



Informe de Gestión del Banco





Hotel del Prado - Montevideo

## INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO

Durante el ejercicio 2009 el **Activo** del Banco creció un 20% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio a U\$S 8.972 millones.

Las colocaciones financieras, disponibilidades y colocaciones al sector financiero, representan el 63% del activo total, con un saldo de U\$S 5.647 millones. Las colocaciones al sector no financiero (privado y público) alcanzaron el 31%, correspondiendo el 6% restante a bienes de uso y otros activos.

El Activo creció U\$S 1.509 millones en 2009, registrándose un aumento en colocaciones financieras (U\$S 1.860 millones), donde se destacan las colocaciones a término en BCU (U\$S 1.138 millones), mientras que las disponibilidades caen (U\$S 1.090 millones) por un menor saldo en cuenta corriente con el BCU (U\$S 1.210 millones).

Las colocaciones netas al sector no financiero aumentaron un 58% (U\$S 1.009 millones). De esta variación U\$S 534 millones responden a la re-

sectorización del convenio BHU, que pasó del sector financiero bancario al no financiero público (MEF).

Las colocaciones financieras ascendieron a U\$S 4.799 millones. En su composición sobresalen: las colocaciones en el exterior con el 39% (29% en Sucursal Nueva York), en Banco Central (38%) y en menor medida Títulos (22%).

Las colocaciones netas al sector no financiero alcanzaron a U\$S 2.759 millones, compuestas por U\$S 2.906 millones de colocación bruta y U\$S 146 millones de provisiones. El 73% corresponde a créditos al sector privado y el 27% restante al público.

Los créditos al sector privado residente, excluyendo los fideicomisos, ascendieron a U\$S 2.103 millones y se incrementaron un 29% en dólares. Se verifican aumentos tanto en moneda nacional, en los créditos para "Social" (U\$S 236 millones) y "Desarrollo" (U\$S 49 millones), como en moneda extranjera, en créditos para "Agro" (U\$S 90 millones) y "Desarrollo" (U\$S 52 millones).

El crédito al sector público (U\$S 762 millones) creció U\$S 580 millones, debido a la mencionada re-

### ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2007	2008	2009	Apertura por moneda 2009		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Disponibilidades</b>	328	1.900	810	573	0	237
<b>Colocaciones Financieras</b>	4.076	2.939	4.799	270	787	3.743
<b>Colocaciones al Sector Bancario</b>	466	463	38	0	0	38
<b>Colocaciones al Sector No Financiero</b>	1.564	1.750	2.759	932	333	1.493
Banca Empresas	815	864	1.015	187	118	710
Banca Personas	607	640	906	791	105	10
Banca Agropecuaria	179	293	385	4	3	377
Fideicomiso	39	6	550	0	112	438
Otros (1)	-76	-53	-97	-51	-5	-41
<b>Bienes de Uso</b>	172	155	208	208	0	0
<b>Inversiones</b>	102	100	122	25	0	98
<b>Otros activos</b>	92	157	236	156	0	79
<b>Total de Activos</b>	<b>6.800</b>	<b>7.463</b>	<b>8.972</b>	<b>2.164</b>	<b>1.120</b>	<b>5.688</b>

(1) Incluye Provisiones por Incobrabilidad



sectorización del convenio BHU y a la transferencia de los depósitos del BHU en los meses de agosto y setiembre del presente ejercicio por un total de U\$S 106 millones.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) se mantiene en U\$S 39 millones, alcanzando al 1,3% de la colocación bruta. Este índice es levemente superior al registrado al cierre del ejercicio 2008 (1,2%).

El **Pasivo** ascendió a U\$S 8.062 millones, lo que implicó un aumento del 19% en dólares con relación al ejercicio anterior. Se compone en un 75% por depósitos del sector privado residente, 15% del sector público y un 4% de no residentes. El 6% restante corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los depósitos del sector privado residente y no residente aumentaron

un 19% en dólares (U\$S 1.019 millones), concentrándose el 88% de la variación en los productos más líquidos, tales como vista y caja de ahorros. Estos productos acumulan el 74% del total de depósitos (55% en caja de ahorros y 19% en vista), en tanto el 26% restante corresponde a Plazo Fijo.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado (73%) continúa siendo elevado, si bien se reduce con relación al cierre del ejercicio anterior (79%). Del restante 27%, el 24% corresponde a depósitos en pesos uruguayos y el 3% a depósitos en unidades indexadas.

