



Sucursal
MALDONADO

BANCO
DE LA
REPÚBLICA
ARGENTINA

Informe de
Gestión del Banco

10



Casa Central del Banco República

INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO

Durante el año 2010 el Activo del Banco creció un 13% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a U\$S 10.178 millones.

Las colocaciones financieras, disponibilidades y colocaciones al sector financiero mantienen su participación en un 63% del total, con un saldo de U\$S 6.364 millones. Las colocaciones al sector no financiero (privado y público) representan el 32%, mientras que el 5% restante corresponde a bienes de uso y otros activos.

El Activo creció U\$S 1.206 millones, principalmente por un aumento en colocaciones financieras (U\$S 618 millones), donde se destacan los incrementos en Bancos del Exterior (U\$S 574 millones) y Títulos No Nacionales (U\$S 311 millones); colocaciones netas al sector no financiero (U\$S 511 millones) y disponibilidades (U\$S 125 millones). Las colocaciones al sector bancario disminuyen un 68% (U\$S 26 millones).

Las colocaciones financieras alcanzaron un saldo a fin de 2010 de U\$S 5.417 millones. En su

composición se destacan: las colocaciones en el exterior con el 48% (29% en Sucursal Nueva York), en Banco Central (27%) y en títulos (24%).

Las colocaciones netas al sector no financiero alcanzaron los U\$S 3.270 millones, compuestas por U\$S 3.453 millones de colocación bruta menos U\$S 183 millones de provisiones. El 81% correspondió a créditos al sector Privado y el 19% restante al Público. Los Fideicomisos financieros, presentaron un saldo al 31/12/10 de U\$S 11,7 millones, registrándose a partir de diciembre de 2010 al valor patrimonial proporcional.

Los créditos al sector privado residente (excluyendo los fideicomisos) alcanzaron a U\$S 2.781 millones. En el 2010 se registró un aumento del 32%, liderado principalmente por los créditos en unidades indexadas a personas (U\$S 692 millones) y en moneda extranjera en "Agro" (U\$S 79,3 millones), "Desarrollo" (U\$S 56,5 millones), "Industria, Comercio y Servicios" (U\$S 21 millones) y "Exportaciones" (U\$S 17 millones). En moneda nacional se verificó un descenso en los préstamos a personas (U\$S 169 millones), explicado fundamentalmente por el cambio de moneda en la cartera de Crédito Social.

ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2008	2009	2010	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	1.900	810	935	604	0	331
Colocaciones Financieras	2.939	4.799	5.417	181	852	4.383
Colocaciones al Sector Bancario	463	38	12	0	0	12
Colocaciones al Sector No Financiero	1.750	2.759	3.270	657	1.358	1.255
División Empresas	864	1.015	1.007	79	96	832
Banca Personas	640	906	1.430	622	798	10
División Agropecuaria	293	385	474	5	3	467
Fideicomiso	6	550	504	0	492	12
Otros ⁽¹⁾	-53	-97	-145	-49	-30	-65
Bienes de Uso	155	208	213	213	0	0
Inversiones	100	122	139	34	0	106
Otros activos	157	236	191	118	21	52
Total de Activos	7.463	8.972	10.178	1.807	2.232	6.139

(1) Incluye Provisiones por Incobrabilidad



Por otra parte, el crédito al sector público (U\$S 631 millones) disminuyó U\$S 131 millones, por un menor sobregiro en Cuenta Corriente del Gobierno Nacional en moneda nacional (U\$S 113 millones). También se observó una baja en moneda extranjera y un aumento en unidades indexadas, variaciones explicadas por la conversión del saldo de la deuda del "Convenio M.E.F." de dólares U.S.A. (U\$S 378 millones) a unidades indexadas (UI 3.527 millones), como consecuencia de la modificación del acuerdo interinstitucional entre el B.R.O.U. y el M.E.F.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) ascendió a U\$S 42 millones, lo que representa el 1,2% de la colocación bruta. Este índice es levemente menor al registrado al cierre del 2009 (1,3%), debido a que la cartera bruta total registra un aumento superior a la colocación vencida.

