348	1.635.738	1.603.806
Cantidad de compras	98.112.377	109.570.833	131.314.116
Volumen en \$ compras (anual)	\$ 107.706.769.652	\$ 129.131.811.922	\$ 155.320.504.948
Volumen en u\$s compras (anual)	U\$S 180.755.119	U\$S 145.628.123	U\$S 156.200.421
Cantidad de tarjetas activas (diciembre)	919.524	959.505	981.633

<sup>1</sup> Uso del débito: cantidad de tarjetas usadas para compras / cantidad de tarjetas vigentes.

<sup>2</sup> Cantidad de tarjetas que han realizado al menos una compra en los últimos 90 días.

## Gestión comercial

Durante el 2021 se continuó profundizando el impulso en la colocación de tarjetas de crédito Mastercard BROU Recompensa, incorporando a los canales de solicitud una landing de onboarding web que, sumado a los demás canales, permitió superar las 80.000 tarjetas colocadas a través de campañas.

Nuestras tarjetas Mastercard BROU Recompensa siguieron teniendo durante todo el 2021 beneficios en los rubros Supermercados, Farmacias y Combustibles.

Se extendió el proceso de campañas para la colocación de tarjetas Visa Co-branding en los shoppings del litoral del país y en Las Piedras Shopping mediante llamadas telefónicas, lo que permitió llegar a clientes frecuentes de los shoppings socios con una oferta específica y atractiva.

Además, se continuó optimizando el proceso de entrega a través de correos electrónicos, se obtuvieron mejoras en los tiempos y se afianzó el seguimiento y respuesta a los clientes.

Con el fin de potenciar la expansión de uso de los principales medios de pago del área se implementaron campañas comerciales tales como «Vuelta a clases», «Mes de la Madre», «Mes del Padre», «Mes de Niño», «Mes del Hijo». También se dio continuidad a los beneficios en el rubro gastronomía y hotelería con las campañas «Turismo de Invierno» y «Turismo de Verano», y se implementaron acciones de beneficios en diversos rubros de alta demanda manteniendo siempre una fuerte presencia en eventos culturales y deportivos, ambos de concurrencia masiva y de gran arraigo en las tradiciones populares del país.

A su vez, en el litoral se implementó la campaña «Beneficios para vos» como medida defensiva frente a la apertura de fronteras, apoyando a las ciudades de Artigas, Colonia, Fray Bentos, Mercedes, Paysandú y Salto.

Se mejoró la gestión de las campañas de beneficios, potenciando la comunicación y capacitación de los puntos de venta, minimizando errores operativos y mejorando el control de los resultados.

Campaña	Medios de pago	Descuento
Combustible con BROU Recompensa	Tarjetas Mastercard BROU Recompensa	5%
Farmacias con BROU Recompensa	Tarjetas Mastercard BROU Recompensa	10%
Supermercados con BROU Recompensa	Tarjetas Mastercard BROU Recompensa	10%
Turismo interno: Hotelería y Gastronomía	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard	Hasta 30%
Vuelta a clases	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard	Hasta 30%
Mes de la madre	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard, y Multipagos	Hasta 30%
Turismo de invierno: Hotelería y Gastronomía	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard	Hasta 30%
Mes del padre	Tarjetas Visa Ddébito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard, y Multipagos	Hasta 30%
Mes del niño	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard, y Multipagos	Hasta 30%
Mes del hijo	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard, y Multipagos	Hasta 30%
Beneficios para vos: Artigas, Colonia, Fray Bentos, Mercedes, Paysandú y Salto	Tarjetas Mastercard BROU Recompensa, Visa débito y tuapp	Hasta 20%
ANDE: Feria de emprendedores	Tarjetas Visa débito, de crédito y prepaga Visa y Mastercard	Hasta 15%
Turismo de verano: Hotelería	Tarjetas de crédito Mastercard BROU Recompensa	10%
Turismo de verano: Gastronomía	Tarjetas Mastercard BROU Recompensa, tarjetas Visa y tuapp	Hasta 20%

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Negocios Digitales

Durante el año 2021, en el marco de una pandemia mundial en la que los servicios digitales de pagos y transferencias adquirieron relevancia fundamental para los clientes, Negocios Digitales maximizó esfuerzos para alcanzar objetivos clave que permitan mejores experiencias, seguridad y rapidez al momento de transaccionar digitalmente. Así, este año que pasó se consiguieron hitos de gran relevancia en transferencias SPI, Multipagos y billeteras electrónicas (con el desarrollo de tuapp como prioridad).

En las transferencias SPI, el Banco fue el primero de plaza en tener disponible la innovadora funcionalidad de Transferencias Inmediatas. Cuando otros 3 bancos acompañaron el desarrollo del BROU, el pasado 20.04.2021 se puso operativo el servicio para los clientes de las instituciones. Hoy hay 6 bancos operativos, tanto para recibir como para enviar Transferencias Inmediatas. El servicio funciona los días hábiles de 9 a 17:15 horas y el Banco ya recibió 107.874 y envió 79.504 transferencias de este tipo en lo que va de la operativa. Para el año 2022, el desafío es la extensión horaria de las Transferencias Inmediatas, continuando de esta manera con el posicionamiento del servicio como un cabal sustituto para el dinero en efectivo.

Multipagos continuó siendo uno de los productos del Banco con mayor crecimiento y el servicio de mayor uso en eBROU. Esto, además de deberse a un cambio en el comportamiento de los clientes (que pasan cada vez más al canal digital para pagos y compras), se ve potenciado por la estrategia en la que venimos trabajando desde hace unos años, posicionándolo no solo como un servicio de pagos de facturas, sino también como un medio de pago para el negocio de e-commerce y la plataforma integral número uno del país para pagos y compras online. Entre otros nuevos servicios, se habilitó la recarga de DirecTV (el 24.07.2021) directamente desde eBROU, el pago de tributos y otros gravámenes de 7 nuevas intenciones,<sup>1</sup> y la inclusión en e-commerce de Carlos Gutiérrez (el 18.11.2021) para pagar con Multipagos las compras iniciadas en su web.<sup>2</sup>

El pasado 21.7.2021 se logró el importantísimo hito de habilitar el pago cruzado de tarjetas con otros bancos de plaza. De este modo, sin intermediarios en los pagos, se minimizan los costos en la cobranza de nuestras tarjetas, además de transformar en ingreso lo que antes era un costo cuando un cliente con cuenta en el Banco paga la tarjeta de otro emisor.

Los aspectos mencionados permitieron incrementar las transacciones de Multipagos en un 32 % respecto al año 2020. En 2021 el servicio fue utilizado por más de 530.000 clientes.

Para Multipagos, el 2021 no solo fue un año de avances comerciales, también se trabajó en la optimización de la seguridad del servicio. Se incorporó la obligatoriedad de llave digital para todos los sitios web de comercios con ventas de e-commerce, y, entre otras medidas, se implementaron los máximos de pagos e importes para recargas de celulares y otros servicios. Para el 2022, se trabaja en ajustar la solicitud de llave digital por importes, y en un segundo factor de autenticación sencillo para dar la mayor seguridad al cliente con la menor afectación posible en la experiencia de pago.

En tuapp se continuó brindando asistencia social a más de 350.000 personas, mediante las canastas Mides y cupones MDN, y se llegó casi a 3.000.000 de pagos con cupones/canastas por un monto aproximado a \$ 4.000.000.000. Además, desde el 3.05.2021 se dispuso para los beneficiarios la posibilidad de gastos parciales de cupones, a través de un mejor servicio de venta, que incluye la integración de tuapp en el sistema de cajas del grupo TATA (principal comercio en la redención de cupones/canastas). Para el próximo año se proyecta continuar con otras grandes superficies y redes de POS.

Por otro lado, el 15.09.2021 quedó habilitado el autorregistro de comercios para ventas a través de tuapp, lo que configura un medio sencillo para la adquirencia de comercios, con menores costos, traslados y burocracia. Esto se suma a la habilitación, el 3.12.2021, en más de 1.500 comercios, de la posibilidad de pago con cuenta BROU asociada a tuapp, lo que, acompañado a una baja en el arancel que se aplica desde el 15.12.2021 (configurándose como el medio de pago con el aran-

<sup>1</sup> Ya son 17 las intenciones habilitadas para pagar con Multipagos.

<sup>2</sup> Fruto de importantes negociaciones con la empresa, hoy Multipagos es el primer y único medio de pago digital habilitado en Carlos Gutiérrez.

cel más bajo del mercado), deja a tuapp como un medio de pago/venta cómodo, seguro, eficaz y con los menores costos para comercios y usuarios. Para el 2022 resta expandir la oferta comercial de tuapp en comercios y posicionarlo dentro del universo de los medios de pago del país.

Además, el área tiene participación activa en los nodos de innovación del BCU, de cara al desafío del desarrollo del open banking en el país. Se están ajustando estrategias, tanto a la hora de compartir datos como de consumir para desarrollo de negocios propios, pero siempre con la meta de que estos cambios en la banca y en la transformación digital del Banco terminen en un mejor servicio de cara a los clientes, como viene sucediendo año tras año.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Resumen de resultados 2021. Negocios digitales

Negocios Digitales*	2019	2020	2021
Comisiones (UYU)	161.658.948,42	237.545.974,22	369.020.352,06
Transacciones	12.609.003	16.588.834	21.780.136
Volumen (U\$S)	U\$S 4.512.794.123	U\$S 4.653.702.972	U\$S 5.580.430.964

\* Se incluyen datos que surgen de transacciones de Multipagos y billeteras electrónicas (tuapp y STM pospago). No se incluyen datos de transacciones SPI. No se incluyen transacciones y volumen de operativa cupones tuapp.

### Crédito personas

El Crédito Personas es conocido, y todavía hoy denominado por el público, como «Crédito Social». El sector del Banco que tiene a su cargo la administración comercial del negocio del crédito para clientes Persona Física ofrece el crédito al consumo como su producto más destacado. Estas líneas de crédito están disponibles en pesos uruguayos, unidades indexadas y dólares americanos. Bajo la modalidad de crédito al consumo se ofrecen distintas líneas que abarcan: préstamos a pasivos, préstamos a activos, adelantos sobre sueldos, adelantos sobre contratos de depósitos a plazo fijo y préstamos pignoraticios.

Por otra parte, en el Departamento de Crédito y Captación se ofrecen créditos de alto impacto social, que tienen como finalidad no solo proporcionar un préstamo en condiciones beneficiosas, sino también hacerlo accesible a determinados sectores del espectro social, como aquellos afectados por eventos climáticos, o personas con discapacidad que requieren contar con automotores y/o sistemas de adaptación para mejorar su inserción social, entre otros grupos con necesidades específicas.

Este año, al igual que en el 2020, se adoptaron medidas excepcionales con el objetivo de mitigar los efectos negativos derivados de la pandemia. A los clientes cuyos préstamos se encontraban al día en los pagos, se les ofreció la posibilidad de redocumentarlos, postergando dos meses el vencimiento de la primera cuota.

Las colocaciones de la unidad ascendieron a U\$S 2,015.6 millones de dólares al cierre del ejercicio 2021, con un total de 428.893 clientes. Eso muestra un incremento de U\$S 90,2 millones de dólares, lo que implica un crecimiento en términos reales superior a un 2.40 % respecto al cierre del 2020.

En la composición de la cartera por moneda continúa predominando la Unidad Indexada, que mantiene un guarismo del 60.75 % al cierre del ejercicio.

A mediados de año se revisaron las condiciones de los productos de préstamos en pesos uruguayos, y se resolvió un aumento de plazos y afectación que redundó en un incremento en la disponibilidad de crédito de nuestros clientes. Las nuevas condiciones aprobadas quedaron vigentes a partir de setiembre.

Conjuntamente con el inicio de la vigencia de la extensión de plazos, durante setiembre y octubre de 2021 se diseñó y ejecutó una nueva campaña masiva de colocaciones orientada a los clientes activos, ofreciéndoles la posibilidad de renovar sus préstamos sin exigencia de amortización previa. Esta campaña se realizó junto con el sector de Tarjetas y Negocios Digitales, y brindó beneficios adicionales para los usuarios de Mastercard Recompensa que optaran por renovar sus préstamos en pesos.

Por otra parte, se adelantó la Campaña de Pasivos que tradicionalmente se realizaba en diciembre, iniciándola en esta oportunidad en el mes de noviembre y extendiéndola hasta fin de año. Al igual que todos los años, durante esta campaña los jubilados y pensionistas de las instituciones previsionales acceden a préstamos en condiciones más beneficiosas que las habituales. A lo largo de la Campaña de Pasivos 2021 se concedieron 146.295 préstamos, de los cuales 68.251

fueron realizados a través de la plataforma web eBROU, 1.295 por vía telefónica y WhatsApp; y los restantes 76.749 de forma presencial en sucursales del Banco.

Si consideramos consolidados todos los segmentos de nuestra cartera, se verifica que el canal web continúa en ascenso, pasando a ser el preferido de los clientes de forma tal que al cierre del 2021 el 70 % de las operaciones de crédito se realizaron por Internet.

Paralelamente, se verificó una mejora del indicador de morosidad de la cartera, que cerró en diciembre 2021 en 2.43 % (0,61 % menos respecto al resultado del cierre de 2020).

Durante 2021, pese a las condiciones adversas derivadas de la pandemia, se firmaron 25 nuevos convenios que significaron la inclusión de 1.542 potenciales clientes. Tal como se venía apreciando en anteriores ejercicios, al haberse realizado convenios con casi la totalidad de las empresas de mayor nómina, las que se fueron sumando fueron las de menor porte.

Crédito a las personas						
Saldo expresado en millones de dólares						
Modalidad	2019	2020	2021	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Crédito Social Consumo	1.906,7	1.851	1.947,8	793,5	1.153	1,3
Crédito Social Hipotecario	85,1	74,3	67,7		67,7	
<b>Total Crédito Social</b>	<b>1.991,8</b>	<b>1.925,4</b>	<b>2.015,6</b>	<b>793,5</b>	<b>1.220,8</b>	<b>1,3</b>

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Departamento fiduciario

El Departamento Fiduciario tiene como misión gestionar fideicomisos y actuar en la emisión por parte de empresas, de Obligaciones Negociables u otros títulos, en el marco de lo dispuesto por la normativa del Mercado de Valores.



### 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 estos y de los 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, y administra fideicomisos de las tres modalidades básicas habilitadas por el ordenamiento jurídico del Uruguay desde la entrada en vigencia de la Ley 17.703 del 27.10.2003, a saber:

### Fideicomisos de Garantía

Posibilitan la 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.

### Operativa de fideicomisos

Al cierre del año 2021 los créditos garantizados por fideicomisos administrados a través del Departamento Fiduciario se ubican en el entorno de los US\$ 168 millones.

