



Museo Oceanográfico,
Rambla del Buceo - Montevideo

ÁREA CORPORATIVA

Banca de Empresas

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

Como integrante de un banco múltiple, Empresas se ve como líder del mercado, conjugando rentabilidad, promoción social y cuidado medioambiental en la definición de los negocios, mediante el impulso a la inversión, las exportaciones y la inclusión financiera.

Sus unidades de negocio cubren, con su especialización, la atención de todos los segmentos del mercado, lo que permite brindar soluciones específicas, tanto a las micro y pequeñas empresas, como a las

medianas y grandes, así como a las que destinan su producción al mercado local y/o al exterior.

Para ello se dispone de una completa oferta de productos de crédito de corto, mediano y largo plazo, de servicios financieros y de captación, que cubre integralmente las necesidades de sus clientes: préstamos para apoyo a la tesorería, capital de trabajo, financiación de ventas, financiación de importaciones y exportaciones, crédito de uso, adquisición de activo fijo, emprendimientos tecnológicos, producción más limpia, proyectos de inversión, asistencia para solventar procesos de certificación en calidad, gestión de documentación relativa a los negocios con el exterior, servicios empresariales (pago de nómina, proveedores, etc.) y demás servicios financieros vinculados con la administración de activos y rentabilización de excedentes (cuentas corrientes, cajas de ahorro, depósitos a plazo, etc.).

El volumen de créditos otorgados desde la Unidad Empresas representa el 24% del total de créditos otorgados al sector No Financiero Privado.

Los saldos colocados al 31.12.2015 se situaron en US\$ 1.879 millones, disminuyendo US\$ 160 millones en relación al cierre del ejercicio anterior, como consecuencia de la reducción en la asistencia al Sector Público para cobertura de desfasajes transitorios de caja, habiendo aumentado el financiamiento al sector Privado. Sin considerar el Sector Público, la colocación crece cerca del 10%.

CRÉDITO EMPRESAS SEGÚN DESTINO

Saldo en millones de Dólares

	2013	2014	2015	Apertura por moneda 2015		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Manufacturera	601	593	635	32	8	595
Construcción	91	87	103	38	7	59
Comercio	248	235	246	26	78	142
Servicios	520	568	641	77	130	434
Sector Público	234	556	254	67	61	126
Total	1.694	2.039	1.879	240	284	1.355



En lo que refiere a la estructura de colocaciones por moneda, la participación de la unidad indexada se elevó del 10% al 15% como consecuencia del financiamiento a largo plazo de proyectos destinados al comercio, en tanto que los pesos disminuyeron su contribución por la referida caída de asistencia de tesorería al Sector Público; la moneda extranjera representó el 72% del total de colocaciones, creciendo en seis puntos porcentuales respecto al año anterior.

CRÉDITO EMPRESAS SEGÚN MODALIDAD

Saldo en millones de Dólares

Modalidad	2013	2014	2015
Capital Circulante	349	658	334
Inversión	669	808	893
Comercio Exterior	575	462	470
Exportación	382	296	331
Importación	193	167	139
Refinanciación	100	109	182
Otros	1	2	0
Total	1.694	2.039	1.879

En cuanto al destino del crédito, se comprueba la profundización del apoyo a las inversiones y al comercio exterior, en tanto que la asistencia de corto plazo se redujo sensiblemente por el mejor desempeño del manejo de la liquidez del Sector Público.

La cantidad de clientes de crédito continuó en ascenso, alcanzando los 7.279, de los cuales el 54% son empresas de pequeño porte, que son atendidas por el área de Micro y Pequeñas Empresas, especializada en la atención y promoción de dichas unidades productivas Mypes.

Con respecto a la captación, a fin del ejercicio, el saldo en cuentas a la vista y a plazo alcanzó los US\$ 3.000 millones depositados en 326.876 cuentas.