El Pasivo ascendió a U\$S 9.077 millones, lo que implicó un aumento del 13% con relación al ejercicio anterior. Se compone en un 79% por depósitos del sector privado residente, 13% del sector público y un 4% del externo. El 4% restante corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los depósitos del sector privado residente y no residente aumentaron un 17% (U\$S 1.112 millones). El 92% del aumento se concentra en los productos más líquidos (vista y caja de ahorros). Estos productos acumulan el 76% del total de depósitos (56% en Caja de Ahorros y 20% en Vista), en tanto el 24% restante corresponde a Plazo Fijo.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera del Sector Privado Residente disminuyó levemente, alcanzando un 71% frente a un 73% del 2009. El 26% corresponde a pesos uruguayos y el 3% a unidades indexadas. El mayor incremento

COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO En millones de Dólares

	2008	2009	2010
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	1.634	2.103	2.781
Colocaciones Brutas al Sector Público	182	762	631
Fideicomiso	6	16	12
Otros ⁽¹⁾	19	24	30
Previsiones por Incobrabilidad	-91	-146	-183
Colocaciones Netas Sector No Financiero	1.750	2.759	3.270

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados

ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO En millones de Dólares

	2008	2009	2010	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Depósitos	6.447	7.594	8.687	2.626	288	5.773
Sector Privado	5.058	6.052	7.150	1.891	200	5.059
Sector Externo	317	342	357	5	0	352
Sector Público	1.056	1.182	1.156	719	88	348
Sector Bancario	16	18	24	12	0	12
Obligaciones Diversas	70	131	84	22	0	62
Otros Pasivos	252	337	307	267	4	36
Total Pasivo	6.769	8.062	9.078	2.916	292	5.869
Patrimonio	694	910	1.100	-1.108	1.939	269



porcentual medido en dólares se observa en pesos (30%), mientras que los depósitos en unidades indexadas crecen un 18% y en moneda extranjera un 14%.

Los depósitos del Sector Público presentan un saldo de U\$S 1.156 millones lo que implicó una caída del 2%. La reducción se verifica en moneda extranjera (U\$S 120 millones), aumentando en moneda nacional U\$S 94 millones, de los cuales U\$S 74 millones corresponden a pesos y U\$S 20 millones a unidades indexadas.

En el 2010 el Patrimonio del Banco registró un incremento del 21%, medido en dólares (U\$S 191 millones), alcanzando a U\$S 1.100 millones al finalizar el ejercicio.

La responsabilidad patrimonial neta (R.P.N.) evolucionó favorablemente, encontrándose un 144% por encima del R.P.N. mínima, mientras que la R.P.N. en activos ponderados registró una ligera disminución con relación al año anterior, alcanzado el 20%.

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales ascendió a un 75%, manteniéndose en niveles similares al cierre del 2009, mientras que la cobertura propia de créditos vencidos continuó aumentando, pasando de 99 a 109 veces como consecuencia del incremento del Patrimonio.

Los Resultados Económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2010 una utilidad equivalente a U\$S 145 millones, significativamente mayor a la del ejercicio anterior (U\$S 40 millones), debido principalmente al aumento en las ganancias por Ingresos Financieros y por Valuación de los rubros en moneda extranjera y unidades indexadas.

El Margen Financiero alcanzó a U\$S 607 millones y creció un 34% (U\$S 154 millones), fundamentalmente en los ingresos financieros en moneda nacional (U\$S 135 millones), por mayores ingresos provenientes de: Crédito Social, en unidades indexadas, por aumento del saldo colocado y por diferencia de

cotización de las colocaciones financieras en unidades indexadas. Las pérdidas financieras (U\$S 62 millones) aumentaron levemente (6%), íntegramente en moneda nacional, como consecuencia del incremento del saldo de depósitos a Plazo Fijo en dicha moneda. En moneda extranjera se observa una baja por menores pérdidas por operaciones a futuro.

En el 2010 se registró una pérdida de U\$S 76 millones por constitución neta de provisiones para deudores incobrables, mientras que en el 2009 se había verificado una ganancia por desafectación neta de U\$S 3 millones. La pérdida de este período corresponde al Sector Privado, incidiendo la constitución de provisiones correspondientes a Crédito Social ante el importante aumento del saldo colocado.

El resultado bruto (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) ascendió a U\$S 576 millones y se incrementó un 16%, debido al aumento en los ingresos financieros.

Otros resultados operativos arrojaron una pérdida neta de U\$S 326 millones, un 38% superior a la del año anterior. Tal variación es consecuencia, principalmente, del incremento en el costo del personal, el impuesto al patrimonio y una menor desafectación de provisiones varias.