Los fideicomisos de administración tienen finalidades diversas: mantenimiento del fondo de garantía de préstamos a microempresas radicadas en el interior del país, gestión del fondo de retiro y administración de patrimonios con diversos fines. Los activos administrados bajo mandatos fiduciarios ascienden aproximadamente a U\$S 7 millones.

Cabe señalar que, dado que el Conglomerado BROU está integrado por dos empresas que actúan con giro exclusivo de fiduciaria: República AFISA (Fiduciario Financiero) y República Negocios Fiduciarios S.A. (Fiduciario General), en junio de este año el Directorio resolvió trasladar a estas empresas los fideicomisos administrados en forma directa por el Banco, tarea que ya se ha comenzado y que se espera culminar en el correr del 2022.

### Emisión de obligaciones negociables y certificados de participación

A través del Departamento Fiduciario el Banco ofrece 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 2021 el Banco República actuó en la emisión de Obligaciones Negociables de la firma CONAPROLE, y colocó entre sus clientes aproximadamente U\$S 15,5 millones por la modalidad de recepción de solicitudes íntegramente a través de Internet (eBROU).

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Área comercial

Sucursal Centro y edificios canales digitales



### Banca digital

El desafío de brindar nuevos y mejores servicios digitales a los clientes es una constante del sistema financiero. Banca Digital se ha enfocado durante el 2021 en optimizar sus tiempos de respuesta en la atención a los clientes y en la prevención de dificultades que puedan afectar el funcionamiento de los canales digitales del Banco. Para esto se ha trabajado en la revisión y mejora de los procesos, así como en la incorporación de herramientas tecnológicas que permiten ser proactivos en el monitoreo de la red.

Se ha puesto foco también en trabajar en forma coordinada con el resto de las áreas, ya que es la manera más adecuada de maximizar los beneficios para los clientes y generar un continuo crecimiento y mejora de la oferta de servicios digitales.

Con el avance de la tecnología y la impronta innovadora del Banco Central del Uruguay se está comenzando a ofrecer a la población un importante abanico de opciones y productos financieros digitales. El BROU, mediante una serie de iniciativas, apunta a liderar esta transformación, y Banca Digital participa activamente de los distintos proyectos y desarrolla sus capacidades para continuar gestionando adecuadamente los canales digitales, así como la venta y posventa de productos del Banco.

### Gestión de sucursal digital

La mejora de la experiencia del cliente es indispensable en un entorno cada vez más competitivo, donde es constante la aparición de nuevos actores con oferta de servicios financieros innovadores.

La disposición de una estrategia centrada en el cliente debe contemplar que los momentos de la verdad –promoción, venta y posventa– sean definidos de manera tal que permitan brindar experiencias satisfactorias, tanto en canales no presenciales como presenciales, apuntando a una verdadera experiencia omnicanal.

El departamento de Gestión de Sucursal Digital consta de dos sectores: Plataforma Digital y Centro de Contacto. La evolución del número de clientes y sus necesidades ha incrementado la utilización de asistencia a través del Centro de Contacto, como consecuencia de la mayor demanda de este tipo de canales.

Un hito importante del presente ejercicio fue la migración de eBROU Empresas. Este hecho tuvo impacto en los dos sectores de la Sucursal Digital: por un lado, el Centro de Contacto conformó, en el edificio Isla de Flores, un equipo especial de soporte al cliente; por el otro, Plataforma Digital se capacitó en esta nueva plataforma desde su rol de análisis y resolución de operativas erróneas.

A continuación, se detallan algunos de los aspectos más destacados del año en cada sector.

### Plataforma digital

El sector Plataforma Digital es el encargado de monitorear y dar soporte operativo y contable a la plataforma eBROU.

En sintonía con el proceso de transformación digital y mejora en la experiencia de los clientes que atraviesa Sucursal Digital, se establecieron indicadores desafiantes que apuntan al logro de los cometidos antes mencionados.

El papel de Plataforma Digital durante el 2021, respecto de la migración de eBROU, tomó gran relevancia dado que la migración al nuevo sitio para empresas llevada adelante en el segundo semestre fue de alta complejidad, y su rol de referente de información y apoyo al Centro de Contacto fue esencial para el éxito de esta migración.

Por último, se lograron avances en la estructura del sector reforzando la parte analítica que, al complementarse con la parte operativa, apunta a mejorar el desempeño de toda la unidad.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Centro de contacto

El hito más relevante del Centro de Contacto en el 2021 fue la mejora sustancial en su nivel de servicio.

En línea con el objetivo de optimizar la experiencia de los clientes del banco, se lograron reducir los tiempos de respuesta por todos los canales y abatir la tasa de abandono telefónico. Para alcanzar este objetivo se reestructuró la sección, se puso énfasis en la calidad de atención a través de la creación de puestos de análisis y se dimensionaron las distintas áreas de acuerdo a la demanda, lo que permitió ajustar las tasas de respuesta.

Se continuó en el camino de la profesionalización a través de cursos de capacitación orientados a profundizar el conocimiento de la gestión de un centro de contacto y de las herramientas tecnológicas que apoyen la transformación digital. Dicha capacitación abarcó todos los niveles de esta sección.

El 2021 consolidó a WhatsApp como el canal de contacto de mayor crecimiento y mayor aceptación por parte de los clientes; las tasas de satisfacción de las respuestas se encuentran por encima de los valores objetivo, y se continúan incorporando productos y servicios.

Dentro de las novedades más destacadas del año para el canal WhatsApp se encuentran: participación en más de la mitad de las solicitudes de tarjetas de crédito, puesta en producción de onboarding para clientes del segmento joven, apoyo en el soporte a la migración de eBROU Empresas e ingreso de reclamos.

El sector de Llamadas Salientes tuvo un desempeño destacado, coadyuvando a la consecución de los objetivos institucionales, principalmente la colocación de tarjetas Mastercard BROU Recompensa.

Por último, el Centro de Contacto realizó el soporte y acompañamiento a las empresas en su migración a eBROU Empresas. Para ello se instaló un centro de contacto en el Edificio Isla de Flores con distintas modalidades de atención: reactiva, para llamadas entrantes; y por agenda, donde un operador dedica mayor tiempo a las empresas con un nivel de complejidad medio y alto. En la atención por agenda también se contó con la herramienta de videollamada para facilitar el intercambio con el cliente, y en algunos casos se realizaron asistencias presenciales. Estas modalidades, sumadas a las campañas salientes, fueron muy bien recibidas por los clientes y contribuyeron a la migración de una gran porción de las empresas.

## Gestión de autómatas y corresponsalías

La red de Autómatas y Corresponsales constituye un canal confiable y eficiente para la atención de clientes. En el 2021 se trabajó en la renovación, innovación y crecimiento del parque de autómatas, al tiempo que se incorporaron nuevos agentes corresponsales, a quienes se les aplicaron los controles preestablecidos. Estos dos canales complementarios potencian el acceso de nuestros clientes a los productos y servicios del banco, maximizando la distribución espacial y temporal de nuestros puntos de atención.

## Autómatas RedBROU

Durante el 2021 el Departamento de Autómatas y Corresponsalías concretó la instalación de 50 nuevos autómatas. Además, se instalaron seis cajeros automáticos itinerantes en localidades de la costa oceánica para atender la demanda de la temporada estival, y la unidad ubicada en el stand de la Rural del Prado se mantuvo operativa durante ferias y exposiciones.

Por otro lado, se optimizó el procedimiento de monitoreo de la red incorporándose herramientas tecnológicas que permiten ser proactivos en la detección de incidentes, lo que se vio reflejado en lograr un tiempo de servicio (uptime) de 94,5 %.

Se puso en producción la herramienta GMant, que centraliza las solicitudes de service y las tareas de mantenimiento previstas, de modo que logró nivelar la información y mejorar la trazabilidad y seguimiento de los incidentes registrados para los Autómatas.

Procurando mayor eficiencia de los procesos internos, también se pusieron en producción 15 terminales recicladoras de billetes. Estos equipos constituyen una innovación que permite minimizar la frecuencia de recargas de efectivo, ya que cada terminal es capaz de dispensar a otros clientes el efectivo recibido por depósitos. Al mismo tiempo, se convierten en nuevos puntos receptores de depósitos sin sobre y de acreditación inmediata, que pueden instalarse en la modalidad «Isla», fuera de sucursales del Banco.

RedBROU mantiene activos los convenios de interconexión celebrados con la red nacional Banred, con las redes argentinas Link y Banelco, y con la internacional Cirrus. De esta forma, junto con los sellos Visa y Mastercard se completa una amplia gama de opciones para retirar efectivo y transaccionar dentro y fuera de nuestro país.

## Corresponsales financieros

Los corresponsales financieros se mantuvieron durante 2021 como un complemento estratégico a nuestra red de autómatas y sucursales, en un año donde la pandemia del Covid19 volvió a afectar el normal desarrollo de las actividades.

La operativa a través de corresponsales financieros sostuvo su crecimiento y logró niveles de prepandemia tras la pequeña caída registrada en 2020. Clientes y usuarios utilizan diariamente las diferentes opciones de servicios que ellos brindan: retiros, depósitos con y sin tarjetas, apertura de cuentas con entregas de tarjetas de débito, cambio de pin y consulta de saldos, pago de estados de cuenta de tarjetas de crédito y facturas, entre otros.

A partir de 2021 se comenzó con la recaudación online de los sellos Visa y MasterCard a través de los corresponsales, lo que le permite al cliente tanto realizar pagos en tiempo real como realizar acreditación de tarjetas prepagas.

Este Departamento combina esfuerzos para ampliar la cobertura de la red e incrementar los servicios prestados a través de corresponsales en favor de potenciar el acceso a los productos y servicios del BROU y de mejorar permanentemente la experiencia del cliente. Actualmente, la red de corresponsales cuenta con 3.075 terminales instaladas en 1.839 locales de todo el país.

Manteniendo la tendencia de otros años, en el 2021 se observó que los clientes del BROU incrementaron el uso de sus tarjetas de débito como medio de pago y redujeron la frecuencia de su uso como instrumento para retiro de efectivo. Disminuyó también el total de depósitos en efectivo recibidos en autómatas, pero aumentó en corresponsales. La red de corresponsales se consolida definitivamente como un canal relevante para la atención de nuestros clientes.

Sucursal Prado



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

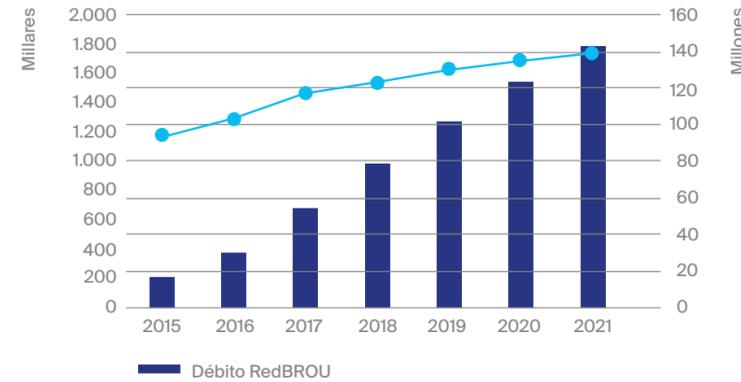
Área gestión humana

Estados financieros

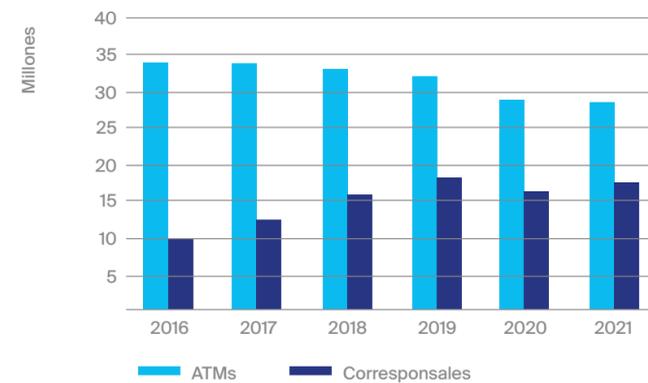
Organizaciones vinculadas

Red física

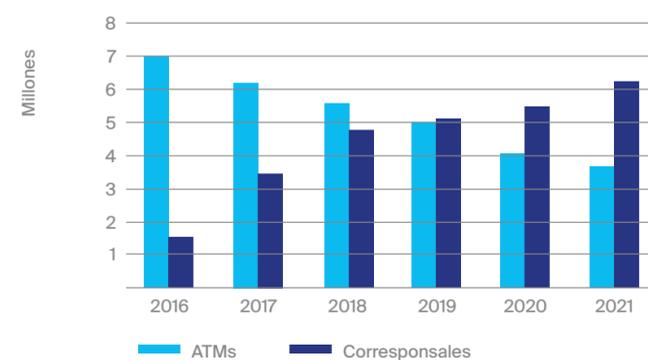
Tarjetas emitidas vs. Compras débito



Retiros ATMs vs. Corresponsales



Depósitos ATMs vs. Corresponsales



## Desarrollo de Banca Digital

### Investigación y Desarrollo

Como sector dedicado a la investigación y análisis de soluciones digitales, Desarrollo de Banca Digital, en coordinación con las áreas restantes, tanto comerciales como Red de Distribución, participó en la implementación de nuevas tecnologías que permitan maximizar la experiencia del cliente y la eficiencia operativa, y a la vez mantener el posicionamiento del BROU en un mercado financiero en constante transformación digital.

Con este objetivo se participó en diferentes iniciativas:

- En el Proyecto de Transformación e Integración Digital:
  - Se incorporó la Geolocalización de RedBROU, Redes y Corresponsales socios al sitio institucional.
  - Se automatizó parte del ingreso de reclamos de los clientes, como forma de reducir la intervención manual y mejorar los tiempos de atención.
  - Se potenció el canal WhatsApp incorporando distintas funcionalidades:
    - Solicitud de préstamo especial para pasivos.
    - Proceso de solicitud del producto para segmento joven.
    - Geolocalización de RedBROU y corresponsales.
    - Solicitud de bloqueo de tarjetas de crédito y de débito.
- Se participó activamente de la migración de eBROU a Omnichannel colaborando con las distintas áreas involucradas en la implementación de las siguientes acciones:
  - Incorporación de recursos humanos al Proyecto Canales, con tareas específicas de promoción del uso de canales digitales y la autogestión.
  - Elaboración de los nuevos contratos de adhesión a los Servicios de Banca Digital.
  - Generación de nuevos tutoriales e instructivos de funcionalidades administrativas para empresas en eBROU Onmichannel, pago de sueldos y proveedores, disponibles tanto en el sitio de Asistencia BROU como en la cuenta del BROU en YouTube, conjuntamente con Marketing.
  - Confección de manuales e instructivos para el nuevo sitio, requeridos por los diferentes sectores de atención directa al público.
- En lo que respecta a la gestión de los autómatas bancarios, se coordinó con Autómatas y Corresponsalías, y con otras áreas del Banco involucradas en la instalación/sustitución de equipos, alcanzándose los siguientes hitos:
  - Adquisición de equipamiento para ampliar y renovar el parque de autómatas.
  - Continuar con el Plan ATM+1, focalizado fundamentalmente en el interior del país, incorporando equipos cash en aquellas sucursales donde solo existe un autómata.
  - Puesta en producción de la funcionalidad de reciclado (autómatas que dispensan dinero depositado por los clientes).
  - Ampliación y mejora de la red de cajeros automáticos en diversas localidades del interior del país, con 50 nuevas instalaciones y 15 sustituciones de equipos obsoletos. En particular, se instalaron nuevos cajeros en Villa Soriano, Cebollatí, Lago Merín, Punta del Diablo, Coronilla, 18 de Mayo, Progreso y Balneario Fomento. Próximamente se continuará, entre otras localidades, en Ismael Cortinas y Villa Constitución.