PRINCIPALES ACCIONES DESARROLLADAS EN 2015

Continuaron las acciones que se venían ejecutando con éxito en periodos anteriores:

- Asistencia a los sectores más dinámicos de la economía.
- Nuevos financiamientos en la moneda en que los clientes perciben sus ingresos, de manera de minimizar el riesgo de crédito.
- Manejo flexible del entorno de tasas a aplicar a los préstamos.
- Monitoreo permanente de la cartera de créditos y de garantías, de modo de mantener y mejorar el alto estándar de calidad alcanzado en los últimos periodos de gestión.
- Como es ya tradicional tuvo lugar una nueva instancia de la Licitación de Fondos para financiar Proyectos de Inversión. En su décima edición y como ya se mencionó en el Capítulo de Responsabilidad Social Empresarial, se presentaron 51 emprendimientos que superaron los US\$ 417 millones de inversión, seleccionándose 24 de ellos por un total de US\$ 94 millones de inversión, de los cuales el Banco aprobó el financiamiento por un total de US\$ 46 millones. Estas propuestas se ordenaron teniendo en cuenta diferentes criterios: pertenencia a un sector de actividad atractivo, generación de puestos de trabajo, descentralización geográfica, valor agregado nacional de las exportaciones, utilización de procesos de producción más limpia, sistemas de calidad y/o trazabilidad y énfasis en la contribución al desarrollo económico y social.

Esta iniciativa está consolidada entre las mejores propuestas de financiación a largo plazo del mercado y es referente del grado de inversión en el plano nacional. En estos diez años se han seleccionado 294 proyectos que representan US\$ 2.820 millones de inversión y US\$ 1.205 millones de financiamiento, entre los que se encuentran grandes emprendimientos de infraestructura y energía renovable, alineando a la Institución con las políticas de transformación de la matriz energética del país.



LICITACIÓN DE FONDOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

Proyectos presentados al cierre de cada llamado

Licitación	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Número de Proyectos presentados	41	48	69	43	74	60	51	51
Monto de las Inversiones (mill. U\$S)	227	340	570	550	990	1.011	608	417
Financiamiento Solicitado (mill. U\$S)	138	177	336	197	480	373	321	199
Número de Proyectos seleccionados	17	33	35	28	41	35	33	24
Monto de las Inversiones (mill. U\$S)	94	214	244	325	675	538	394	94
Financiamiento Solicitado (mill. U\$S)	51	95	120	139	290	203	165	46

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

- Reafirmando su compromiso con el desarrollo sostenible, el Banco mantuvo su integración a la Iniciativa financiera del programa de Naciones Unidas por el medio ambiente -UNEP FI-, adhiriendo al esfuerzo colectivo para que desde la actividad financiera se pueda anticipar y prevenir los posibles impactos negativos sobre el medio ambiente y la sociedad.

- Se profundizó la asistencia financiera en la modalidad de Project Finance y cofinanciamientos con participación de Instituciones como BID e ICO-FIEM.

- Se impulsó la utilización del Fondo Nacional de Garantías - SiGa -, concretando más de 600 nuevos créditos otorgados con el respaldo de dicha herramienta; renovando así el compromiso con el desarrollo de más empresas y por ende de una mayor distribución de recursos en el segmento más grande de la economía, como lo son las Mypes.

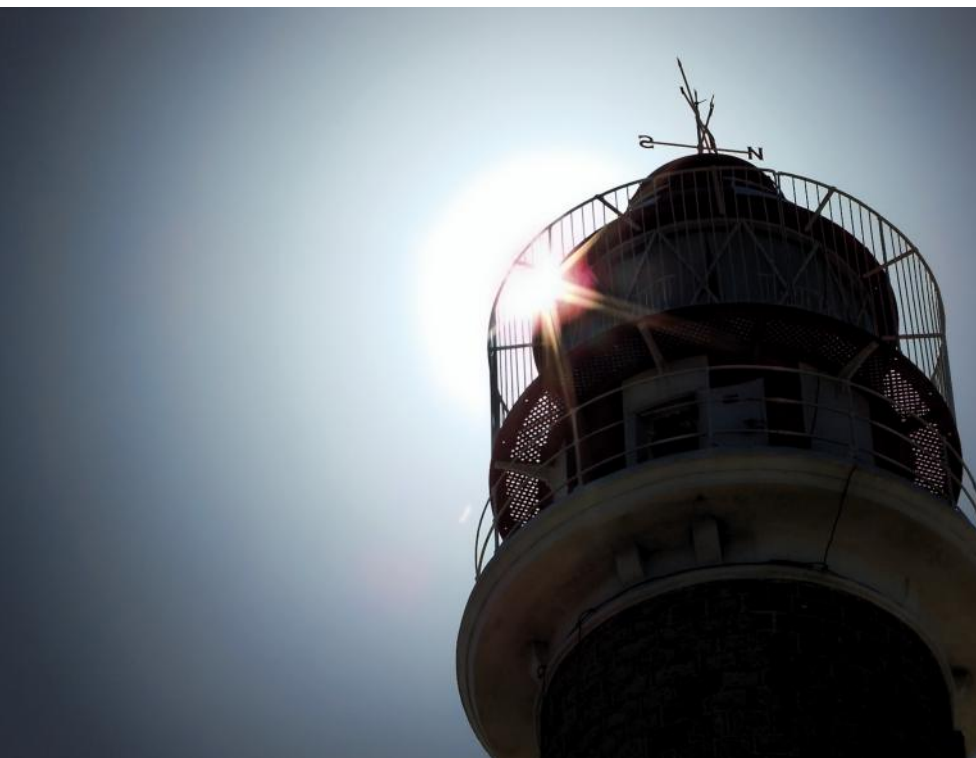
- En lo que refiere a la capacitación del personal, se continuó con la participación en cursos internos orientados a mejorar las habilidades requeridas para el buen desempeño de los cargos y la incorporación de nuevas tecnologías y negocios:

