



## Informe de Gestión



Puerto del Buceo - Montevideo



## INFORME DE GESTIÓN

Durante el año 2012 el **Activo** del Banco se incrementó un 12% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a **US\$ 13.385 millones**, compuesto por Disponibilidades, Colocaciones Financieras y Colocaciones al Sector Financiero que representaron un 63% del activo total; por Colocaciones al Sector No Financiero un 33% del activo total, mientras que el restante 4% correspondió a Bienes de Uso y Otros Activos.

El aumento del activo por US\$ 1.428 millones, fue generado en primer lugar por el incremento de **Colocaciones Financieras** (US\$ 737 millones), donde se destacó el incremento en colocaciones a término en BCU (US\$ 591 millones), y en Títulos y Acciones (US\$ 323 millones), así como la disminución de las Colocaciones en Sucursal Nueva York (US\$ 300 millones); y en segundo lugar por el crecimiento de las **Colocaciones Netas al Sector No Financiero** (US\$ 455 millones)

ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO						
En millones de Dólares						
	2010	2011	2012	Apertura por moneda 2012		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Disponibilidades</b>	935	929	1.179	873	0	306
<b>Colocaciones Financieras</b>	5.417	6.479	7.216	676	978	5.562
Colocaciones al Sector Bancario	12	42	40	0	0	40
<b>Colocaciones al Sector No Financiero</b>	<b>3.270</b>	<b>3.932</b>	<b>4.388</b>	<b>921</b>	<b>1.593</b>	<b>1.874</b>
División Empresas	1.007	1.244	1.480	155	129	1.196
Banca Personas	1.430	1.717	1.940	830	1.099	11
División Agropecuaria	474	618	752	11	2	739
Fideicomiso y Convenio M.E.F.	504	494	488	0	472	17
Otros <sup>(1)</sup>	-145	-142	-273	-75	-109	-89
<b>Bienes de Uso</b>	<b>213</b>	<b>234</b>	<b>229</b>	<b>229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inversiones</b>	<b>139</b>	<b>158</b>	<b>177</b>	<b>64</b>	<b>0</b>	<b>113</b>
<b>Otros activos</b>	<b>191</b>	<b>183</b>	<b>155</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>34</b>
<b>Total de Activos</b>	<b>10.178</b>	<b>11.957</b>	<b>13.385</b>	<b>2.884</b>	<b>2.571</b>	<b>7.929</b>

(1) Incluye Provisiones por Incobrabilidad



Las **Colocaciones Financieras** alcanzaron a US\$ 7.216 millones. En su composición se destacaron: las colocaciones en Banco Central con un 39%, en el exterior con un 34% (correspondiendo 23% a sucursal Nueva York), y en títulos con un 26%.

Las **Colocaciones Netas al Sector No Financiero** totalizaron US\$ 4.388 millones, correspondientes a US\$ 4.699 millones de colocación bruta menos US\$ 311 millones de provisiones. El 84% correspondió a créditos al sector privado y el 16% al sector público. Por su parte, los Fideicomisos financieros presentaron un saldo al 31 de diciembre de 2012 de US\$ 16,7 millones, registrándose a partir de diciembre de 2010 al valor patrimonial proporcional.

Los préstamos brutos al sector privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzaron a US\$ 3.910 millones. En el año 2012 registraron un aumento del 15%, sobresaliendo los incrementos en los créditos en moneda nacional a personas (US\$ 140 millones en pesos y US\$ 83 millones en unidades indexadas) y en moneda extranjera en “Agro” (US\$ 133 millones), “Industria, Comercio y Servicios” (US\$ 50 millones), “Desarrollo” y “Exportaciones” (US\$ 48 millones cada uno).

El crédito al sector público totalizó US\$ 722 millones, creciendo US\$ 62 millones. Se destacaron los aumentos en “Financiamiento de Importación” a ANCAP (US\$ 75 millones), y “Capital de Trabajo” a UTE (US\$ 23 millones) en moneda extranjera, así como la baja en el sobregiro en Cuenta Corriente del Gobierno Nacional en moneda nacional (US\$ 33 millones).