Por último, buscando promover la transformación cultural requerida para que el BROU continúe transitando por las actuales etapas de innovación y digitalización, se realizaron diversas actividades de capacitación para los funcionarios del área, y concursos internos para completar su dotación de personal.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

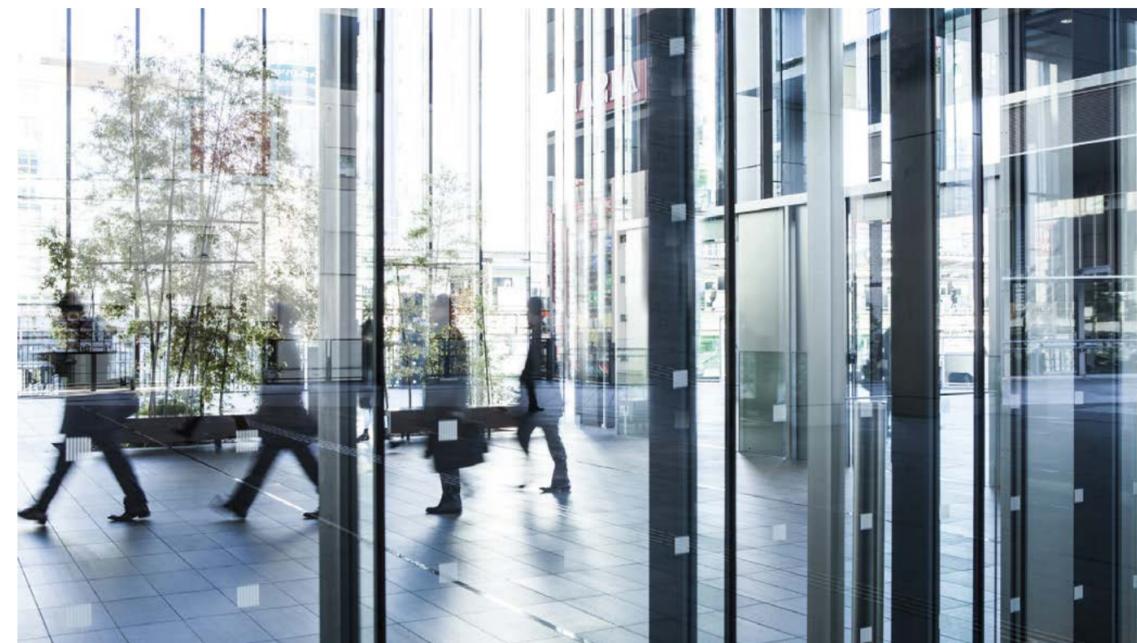
Red física

## Área internacional

El Área Internacional se integra actualmente por las sucursales del exterior: Nueva York y Buenos Aires.

A continuación, se exponen los principales hitos que acontecieron durante el ejercicio 2021.

Nueva York



### Sucursal Nueva York

El activo total de la sucursal aumentó levemente a U\$S 2.588 millones al cierre del ejercicio. El foco del negocio pasó a concentrarse en el portafolio de inversiones, por lo que durante el año 2021 se implementó la clausura de actividades transaccionales residuales.

La cartera de valores de renta fija, a través de la cual la dependencia fundamentalmente asigna fondos aportados por la Casa Matriz, está compuesta por bonos emitidos por contrapartes muy bien reconocidas en el mercado, en congruencia con los lineamientos establecidos a nivel corporativo.

Las inversiones se reparten de forma mayoritaria entre los siguientes países: Estados Unidos, Australia, Canadá y Francia. La estrategia de escalera empleada permite alcanzar el equilibrio deseado entre liquidez y flujo de ingresos estables a mediano plazo.

El rendimiento anual obtenido de dicho portafolio de alta calificación estuvo 200 puntos básicos por encima del proporcionado por bonos del tesoro estadounidense de similar duración (2.2 años).

El sustento de la estructura actual de la cartera lo constituyen U\$S 1.600 millones (2022/2024), que habiendo estado rentando 2.8 %, empiezan a vencer.

En 2021, el resultado neto de la dependencia (U\$S 4.3 millones) nuevamente se retrajo, un 29 % con respecto a 2020. El patrimonio (U\$S 110 millones), se ha mantenido prácticamente estable en el último trienio, al tiempo que el impacto positivo de la revalorización de algunas inversiones a valor razonable tiende a revertirse (al descontarse a tasas en ascenso).

Tanto el ratio costos versus ingresos (40 %, Índice de Eficiencia) como el ROE (4 %) volvieron a retroceder durante el segundo año de pandemia.

Situación y resultados de gestión			
Expresado en millones de dólares			
Sucursal Nueva York	2019	2020	2021
Activo	2.684	2.551	2.588
Pasivo	2.584	2.440	2.478
Patrimonio	100	111	110
Resultado del Ejercicio	7,6	6,1	4,3
R.O.E	8%	6%	4%
Eficiencia	30%	34%	40%

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Sucursal Buenos Aires

La sucursal Buenos Aires actúa como un banco comercial. Ofrece una amplia gama de servicios con especial orientación a empresas y personas físicas vinculadas a Uruguay y a los uruguayos, y abarca las áreas de Comercio Exterior, Créditos, Captación, Cambio de Moneda y Pago de Pasividades a jubilados y pensionistas uruguayos radicados en la República Argentina.

Asimismo, brinda servicios de representación que atienden diversas necesidades de clientes BROU en Uruguay que residen en Argentina. Tras el cierre de fronteras, durante el año 2021 se intensificó el servicio de representación de dichos clientes, orientando el apoyo a la Sucursal con el objetivo de dar respuesta al gran volumen de consultas, tanto en forma presencial como no presencial.

Situación y resultados de gestión			
Expresado en millones de dólares			
Sucursal Buenos Aires	2019	2020	2021
Activo	5,2	4,2	4,3
Pasivo	3,5	3,3	3,6
Patrimonio	1,7	0,9	0,7
Resultado del Ejercicio	-0,3	-1,0	-1,6
Eficiencia	106%	237%	462%

Buenos Aires



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## 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 ser utilizado para el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo, compuesto por una estructura orgánica, una estructura operativa, políticas y procedimientos.

La estructura orgánica de Prevención y Detección de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo se compone de los siguientes órganos:<sup>1</sup>

- El Directorio, la máxima autoridad de la institución en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo.
- 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 Comercial, y las gerencias ejecutivas de las áreas involucradas en los temas a tratar.
- La Unidad de Prevención de Lavado de Activos (UPLA), cuyo gerente ejecutivo es el Oficial de Cumplimiento, diseña las políticas, procedimientos y controles necesarios para la adecuada gestión del riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo a través de la estructura de negocios del Banco. El Oficial de Cumplimiento es designado por el Directorio y pertenece a la Alta Gerencia de la institución, y su nombramiento es comunicado al BCU, que ejerce la regulación del sistema financiero nacional.

La estructura operativa de prevención y detección del lavado de activos y financiamiento del terrorismo se compone de:

- Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo- 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 BCU.
- Políticas y procedimientos respecto a bancos corresponsales.
- Políticas y procedimientos respecto al personal.
- Revisión independiente del Sistema de Prevención.

En el año 2021, el Banco continuó trabajando en el fortalecimiento de la eficacia y eficiencia del sistema de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo mediante mejoras en la gestión, capacitación, apoyo externo y una mayor interrelación entre las líneas de defensa.

En relación con los procedimientos de prevención de lavado de activos, se profundizó en el enfoque basado en riesgo aplicado al monitoreo de las operaciones de los clientes y al conocimiento del cliente, lo que se tradujo en una mayor eficacia en la elaboración de los reportes al regulador.

Con fecha 14 de octubre de 2021 fue aprobado por el Directorio el nuevo Manual de Políticas de PLAFT. Asimismo, se realizaron modificaciones al Texto Ordenado de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (TOPLAFT).

A nivel normativo internacional, lo más destacable es la entrada en vigencia

<sup>1</sup> Los cometidos asignados a cada órgano han sido recogidos en el Manual de Políticas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Terrorismo, publicado en la página web del Banco: [www.brou.com.uy](http://www.brou.com.uy).

de la denominada AMLA, promulgada como parte de la Ley de Autorización de Defensa Nacional de 2021 en los Estados Unidos. Si bien todavía faltan aspectos relevantes de la reglamentación, corresponde destacar que la misma incrementa el poder de citación a los bancos no estadounidenses respecto de asuntos de prevención de lavado de activos.

Respecto de las sucursales del exterior, los controles fueron realizados fundamentalmente a distancia. No obstante, se realizó una visita a Sucursal Nueva York, producto del seguimiento especial realizado en forma coordinada con la Gerencia General, en cuyo marco se implementaron nuevas acciones y controles.

También se realizaron avances significativos en el cumplimiento de los Estándares Mínimos de Gestión del BCU respecto del Conglomerado BROU, que se traducen en mejoras sustanciales en la coordinación para la supervisión y prevención de las empresas que integran el grupo.

Por otro lado, se llevaron a cabo capacitaciones para nuevos funcionarios, gerentes, encargados y referentes UPLA de las dependencias de la Red de Distribución. Y se habilitó una modalidad a distancia de actualización de normativa y procedimientos para funcionarios de las sucursales del exterior, corresponsales y conglomerado BROU. Del mismo modo, se continuó desarrollando esta herramienta en la plataforma, con la consolidación del curso web destinado a quienes participan en el proceso de aceptación del cliente, y de otros cursos clave destinados a los funcionarios en general para la prevención de lavado de activos. Al respecto, se participó en los principales seminarios y congresos en la materia realizados en el país durante el año; y los funcionarios de la Unidad de Prevención de Lavado de Activos recibieron capacitaciones a distancia, de Uruguay y del exterior.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Políticas y Control de Riesgo

Sucursal Sauce



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

La institución cuenta con un Marco para la Gestión Integral de Riesgos que tiene por objeto ser un ámbito de actuación común que sirva de referencia y estándar mínimo, y regule las normas básicas para esta gestión. En él se establecen políticas generales, lineamientos y responsabilidades, a ser aplicadas a nivel de la institución en su conjunto.

### 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. Participa activamente en el desarrollo y promoción de las mejores prácticas, así como en 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, donde se aprueban asistencias por importes superiores a U\$S 400.000. Su opinión técnica en contrario requiere el tratamiento del crédito en un órgano colegiado de nivel superior.

A su vez, verifica 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.

En referencia a la cartera del Sector no Financiero, se realizan análisis con distintos enfoques, examinando, entre otros aspectos, concentración, volumen de colocaciones, categorías de riesgo, previsiones y garantías. Adicionalmente, mes a mes se efectúa 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.

Asimismo, se emite una serie de informes sobre: operativas especiales de concesión de créditos; cartera Corporativa, de Consumo y Vivienda de la Institución; simulación de escenarios de estrés y estudios de posibles impactos, entre otros.

En cuanto al monitoreo de los créditos, esta oficina realiza el 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, y reporta al respecto.

Al igual que en el ejercicio anterior, y como consecuencia de la emergencia sanitaria declarada por el Gobierno, en el 2021 se continuó con la aplicación de medidas tendientes a paliar la situación de empresas y personas. El BCU volvió a emitir normativa referente al diferimiento de los vencimientos de los créditos a las personas y a las empresas.

Además, se extendieron los plazos para la aprobación de líneas de crédito garantizadas por el Sistema Nacional de Garantías (SiGa), a modo de apoyo al mantenimiento de la actividad económica y a los sectores más afectados.

La cartera del SNF se encuentra diversificada, tanto en cantidad de clientes como en sectores de actividad. El 46 % está totalmente atomizado, puesto que corresponde a colocaciones en personas (social y tarjetas).

En lo que respecta a la cartera corporativa, las colocaciones con deuda menor a U\$S 100 mil representan el 83 % de los clientes corporativos. Tampoco hay una concentración a nivel sectorial; los principales clientes se encuentran vinculados al sector agrícolaganadero, por lo que no han sido mayormente afectados por esta coyuntura.

La performance de riesgo de crédito de la cartera del sector no financiero en el 2021 ha mantenido similar nivel al año anterior; el 78 % de los saldos de esta cartera están colocados en clientes con categorías de menor riesgo.

El indicador de morosidad de la cartera del sector no financiero, definido como el cociente entre los créditos brutos con atraso mayor o igual a 60 días (créditos vencidos, en gestión y morosos) y los créditos totales brutos, mostró una tendencia decreciente durante todo el ejercicio, situándose en el 2.32 %, guarismo significativamente inferior al registrado al cierre del ejercicio anterior.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Riesgos de Mercado, de Liquidez, País y de Crédito en el Sector Financiero

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, reajuste, crédito en el sector financiero y riesgo país.

Mediante el uso de técnicas y el impulso de 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. A su vez, promueve administrar estos riesgos incorporando el uso de mediciones tradicionales como el Gap, la duración y el valor a riesgo, con límites definidos para cada portafolio financiero, y con otros que los complementan desde la valoración del riesgo de crédito específico. A estos efectos, cuenta con profusas fuentes de información, por ejemplo, el soporte analítico provisto por tres calificadoras internacionales reconocidas ampliamente tanto en la industria financiera global como en los ámbitos de supervisión (en particular, la regulación doméstica en Uruguay) para emitir ratings internacionales.

A nivel de la métrica Var en tipo de cambio, la modelización utilizada por el Banco arroja en su reporte de Backtesting (bondad de ajuste de la metodología utilizada para el cálculo de dicho valor a riesgo) que las observaciones de pérdida que caigan fuera del intervalo de confianza se mantendrán en muy bajo nivel. Se sostiene el calibre del modelo sujeto a criterios de buena práctica establecidos en materia de riesgo del modelo por Basilea, en la denominada «zona verde». Con una gestión de la Posición General en Moneda Extranjera orientada por el objetivo estratégico anual establecido, y un descenso sostenido de la volatilidad (diez días, UYU/U\$S) a partir de marzo, la modelización a diciembre 2021 arroja una pérdida máxima estimada de \$ 1.021.456.339, que al tipo de cambio utilizado equivale a U\$S 22.853.929, tomando el peso como unidad de medida.