- Se capacitó en el uso de la funcionalidad e-BROU para empresas, hito fundamental para el afianzamiento del mobile banking en el sector.

- Se realizó una instancia de capacitación en Tarjetas de Crédito Corporativas dirigida a Apoyo Comercial, y otra destinada a los Ejecutivos de la Unidad Empresas.

- Con el apoyo de Banca Persona, Capacitación y la Red de Distribución, se coordinaron las capacitaciones y la actividad de los funcionarios que integran los grupos de visitas a empresas, en el marco de la Ley de Inclusión Financiera.

Faro de José Ignacio - Maldonado





Banca Agropecuaria

La Banca Agropecuaria está orientada a contribuir al desarrollo, crecimiento y sustentabilidad de las unidades productivas agropecuarias a través del fortalecimiento de las redes de agronegocios a las que pertenecen, llegando con Productos y Servicios de manera oportuna y eficiente con una atención profesional en nuestras Dependencias y Plataformas especializadas.

Asimismo se visualiza como una Unidad de Negocios con un sólido posicionamiento en el mercado, lograda en base a la detección de buenas oportunidades de negocios y a la construcción de relaciones perdurables con sus clientes.

De acuerdo a la Oficina de Planeamiento y Políticas Agropecuarias - OPYPA - del MGAP en el año 2015 el sector agropecuario enfrentó un escenario externo menos favorable con respecto a años anteriores. Los precios de alimentos y materias primas bajaron y los

principales socios comerciales como China y Brasil se han ido desacelerando. Asimismo, en lechería cayeron las exportaciones en término de precios y volúmenes, y en trigo y maíz los factores climáticos generaron dificultades.

El principal impacto estuvo en la producción de granos, donde la caída de precios produjo una caída de las áreas sembradas.

La expansión se produjo a impulso de la actividad forestal por demanda en la producción de celulosa y la instalación de la segunda planta en el Uruguay y la producción ganadera vacuna que incrementó la faena en un 8%. En este contexto el sector agropecuario creció en un 4%.

Durante el año 2015, con una gestión activa por parte de los Ejecutivos, Coordinadores y Gerentes de Negocios, se logró incrementar el saldo de la cartera agropecuaria en US\$ 94 millones, manteniendo el nivel de morosidad de 3,5% establecido como meta a diciembre 2015.



Al cierre del año el monto colocado en el Área Agropecuaria alcanzó US\$ 1.100 millones, habiéndose enlentecido el ritmo de crecimiento (9%) dada la situación reseñada, en relación a 2014.

En ese desempeño se destacan las gestiones realizadas a los efectos de atender la difícil situación enfrentada por el sector lechero, al tratarse de un plan de la economía nacional y siendo muy importante en la cartera de clientes agropecuarios.

En el mes de julio se aprobó por parte del Directorio del Banco una línea especial de "Atención a los Productores Lecheros Préstamo Financiero" de forma de permitir afrontar los gastos incurridos para mantener la producción por las dificultades climáticas y proveer nuevos fondos para implantar pasturas o cultivos forrajeros estivales con un período inicial de gracia hasta el 31.10.2016 y pagos en 8 o 12 cuotas dependiendo de la remisión.

Esta asistencia se realizó en el marco de las negociaciones por parte del Gobierno, para la creación del Fondo Financiamiento y Desarrollo Sustentable de la Actividad Lechera (FFDSAL).

