



Informe de
Gestión del Banco



Sucursal del Banco República
en San José - San José

INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO

Durante el año 2011 el **Activo** del Banco se incrementó un 17% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a U\$S 11.957 millones.

El aumento del activo por U\$S 1.779 millones, fue causado principalmente por el crecimiento de: Colocaciones Financieras (U\$S 1.063 millones) donde resaltaron los incrementos en colocaciones a término en BCU (U\$S 757 millones) y en Sucursal Nueva York (U\$S 405 millones) y Colocaciones Netas al Sector no Financiero (U\$S 662 millones).

Las Colocaciones Financieras alcanzaron a U\$S 6.479 millones. En su composición se destacaron: las colocaciones en el exterior con un 42% (correspondiendo 30% a Sucursal Nueva York) en el Banco Central (34%) y en títulos (24%).

Las Colocaciones Netas al Sector no Financiero ascendieron a U\$S 3.932 millones, compuestas por U\$S 4.141 millones de colocación bruta menos U\$S 209 millones de provisiones. El 83% correspondió a créditos al sector privado y el 16% al sector público. Los Fideicomisos Financieros presentan un saldo al 31 de diciembre de 2011 de U\$S 16,9 millones, registrándose a partir de diciembre de 2010 al valor patrimonial proporcional.

ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2009	2010	2011	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	810	935	929	500	0	429
Colocaciones Financieras	4.799	5.417	6.479	764	706	5.009
Colocaciones al Sector Bancario	38	12	42	0	0	42
Colocaciones al Sector No Financiero	2.759	3.270	3.932	843	1.541	1.548
División Empresas	1.015	1.007	1.244	165	104	974
Banca Personas	906	1.430	1.717	690	1.016	11
División Agropecuaria	385	474	618	9	2	607
Fideicomiso y Convenio M.E.F.	550	504	494	0	478	17
Otros ⁽¹⁾	-97	-145	-142	-21	-60	-61
Bienes de Uso	208	213	234	234	0	0
Inversiones	122	139	158	53	0	105
Otros activos	236	191	183	130	0	54
Total de Activos	8.972	10.178	11.957	2.507	2.264	7.186

(1) Incluye Provisiones por Incobrabilidad

COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO

En millones de Dólares

	2009	2010	2011
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	2.103	2.781	3.403
Colocaciones Brutas al Sector Público	762	631	660
Fideicomiso	16	12	17
Otros ⁽¹⁾	24	30	61
Provisiones por Incobrabilidad	-146	-183	-209
Colocaciones Netas Sector No Financiero	2.759	3.270	3.932

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados



Puerto de Punta del Este - Maldonado



Los préstamos brutos al sector privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzaron a U\$S 3.403 millones. En el 2011 registraron un aumento del 22%, destacándose los incrementos en los créditos en moneda nacional a personas (U\$S 219 millones en unidades indexadas y U\$S 68 millones en pesos) y en moneda extranjera en “Agro” (U\$S 140,4 millones), “Industria, Comercio y Servicios” (U\$S 51,7 millones) y “Exportaciones” (U\$S 49,6 millones).

El crédito al sector público (U\$S 660 millones) creció U\$S 30 millones, como consecuencia de un mayor sobregiro en Cuenta Corriente del Gobierno Nacional (U\$S 44 millones). Se destacaron además, el aumento en moneda extranjera en “Industria, Comercio y Servicios” (U\$S 13

millones) y la baja en “Convenio M.E.F.” en unidades indexadas en U\$S 14 millones.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) ascendió a U\$S 69 millones, lo que representó el 1,7% de la colocación bruta. Este índice fue superior al registrado al cierre del año 2010 (1,2%), debido a que la cartera vencida registró un aumento superior al de la colocación bruta total.

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

El Pasivo ascendió a U\$S 10.809 millones, aumentando un 19% con relación al cierre del año 2010, equivalente a U\$S 1.731 millones.

ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO

En millones de Dólares

	2009	2010	2011	Apertura por moneda 2011		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Depósitos	7.594	8.687	10.307	3.128	541	6.638
Sector Privado	6.052	7.150	8.301	2.257	345	5.700
Sector Externo	342	357	376	6	0	370
Sector Público	1.182	1.156	1.603	849	195	559
Sector Bancario	18	24	27	17	0	10
Obligaciones Diversas	131	84	143	75	0	68
Otros Pasivos	337	307	359	285	7	67
Total Pasivo	8.062	9.078	10.809	3.488	548	6.773
Patrimonio	910	1.100	1.148	-981	1.717	412



Bicicleta utilizada en la Sucursal Treinta y Tres del Banco República para distribución de correspondencia en la década del '60

Su composición presentó un 77% de depósitos del sector privado residente, un 15% de depósitos del sector público y un 3% de depósitos del sector externo. El 5% restante correspondió a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los Depósitos del Sector Privado residente y no residente, totalizaron U\$S 8.677 millones, presentando un crecimiento del 16% (U\$S 1.171 millones). El alza se concentró un 88% en la variación en los productos más líquidos (Vista y Caja de Ahorros). Estos productos acumularon el 78% del total de depósitos del sector (57% en Caja de Ahorros y 21% en Vista), en tanto que el 22% restante correspondió a Plazo Fijo. A nivel de moneda, el mayor incremento porcentual medido en dólares, se verificó en unidades indexadas cuyo saldo creció 73%, seguido de pesos, con un aumento de 19% y finalmente moneda extranjera con una suba del 12%.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado (69%) disminuyó con relación al año 2010 (71%). Los depósitos en pesos uruguayos alcanzaron al 27% del total y los pactados en unidades indexadas al 4%.

Los depósitos del sector público presentaron un saldo de U\$S 1.603 millones, registrando un crecimiento del 39% en relación al año 2010 (U\$S 447 millones). El incremento se verificó en todas las monedas, correspondiendo a moneda extranjera U\$S 210 millones, a pesos U\$S 129 millones y a unidades indexadas U\$S 108 millones.

En el ejercicio el Patrimonio del Banco registró un incremento del 4% medido en dólares (U\$S 47 millones), alcanzando a U\$S 1.148 millones al 31 de diciembre de 2011. Durante el año se distribuyeron utilidades por \$ 2.297 millones, equivalentes a U\$S 120 millones, además de la transferencia de \$ 871 millones correspondientes al 30% de la utilidad del año 2010, 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 (Artículo 40 de la Ley 18.716).

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubicó en un 116% por encima del RPN mínima, disminuyendo un 19% con respecto al 31 de diciembre de 2010 (144%). La RPN en activos ponderados registró un descenso de 2,43% en el año 2011 con relación al año anterior, alcanzando el 17,58%.

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales ascendió al 74,46%, manteniéndose en niveles similares al cierre del 2010, en tanto la cobertura propia de créditos vencidos alcanzó a 65,87 veces disminuyendo significativamente respecto al cierre del año 2010 (108,9 veces), como consecuencia del aumento de los créditos vencidos y el menor incremento del Patrimonio.



Los Resultados Económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2011 una utilidad equivalente a U\$S 232 millones, significativamente mayor a la del ejercicio anterior (U\$S 144 millones), debido a la eliminación del "Ajuste por Inflación" de acuerdo a lo dispuesto por el BCU (Comunicación 2010/21).

El Margen Financiero alcanzó a U\$S 724 millones, mostrando un aumento del 19% (U\$S 117 millones). El incremento se originó fundamentalmente por el alza de los ingresos financieros en moneda nacional (U\$S 125 millones) por mayores ingresos en unidades indexadas provenientes de Crédito Social y del Convenio con el Ministerio de Economía y Finanzas, y por la variación registrada en la cotización de dicha moneda (8,3%). Los ingresos en moneda extranjera crecieron un 6%, básicamente por mayores ganancias por recuperación de deuda castigada correspondientes a los Fideicomisos y por colocaciones en BROU Nueva York.

Las pérdidas financieras totalizaron U\$S 83 millones, aumentando un 35% (U\$S 21 millones). Se verificó un crecimiento del costo financiero de Plazo Fijo en moneda nacional correspondiente al sector privado y Entes Autónomos, donde incidió también el incremento de la cotización de la unidad indexada.

En el año 2011 se registró una pérdida neta de U\$S 86 millones por constitución de provisiones para deudores incobrables, un 13% superior a la registrada en el ejercicio 2010. La misma fue consecuencia de la constitución de Provisiones Generales sobre créditos por U\$S 35 millones, destinadas a cubrir eventuales pérdidas por las colocaciones o inversiones en instrumentos extranjeros, ante la incertidumbre financiera planteada por la crisis internacional.

El resultado bruto (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) ascendió a U\$S 689 millones, incrementándose un 20% debido al aumento de los ingresos financieros.

Otros resultados operativos arrojaron una pérdida neta de U\$S 376 millones, un 15% superior a la del año anterior, como consecuencia del incremento del costo del personal, mayores pérdidas por constitución de provisiones varias y por Impuesto al Patrimonio.