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) ascendió a US\$ 99 millones, lo que representó el 2,1% de la colocación bruta.

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

Durante el año 2012 el **Pasivo** del Banco se incrementó un 12% en dólares (US\$ 1.318 millones) alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a **US\$ 12.127 millones**, compuesto principalmente por Depósitos del Sector Privado Residente con un 78% del pasivo total. Los Depósitos del Sector Público y el Sector Externo representaron el 15% y 3% respectivamente, mientras que el restante 4% correspondió a Otros Pasivos y Obligaciones Diversas.

COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO			
En millones de Dólares			
	2010	2011	2012
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	2.781	3.403	3.910
Colocaciones Brutas al Sector Público	631	660	722
Fideicomiso	12	17	17
Otros (1)	30	61	50
Provisiones por Incobrabilidad	-182,7	-209	-311
<b>Colocaciones Netas Sector No Financiero</b>	<b>3.270</b>	<b>3.932</b>	<b>4.388</b>

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados



ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO						
En millones de Dólares						
Pasivo	2010	2011	2012	Apertura por moneda 2012		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Depósitos</b>	<b>8.687</b>	<b>10.307</b>	<b>11.668</b>	<b>3.682</b>	<b>643</b>	<b>7.343</b>
Sector Privado	7.150	8.301	9.448	2.580	410	6.457
Sector Externo	357	376	410	6	1	403
Sector Público	1.156	1.603	1.784	1.081	233	471
Sector Bancario	24	27	27	14	0	13
<b>Obligaciones Diversas</b>	<b>84</b>	<b>143</b>	<b>58</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>43</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>308</b>	<b>359</b>	<b>400</b>	<b>306</b>	<b>11</b>	<b>83</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>9.078</b>	<b>10.809</b>	<b>12.127</b>	<b>4.003</b>	<b>654</b>	<b>7.470</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1.100</b>	<b>1.148</b>	<b>1.258</b>	<b>-1.119</b>	<b>1.916</b>	<b>460</b>

Los Depósitos del Sector Privado residente y no residente, totalizaron US\$ 9.857 millones, acumulando en el año un crecimiento del 14% (US\$ 1.179 millones). El 88% del aumento se concentró en la variación de los productos más líquidos (vista y caja de ahorros). De este modo, dichos productos acumularon el 79% del total de depósitos del sector (60% en caja de ahorros y 19% en vista), en tanto que el 21% restante correspondió a Plazo Fijo. En cuanto a la evolución según moneda, los aumentos porcentuales medidos en dólares fueron de 19% en unidades indexadas, 14% en pesos y 13% en moneda extranjera.

Los Depósitos del Sector Privado residente ascendieron a US\$ 9.448 millones, creciendo un 14% en el año 2012 (US\$ 1.146 millones). El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado se ubicó en 68,4%, mientras que el 27,3% correspondió a pesos uruguayos y el 4,3% a unidades indexadas, porcentajes similares al cierre del 2011.

Los Depósitos del Sector Público presentaron un saldo de US\$ 1.784 millones, registrando un crecimiento del 11% en relación al 31 de diciembre de 2011. El alza se explicó por la suba en pesos (US\$ 232 millones) y en unidades indexadas (US\$ 37 millones), ya que disminuyó en moneda extranjera (US\$ 88 millones).

En el ejercicio el **Patrimonio** del Banco registró un incremento del 10% medido en dólares (US\$ 110 millones), alcanzando a US\$ 1.258 millones al 31 de diciembre de 2012. Durante el ejercicio se efectuaron contribuciones al Ministerio de Economía por concepto de adelantos de resultados del ejercicio 2012 por \$ 1.588:9 millones, además de la transferencia de \$ 1.385:1 millones de pesos correspondientes al 30% de la utilidad del 2011, en cumplimiento del artículo 40 de la ley 18.716, con destino a la creación del Fondo de Financiamiento de proyectos productivos viables y sustentables, FONDES, regulado por el decreto Nro 341/011 del 27 de setiembre de 2011.