En octubre, ante las necesidades financieras de los productores y la dilación de los trámites para la creación del Fideicomiso, el Directorio del Banco, aprobó una línea de adelanto de US\$ 45 millones a la

Persona Jurídica FFDSAL - FONDO DE DESARROLLO SUSTENTABLE DE LA ACTIVIDAD LECHERA - generando una operativa por la cual se distribuyó el monto entre casi 3.000 productores beneficiarios según la nómina proporcionada por las autoridades del FFDSAL.

Saldo colocado en la cartera agropecuaria

La estructura de colocaciones por moneda se mantuvo estable a lo largo de los últimos ejercicios, estando concentrada principalmente en moneda extranjera (99%). La mayoría de las actividades - con excepción de la Granja - comercializan su producción en dicha moneda, siendo requisito del B.C.U para no deteriorar la calificación del cliente, que la moneda del crédito se corresponda con la de los ingresos por ventas.

Los **préstamos nuevos** si bien mantuvieron un sostenido crecimiento, acompañando el dinamismo del sector, en este último año el crecimiento fue menor, ubicándose en un 8%, siendo la financiación a corto plazo a las empresas agropecuarias la más relevante con el 62% del total.

Se exponen a continuación los valores alcanzados en los últimos ejercicios:

2013 - US\$ 994 millones
2014 - US\$ 1.181 millones
2015 - US\$ 1.279 millones

Estructura de colocaciones según actividad

CRÉDITO A LA AGROPECUARIA SEGÚN DESTINO						
Saldo en millones de Dólares						
Destino	2013	2014	2015	Apertura por moneda 2015		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Ganadero	258	273	275	2	0,3	273
Lechero	70	116	189	6	0,2	183
Agrícola Ganadero	181	241	243	2	0,2	241
Granja	53	57	53	5	1	47
Servicios	109	130	146	1	0	145
Arrocero	72	107	110	0	0	110
Agrícola	68	80	82	0	0	82
Forestal	2	3	3	0	0	3
Total	813	1.007	1.101	15	2	1.084



Al cierre del año 2015 se observa un importante incremento del saldo colocado en las actividades **Lechera, Ganadera y en Servicios** en detrimento de las producciones Agrícolas y la Granja.

Las **actividades Ganaderas y Lecheras** fueron las más afectadas desde el punto de vista climático; la sequía de otoño condicionó a muchos productores a implementar el racionamiento a campo de las categorías más sensibles, los terneros/terneras y vacas y vaquillonas preñadas.

Hubo un aporte importante en tal sentido por parte del MGAP, distribuyendo raciones a productores familiares, subsidiando parte del costo, pero muchos de los restantes productores optaron por créditos para la adquisición de raciones y suplementos.

Las actividades relacionadas a la agricultura y la granja, no mostraron incremento.

El año agrícola se presentó con precios de los commodities deprimidos tanto de trigo como de soja lo que repercutió en una baja en las áreas sembradas por las empresas en los campos bajo régimen de arrendamiento ya que, en esas condiciones, los márgenes de los cultivos no resultaban atractivos.

Estructura del saldo según tipo de crédito

A lo largo del año 2015, continuó la tendencia de disminución de los **saldos de Reestructura de deuda de Bono Cupón Cero** pero se observa un incremento en los reperfilamientos y convenios, producto de la gestión de recuperación de empresas agropecuarias con importantes atrasos.

Con respecto a la **cartera comercial**, el mayor incremento del saldo se produjo en productos destinados a inversiones US\$ 61 millones (incluye US\$ 45 millones del Adelanto al FFSAL) mientras en capital circulante para las empresas se produjo un incremento cercano a los US\$ 30 millones.

CRÉDITO A LA AGROPECUARIA SEGÚN MODALIDAD

Saldo en millones de Dólares

Modalidad	2013	2014	2015
Capital Circulante	407	482	512
Inversiones	383	499	560
Refinanciaciones	22	26	29
Total	812	1.007	1.101

Evolución del Número de Clientes

Los clientes atendidos al cierre del año 2015 por el Sector Agropecuario son 6.781, no presentando variación significativa respecto al año anterior.

Las actividades que registraron la mayor variación fueron, la Granjera donde se produjo una baja de clientes y la Lechera con un alza de clientes.

Colocaciones por Franja Contable

La calidad de la cartera es uno de los principales indicadores que se monitorean permanentemente a los efectos de mantener los niveles dentro del promedio del sistema financiero.

Las colocaciones en Franjas 3, 4 y 5 se ubica en US\$ 44 millones - representa el 3.5 % de la cartera total-. Durante el 2015, registró un incremento de US\$ 22 millones los que se encuentran en gestión de cobranza y/o reestructura de deudas por parte del Departamento de Recuperación Agro.