Los depósitos del Sector Público presentan un saldo de U\$S 1.182 millones, lo que implica el 16% del total de los depósitos del Banco, registrando un crecimiento del 12% en dólares en relación al ejercicio anterior. El incremento se verifica en todas las monedas, correspondiendo

#### COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO

En millones de Dólares

	2007	2008	2009
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	1.340	1.634	2.103
Colocaciones Brutas al Sector Público	273	182	762
Fideicomiso	39	6	16
Otros <sup>(1)</sup>	18	19	24
Previsiones por Incobrabilidad	-106	-91	-146
Colocaciones Netas Sector No Financiero	1.564	1.750	2.759

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados

#### ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO

En millones de Dólares

	2007	2008	2009	Apertura por moneda 2009		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Depósitos</b>	<b>5.787</b>	<b>6.447</b>	<b>7.594</b>	<b>2.115</b>	<b>237</b>	<b>5.242</b>
Sector Privado	4.413	5.058	6.052	1.456	169	4.427
Sector Externo	304	317	342	4	0	338
Sector Público	1.050	1.056	1.182	645	68	469
Sector Bancario	20	16	18	10	0	8
<b>Obligaciones Diversas</b>	<b>48</b>	<b>70</b>	<b>131</b>	<b>44</b>	<b>0</b>	<b>87</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>232</b>	<b>252</b>	<b>337</b>	<b>296</b>	<b>0</b>	<b>41</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>6.067</b>	<b>6.769</b>	<b>8.062</b>	<b>2.455</b>	<b>237</b>	<b>5.370</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>733</b>	<b>694</b>	<b>910</b>	<b>-291</b>	<b>883</b>	<b>318</b>



U\$S 52 millones a moneda extranjera y moneda nacional cada uno, y a unidades indexadas U\$S 22 millones.

El Patrimonio del Banco alcanzó a U\$S 910 millones, lo que implicó un aumento del 6% en pesos corrientes y del 31% medido en dólares. Si a ese incremento se le agrega el adelanto por concepto de contribuciones futuras de utilidades a Rentas Generales realizada en el ejercicio, el incremento alcanza el 16% en pesos y el 44% en dólares.

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) evolucionó favorablemente, encontrándose un 127% por encima de la RPN mínima, mientras que la RPN en activos ponderados por riesgo (TIER 1) registró una ligera disminución con relación al año anterior, alcanzado el 21%.

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales pasó del 63% al 76%, mientras que la cobertura propia de créditos vencidos aumentó de 84 a 99 veces al cierre del 2009.

### Los Resultados Económicos

El Resultado Bruto del ejercicio 2009, que incluye el margen financiero y el margen por servicios, arrojó un importante incremento (17% en dólares) pasando de U\$S 427 millones en 2008 a U\$S 497 millones en 2009, como resultado de las menores pérdidas por incobrabilidad, ya que el Margen Financiero disminuyó por el impacto de la brusca reducción de las tasas internacionales de interés. Las ganancias financieras (U\$S 512 millones) disminuyeron 4% fundamentalmente por menores ingresos financieros en moneda extranjera (U\$S 39 millones) provenientes de las colocaciones en Banco República Nueva York y bancos del exterior, y en menor medida por la reducción de las ganancias por recuperación de deuda castigada correspondiente a los Fideicomisos. Los ingresos en moneda nacional crecen un 5%, principalmente en la cartera de Banca Persona. Las pérdidas financieras (U\$S 58 millones) disminuyeron un 16%, mayoritariamente en los depósitos en moneda extranjera por la baja de tasas.

Por su parte, el **Resultado de Explotación** también se mostró creciente, pasando de U\$S 193 millones en 2008 a U\$S 261 millones en 2009, debido al incremento del resultado bruto de U\$S 70 millones antes comentado, enfrentado a una pérdida neta adicional de U\$S 2 millones, como resultado del aumento en las pérdidas operativas en U\$S 27 millones, el que fue casi compensado por un incremento en las ganancias operativas por U\$S 25 millones.

Otras ganancias y otras pérdidas operativas arrojaron una pérdida neta de U\$S 236 millones, levemente superior a la del año anterior. Si bien se registró un incremento de la remuneración del personal (11%) -por aumento de la dotación, ajuste salarial y prestación complementaria a la CJPB-, y de las pérdidas por impuestos ante la entrada en vigencia de la tasa de control regulatorio del sistema financiero, se contabilizaron mayores ganancias operativas por desafectación de provisiones varias. En este sentido se registró una ganancia de U\$S 3 millones por desafectación neta de provisiones para deudores incobrables, al desafectarse provisiones generales de crédito por U\$S 29 millones constituidas el año anterior. En el 2008 se había verificado una pérdida por constitución neta de U\$S 78 millones. A nivel sector sobresalen las pérdidas por incobrabilidad correspondientes al sector público (U\$S 11 millones), habiendo registrado en el ejercicio anterior una desafectación neta de U\$S 6,7 millones. Este resultado implicó un **retorno de explotación sobre patrimonio** del 29% en 2009, que superó al logrado en el ejercicio 2008 (27%).