Asimismo, el cumplimiento de las normas sobre responsabilidad patrimonial neta mínima establecida por el BCU aporta cálculos que también tienen un uso corporativo relevante en la gestión de riesgos. A diciembre de 2021 el Banco, a nivel individual, debió mantener requisitos de capital por Riesgo Tipo de Cambio equivalentes a U\$S 29.301.500, y Riesgo Mercancía por U\$S 77.107. De igual forma, por Riesgo Tasa de Interés, el equivalente ascendió a U\$S 24.017.349. En apego a lo que disponen las nuevas normas internacionales de contabilidad (NIIF), y en particular la NIIF 9, dado el modelo de negocios institucional definido, la cartera de valores en el sector financiero que en forma predominante se registró a costo amortizado requirió capital individual por Riesgo de Crédito equivalente a U\$S 211.586.009.

En relación al riesgo tasa de interés, el Banco dispone de mediciones tradicionales como la duración, y de otras de mayor complejidad en su determinación, como el VAR y el CVAR, que monitorea y controla bajo robustos resguardos metodológicos. Este somete a tensiones las métricas acorde a la volatilidad que las variables han tenido a nivel de los mercados competitivos globales, regionales y nacionales, con distinta probabilidad de ocurrencia e impacto, de forma de asegurar disponer de múltiples escenarios para el análisis y calibre de este riesgo. En base a estas métricas, simulaciones y prospecciones, se revisan y establecen límites a cada portafolio gestionado (inversión, liquidez, colateral, alta calidad), lo que asegura una vigilancia sostenida. Lo antedicho, a la luz de la perspectiva crediticia que subyace en su interrelación con los riesgos de mercado específicos.

Del mismo modo, siguiendo los benchmark de la industria en esta materia, el Banco mantiene calibre continuo de la metodología implantada para la estimación de la pérdida esperada de los instrumentos financieros de los portafolios que están registrados a costo amortizado, y confirma el buen desempeño de la metodología de estimación.

También se aporta información relevante en la administración del riesgo de tasa de interés estructural, no sólo identificando los riesgos en el balance por las perspectivas contable y económica, sino generando pruebas de sensibilidad a partir de curvas de tasas tomadas como referencia para las consabidas pruebas. Aplicadas las estándares de la industria, el Banco las sortea con total éxito, medidas tanto sobre patrimonio como sobre margen financiero bruto. Los escenarios simulados son diversos a partir de introducir eventos con distinta probabilidad de ocurrencia e impacto, de forma de ajustarlos a la práctica y realidad del mercado.

El referido proceso ha dado soporte al fundamento analítico que alimenta la fijación de los límites al riesgo tasa de interés estructural (tanto a nivel de la perspectiva contable como económica) propuestos por la Oficina de Políticas y Con-

trol de Riesgo al Directorio, y aprobados por este en oportunidad de considerar la Declaración Integral de Apetito al Riesgo en el respectivo horizonte planificador.

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

Análogamente a la estrategia transitada en años previos para el indicador de liquidez de corto plazo (LCR), durante el año 2021 se ha profundizado el entendimiento de los determinantes que actúan sobre el indicador de Basilea «NSFR» en el contexto competitivo, lo que agrega valor a la gestión negocial y de riesgos financieros. Tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, se ha cumplido con los niveles exigidos en ambos indicadores de Basilea, ya sea por los requisitos regulatorios de liquidez como por los establecidos a nivel de la gestión interna del Banco.

Asimismo, la unidad Riesgo de Mercado y Liquidez provee la calificación de las instituciones financieras, y destaca la concerniente a los múltiples corresponsales con los que 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.

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

Durante 2021 se ha procedido a monitorear y calibrar el conjunto de riesgos financieros y sus interrelaciones, destacándose los resguardos para mantener una visión prospectiva y atenta a los impactos de rebrotes pandémicos. El sostener un proceso analítico, robusto e interdisciplinario intraperíodo permite arribar al cierre de 2021 con una formulación revisada e integral en lo relativo a límites, criterios y otros contenidos del marco general y específicos, orientados por la Declaración Integral de Apetencia de Riesgos que regirá para el horizonte planificador 20222023. La evolución de las normas y las disposiciones vigentes son administradas en el Compendio Normativo de Riesgo de Mercado y Liquidez mantiene en línea, para acceso y conocimiento de los servicios competentes.

Se ha provisto 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, siguiendo las recomendaciones de Basilea III. Conformando equipos interdisciplinarios con el objetivo de generar respuestas acordes en materia de ventaja competitiva, y con monitoreo continuo de los distintos segmentos definidos por el modelo de negocio, se promueve la revisión continua del herramental disponible en la administración de activos y pasivos para dar un mejor soporte decisorio a la estrategia institucional. A su vez, se ha aportado información sistematizada sobre la matriz de riesgos interrelacionados al Comité de Riesgos, en cuanto a los determinantes de los indicadores de riesgo financiero relevantes, reportándose su desempeño; y también al Comité de Supervisión de riesgos en la agenda establecida que aplica interanualmente en este ámbito.

## Riesgo Operacional y de Cumplimiento

La Unidad de Riesgo Operacional tiene como competencia la identificación, medición, monitoreo y control del riesgo operacional definido como la amenaza de que las ganancias o el patrimonio del Banco se vean afectados por pérdidas resultantes de procesos, del personal o de los sistemas internos inadecuados o defectuosos, o por eventos externos, incluido el riesgo de cumplimiento, 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 2021 se dio continuidad a la evaluación de riesgos de procesos, productos, servicios y algunos proyectos relevantes. Se continuó profundizando en el rol de Referente de Riesgos, impartiendo en forma presencial un curso especifi-

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

co, orientado a aquellos funcionarios que fueron designados en el presente año por sus respectivas jerarquías para desempeñar el mencionado rol. Asimismo, se avanzó en acciones tendientes a mejorar la calidad de la información de la base de eventos de pérdida.

Se continuó trabajando en la implantación del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, con foco en los procesos y operativas asociados a la Cadena de Pagos.

Asimismo, se llevaron a cabo actividades con grupos de trabajo específicos, enfocados en la atención de diferentes mejoras, que ejercieron un rol activo en la integración de los diferentes actores: asesoramiento en materia de Riesgo Operacional, en particular en áreas como Gestión de Reclamos; ajustes requeridos para dar cumplimiento a la regulación sobre Protección de Datos Personales; y desarrollo de un Proceso de Gestión de la Experiencia del Cliente.

## Riesgo Reputacional

En el presente año se profundizó en el monitoreo y control, y se amplió la base de información para la emisión de reportes a través del Comité de Riesgos. Se avanzó en la exploración de medios digitales y redes sociales con un sistema de información que permita conocer las opiniones de los grupos de interés y realizar gestiones proactivas a los efectos de mantener la imagen y marca, y mitigar el riesgo de reputación, con herramientas adecuadas a los tiempos que corren.

## Seguridad de la Información

El Área Seguridad de la Información tiene como misión diseñar e implementar las estrategias y acciones necesarias para mitigar los riesgos de seguridad de la información, que satisfagan los requerimientos de la organización en general y del negocio, y contemplen los principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de sus recursos de información en el marco de la gestión integral de riesgos y los procesos definidos.

Durante el año 2021 esta área fue incorporada a la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, con el objetivo de fortalecer el sistema integral de gestión de riesgos del Banco. Se definió y se aprobó por el Directorio el Plan Estratégico de Seguridad de la Información, basado en el Marco de Ciberseguridad de AGESIC, que incluye acciones progresivas de maduración en un horizonte de 5 a 6 años, alineado al cumplimiento de los Estándares Mínimos de Gestión del Banco Central del Uruguay.

Se realizaron mejoras y actualizaciones en los aspectos preventivos, reformulando las Políticas de Seguridad, y proporcionando asesoramientos y análisis de riesgo a las áreas de negocio solicitantes. Se mejoró sustancialmente la vigilancia tanto sobre la infraestructura tecnológica como sobre las aplicaciones informáticas del Banco.

En el transcurso del 2021, todos los temas de Seguridad de la Información comenzaron a ser tratados en Comités de Riesgo específicos, a partir de lo cual se obtuvo una visión donde la seguridad de la información es parte de la gestión integral de riesgos.

Antigua balanza en Sucursal Carrasco



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Área gestión humana

Concurso interno en el edificio 19 de Junio



Durante 2021 el Área Gestión Humana tuvo el desafío de acompañar y promover el mantenimiento de la operativa y el servicio esencial que brinda la institución, impulsar la transformación organizacional y mitigar los impactos de la pandemia Covid19.

El equipo de Salud Ocupacional asesoró en el Protocolo de Actuación y realizó la identificación de contactos laborales, procurando el cuidado de la salud del personal. Esto permitió limitar la tasa de contagio laboral a menos del 10 % en 2.000 situaciones registradas con más de 600 casos positivos.

Este contexto propició el análisis de nuevas modalidades de trabajo, por lo que las áreas Gestión Humana y Procesos implementaron el proyecto «Trabajo a Distancia» para recabar insumos previendo futuras acciones. Sus principales actividades fueron: redactar un reglamento de teletrabajo y ejecutar una experiencia piloto; ajustar procedimientos y pautas de trabajo; gestionar el cambio; capacitar y realizar mediciones periódicas, informar resultados.

Desde la perspectiva de gestión del cambio se continuó acompañando a los equipos de proyectos institucionales, asesorando y brindando seguimiento a los planes de gestión de impactos y comunicación interna.

Ante la necesidad de apuntalar el desarrollo continuo de personas y procesos, se coordinaron talleres de comunicación interna con los gerentes de Gestión Humana y Procesos para acercar visiones y generar iniciativas que potencien la implementación de objetivos compartidos.

En coordinación con Planificación Estratégica se difundieron, a través de comunicados masivos y encuentros virtuales, los propósitos planteados para el «Horizonte 2025» y los indicadores del Sistema de Remuneración por Cumplimiento de Metas.

Se realizó la 3.ª Edición del «Programa de desarrollo de habilidades de gestión y comunicación», con expositores internos y externos en modalidad a distancia, con el objetivo estratégico de contribuir a la sostenibilidad de la Organización y preparar a los nuevos líderes para suceder a los actuales supervisores.

Con el objetivo de aportar a la gestión del conocimiento, se participó en la elaboración de un Compendio Normativo que recoge, organiza, actualiza y facilita el acceso a las disposiciones existentes relativas a la gestión de las personas. Además, Relaciones Laborales trabajó en la actualización del Código de Ética, que entrará en vigencia próximamente.

Dentro del plan de capacitación se destacaron acciones vinculadas a la gestión del conocimiento, la prueba piloto de teletrabajo, proyectos institucionales y exigencias de actualización o de cumplimiento. Se potenció la formación en distintas modalidades: de las 6.463 plazas de capacitación, 5.813 fueron a distancia, 325 presenciales, 196 semipresenciales y 129 híbridas (presenciales y sincrónicas a distancia).

Que el 90 % de las actividades fuesen a distancia catalizó procesos de transformación de las estrategias formativas, como el uso intensivo de la plataforma de aprendizaje a distancia ePA y la incorporación de otras herramientas. El 83 % fueron capacitaciones internas, impartidas por 34 capacitadores, y una inversión directa de U\$S 2.300, mientras que las externas requirieron U\$S 298.000.

En materia de diseño organizacional, a fin de asegurar la necesaria alineación de la estructura a la estrategia y promover el mejor desempeño de la organización en un entorno desafiante, se modificó la estructura y el organigrama general del Banco.

Para potenciar las fortalezas de la Institución, con una visión integradora del negocio bancario y con foco en la experiencia del cliente, las áreas Red de Distribución y Banca Digital se agruparon con las áreas Corporativa, Personas y Recuperación, bajo la Subgerencia General Comercial.

Siguiendo la estrategia comercial por segmentos, se aprobaron las unidades y cargos del Área Personas.

En apoyo a la gestión de la transformación digital y la innovación, se diseñó una estructura del Área Tecnologías de la Información que incorpora una visión y estrategia con altos requerimientos a nivel técnico. Asimismo, se adecuaron las estructuras de las áreas Recuperación, Banca Digital y Procesos, y de la Unidad Riesgo Operacional.

El Área de Marketing pasó a reportar a la Gerencia General para desarrollar las estrategias comerciales definidas de manera integral, y Seguridad de la Información actualmente depende de la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, en atención a recomendaciones de la auditoría interna y externa.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

En cumplimiento de lineamientos en materia de eficiencia presupuestal, se inició un análisis con el fin de estimar y ajustar las dotaciones, incluido el impacto de la incorporación de automatizaciones y la generación de sinergias entre las diferentes áreas.

Ingresaron 29 auxiliares administrativos (10 personas con discapacidad) y 3 ingenieros en Tecnologías de la Información provenientes de listas de prelación de concursos externos anteriores. Asimismo, se contrató a becarios del Programa «Yo Estudio y Trabajo» para una pasantía anual como primera experiencia laboral, en tareas de apoyo a los servicios.

Los procesos concursales internos y externos se ajustaron al protocolo sanitario restringiendo las actividades presenciales masivas. Se destaca que 88.335 personas se postularon al llamado abierto para la selección de auxiliares administrativos, y que se innovó con la aplicación de una prueba online con 2.059 postulantes conectados simultáneamente en la plataforma. El concurso finalizó con 209 designados para ingresar en 2022. En el proceso, se contemplaron las leyes de acciones afirmativas, y se generó una lista de prelación para cubrir futuras vacantes.

El BROU finalizó el 2021 con 3.280 funcionarios: 65 % trabaja en Montevideo, y 63 % en tareas de Dirección y Negocios. La institución mantiene una distribución paritaria por sexo. El 55 % son mayores de 50 años, y 246 tienen 60 años o más. Esto refuerza la necesidad de garantizar la sostenibilidad organizacional mediante acciones de gestión del conocimiento, preparación de nuevos líderes, adaptación a tendencias globales y fortalecimiento de competencias clave.

Sucursal Villa del Carmen



## Evolución de la plantilla

Área de Trabajo							
Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Dirección y Negocios	2.691	2.694	2.720	2.581	2.528	2.231	2.060
Apoyo	1.367	1.191	1.099	1.223	1.238	1.287	1.220
<b>Total</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>	<b>3.819</b>	<b>3.804</b>	<b>3.766</b>	<b>3.518</b>	<b>3.280</b>

Distribución geográfica							
Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Montevideo	2.604	2.533	2.431	2.391	2.441	2.310	2.147
Interior	1.454	1.352	1.388	1.413	1.325	1.208	1.133
<b>Total</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>	<b>3.819</b>	<b>3.804</b>	<b>3.766</b>	<b>3.518</b>	<b>3.280</b>

Sexo							
Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Femenino	1.739	1.702	1.730	1.810	1.834	1.731	1.645
Masculino	2.319	2.183	2.089	1.994	1.932	1.787	1.635
<b>Total</b>	<b>4.058</b>	<b>3.885</b>	<b>3.819</b>	<b>3.804</b>	<b>3.766</b>	<b>3.518</b>	<b>3.280</b>

Edad	Cantidad
<40	1.161
40-49	310
50-59	1.563
>59	246
<b>Total</b>	<b>3.280</b>



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

Organizaciones vinculadas

Red física

# Estados financieros



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



TRIBUNAL DE CUENTAS

## DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

### Opinión sin salvedades

El Tribunal de Cuentas ha auditado los estados financieros separados del Banco de la República Oriental del Uruguay (BROU), los que comprenden el Estado de Situación Financiera Separado al 31/12/2021, los correspondientes Estados Separados de Resultados, del Resultado Integral, de Flujos de Efectivo y de Cambios en el Patrimonio Neto por el ejercicio anual finalizado en esa fecha, las notas de políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas.

