



Mensaje del Presidente



MENSAJE DEL PRESIDENTE

Durante 2008 el Banco de la República Oriental del Uruguay observó un desempeño extraordinariamente positivo, cualquiera sea la perspectiva en que se lo examine.

Como banco comercial público que debe competir con el resto del sistema bancario en total igualdad de condiciones, lograr **niveles de rentabilidad** elevados y superiores al promedio del sistema es una meta más que satisfactoria. En este sentido, la rentabilidad sobre capital (ROE) alcanzó al 24% y el retorno sobre activos (ROA) el 2,44% lo que implica el mejor resultado económico de las últimas décadas. Adicionalmente, si tomamos en cuenta que los retornos sobre capital de los últimos tres años oscilaron entre el 18% y el 24%, se concluye que el resultado del presente ejercicio no fue accidental sino la culminación de un proceso de cambio que promueve altos niveles de eficiencia económica en el Banco República. Por último, si tenemos en cuenta que dicha tasa no sólo es más alta que la del promedio del sistema sino que es la más alta del sistema, concluimos que estamos logrando un desempeño económico excepcional, lo que dio lugar a que por segundo año consecutivo el Banco República fuese distinguido por la Revista Latin Finance como mejor banco del Uruguay.

Sin embargo, y como señala la Visión, para el Banco República en tanto banco público y de fomento, la rentabilidad no es un fin en sí mismo sino un medio para el cumplimiento de su compromiso social, promoviendo la inclusión financiera, la inversión, la producción y las exportaciones del país, objetivos que también se alcanzaron con satisfacción.

En materia de **inclusión financiera**, el nivel de **bancarización** en el Banco República se muestra altamente dinámico. A fines de 2008 existían 710.767 clientes de ahorro lo que implica algo más del 21% de la población y más del 50% de las cuentas de ahorro en el sistema bancario. Por otra parte, desde el punto de vista de los montos captados, la importancia del Banco República no es menor ya que participa del 49,6% del mercado de depósitos del sector privado residente.

Otros indicadores permiten ratificar el esfuerzo del Banco República hacia el logro de niveles crecientes de inclusión financiera. El número de cuentas de ahorro viene creciendo en los últimos tres años a razón del 13% anual, la cantidad de tarjetas de cajero automático emitidas alcanza a 625.000 lo que prácticamente duplica el valor observado tres años atrás, al igual que el número de transacciones mensuales promedio por ATM (13.628), a pesar de la instalación continua de nuevos ATMs. Por otro lado, el número de clientes de crédito alcanzó a 389.000 a fines de 2008.

Para el logro de dicho objetivo, se han dispuesto un conjunto novedoso de instrumentos de captación como la "Cuenta Alcancía", la reducción de comisiones por bajo promedio al ahorro bancario, el desarrollo de canales alternativos como Banca por Internet y cajeros automáticos (ATMs), la expansión de acuerdos para la instalación de minis ATMs, la profundización de banca telefónica (FonoBrou), la creación de Microbancas: pequeñas unidades bancarias que acercan el banco al cliente y, por último, la inauguración de la primer Banca Ejecutiva de Inversiones orientada a la oferta de productos financieros no tradicionales.



Adicionalmente, el Banco República ha tenido una particular preocupación por todo lo concerniente al **financiamiento de la pequeña y mediana empresa**. Hacia ese objetivo se han definido tres líneas de acción: por una parte, actuando como banca de segundo piso con instituciones especializadas en la atención a este sector de forma de lograr mayor eficiencia y alcance en la asistencia a las micro y pequeñas empresas. Por otra parte, desarrollando productos específicos como la Tarjeta de Crédito MyPe's que conjuga los beneficios de ese instrumento con tasas de interés del mercado mayorista y, por último, creando una empresa especializada para la atención a los micro clientes (República Microfinanzas S.A.) que comenzará su actividad en 2009.

Por último, se continuaron apoyando los programas sociales impulsados por el gobierno nacional como el denominado "Plan Ceibal" que implicó el financiamiento a los docentes para la compra de más de 7.000 notebooks en condiciones altamente beneficiosas en cuanto a plazo y tasa de interés.

Este proceso estuvo acompañado de una progresiva mejora edilicia de las dependencias del Banco luego de años de baja inversión. El objetivo es lograr una modernización de los activos físicos tendientes a adecuar la infraestructura a las nuevas técnicas bancarias de forma de aumentar la competitividad de la Institución. Hacia esos fines se proyectó la compra de un edificio para nuestra Unidad de Banca Empresas, la recuperación de la manzana posterior a la Casa Central y la mejora de nuestras dependencias.

En materia de **promoción de la inversión, la producción y las exportaciones** en el marco de un crecimiento económico autosustentable, los resultados han sido también excelentes.