Respecto del riesgo crediticio, la tasa de morosidad del Banco República se ubicó en 1,3%.

El coeficiente de eficiencia alcanza al 50%, mejorando respecto al 2008 (55%), al aumentar el resultado financiero bruto más otras ganancias en un 20%, frente a un 8% de incremento en las pérdidas operativas.



Galería de los retratos de los Presidentes del Banco República - Casa Central



Por último, el Banco República obtuvo en el ejercicio 2009 un **Resultado del Ejercicio** por el equivalente a U\$S 40 millones, significativamente menor al del ejercicio anterior que se ubicó en U\$S 153 millones. Las razones de esta disminución no radican en la gestión,

ya que el Resultado de Explotación fue extraordinariamente elevado (U\$S 261 millones), sino en la reimplantación del Ajuste por Inflación que implicó una pérdida de U\$S 72 millones, la baja del tipo de cambio que derivó en una Pérdida por Diferencia de Cambio por Valuación de U\$S 67 millones y a un incremento del Impuesto a la Renta de U\$S 48 millones.

El Resultado del Ejercicio de U\$S 40 millones implicó un retorno sobre el patrimonio promedio anual (ROE) de 4,45% y sobre el activo promedio (ROA) de 0,44%, siendo ambos índices significativamente menores a los del año anterior (24% y 2,44% respectivamente).

#### ESTADO DE RESULTADO

En millones de Dólares <sup>1</sup>

	2007	2008	2009
Ganancias Financieras	410	535	512
Pérdidas Financieras	-55	-70	-58
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>355</b>	<b>465</b>	<b>454</b>
Previsiones por Incobrabilidad	14	-78	3
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>369</b>	<b>387</b>	<b>457</b>
Ganancias por Servicios	39	46	47
Pérdidas por Servicios	-4	-6	-7
<b>Resultado Bruto</b>	<b>404</b>	<b>427</b>	<b>497</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>60</b>	<b>53</b>	<b>78</b>
Ganancia por Diferencia de Cambio Operativa	24	37	37
Otras Ganancias	36	16	41
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>-248</b>	<b>-287</b>	<b>-314</b>
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-129	-163	-181
Amortizaciones	-12	-14	-14
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-27	-23	-28
Otras Pérdidas	-80	-87	-91
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>216</b>	<b>193</b>	<b>261</b>
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	-7	-2	5
Resultado por Inflación	0	0	-72
Diferencia de Cambio por Valuación	-37	31	-67
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	10	-25	5
<b>Resultado antes de I.R.</b>	<b>182</b>	<b>197</b>	<b>132</b>
Impuesto a la Renta	-59	-44	-92
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>123</b>	<b>153</b>	<b>40</b>

1- Al tipo de cambio promedio de cada año: año 2007: U\$S 1 - \$ 23,42 / año 2008: U\$S 1 - \$ 20,93 / año 2009: U\$S 1 - \$ 22,56



INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2007	2008	2009
Dependencias	119	125	126
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	3.842	4.033	4.091
Terminales de Autoservicio	391	414	450
ATM	167	193	215
Mini ATM	224	221	235
Tarjetas RedBROU	551.577	625.027	700.225
Clientes E-Banking	43.031	60.740	79.433
Clientes de Depósito SNF	621.058	710.767	781.589
Clientes de Colocación SNF	367.852	388.986	398.924

  

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2007	2008	2009
Activo	6.800	7.463	8.972
Pasivo	6.067	6.769	8.062
Patrimonio	733	694	910
Resultado antes del I.R.A.E.	182	197	132
Resultado del Ejercicio	123	153	40

  

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2007	2008	2009
Depósitos Sector No Financiero	5.767	6.431	7.576
Moneda Nacional	1.487	1.556	2.105
U.I.	127	157	237
Moneda Extranjera	4.153	4.718	5.234
Colocaciones Sector No Financiero	1.564	1.750	2.759
Moneda Nacional	802	704	932
U.I.	51	90	333
Moneda Extranjera	711	956	1.493

  

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2007	2008	2009
<b>Rentabilidad</b>			
ROE	18,1%	24,0%	4,5%
ROA	1,8%	2,4%	0,4%
<b>Solvencia</b>			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	27%	23%	21%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	2,4	2,1	2,3
<b>Riesgo Crediticio</b>			
Tasa de Morosidad	1,3%	1,2%	1,3%
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales	70	84	99
Previsión Créditos Vencidos Brutos Totales	52%	63%	76%
<b>Eficiencia</b>			
Ratio de Eficiencia	47%	57%	50%