El resultado de explotación (resultado bruto menos otros resultados operativos) creció un 25% con relación al 2010, ubicándose en U\$S 312 millones.

El Coeficiente de Eficiencia (cociente entre las pérdidas operativas netas de impuestos y el resultado bruto más



Portezuelo - Maldonado



otras ganancias operativas netas de impuestos) alcanzó al 53%, mejorando respecto al 2010 (55%), al aumentar la ganancias operativas un 19,5% frente a un 16% de incremento en las pérdidas operativas.

El resultado por valuación neto arrojó una pérdida de U\$S 12 millones, incidiendo principalmente la depreciación del real en un 11% y la baja de la cotización del dólar estadounidense en 1%. En el año 2010 este resultado arrojó una ganancia de U\$S 11 millones debido a la suba del dólar en un 0,2%.

No se realizó el "Ajuste por inflación" de los Estados Contables en función de lo dispuesto por el BCU en la

comunicación 2010/21. De haberse contabilizado dicho ajuste, el resultado del ejercicio hubiese alcanzado a U\$S 144 millones, valor idéntico al ejercicio anterior.

El resultado antes de Impuesto a la Renta ascendió a U\$S 301 millones, un 47% superior al registrado en 2010, incrementándose la pérdida por dicho impuesto en un 16%.

Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzaron a 19,99% y 2,14% respectivamente, aumentando respecto al ejercicio anterior (ROE 14,43% y ROA 1,52%), como resultado de la importante ganancia registrada en el período.

ESTADO DE RESULTADO

En millones de Dólares ¹

	2009	2010	2011
Ganancias Financieras	512	669	807
Pérdidas Financieras	-58	-62	-83
Margen Financiero Bruto	454	607	724
Previsiones por Incobrabilidad	3	-76	-86
Margen Financiero Neto	457	531	638
Ganancias por Servicios	47	52	60
Pérdidas por Servicios	-7	-7	-9
Resultado Bruto	497	576	689
Ganancias Operativas	78	60	71
Ganancia por diferencia de cambio operativa	37	30	33
Otras Ganancias	41	30	38
Pérdidas Operativas	-314	-386	-447
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-181	-222	-252
Amortizaciones	-14	-18	-21
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-28	-39	-45
Otras Pérdidas	-91	-107	-129
Resultado de Explotación	261	250	313
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	5	1	0
Resultado por Inflación	-72	-59	0
Diferencia de cambio por valuación	-67	11	-4
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	5	1	-8
Resultado antes de I.R.	132	204	301
Impuesto a la Renta	-92	-60	-69
Resultado del Ejercicio	40	144	232

¹- Al tipo de cambio promedio de cada año: año 2009: U\$S 1 - \$ 22,56 / año 2010: U\$S 1 - \$ 20,05 / año 2011: U\$S 1 - \$ 19,30



INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2009	2010	2011
Dependencias	126	130	132
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.090	4.025	4.086
Terminales de Autoservicio	450	560	649
ATM	215	258	281
Mini ATM	235	277	263
Buzoneras	0	30	76
Terminal Web	0	14	29
Tarjetas RedBROU	700.225	767.048	847.609
Clientes E-Banking	79.433	95.296	124.678
Clientes de Depósito SNF	781.589	837.119	892.504
Clientes de Colocación SNF	398.924	425.178	407.228

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2009	2010	2011
Activo	8.972	10.178	11.957
Pasivo	8.062	9.078	10.809
Patrimonio	910	1.100	1.148
Resultado de Explotación	261	250	313
Resultado del Ejercicio	40	145	232

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2009	2010	2011
Depósitos Sector No Financiero	7.576	8.664	10.281
Moneda Nacional	2.105	2.615	3.111
U.I.	237	288	541
Moneda Extranjera	5.234	5.761	6.628
Colocaciones Netas Sector No Financiero	2.759	3.270	3.932
Moneda Nacional	932	657	843
U.I.	333	1.358	1.541
Moneda Extranjera	1.493	1.255	1.548

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2009	2010	2011
Rentabilidad			
ROE	4,5%	14,4%	20,0%
ROA	0,4%	1,5%	2,1%
Solvencia			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	21%	20%	18%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	2,3	2,4	2,2
Riesgo Crediticio			
Tasa de Morosidad	1,3%	1,2%	1,7%
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales (nº veces)	99	109	66
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	76%	76%	74%
Eficiencia			
Ratio de Eficiencia	56%	55%	53%