Nuestro programa "estrella" es la **Licitación de Proyectos de Inversión** que cumplió en 2008 su tercer año de vida. Esta iniciativa, que se consolida como la mejor propuesta de financiamiento de la inversión, se basa en licitar anualmente un monto de dinero (u\$s 200 millones) destinado al financiamiento de aquellos proyectos de inversión que cumplan, además de niveles aceptables de rentabilidad privada, requisitos relativos a: la pertenencia a sectores de actividad atractivos, generación de puestos de trabajo, localización adecuada, incorporación de valor agregado a las exportaciones, procesos de producción más limpia y sistemas de calidad y/o trazabilidad. Al requerir que todos los proyectos se presenten en un mismo momento en el año, se viabiliza su evaluación conjunta, con lo cual es posible ordenar, premiar e informar a los agentes económicos en general, que el Banco ha identificado un conjunto de proyectos prometedores y atractivos que serán financiados por la institución. Por otra parte, los beneficios derivados del proceso de selección se trasladan a los clientes a través de una bonificación de la tasa de interés a los proyectos premiados. Dentro de este programa se han recibido unas 50 solicitudes anuales de financiamiento de proyectos de inversión.

En la misma dirección apunta la adhesión del Banco República en 2008 a los **Principios de Ecuador**, único banco adherido de Uruguay hasta el presente. Estos principios garantizan que los proyectos financiados se lleven a cabo en forma socialmente responsable y reflejen prácticas sólidas de gestión ambiental. De esta forma, el Banco República se compromete a la evaluación del impacto ambiental y social de los proyectos propuestos en su área de influencia, adoptándose medidas tendientes a la preservación del medio ambiente incluyendo el riesgo ecológico en la consideración de los créditos, como también la prevención y control de los riesgos en el trabajo.



En línea con la actividad de promoción se resolvió impulsar la industria tecnológica de gran potencial en el país. A esos fines, se aprobó una línea de crédito asociada a un fondo de garantía para atender el **financiamiento de proyectos tecnológicos** que en general no encuentran en el mercado asistencia financiera debido a las dificultades para ofrecer garantías adecuadas. A fin de evaluar dichos proyectos y seleccionar los más prometedores se suscribieron distintos convenios con el Programa de Desarrollo Tecnológico del MEF, con la Agencia para la Innovación y con la Cámara de Tecnologías de la Información (CUTI), de forma de actuar conjuntamente en la evaluación de dichos proyectos y minimizar los riesgos. Este programa tuvo una aceptación tan importante que agotó los fondos en el segundo año, ampliándose para el año 2009.

Por último, en el segundo semestre de 2008 y con el fin de satisfacer una demanda creciente de créditos para la adquisición de vivienda, el Banco República puso a disposición de sus clientes por primera vez en sus 112 años de vida, una línea de **crédito**

hipotecario que en los primeros seis meses que estuvo operativa logró conceder algo más de 650 créditos hipotecarios, lo que augura un exitoso desempeño en los próximos años.

Una mención especial merece la adhesión en 2008 con motivo del 60° aniversario de la Declaración Universal de los Derechos Humanos, al **Global Compact o Pacto Mundial** que impulsa la “adopción de principios y valores compartidos que den un rostro humano al mercado mundial”, promoviendo la construcción de los pilares social y ambiental necesarios para mantener la nueva economía global.

Todo lo antes expuesto pudo ser logrado en base a una mejora continua de la eficiencia, productividad y solvencia de la institución.

El ratio de **eficiencia** para el ejercicio 2008 se ubicó en el 57%, lo que supone el mejor indicador dentro del sistema bancario uruguayo y comparable con los benchmarking de los principales bancos internacionales de igual tamaño. Ello posibilita que continuemos transitando por una estrategia de liderazgo en costos que nos ofrecerá niveles crecientes de competitividad año a año.

En materia de **productividad**, se observa un continuo incremento de la actividad bancaria en niveles superiores al 10% anual, lo que asegura una mejora continua de la productividad por funcionario del orden del 6,4% anual en dólares en los últimos tres años.

Por último, la **solvencia** de la institución muestra máxima solidez. La Responsabilidad Patrimonial Neta se ubica 2,07 veces por encima de la mínima requerida mientras que el Coeficiente de Basilea (Tier1) que relaciona la Responsabilidad Patrimonial Neta en Activos Ponderados por Riesgo presenta una tasa del 22,8%, la más alta del sistema





bancario uruguayo. Por su parte, la Cobertura propia de Créditos Vencidos Netos alcanza a 84 veces entre otras razones porque la **Tasa de Morosidad** se ubica en el 1,19%.

En síntesis, el año 2008 consolidó la estrategia del Banco República hacia el objetivo de ser un banco económica y financieramente sustentable en el marco de su compromiso social que implica la promoción de la inclusión financiera, la inversión, la producción y las exportaciones del país. En esta línea, 2009 será el año en que se concreten muchos de los proyectos iniciados en los últimos tiempos que impactarán decisivamente en el desempeño del banco, a saber: mejora en la atención a nuestros clientes incorporando nuevo software de última generación para banca por internet, expansión en nuestra red de cajeros automáticos propios y aquellos instalados en redes asociadas, modernización del software para la atención de clientes en dependencias, puesta en funcionamiento de República Microfinanzas S.A. empresa especializada en microcrédito,

expansión de las unidades de Banca Ejecutiva de Inversiones, actualización de la División Tecnología y Operaciones a partir del proceso de mejora de gestión acordado con IBM, entre otros proyectos.

Por último, agradecer a todos aquellos que contribuyeron para el logro de los objetivos propuestos y, muy especialmente, al personal del Banco que ha demostrado una vez más su capacidad para adaptarse rápidamente a los cambios que impone la realidad de forma de hacer que este Banco sea reconocido por clientes y población en general como una institución clave para el desarrollo económico y social del país.

Fernando Calloia

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