En opinión del Tribunal de Cuentas los estados financieros separados referidos precedentemente presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del BROU al 31/12/2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables para la elaboración de los estados financieros definidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay (BCU), establecidas en la Comunicación N° 2020/241.

### Opinión respecto al cumplimiento de la normativa legal aplicable

En el curso de la auditoría no se han constatado incumplimientos a las normas aplicables.

### Bases para la Opinión sin salvedades

Esta auditoría fue realizada de acuerdo con los Principios Fundamentales de Auditoría del Sector Público (ISSAI 100 y 200) y las Normas de Auditoría Financiera (ISSAI 2200 a 2810) de la Organización Internacional de Entidades Fiscalizadoras Superiores (INTOSAI). La responsabilidad del Tribunal bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de Responsabilidad



TRIBUNAL DE CUENTAS

del Tribunal de Cuentas por la auditoría de los estados financieros. Este Tribunal es independiente del BROU y ha cumplido con las disposiciones de su Código de Ética, elaborado en concordancia con el Código de Ética de la INTOSAI. Se considera que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para sustentar la opinión.

### Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

El Directorio del BROU es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las normas contables para la elaboración de los estados financieros definidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay (BCU), establecidas en la Comunicación N° 2020/241 en relación a criterios de valuación y clasificación, según se expresa en la Nota 2.1. En lo pertinente la Dirección del BROU es responsable de aplicar los criterios establecidos en la Ordenanza N° 89 del Tribunal de Cuentas y del control interno que la administración de la entidad consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error.

El Directorio es responsable de supervisar al proceso de preparación de los estados financieros separados del BROU.

### Responsabilidad del Tribunal de Cuentas por la auditoría de los estados financieros

El objetivo de la auditoría consiste en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error y emitir un dictamen de auditoría con la correspondiente opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física



TRIBUNAL DE CUENTAS

errores y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las ISSAI referidas en la sección Bases para la Opinión sin salvedades, el Tribunal de Cuentas aplica su juicio profesional y mantiene el escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identifica y evalúa el riesgo de que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseña y realiza procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtiene evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar la base de la opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos de control interno.
- Obtiene un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evalúa lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Evalúa la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.



TRIBUNAL DE CUENTAS

El Tribunal de Cuentas se comunicó con el Directorio, en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría incluidos, en caso de corresponder, y las deficiencias significativas en el control interno que se identificaron en el transcurso de la auditoría.

Montevideo, 05 de agosto de 2022.

LM

**Cra. Susana Díaz**  
Presidente

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

# Deloitte.

Deloitte S.C.  
Víctor Soliño 349, Piso 16  
Montevideo, 11300  
Uruguay

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

## Informe de auditoría independiente sobre los estados financieros separados resumidos

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

### Opinión

Los estados financieros separados resumidos (expresados en miles de pesos uruguayos), que comprenden el estado de situación financiera separado resumido al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados separado resumido por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas relacionadas, surgen de los estados financieros separados auditados del Banco de la República Oriental del Uruguay por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021. Esos estados financieros, y los estados financieros de resumen, no reflejan los efectos de los eventos que ocurrieron subsecuentemente a la fecha de nuestro informe sobre esos estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros separados resumidos que se adjuntan son consistentes, en todos los aspectos materiales, con los estados financieros separados auditados, de acuerdo al criterio descrito en las notas relacionadas.

### Estados financieros separados resumidos

Los estados financieros separados resumidos no contienen todas las revelaciones requeridas por las normas contables para instituciones de intermediación financiera dispuesta por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay. En consecuencia, leer los estados financieros separados resumidos, no es un sustituto de leer los estados financieros separados auditados del Banco de la República Oriental del Uruguay.

### Estados financieros separados auditados y nuestro informe de auditoría sobre ellos

En nuestro informe de auditoría fechado el 30 de marzo de 2022, expresamos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros separados auditados. El informe incluye un párrafo de “Énfasis en un asunto”, en el que se describe que no han sido determinadas ni cuantificadas las diferencias que podrían surgir entre los estados financieros separados y aquellos que pudieran formularse de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, se incluye la comunicación de los asuntos claves de auditoría. Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual.

### Responsabilidad de la Dirección por los estados financieros separados resumidos

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

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre si dichos estados financieros separados resumidos son consistentes, en todos los aspectos materiales, con los estados financieros separados auditados basados en nuestros procedimientos, que fueron realizados de acuerdo con la Norma Internacional de Auditoría 810, “Trabajos para informar sobre estados financieros resumidos”.

26 de setiembre de 2022

Daniel Re  
Socio, Deloitte S.C.



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com) para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Banco de la República Oriental del Uruguay

Estado de situación financiera separado

al 31 de diciembre de 2021

Cifras en miles de pesos uruguayos

Activo	
<b>Activo</b>	<b>878.501.050</b>
Caja y otros disponibles	35.266.630
Banco Central del Uruguay	174.196.121
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	1.187.887
Costo Amortizado	618.086.372
Cartera a valor razonable con cambios en otro resultado integral	25.208.973
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	
Activos no corrientes en venta	177.451
Participaciones	5.169.732
Activo material	10.342.635
Activo intangible	2.523.926
Activos fiscales	4.730.514
Créditos diversos	1.610.688
Otros activos	121

Pasivo	
<b>Pasivo</b>	<b>796.318.398</b>
Pasivos financieros a costo amortizado	778.179.054
Cartera a valor razonable con cambios en resultados	6.511
Otros pasivos financieros	867.200
Otras provisiones	9.258.217
Pasivos fiscales	403.542
Otros pasivos	7.603.874

Patrimonio	
<b>Patrimonio</b>	<b>82.182.651</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>81.101.440</b>
Capital Integrado	44.139.587
Reservas	9.775.640
Resultados acumulados	9.720.440
Resultado del ejercicio	17.465.772
Anticipo de resultados	0
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>1.081.211</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>878.501.050</b>

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Banco de la República Oriental del Uruguay Estado de resultados separado

Período: 1.01.21 - 31.12.21

Cifras en miles de pesos uruguayos

Operaciones continuas	
Ingresos por intereses y reajustes	38.076.798
Gastos por intereses y reajustes	(3.789.702)
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>34.287.096</b>
Deterioro de activos financieros	(1.657.124)
Recuperación de créditos castigados	1.054.356
<b>Margen financiero</b>	<b>33.684.327</b>
Ganancias por Servicios	5.968.445
Pérdidas por Servicios	(2.389.469)
<b>Margen por Servicios</b>	<b>3.578.976</b>
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	770.506
Rendimiento de instrumentos de capital	(2.139)
Resultados de operaciones financieras	62.722
Diferencias de cambio por valuación	2.378.074
Diferencias de cambio por operaciones	2.993.038
<b>Resultado Bruto</b>	<b>43.465.503</b>
Gastos de personal	(12.120.247)
Gastos generales	(8.400.702)
Otros resultados operativos	
<b>Resultado Operativo</b>	<b>22.944.554</b>
Deterioro de otras partidas	(3.726)
Resultados de activos no corrientes en venta	(5.307)
Otros resultados operativos	465.478
<b>Resultados de operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>23.400.999</b>
Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones continuas	(5.959.588)
<b>Resultados de operaciones continuas después de impuestos</b>	<b>17.441.410</b>

Operaciones discontinuadas	
Resultados de operaciones discontinuadas antes de impuestos	24.362
Impuesto a las ganancias relacionadas con operaciones discontinuadas	
<b>Resultados de operaciones discontinuadas después de impuestos</b>	<b>24.362</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>17.465.772</b>

## Notas a los estados financieros

### A) Consideración por Directorio

Los presentes Estados Financieros han sido aprobados por resolución del Directorio del B.R.O.U de fecha 17 de marzo de 2022. 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 presentes estados financieros separados han sido formulados de acuerdo con las normas contables para la elaboración de los estados financieros definidas por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay (contenidas en la Comunicación 2020/241), vigentes a partir del 1 de enero de 2020
- En todo aquello que no sea tratado por los criterios antes detallados, serán de aplicación las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Los estados contables presentados en este informe son resumidos, los estados contables completos auditados se encuentran en la página web del BCU y en la página web del Banco.

#### B.3) Sucursales del exterior

- La inversión neta de la Casa Matriz en las dependencias del exterior asciende al 31 de diciembre de 2021 a:

Sucursal	Moneda	Monto
Nueva York	US\$	110.081
Buenos Aires	\$ Arg.	75.528

Información expresada en miles de moneda de origen

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## B.4) Participaciones en otras sociedades

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

Entidad	Condición	Moneda	Monto	%
República AFAP	Controlada	\$	1.744.429	51%
República AFISA	Controlada	\$	828.976	100%
Republica Microfinanzas S.A.	Controlada	\$	1.568.840	100%
República Negocios Fiduciarios S.A	Controlada	\$	22.808	100%
BROU BRASIL ADMINISTRACAO DE BENS PROPRIOS LTDA	Controlada	Reales	72.922	100%
Sistarbank	Negocio conjunto	\$	59.172	63,56%
Corporación Nacional para el Desarrollo	Vinculada	\$	185.158	5,58%
Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S.A. (Visanet)	Vinculada	\$	2.751	9,0393%
BEVSA	Vinculada	\$	15.235	7,69%
SWIFT	Vinculada	Euros	35	0,007132%
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Vinculada	US\$	4.455	0,429200%
Fideicomiso Orestes Fiandra	Controlada	US\$	3.846	85%
Fideicomisos BROU	Controlada	US\$	3.851	100%
Fideicomiso TU APP	Negocio conjunto	US\$	1.205	50%
Fideicomiso de Garantía p/ Instituciones de Microfinanzas -RNF SA	Negocio conjunto	\$	16.000	50%

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 subsidiarias, de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 509 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero.

## B.5) Capital

- El patrimonio al 31 de diciembre de 2021 asciende a miles \$ 82.182.651 compuesto de: capital integrado miles \$ 44.139.587, ajustes por valoración miles \$ 1.081.211, reservas miles \$ 9.775.640, resultados acumulados miles \$ 9.720.440, no existieron adelantos de resultados y ganancia del ejercicio por miles \$ 17.465.772.

## 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 2021 (\$ 44,695 por US\$ 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 US\$ 1.032.403

## 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 registrados a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 5.000, están en garantía por las operaciones con Visa Internacional.
- Se mantienen dos depósitos en efectivo en el corresponsal JP Morgan Chase por un valor de miles USD 3.579 y USD 12.421, los mismos están garantizando la operativa de Visa Internacional
- Bonos internacionales registrados a Costo Amortizado por un valor nominal de miles US\$ 245.000 en garantía de préstamo por miles US\$ 200.000 otorgado por Citicorp.
- Notas del Tesoro en U.I. serie N.T UI-S13 por miles UI 3.200 como garantía por la actuación del BROU como agente fiduciario de acuerdo a lo dispuesto por el regulador.
- Bonos internacionales registrados a costo amortizado por un valor nominal de miles de US\$ 5.000 de acuerdo a disposición de la Reserva Federal, administrado por la Sucursal Nueva York.
- Saldos en el Banco Central de la República Argentina por miles de pesos argentinos 15.121, afectados a la operativa de Cámara Compensadora y otras operativas requeridas a la Sucursal Buenos Aires.
- Se mantienen billetes por miles de US\$ 1.010 y miles de \$ 178.760 los cuales no se encontraban en circulación por encontrarse deteriorados y/o contaminados.

## 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).

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

Concepto	Operaciones que vencen en un plazo:			
	Menor a 1 año	Entre 1 año y menor a 3 años	Más de 3 años	Total
Créditos vigentes SF	31.078.254	3.129.855	0	34.208.109
Créditos vigentes SNF	45.097.347	46.344.224	112.074.744	203.516.314
<b>Total</b>	<b>76.175.601</b>	<b>49.474.079</b>	<b>112.074.744</b>	<b>237.724.424</b>
Pasivos financieros a costo amortizado SF	(3.364.324)	(514.769)	(12.905.892)	(16.784.985)
Pasivos financieros a costo amortizado SNF	(755.886.000)	(5.347.655)	(160.413)	(761.394.068)
<b>Total</b>	<b>(759.250.324)</b>	<b>(5.862.424)</b>	<b>(13.066.305)</b>	<b>(778.179.054)</b>

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

- En términos generales, durante el segundo semestre de 2021, a medida que se registraron avances en las campañas de vacunación, la economía global continuó recuperándose. El crecimiento económico global tuvo un desempeño dispar por país. El surgimiento de la variante ómicron en las últimas semanas del año, acompañado de mayores medidas restrictivas a la movilidad, se presentó como a una amenaza al respecto. La propagación de esta nueva variante, las interrupciones a las cadenas de suministros y volatilidad de precios de la energía, así como una eventual desaceleración de la economía China, son los argumentos detrás de proyecciones de moderación del crecimiento para la economía mundial en 2022, constituyendo a su vez los principales riesgos asociados a monitorear.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Ante la elevada y persistente inflación, algunos bancos centrales iniciaron en el semestre el retiro de los estímulos vigentes desde el comienzo de la pandemia, mientras que otros se preparan para hacerlo. Las tasas de interés internacionales comenzaron a subir dado el nuevo contexto, observándose aún altos niveles de liquidez en los mercados.

En cuanto al mercado local, las tasas comenzaron a incrementarse en respuesta a las subas de la tasa de política monetaria por parte del BCU. A pesar de ello, la liquidez continuó siendo holgada. Se generaron excedentes tanto en pesos como en dólares.

A nivel del crédito al Sector No Financiero, ante la situación originada por la pandemia por Covid 19 y la consecuente declaratoria de emergencia resuelta por parte del Gobierno Nacional, el Banco Central del Uruguay continuó con las medidas, adoptando en 2021 resoluciones tendientes a acompañar la particular realidad del momento. Se emitieron comunicaciones que permitieron a algunos sectores afectados prorrogar y/o reestructurar sus operaciones, así como se generalizó un diferimiento en la presentación de la información económico-financiera a solicitar a los clientes.

El Banco acompañó estas medidas abarcando los créditos corporativos y los de personas, analizando la realidad de los diferentes sectores y buscando medidas para apoyarlos dentro del marco de las resoluciones del BCU.