El resultado de explotación cayó un 5% con relación al 2009, ubicándose en U\$S 250 millones.

El coeficiente de eficiencia alcanzó al 55%, desmejorando levemente respecto de 2009 (50%), como resultado del aumento de las pérdidas operativas (23%).

El resultado por valuación neto de los rubros en moneda extranjera arrojó una ganancia de U\$S 11 millones, producto del aumento en la cotización del dólar de 2,4%. En el 2009 este resultado arrojó una pérdida de U\$S 67 millones debido a la baja del dólar en un 19,4%.

Se registró una pérdida por "Ajuste por inflación" de U\$S 59 millones, la cual fue significativamente menor a la del



Puertas de la fachada principal de la Casa Central del Banco República



ejercicio anterior (U\$S 72 millones), debido al cambio del índice de ajuste. Hasta el 2009 se aplicó I.P.P.N. que tuvo un aumento de 10,5%, y a partir del 2010 se aplica I.P.C. cuyo incremento fue de un 6,9%.

El resultado antes de Impuesto a la Renta ascendió a U\$S 204 millones, un 54% superior al 2009, lo que implicó una reducción en la pérdida por dicho impuesto en un 35%. Por último, los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzaron a 14,4% y 1,5% respectivamente, mejorando significativamente respecto al ejercicio anterior (ROE 4,5% y ROA 0,4%) como consecuencia del importante aumento en la ganancia del período.

ESTADO DE RESULTADO

En millones de Dólares ¹

	2008	2009	2010
Ganancias Financieras	535	512	669
Pérdidas Financieras	-70	-58	-62
Margen Financiero Bruto	465	454	607
Previsiones por Incobrabilidad	-78	3	-76
Margen Financiero Neto	387	457	531
Ganancias por Servicios	46	47	52
Pérdidas por Servicios	-6	-7	-7
Resultado Bruto	427	497	576
Ganancias Operativas	53	78	60
Ganancia por diferencia de cambio operativa	37	37	30
Otras Ganancias	16	41	30
Pérdidas Operativas	-287	-314	-386
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-163	-181	-222
Amortizaciones	-14	-14	-18
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-23	-28	-39
Otras Pérdidas	-87	-91	-107
Resultado de Explotación	193	261	250
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	-2	5	2
Resultado por Inflación	0	-72	-59
Diferencia de cambio por valuación	31	-67	11
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	-25	5	1
Resultado antes de I.R.	197	132	205
Impuesto a la Renta	-44	-92	-60
Resultado del Ejercicio	153	40	145

1- Al tipo de cambio promedio de cada año: año 2008: US\$ 1 - \$ 20,93 / año 2009: US\$ 1 - \$ 22,56 / año 2010: US\$ 1 - \$ 20,05.



INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2008	2009	2010
Dependencias	125	126	130
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.033	4.091	4.025
Terminales de Autoservicio	414	450	560
ATM	193	215	258
Mini ATM	221	235	277
Buzoneras	0	0	30
Terminal Web	0	0	14
Tarjetas RedBROU	625.027	700.225	767.048
Clientes E-Banking	60.740	79.433	95.296
Clientes de Depósito SNF	710.767	781.589	837.119
Clientes de Colocación SNF	388.986	398.924	425.178
SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2008	2009	2010
Activo	7.463	8.972	10.178
Pasivo	6.769	8.062	9.078
Patrimonio	694	910	1.100
Resultado antes del I.R.	197	132	205
Resultado del Ejercicio	153	40	145
CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2008	2009	2010
Depósitos Sector No Financiero	6.431	7.576	8.664
Moneda Nacional	1.556	2.105	2.615
U.I.	157	237	288
Moneda Extranjera	4.718	5.234	5.761
Colocaciones Sector No Financiero	1.750	2.759	3.270
Moneda Nacional	704	932	657
U.I.	90	333	1.358
Moneda Extranjera	956	1.493	1.255
INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2008	2009	2010
Rentabilidad			
ROE	24,0%	4,5%	14,4%
ROA	2,4%	0,4%	1,5%
Solvencia			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	23%	21%	20%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	2,1	2,3	2,4
Riesgo Crediticio			
Tasa de Morosidad	1,2%	1,3%	1,2%
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales	84	99	109
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	63%	76%	76%
Eficiencia			
Ratio de Eficiencia	57%	50%	55%