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubicó un 64% por encima de la responsabilidad patrimonial neta mínima (RPNM), disminuyendo con respecto al ratio de cierre del año 2011, como consecuencia del cambio en la metodología de cálculo dispuesta por el BCU en Circular N° 2099. De acuerdo a la misma, para determinar la RPNM se comenzó a incluir la estimación de los riesgos "operacional" y "sistémico", los que no eran considerados en la anterior forma de cálculo.

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales ascendió al 76%, mientras que la cobertura propia de créditos vencidos alcanzó a 52 veces.



### Los Resultados Económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2012 una utilidad equivalente a US\$ 198,4 millones, inferior en US\$ 33,6 millones a la generada el año anterior. El aumento de los Ingresos Financieros fue contrarrestado por el mayor incremento de las pérdidas por Costo Operativo e Impuesto a la Renta de la Actividad Económica, IRAE.

El Margen Financiero alcanzó a US\$ 756 millones, registrando un aumento del 4% (US\$ 32 millones), como resultado del incremento de los ingresos financieros en moneda nacional (US\$ 52 millones), por mayores ingresos provenientes de colocaciones en pesos en Crédito Social y en BCU, y del reajuste de cartera en unidades indexadas. Por su parte, los ingresos en moneda extranjera disminuyeron un 4%, fundamentalmente por menores ganancias por recuperación de deuda castigada correspondientes a los Fideicomisos, mitigado por mayores ingresos provenientes de la colocación al sector No Financiero.

Las pérdidas financieras totalizaron US\$ 94 millones, aumentando un 13% (US\$ 11 millones), observándose un crecimiento del costo financiero en moneda nacional debido al reajuste de la captación en unidades indexadas.

En el año 2012 se registró una pérdida de US\$ 75 millones por constitución neta de provisiones para deudores incobrables, un 12% inferior a la registrada en el ejercicio 2011. La disminución fue consecuencia de que en 2012 no se constituyeron provisiones destinadas a cubrir eventuales pérdidas por las colocaciones o inversiones en instrumentos extranjeros, tal como había sucedido en 2011 (provisiones por US\$ 35 millones), ante la incertidumbre financiera planteada por la crisis internacional. Por otra parte, la supervisión disminuyó los requerimientos mínimos por incobrabilidad, eliminando el porcentaje mínimo de provisiones del 0,5% aplicable a la totalidad de los préstamos y reduciendo los porcentajes requeridos para las categorías de riesgo 2A, 2B y 3 situándolos en 1,5%, 3% y 17%

respectivamente. En contrapartida, y sobre la base de generar reservas cuando la coyuntura es favorable, el Directorio resolvió el 28/06/12 aumentar las provisiones por incobrabilidad de las categorías 2B y 3 hasta un 10% y un 35% respectivamente, por encima de los mínimos regulatorios.

El resultado bruto (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) ascendió a US\$ 733 millones, incrementándose un 6% en función del aumento de los ingresos financieros.

Otros resultados operativos arrojaron una pérdida neta de US\$ 434 millones, un 15% superior a la del año anterior, incidiendo fundamentalmente el incremento del costo operativo.

El resultado de explotación (resultado bruto menos otros resultados operativos) alcanzó a US\$ 300 millones, siendo similar al registrado en el año 2011.

El coeficiente de eficiencia (cociente entre las pérdidas operativas netas de impuestos y el resultado bruto más otras ganancias operativas netas de impuestos) se ubicó en el 57%, incrementándose respecto al 2011 (53%) al verificarse un aumento de las pérdidas operativas (15%) mayor al de las ganancias operativas (7%).

El resultado por valuación neto arrojó una pérdida de US\$ 7 millones como consecuencia de la caída de la cotización del dólar estadounidense en 2,5%.