Por otra parte, la CND - a través del Sistema Nacional de Garantías - habilitó una serie de coberturas más flexibles y económicas para respaldar nuevos créditos y reestructuras de sectores afectados por la emergencia sanitaria y en especial para la aplicación en ramas de actividad vinculadas directa e indirectamente al turismo, transporte, deporte, publicidad, restaurantes, cine/teatro, consumo, entre otras. Esto le permitió al banco otorgar créditos a dichos sectores con la cobertura de dicho sistema de garantías.

Los efectos finales que está pandemia tendrán sobre la economía en general y sobre los estados financieros del Banco en particular, no son posibles de estimar a la fecha de emisión de los estados financieros, si bien las operaciones del Banco y su situación económica financiera no se ha visto perjudicada.

- En el mes de Febrero 2019 se dictó sentencia en un juicio que se encontraba en trámite contra el Banco, declarando que no correspondía que el actor pague el saldo que pudiera estar pendiente emergente del acuerdo firmado con el Banco y se condenó a este último a reintegrar al actor las sumas dinerarias abonadas, en las mismas condiciones en que ellas fueron abonadas, más interés desde la demanda y hasta la fecha de efectivo pago.

El Banco apeló dicho fallo. En marzo de 2020 se confirmó la sentencia de condena contra el Banco, aunque se condenó al MEF y Fideicomiso en forma solidaria a reembolsar al BROU la totalidad de los importes recibidos de su parte, según carta de pago de fecha 19/3/2013 con más interés legal desde la demanda.

Las partes en el juicio –inclusive el Banco- interpusieron recurso de casación. En caso de que la sentencia de casación confirme totalmente el fallo de segunda instancia, al ejecutar la condena contra el MEF y Fideicomiso a favor del Banco, se compensaría no solo esta disminución patrimonial –por la devolución de las sumas abonadas y la extinción del crédito-, sino el perjuicio reconocido en oportunidad de registrar el deterioro de la deuda.

Con fecha 20 de julio de 2021 La Suprema Corte de Justicia dictó sentencia según lo expresado en Nota 36.2, habiéndose desestimado la demanda contra el BROU.

Dado el atraso en el pago del aval mencionado, el crédito se informa como Créditos castigados en aplicación de la normativa banconcetralista aplicable

- Designación de nuevo Director

El 20 de julio de 2021 fue concedida la venia parlamentaria para la integración del Dr. Alejandro Lafuf como Director del Banco. Fue designado por resolución del Presidente de la República, actuando en Consejo de Ministros de fecha 28 de julio de 2021 asumiendo el cargo el 29 de julio de 2021.

En sesión de Directorio del día 5 de agosto de 2021, en cumplimiento de lo dispuesto en el art. 5° de la Carta Orgánica del Banco (Ley Nro. 18.716 de fecha 24.12.2010), se acordó que el Dr. Alejandro LAFLUF ocupe el cargo de Vicepresidente, y que el Cr. Max SAPOLINSKI ocupe el cargo de Segundo Vicepresidente.

- En febrero de 2022, se desató un conflicto entre Rusia y Ucrania, implicando además de las consecuencias del conflicto, la imposición de sanciones financieras a Rusia cuyo resultado e impacto es, en este momento, altamente incierto.

En este escenario el Banco ha realizado un análisis de los impactos que directa o indirectamente pueda tener el mismo sobre la economía global, los cuales se mencionan a continuación:

- o Mayor volatilidad en el mercado de capitales
- o Caída del precio de determinados activos, aunque no se espera una caída generalizada de sus valores.
- o Restricciones sobre la liquidez o incrementos en el riesgo de crédito en los casos en los que se opera con los títulos antes mencionados.
- o Mayor riesgo operacional asociado a ataques cibernéticos y cambios en los contratos.

No identificamos un impacto significativo, ya que no se mantienen inversiones financieras directas en las jurisdicciones afectadas por el conflicto. Adicionalmente, el Banco está monitoreando determinados clientes puntuales del sector no financiero cuya actividad podría tener cierta dependencia de algunas de las jurisdicciones afectadas por el conflicto, estableciéndose un contacto cercano a efectos de anticipar acciones y se realiza seguimiento de las operaciones de comercio exterior con Rusia a efectos de evaluar posible impacto.

Finalmente, se analiza el impacto de las sanciones internacionales de los distintos organismos, de forma de anticiparse a los posibles inconvenientes que puedan afectar a los clientes BROU, en forma directa o indirecta.

Si bien el Banco ha determinado que los potenciales impactos sobre la situación financiera serían remotos, dada la incertidumbre de la situación, actualmente no es posible estimar ningún impacto futuro en los estados financieros.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**



# Organizaciones vinculadas

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Sede de República Microfinanzas S.A.



## República Administradora de Fondos de Inversión S. A. (República AFISA)

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 BROU 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 objetivo de obtener financiamiento para proyectos, administrar y recuperar activos, asistiendo a los clientes en la estructuración y/o gestión de la operación.

La empresa ha mantenido una intensa actividad en la estructuración, emisión de títulos (de deuda y certificados de participación) y administración de fideicomisos en diferentes áreas de la actividad económica, interviniendo en los relacionados con la extensión de la electrificación rural, el Sistema Único de Cobro de Ingresos Vehiculares, el financiamiento de obras de gobiernos departamentales y del Gobierno nacional, la reestructuración de deudas por alumbrado público con UTE, el proyecto de repavimentación de Ciudad de la Costa, la venta de inmuebles municipales y la construcción de viviendas de interés social. Así como también con el financiamiento a privados, con proyectos de parques eólicos, con el área de la salud (CASMU, Asociación Española, Casa de Galicia), con ANDE, con CAFAM (Fondo de Infraestructura CAF I y CAFAM Ferrocarril Central), con OSE (para el fortalecimiento de la estructura financiera), con el Ministerio del Interior (para el cobro de multas de tránsito de la Policía Nacional), con el Parque Industrial de Río Negro, con la Unidad Agroalimentaria Metropolitana (para financiar parte de sus obras) y con una empresa proveedora del sector agropecuario (para financiamiento a largo plazo de la adquisición de sus productos).

En el año 2021 se incorporó el Fideicomiso Financiero con la Intendencia de Paysandú con el fin de realizar diversas obras públicas en el departamento, dos Fideicomisos Financieros con la Intendencia de Maldonado que le permitieron reperfilar sus pasivos y recomponer fondos operativos, un Fideicomiso Financiero con Citrícola Salteña con el fin de financiar la zafra anual, y un Fideicomiso con UTE para llevar adelante el Proyecto de Línea Cierre del anillo de Transmisión de 500 kV (TacuarembóSalto), que se encuentra en proceso de aprobación por parte del BCU.

Al 31 de diciembre de 2021 los fideicomisos administrados por República AFISA han emitido Valores por un total aproximado de U\$S 3.350 millones.

República AFISA en 2021 transcurrió por el proceso de revisión de su calificación, realizado por la firma Fix Scr Uruguay, cuyo resultado arrojó el mantenimiento de la calificación «2+FD(uy)», por lo que mejoró su perspectiva de estable a positiva.

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, lo que ha permitido la concreción de emprendimientos productivos, inmobiliarios y obras de infraestructura pública.

El Banco República posee el 100 % del capital accionario de la empresa.

## República Negocios Fiduciarios S. A.

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.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Su misión es prestar servicios fiduciarios a través de fideicomisos de administración y garantía, y administrar activos, asistiendo a los clientes en la estructuración y/o gestión de la operación.

En ese marco, la empresa ha mantenido una intensa participación en fideicomisos para obras viales, obras de vivienda, adquisición de maquinarias para los gobiernos departamentales, administración de la recaudación por las recargas de la tarjeta STM (Sistema de Transporte Metropolitano), administración de fideicomisos de garantía para empresas privadas y públicas, instituciones de microfinanzas y cooperativas, y en general para la administración de fondos y otros activos de instituciones públicas y privadas.

En el año 2021 se incorporó la administración de 4 nuevos fideicomisos: un fideicomiso de garantía con un club deportivo, un fideicomiso de administración para el MTOP, un fideicomiso de administración con la Intendencia de Maldonado para la adquisición de vehículos y maquinarias, y un fideicomiso con CASMU para la administración de los fondos obtenidos en el marco del Plan de Reestructuración aprobado por MEF y MSP. Asimismo, se incorporaron 3 nuevos servicios de administración y gestión, relacionados con diferentes proyectos PPP.

Adicionalmente, en 2021, República Negocios Fiduciarios S.A transcurrió por el proceso de revisión de su calificación realizado por la firma Fix Scr Uruguay, cuyo resultado arrojó el mantenimiento de la calificación «2+FD(uy)», por lo que mejoró su perspectiva de estable a positiva.

El Banco República posee el 100 % del capital accionario de la empresa.

## República Microfinanzas S.A.

República Microfinanzas S.A. es una sociedad anónima propiedad del Banco República, creada en el año 2008 con el fin de promover el desarrollo y el crecimiento económico y social de las unidades económicas pequeñas y de los sectores emprendedores de bajos ingresos de Uruguay, por lo que puso a su disposición productos y servicios financieros adaptados a sus necesidades. Complementariamente, brinda servicios de contact center, cobranzas, promociones, back office y otros apoyos a las empresas del Conglomerado BROU, así como a otras compañías e instituciones, a través de su Centro de Servicios y Contactos.

República Microfinanzas S.A inició su actividad en marzo de 2010. Realiza 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, subsidios, emergencias, 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; por ejemplo, con la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE); los ministerios de Ganadería, Agricultura y Pesca, de Desarrollo Social y de Turismo; e intendencias departamentales. Corresponde destacar los acuerdos de colaboración firmados con otros relevantes actores de la dinámica económica, como ser las direcciones de desarrollo departamental, las agencias de desarrollo local o los centros comerciales. Todo ello permite afirmar el rol significativo que RMSA ostenta en el segmento de las microfinanzas, convirtiéndolo en un referente ineludible para el sector.

República Microfinanzas, tanto desde su Sede Central, como desde el Parque Tecnológico e Industrial del Cerro (PTI), el Intercambiador de Autobuses Belloni y la Sucursal Costa Urbana del BROU, atiende las demandas de microempresarios del Área Metropolitana de Montevideo, que comprende la capital y zonas del departamento de Canelones. Con oficinas regionales, la empresa brinda servicios en los departamentos de Artigas, Florida, Lavalleja, Maldonado, Rivera, Rocha, Salto, Colonia, Paysandú, San José, Durazno, Flores, Cerro Largo, Treinta y Tres y Tacuarembó.

En términos generales, durante sus primeros 12 ejercicios, RMSA lleva desembolsados \$ 8.187.649.295, y ha otorgado un total de 200.457 créditos a 70.739 clientes.

El 30.09.2021 se cerró el décimo segundo ejercicio económico de República Microfinanzas S.A. Si en el ejercicio anterior se caracterizó por el enorme esfuerzo realizado por la atención a las micro y pequeñas empresas en el marco de la emergencia sanitaria consecuencia de la pandemia por Covid19 y de la emergencia agropecuaria, y fue un importante ejecutor de las políticas públicas y programas especiales diseñados para sobrellevar sus efectos, en el presente ejercicio tuvo el

desafío de mantener y administrar eficientemente el extraordinario crecimiento del stock de préstamos de Microfinanzas, que representó un aumento del 100 % de su cartera. Y RMSA no solo lo consiguió, sino que, en un contexto económico, social y sanitario muy complejo, también aumentó su nivel de cartera, mantuvo niveles muy aceptables de morosidad y generó los mejores resultados de su historia.

Al 30.09.2021 ha alcanzado un stock de cartera de \$ 1.837.149.571, lo que constituye un nuevo récord para la empresa, logro que ha sido posible a partir del aporte continuo que ha brindado para la implementación de políticas públicas con foco en emprendedores, micro y pequeñas empresas, pequeños productores rurales y familias de bajos ingresos, inmersos en una realidad que dificulta su inserción en el sistema financiero.

Para ello, resultó de suma importancia continuar con el apoyo de las herramientas del SIGA Emergencia, lo que permitió garantizar el 80 % de los montos otorgados a micro y pequeños empresarios en el contexto del Covid19, así como el subsidio de tasas de interés a los prestatarios por parte del Programa de Crédito Dirigido de la Agencia Nacional para el Desarrollo.

Analizando los resultados, es de destacar que durante el presente ejercicio la empresa no solo ha logrado equilibrar sus números, objetivo perseguido a lo largo de su trayectoria, sino que ha dado un paso adelante, y generó un resultado final de \$ 57 millones, que superan ampliamente lo presupuestado oportunamente.

Un aspecto que forma parte de la misión de la empresa es lograr llevar la educación financiera a aquellos sectores más vulnerables y con importantes rezagos en la comprensión y asimilación de los conceptos financieros, de forma de lograr que tomen decisiones responsables, informadas, oportunas y con independencia de criterio. En este camino, RMSA ha contribuido en forma significativa a este objetivo manteniendo las instancias de capacitación, aún con las complejidades y desafíos que ha representado en estos últimos años la emergencia sanitaria, y llegó con su propuesta a más de 4.000 personas en 83 localidades, la mayoría de ellas en el interior del país.

El Banco República tiene el 100 % del capital accionario de la empresa.

## República Administradora de Fondos de Ahorro Previsional S. A. (República AFAP S. A.)

República AFAP es una Administradora de Fondos de Ahorro Previsional cuyo objetivo es administrar el Fondo de Ahorro Previsional (FAP) propiedad de los trabajadores afiliados a ella. El BROU es titular del 51 % de las acciones; un 37 % pertenece al BPS, y el 12 % restante al BSE.

En 2021, República AFAP se destacó una vez más por su liderazgo en el mercado de afiliados; al cierre del ejercicio alcanzó un total de 582.417 trabajadores en su cartera. Asimismo, a esa fecha administra un fondo de U\$S 9.595,64 millones, lo que representa un 55,30 % del Fondo de Ahorro Previsional del sistema.

En su conjunto, el sistema incorporó un total de 41.198 trabajadores en el año, por lo que mantuvo aproximadamente los mismos niveles de captación que el año anterior. De ese total, 10.840 trabajadores se afiliaron a República AFAP: 5.011 fueron afiliaciones voluntarias y 5.829 asignaciones de oficio realizadas por el Banco de Previsión Social (BPS), por ser la que tiene la comisión de administración más baja, un 50 % inferior a la de las restantes AFAP. A esto se suma que en 2021, mediante el trámite de traspaso, se incorporaron a la administradora 1.093 trabajadores; un número menor al registrado en 2020 debido a que, por ser un trámite presencial en la agencia el servicio, se vio sensiblemente afectado por la pandemia.

República AFAP se ubicó a diciembre de 2021 en la primera posición del ranking de Rentabilidad Neta Proyectada, considerando los últimos 3 años y 5 años móviles.