CANTIDAD DE CLIENTES AGROPECUARIOS

Según Destino del Crédito

Destino	2013	2014	2015
Ganadero	2.976	3.012	3.016
Lechero	1.043	1.027	1.033
Agr. Ganadero	1.026	1.028	550
Granjero	796	806	1.037
Servicios	529	552	240
Arrocero	250	239	84
Agricultor	81	86	796
Forestal	28	25	25
Total	6.729	6.775	6.781



Principales acciones desarrolladas en el año 2015

Como es tradicional el Banco participó junto a la Asociación Rural del Uruguay en los dos eventos de mayor relevancia dentro de la Agropecuaria: la "Expo Activa" (del 18 al 21 de marzo) principal muestra de maquinaria del país que se realiza anualmente en el Departamento de Soriano, y en la Muestra Agroindustrial y Comercial "Expo Prado 2015" (del 9 al 20 de setiembre).

En la "Expo Activa" de Mercedes, se organizó por parte del Banco una presentación conjunta del Ministro Ing. Agr. Tabaré Aguerre y el Presidente del Banco Cr. Julio César Porteiro.

Se destacó por parte del Ministro, la importancia de avanzar en una política de riego y las oportunidades de incrementos productivos que el uso del agua genera en determinadas producciones; por su parte el Presidente del Banco hizo hincapié en las condiciones beneficiosas de plazo y tasa de interés que para tales fines se brinda a los clientes.

Al igual que en ediciones anteriores de la "Expo Prado" se realizó la entrega del "Trofeo Banco República" a los ejemplares distinguidos como "Gran Campeón" de las Razas Hereford (Cabaña El Ceibal), Polled Hereford (Cabaña Las Anitas), Aberdeen Angus (Sociedad Ganadera El Yunque) y Corriedale (Granja Roland).

Este año, el Banco participó por primera vez en la "Expo Melilla" (del 15 al 19 de abril), realizada dentro del departamento de Montevideo en un predio de la ARU y que ha sido impulsada y planificada considerando la necesidad de contemplar a pequeños y medianos productores, difundiendo y validando las nuevas tecnologías disponibles tanto en ganadería, lechería, así como en el rubro de la granja. Allí se contó con un stand atendido por personal de la dependencia Las Piedras.

Todos estos eventos fueron oportunidades para continuar promoviendo el llamado a interesados a presentar Proyectos de Inversión que incorporen alguna forma de utilización de recursos hídricos asociados al riego (fuentes de agua,

conducción de agua, equipos de riego, generación de energía) alineados a la política promovida por el MGAP.

En el mes de junio se realizó en conjunto con la Asociación Nacional de Productores de Leche (ANPL) el lanzamiento por parte de autoridades del Directorio y del Área Agropecuaria, de las líneas de trabajo conjuntas con la gremial lechera, TAMBO JOVEN y la VIVIENDA RURAL. Las mismas fueron desarrolladas con el objetivo de que productores jóvenes con experiencia e idoneidad en la explotación lechera tengan oportunidad de acceder a un crédito con plazos mayores -20 años- a los que actualmente se disponen para llevar adelante los proyectos productivos, y por otro lado brindar la posibilidad de financiar viviendas adecuadas para las familias tamberas, que permitan una mejor calidad de vida en los predios. Para ello, la Gremial Lechera (ANPL) en conjunto con la Facultad de Arquitectura (UDELAR), definieron en base a una selección, las empresas constructoras con las cuales realizarlas.

A fines del mes de junio, Directores del Banco y Gerentes del Área Agropecuaria participaron en la inauguración de la segunda planta de acopio, distribución y producción de semilla de la firma KILAFEN S.A. ubicada en la localidad de Goñi, al norte del departamento de Florida, la que al igual que la primera, fuera financiada por el Banco.

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

Los montos comercializados en Remates y Ferias (total de ventas) durante el año 2015 alcanzaron los US\$ 102 millones en un total de 385 remates.

En materia de capacitación, los cursos impartidos durante el año 2015 fueron variados, destacándose los 3 módulos dictados por la Facultad de Agronomía: Taller Lechería (27 y 28 de mayo), Taller Forestal (17 de junio), y Taller Hortifrutícola (8 de octubre), dictados a funcionarios del Cuerpo Técnico de nuestra Institución.

Stand del BROU en la Expo Activa - Soriano