No se realizó el "Ajuste por inflación" de los Estados Contables de acuerdo a lo dispuesto por el BCU en la comunicación 2010/21. De haberse realizado el ajuste el resultado ajustado por inflación habría sido aproximadamente de US\$ 112,8 millones.

El resultado antes de Impuesto a la Renta ascendió a US\$ 295 millones, monto similar al correspondiente al año 2011, incrementándose la pérdida por dicho impuesto en un 40%. Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzaron a 15,3% y 1,5% respectivamente.



## ESTADO DE RESULTADO

En millones de Dólares 1

	2010	2011	2012
Ganancias Financieras	669	807	850
Pérdidas Financieras	-62	-83	-94
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>607</b>	<b>724</b>	<b>756</b>
Previsiones por Incobrabilidad	-76	-86	-75
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>531</b>	<b>638</b>	<b>680</b>
Ganancias por Servicios	52	60	64
Pérdidas por Servicios	-7	-9	-11
<b>Resultado Bruto</b>	<b>576</b>	<b>689</b>	<b>733</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>60</b>	<b>71</b>	<b>77</b>
Ganancia por diferencia de cambio operativa	30	33	31
Otras Ganancias	30	38	45
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>-386</b>	<b>-447</b>	<b>-510</b>
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-222	-252	-280
Amortizaciones	-18	-21	-21
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-39	-45	-48
Otras Pérdidas	-107	-129	-162
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>250</b>	<b>313</b>	<b>300</b>
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	1	0	2
Resultado por Inflación	-59	0	0
Diferencia de cambio por valuación	11	-4	-16
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	1	-8	9
<b>Resultado antes de I.R.</b>	<b>204</b>	<b>301</b>	<b>295</b>
Impuesto a la Renta	-60	-69	-96
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>144</b>	<b>232</b>	<b>198</b>

1- Al tipo de cambio promedio de cada año: año 2010: US\$ 1 - \$ 20,05 / año 2011: US\$ 1 - \$ 19,30 / año 2012: US\$ 1 - \$ 20,296



Rambla del Buceo - Montevideo



INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2010	2011	2012
Dependencias	130	132	135
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.025	4.086	4.006
Terminales de Autoservicio	560	649	1.480
ATM	258	281	305
Mini ATM	277	263	293
POS Scanttech	19	77	731
Buzoneras	30	76	106
Terminal Web	14	29	45
Tarjetas RedBROU	767.048	847.609	957.439
Cientes E-Banking	95.296	124.678	191.332
Cientes de Depósito SNF	837.119	892.504	975.738
Cientes de Colocación SNF	425.178	407.228	438.265

  

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2010	2011	2012
Activo	10.178	11.957	13.385
Pasivo	9.078	10.809	12.127
Patrimonio	1.100	1.148	1.258
Resultado de Explotación	250	313	300
Resultado del Ejercicio	145	232	198

  

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2010	2011	2012
Depósitos Sector No Financiero	8.664	10.281	11.641
Moneda Nacional	2.615	3.111	3.667
U.I.	288	541	643
Moneda Extranjera	5.761	6.628	7.331
Colocaciones Netas Sector No Financiero	3.270	3.932	4.388
Moneda Nacional	657	843	921
U.I.	1.358	1.541	1.593
Moneda Extranjera	1.255	1.548	1.874

  

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2010	2011	2012
<b>Rentabilidad</b>			
ROE	14,4%	20,0%	15,3%
ROA	1,5%	2,1%	1,5%
<b>Solvencia</b>			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	20%	18%	16%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	2,4	2,2	1,6
<b>Riesgo Crediticio</b>			
Tasa de Morosidad	1,2%	1,7%	2,1%
Grado de Previsionamiento Total	7,08	7,37	7,81
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales (nº veces)	109,0	65,9	52,3
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	76%	74%	76%
<b>Eficiencia</b>			
Ratio de Eficiencia	55%	53%	57%