Durante el año 2021 se realizaron emisiones de instrumentos del sector privado por un total de U\$S 690 millones; monto notoriamente superior al registrado en 2020, aunque por debajo de los años 2018 y 2019. En la mayoría de estas emisiones, República AFAP participó como inversor, lo que contribuyó a la diversificación de la cartera administrada. Además, continuó canalizando recursos de las AFAP hacia el sector productivo, como herramienta de financiamiento alternativa para el desarrollo de actividades y planes de expansión de empresas privadas y organismos públicos.

Entre las operaciones más destacadas figura la emisión de Certificados de Participación del Fideicomiso Financiero Platinum por U\$S 165 millones. Ese proyecto tiene como objetivo la construcción, en la zona del World Trade Center

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

(WTC), de tres edificios de diferentes alturas con destino a oficinas, comercios y unidades residenciales para su posterior comercialización (arrendamiento y venta). Por otro lado, a nivel de instrumentos de renta fija, se destacan la emisión de Obligaciones Negociables de TaTa, por más de US\$ 100 millones, y la licitación de 3 series adicionales del Fideicomiso Corporación Vial del Uruguay (CVU), por un monto aproximado de US\$ 150 millones.

Durante el año 2021 República AFAP mantuvo el valor de su comisión de administración en 4,40 %, porcentaje que se calcula sobre el aporte del trabajador a su cuenta de ahorro individual. Sobre fin de año, la administradora tomó la decisión de bajar su comisión a 4,30 %, lo que impactará en las cuentas de los afiliados a partir de marzo de 2022. Desde el inicio del sistema, en 1996, se ha comprometido con ofrecer la comisión más baja del mercado, como forma de asegurar los mejores servicios y mantener un rendimiento acorde a las expectativas de los accionistas.

En el 2020, República AFAP fue reconocida por tercera vez con el *Premio Iberoamericano de Excelencia en la Gestión*, de la Fundación Iberoamericana para la Gestión de la Calidad (Fundibeq), razón por la cual se le otorgó el galardón «Empresa de Trayectoria Excelente». En el 2021, la administradora trabajó en el estudio de las oportunidades de mejora detectadas por el equipo de evaluadores del premio, analizando los elementos necesarios para generar acciones prácticas tendientes a alinear sus procesos a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) 2030 de Naciones Unidas. Asimismo, continuó trabajando en el camino de la excelencia en la gestión con el objetivo de mantener las certificaciones en el Sistema de Gestión de Calidad bajo la norma ISO 9001:2015, y en el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI), de acuerdo con la norma ISO 27001:2013, realizados por LSQA.

En noviembre se designó al Dr. Nilo Pérez como el nuevo Presidente del Directorio de República AFAP.

## Corporación Nacional para el Desarrollo (CND)

La Corporación Nacional para el Desarrollo es una persona pública no estatal que, a partir de la modificación incorporada con el artículo 34 de la ley N° 18.602 del 21 de setiembre de 2009 (creación de la Agencia Nacional de Desarrollo), tiene como cometido principal actuar como concesionario de proyectos de infraestructura pública y ejercer como administrador 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 profesionales y de administración de fondos.

A partir de la ley No 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 públicoprivada, y contribuir al fortalecimiento de capacidades en esta materia de las administraciones públicas contratantes.

El BROU es un accionista minoritario (5,58 %).

## Bolsa Electrónica de Valores S. A. (BEVSA)

El objetivo de la Bolsa Electrónica de Valores S. A. 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.

El BROU integra BEVSA en calidad de accionista (7,69 %) conjuntamente con otros bancos y organismos.

Situación y resultados				
Expresado en millones de dólares				
	2018	2019	2020	2021
<b>República AFISA</b>				
Activo	21.76	21.68	20.62	21.30
Pasivo	3.71	2.81	2.31	2.51
Patrimonio	18.05	18.87	18.31	18.79
Resultado del Ejercicio	1.38	2.80	2.74	2.84
<b>República AFAP</b>				
Activo	71.70	70.00	70.31	75.00
Pasivo	8.10	8.00	7.42	7.00
Patrimonio	63.60	62.00	62.89	68.00
Resultado del Ejercicio	11.60	13.00	14.57	14.00
<b>República Microfinanzas</b>				
Activo	36.31	32.40	48.65	45.00
Pasivo	1.28	1.10	12.94	10.00
Patrimonio	35.03	31.30	35.71	35.00
Resultado del Ejercicio	0.52	0.90	0.07	1.00
<b>República Negocios Fiduciarios</b>				
Activo	0.76	0.65	0.66	0.60
Pasivo	0.11	0.15	0.12	0.09
Patrimonio	0.65	0.50	0.54	0.51
Resultado del Ejercicio	0.25	0.13	0.21	0.18

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Compañía Uruguaya de Medios de Procesamiento S. A. (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 BROU. La estrategia de la empresa se ha centrado en crecer en el número de comercios que aceptan tarjeta de crédito y se afilian al sistema, lo que produjo un importante incremento en las transacciones.

El BROU participa en calidad de accionista (9,0393 %). El número de acciones se relaciona con la participación en el mercado.

## Sistarbanc SRL

Sistarbanc S.R.L. es una empresa creada en 1981 que brinda servicios de administración y procesamiento de medios de pago en: Tarjetas Visa y Mastercard; Mides Plan de Equidad; Prestaciones BPS y Sistema de pagos Electrónicos (SPE).

En el año 2021 la empresa cumplió con los objetivos trazados en su plan estratégico obteniendo la rentabilidad proyectada y logrando incrementar los niveles de transacciones e ingresos. En el marco de su plan de negocios se realizaron un conjunto de acciones para su cumplimiento.

En ese sentido, se agregaron funcionalidades a los sistemas de tarjetas que permitieron realizar el procesamiento de todas las tarjetas Visa y Mastercard BROU Re-compensa; y se comenzó a realizar el de tarjetas Mastercard para terceros.

Se certificaron procesos Visa y Mastercard ante los sellos, a efectos de mejorar el procesamiento y adecuarlos a las nuevas normativas internacionales, especialmente las de seguridad.

Se culminó el desarrollo del sistema de múltiples adquirentes para Mastercard de acuerdo a la normativa dispuesta por el regulador, en concordancia con la normativa internacional, cuya puesta en producción se inició en el mes de agosto de 2021.

Se adecuó el servicio de Prevención de Fraudes. El nuevo sistema operativo permite brindar el servicio en mejores condiciones a quienes procesan en Sistarbanc, y habilita el servicio para emisores que no procesan en la empresa.

Se realizó el procesamiento y liquidación a comercios de toda la operativa relativa a la distribución de canastas Mides y MDN a través de tuapp para 350.000 usuarios mensuales y más de 2.000 comercios.

El Sistema de Pagos Electrónicos continuó con un desempeño creciente, e incrementó un 43 % la cantidad de transacciones y un 22 % el volumen de negocios respecto al ejercicio anterior.

Se cumplió con la certificación anual de PCI DSS e ISO 90012015.

Asimismo, se mantuvieron las acciones sociales de apoyo a DESEM jóvenes emprendedores y Teletón.

Actualmente el Banco es propietario del 63,56 % del capital accionario.

Edificio República AFISA



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Otras formas de participación

Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU)



### 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) y el apoyo del BROU, que actuó como contraparte y proporcionó la infraestructura edilicia, equipamiento e insumos de oficina. Es una institución sin fines de lucro constituida con el objeto de promover el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, aplicando la metodología del Programa UNCTAD/EMPRETEC, establecido como una herramienta integral de mejora de capacidades para colaborar con los gobiernos nacionales en sus esfuerzos por fomentar la creación de estructuras de apoyo sostenible para las citadas empresas.

Después de un prolongado período en el que el Banco cooperó con el crecimiento de este organismo, y lideró 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 y trasladó a ese ámbito sus oficinas.

### Laboratorio Tecnológico del Uruguay (LATU)

Creado en 1965, el Laboratorio Tecnológico del Uruguay tiene como propósito elevar el nivel de calidad de la producción industrial uruguaya. Es persona de derecho público no estatal, y es administrado por el Directorio, que se integra por un delegado del Poder Ejecutivo, un delegado de la Cámara de Industrias del Uruguay y un delegado del BROU.

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

### Fundación Banco República

La Fundación Banco República, que inicia sus actividades en octubre del año 2013, tiene 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 configuran alguna situación de vulnerabilidad.

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

Algunos de los valores culturales fomentados y aplicados son:

- Gestión profesional, basada en el trabajo en equipo y el respeto mutuo, con la mira en los más altos estándares éticos en los procesos internos.
- Garantizar la mejora constante, a través de la capacitación y la continua motivación de los recursos humanos.
- Colaboración activa con agentes públicos y privados, para promover un alto nivel de desarrollo en los ámbitos de actuación.
- Respeto a los derechos humanos y protección del medioambiente.

Los diversos objetivos estratégicos fueron definidos en base a 3 grandes ejes sobre los que la Fundación concentra sus esfuerzos:

### Inclusión cultural - Programa Cultural

La Fundación busca mantener y expandir las actividades culturales que lleva a cabo, y promoverlas y desarrollarlas a través del auspicio de aquellas iniciativas que por sus características generen un impacto positivo en las personas y en la sociedad, con la participación en el quehacer de la agenda pública cultural nacional y departamental, y la implementación de aquellas que fomenten expresiones artísticas y educativas.

En un año muy especial, donde el BROU cumplió 125 años de presencia en el país, el Espacio Cultural realizó múltiples eventos dirigidos a diferentes públicos, teniendo siempre como referencia tan importante hito.

Dentro de las actividades culturales promovidas por la Fundación se destacan la 22.ª Edición del Salón de Artes Plásticas, y la exposición «Nuestro Norte es el Sur», conformada por obras de integrantes de la Escuela Torres García que forman parte del acervo del Banco. Se participó de la agenda cultural nacional abriendo las puertas del Gran Hall de Casa Central del BROU durante el fin de semana del Patrimonio y en Museos en la Noche. Se retomó el apoyo a artistas con la inauguración de la exposición «La vida pintada», de Gustavo Perrier.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Con el objetivo de destacar la presencia del Banco República en todo el país, se publicó el libro *125 años del Banco de la República Oriental del Uruguay - Cumplimos los sueños de los uruguayos*, que contiene fotografías y entrevistas, y destaca el acervo arquitectónico de cada edificio. También se organizó el Concurso Fotográfico «125 años del BROU: nuestro Banco en imágenes», con el que se buscó que la población se involucrara con la celebración, reforzando de este modo la presencia del BROU a nivel local, nacional y virtual, desde una perspectiva cultural, apoyando el talento y estimulando la creatividad de los uruguayos.

### Inclusión cultural - Servicio de Biblioteca

El Servicio de Biblioteca se encarga de gestionar los recursos bibliográficos en diferentes áreas, tanto en lo vinculado a actividades educativas como recreativas.

Provee recursos a los estudiantes para contribuir a cumplir con el año curricular de primaria y secundaria, proporciona apoyo a nivel universitario con los ejemplares que se encuentran disponibles, y cuenta con una colección especializada en el área de Economía, Administración y Derecho.

A su vez, con el fin de fomentar el hábito y disfrute de la lectura, ofrece un servicio de préstamo de libros recreativos.

### Formación financiera

En el 2021, el programa de Formación Financiera de la Fundación («FORMA») se consolidó a través de 3 propuestas de capacitación destinadas a jóvenes, microempresas y vecinos/as de complejos habitacionales.

Al público joven se le ofreció el curso en línea asincrónico «Finanzas Básicas para la toma de decisiones». Se realizaron 3 ediciones en el transcurso del año, en las que se inscribieron 634 personas; 262 completaron el 100 % de las actividades y obtuvieron el certificado final.

A las microempresas se les ofreció un curso de conceptos financieros básicos aplicados a su realidad. Se trata de un curso de 26 horas, dictado en forma virtual y sincrónica, con contenidos y metodología propuesta por OIT en el marco de un programa de Certificación en Educación Financiera impulsado desde la Agencia Nacional de Desarrollo (ANDE). En el transcurso del año se realizaron 4 ediciones, y fue completado por 56 personas emprendedoras.

En el marco de las necesidades planteadas por la Agencia Nacional de Viviendas a la Fundación Banco República, se firmó un convenio para capacitar en el uso de servicios financieros a vecinas y vecinos de las comisiones administradoras de complejos habitacionales. Se realizaron 2 instancias de capacitación de 6 horas en las que participaron 28 personas responsables de dichas comisiones. En los 2 primeros cursos se llevaron a cabo encuestas de satisfacción que dan cuenta de una muy buena evaluación de los contenidos y las herramientas utilizadas, tal como se desarrolla en el informe. El 99 % de las personas que las completaron recomendarían el curso.

### Responsabilidad social empresarial - Auspicios

Durante el 2021, la Fundación participó de las Jornadas Uruguayas de Numismática, llevadas adelante los días 20 y 21 de noviembre por el Instituto Uruguayo de Numismática.

Asimismo, se aportaron fondos para el evento organizado por la Organización de Estados Iberoamericanos (OEI) en conmemoración del Aniversario de los 15 años de la Carta Cultural Iberoamericana.

### Responsabilidad social empresarial - Donaciones

Durante el 2021, la Fundación apoyó a variadas instituciones en diferentes actividades, cubriendo diversos rubros:

En el marco de la campaña Uruguay Cardioseguro, que lleva adelante la Secretaría Nacional de Deportes junto a Unidos por Ayudar, se donaron 19 desfibriladores, uno para cada departamento del país.

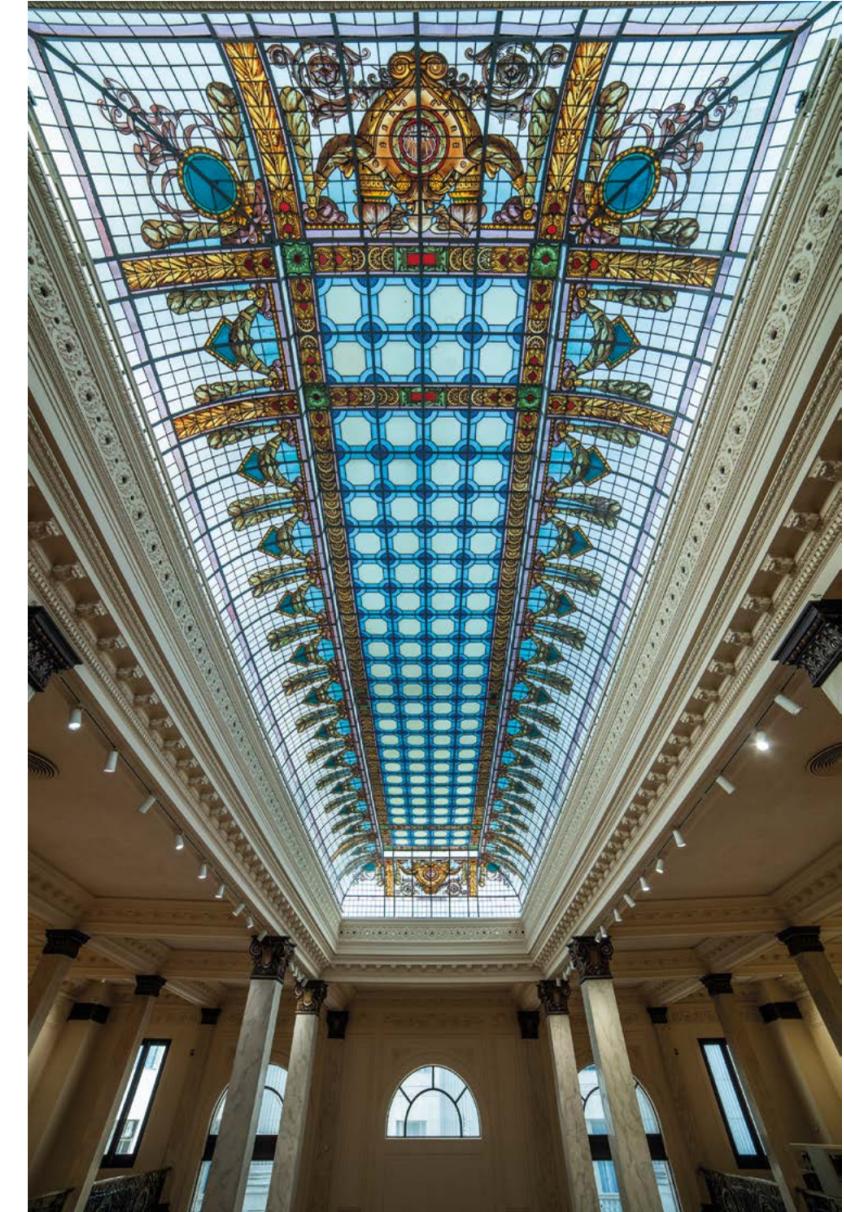
Para la Fundación Corazoncitos fueron adquiridos 10 saturómetros pediátricos y neonatales, de gran utilidad para la población que atiende dicha Fundación.

Fundación BROU

En el marco de la conmemoración del Día del Funcionario del Banco República, se inició la campaña de recaudación de fondos para las siguientes organizaciones sociales: Asociación de Padres y Amigos del Discapacitado de Lavalleja (Lavalleja); Asociación Civil «Nos obligan a salir», Educación inicial (Rocha); Hogar de ancianos Manuel Souto (Soriano); Fundación Diabetes Uruguay (Montevideo); y Centro educativo Talitakum (Montevideo). La Fundación aportará a las instituciones seleccionadas la suma de dinero reunida por los funcionarios.

En apoyo a organizaciones en todo el país, se realizó la gestión para donaciones de equipamiento informático y tecnológico, material mobiliario y bibliográfico.

Asimismo, con el objetivo de apoyar a la ONG Repapel, organización civil que lleva adelante programas de educación ambiental en escuelas públicas, se continuó con el trabajo de coordinación de recolección y clasificación de papel a solicitud de las distintas áreas del BROU, a efectos de que sea reciclado.



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

## Instituciones radicadas en el exterior del país

Ciudad de Bogotá, Colombia. Sede de FELABAN



### Participación en el capital social

#### Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S. A. (BLADEX)

Esta organización 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 fomentar el desarrollo de la región y proveer soluciones integradas que promuevan el comercio exterior de los países que la componen, y pretende convertirse en el centro regional de distribución y compensación de riesgos.

El Banco Latinoamericano de Comercio Exterior cuenta con más de 200 bancos accionistas. El BROU, que participa en el 0,4292 % de su capital accionario, es uno de los 23 que posee acciones clase A, categoría reservada a bancos centrales, a bancos de capital mayoritario estatal y a otras entidades estatales.

#### Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication (SWIFT 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 BROU tiene una participación del 0,007132 %.

### Otras formas de participación

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

Es un organismo internacional que aglutina instituciones que financian el desarrollo en América Latina y el Caribe, y promueven la cohesión y el fortalecimiento de la acción y participación de las mismas 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. El BROU es un miembro activo.

#### Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN)

Es una asociación civil sin fines de lucro creada en el año 1965 con el propósito de contribuir a la coordinación de criterios y a la unificación de usos y prácticas bancarias. El BROU 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. Por Uruguay, en forma coordinada con el BROU, desde 2020 participa también la Asociación de Bancos Privados del Uruguay.

El Presidente del BROU Ec. Salvador Ferrer Carámbula, integra la Junta Directiva por el período 2020-2022.

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

**Estados financieros**

**Organizaciones vinculadas**

**Red física**

# Red física

# 10

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

**Casa Central**  
Cerrito 351, CP 11000  
Montevideo, Uruguay  
Teléfonos: +(598 2) 1896 2916 0062 / 2916 0070  
Fax: (598 2) 1896 1574 / 1697  
SWIFT: BROU UY MM  
<http://www.portal.brou.com.uy/>

**Sucursal New York**  
489 5th Avenue, Fl. 22, NY 10017  
Nueva York, Estados Unidos  
Teléfonos: +(1 212) 307 9600 al 11  
Fax: +(1 212) 307 6786  
SWIFT: BROU US 33  
ABA 026003324

**Sucursal Buenos Aires**  
Esmeralda 111, CP C1035ABC  
Buenos Aires, Argentina  
Teléfono: +(54 11) 4132 2000  
[buenos.aires@brou.com.ar](mailto:buenos.aires@brou.com.ar)  
SWIFT: BROU AR BA

Sucursal Lascano



Dependencias área red de distribución		
Nombre Sucursal	Dirección	Teléfonos
<b>Montevideo</b>		
19 de Junio	Avda. 18 de Julio 1670 (4° piso)	18965179
Aguada	Avda. Rondeau 1754	18965181
Anexo Avda. Italia	Avda. Italia 3778	18965191
Avda. Gral. Flores	Avda. Gral. Flores 2551	18965184
Avda. Gral. Rivera	Avda. Gral. F. Rivera 2700	18965198
Avda. Italia	Solferino 4098	18965191
Avda. Uruguay	Avda. Uruguay 1002	18963750
BEI Bvar. España	Bvar. España 2912	18965194-831
BEI Ciudad Vieja	25 de Mayo 506	18967061/62
BEI Montevideo Shopping	Luis A. de Herrera 1290, nivel 1 y 1/2, local 501	18965177
Brazo Oriental	Avda. San Martín 3380	18965187
Carrasco	Avda. Arocena 1637	18965200
Centro	Avda. 18 de Julio 1271	18965188
Cerro	Ramón Tabárez 4321	18965182
Ciudad Vieja	Piedras 369	18965152
Colón	Avda. Eugenio Garzón 1864	18965197
Convención	Convención 1300	18965190
Microbanca Bvar. Gral. Artigas	Bvar. Gral. Artigas 3821	18965187
Microbanca Nuevocentro Shopping	Avda. Luis A. de Herrera esq. Bvar. Artigas, local 152	18965184
Microbanca Prado	Joaquín Suárez 3781	18965185
Microbanca Torre Ejecutiva	Planta baja Edificio Torre Ejecutiva - Plaza Independencia	18965190-831
Microbanca Unidad Agroalimentaria Metropolitana	Luis Eduardo Pérez 6651 esq. Ruta 5 Nave Polivalente, local C 002	18965185
Montevideo Shopping	Avda. Luis A. de Herrera 1290	18965177
Paso de la Arena	Avda. Luis Batlle Berres 6655	18965192
Paso Molino	Avda. Agraciada 3902	18965185
Piedras Blancas	Avda. José Belloni 4296	18965193
Pocitos	Avda. Brasil 3049	18965194
Portones	Bolonia s/n casi Avda. Italia - Edificio de la CIU (Cámara de Industrias del Uruguay)	18965157
Punta Carretas	Ellauri 350, nivel 1, local 148 B	18965201
Punta de Rieles	Cno. Maldonado 6847	18965195
Unión	Avda. 8 de Octubre 3847	18965186
VCV (Venta y Custodia de Valores)	Zabala 1531, Casa Central, 1.er subsuelo	18962222
Villa Biarritz	21 de Setiembre 2851	18965189

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Artigas		
Artigas	Rincón 299	18965002
Baltasar Brum	Gral. Artigas 2	18965069
Bella Unión	Gral. Rivera 513	18965003
Tomás Gomensoro	Circunvalación 19 de Abril 417	18965003

Canelones		
Atlántida	Calle 1 y Roger Balet	18965073
Canelones	Battle y Ordóñez 601	18965004
Costa Urbana	Avda. Giannattasio km 20,500, locales 24 y 01 B	18965083
La Paz	José E. Rodó 202	18965063
Las Piedras	Avda. Artigas 602	18965021
Microbanca Los Cerrillos	Zorrilla de San Martín s/n	18965085
Migues	Gregorio Migues s/n	18965077
Pando	Gral. Artigas 901	18965034
Parque Roosevelt	Avda. de la Playa y Avda. Gianattasio local 003	
	Centro Comercial Parque Roosevelt	18965087
San Bautista	Treinta y Tres s/n	18965082
San Jacinto	Avda. Artigas s/n esq. María Vera	18965075
San Ramón	Avda. José Battle y Ordóñez 1402	18965048
Santa Lucía	Dr. Antonio Legnani 527	18965049
Sauce	Cnel. Peirán 1550	18965062
Tala	18 de Julio e Ildefonso de León	18965054

Cerro Largo		
Fraile Muerto	Gral. Artigas 1055	18965015
Melo	Aparicio Saravia 650	18965024
Microbanca Mauá	Virrey Arredondo 21	18965040
Río Branco	Gral. Artigas 301	18965040

Colonia		
Carmelo	Zorrilla de San Martín 351	18965006
Colonia	Avda. Gral. Flores 151	18965010
Colonia Miguelete	Artigas s/n esq. 18 de Julio	18965084
Conchillas	David Evans s/n	18965064
Juan Lacaze	Rodó esq. José Campomar	18965066
Nueva Helvecia	Berna 1301	18965028
Nueva Palmira	Gral. Artigas 1102	18965029
Microbanca Colonia Valdense	José Pedro Varela 1167	18965028
Ombúes de Lavalle	Zorrilla de San Martín 799	18965032
Rosario	Sarandí y Leopoldo Fuica	18965043
Tarariras	Roosevelt 2292	18965018

Durazno		
Carmen	Dr. Schunk s/n	18965007
Durazno	Dr. Luis Alberto de Herrera 900	18965013
Durazno Ruta 5	Ruta 5 y Ruta 14	18965013
La Paloma	Severino Cristiano s/n	18965065
Sarandí del Yi	Sosa Bernadet 511	18965051

Flores		
Trinidad	Treinta y Tres 601	18965058

Florida		
Casupá	José Pedro Varela 968	18965072
Florida	Ituzaingó 551	18965014-600
Microbanca Independencia	Independencia 725	18965014-800
Sarandí	Artigas 901	18965050

Lavalleja		
José Battle y Ordóñez	Rivera 44	18965019
José Pedro Varela	Gral. Artigas esq. Rivera	18965068
Minas	25 de Mayo 478	18965026
Solís	Avda. Eduardo Fabini 798	18965052

Maldonado		
Aiguá	Margarita Muniz 706	18965001
Campus Maldonado	Fco. Acuña de Figueroa y Burnet	18965086
Maldonado	Florida 774	18965023
Pan de Azúcar	Félix de Lizarra 751	18965033
Piriápolis	Rambla de los Argentinos 1405	18965037
Punta del Este	Avda. Gorlero esq. 25	18965038
Punta Shopping	Punta Shopping, local 252. Parada 7 y 1/2 Roosevelt	18965092
San Carlos	18 de Julio 651	18965045

Paysandú		
Guichón	18 de Julio 353	18965017
Microbanca Río de los Pájaros	Bvar. Artigas 770, local 19 - Terminal Shopping Paysandú	18965036-831/832
Paysandú	18 de Julio 1047	18965036
Quebracho	Dr. Martini y 18 de Julio	18965039

Río Negro		
Fray Bentos	25 de Mayo 3375	18965016
Nuevo Berlín	18 de Julio s/n esq. Lavalleja	18965030
San Javier	Avda. Gral. Artigas esq. B. Lubkov	18965071
Young	José Ugarte 1690	18965061

# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

Informe de gestión

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

Rivera		
Microbanca Frontera de la Paz	Sarandí 950 esq. Agustín Ortega	18965041
Minas de Corrales	Avda. Dr. Davison esq. Dr. Ros	18965027
Rivera	Sarandí 561	18965041
Tranqueras	18 de Julio 640	18965056
Vichadero	Bvar. Artigas 094	18965060

Rocha		
Barrio La Paloma	Avda. Solari esq. Titania	18965079
Castillos	Pedro E. Ferrer 1347	18965008
Chuy	Bernardo Ventura 542 esq. Gral. Artigas	18965011
Lascano	Ituzaingó 1251	18965020
Rocha	Gral. Artigas 113	18965042
Velázquez	Gral. Artigas s/n	18965076

Salto		
Salto	Uruguay 509	18965044
Salto AYuí	Avda. Batlle 2265, local 127	18965080

San José		
Ecilda Paullier	Artigas s/n	18965070
Libertad	25 de Agosto 1152	18965022
Microbanca Paco Espínola	25 de Mayo 500	18965047
Rafael Peraza	Ruta 1 km 72	18965078
Rodríguez	Avda. Santiago Rodríguez 980	18965074
San José	Artigas 601	18965047

Soriano		
Cardona	Fructuoso Rivera 18	18965005
Dolores	Asencio 1548	18965012
José E. Rodó	Km 209,500	18965067
Mercedes	Colón 256	18965025
Microbanca Terminal Shopping Mercedes	Don Bosco esq. Artigas	18965025
Palmitas	V. Orcoyen y C. Reyles	18965081

Tacuarembó		
Microbanca Carlos Gardel	Joaquín Suárez 259 esq. Treinta y Tres	18965053
Paso de los Toros	Sarandí 400	18965035
San Gregorio	Gral. Artigas 148	18965046
Tacuarembó	18 de Julio 251	18965053
Tambores	Fernández Lascano esq. D. Villa	18965055

Treinta y Tres		
Cerro Chato	Julio Alberto Goday s/n	18965009
Olimar	25 de Agosto y Miguel Echand	18965031
Treinta y Tres	Juan Antonio Lavalleja 1250	18965057
Vergara	Francisco Tajés esq. Marcelo Barreto	18965059

Sucursal Lascano



# Contenido

Autoridades y personal superior

Mensaje del presidente

125 años del BROU

Presentación institucional  
y gobierno corporativo

Entorno macroeconómico

Entorno competitivo bancario

**Informe de gestión**

Situación patrimonial

Resultados económicos

Área finanzas

Área corporativa

Área personas

Departamento fiduciario

Área comercial

Área internacional

Prevención de lavado de activos

Políticas y Control de Riesgo

Área gestión humana

Estados financieros

Organizaciones vinculadas

Red física

