Informe de Gestión del Banco

INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO

Durante el ejercicio 2008 el activo del Banco creció un 10% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a **U$S 7.463 millones**.

Las colocaciones financieras, disponibilidades y colocaciones al sector financiero, continuaron siendo los rubros de mayor significación del activo (71% del total) con un saldo de U$S 5.302 millones. Las colocaciones al sector no financiero (privado y público) alcanzaron el 23%, correspondiendo el 6% restante a bienes de uso, inversiones y otros activos.

El crecimiento del activo (U$S 663 millones) se concentró en mayores **disponibilidades** (U$S 1.572 millones) mitigadas por una caída en las **colocaciones financieras** (U$S 1.137 millones) debido principalmente al aumento en las tasas de encaje a partir de junio de 2008. Por otra parte, las **colocaciones netas al sector no financiero** aumentaron en un 12%, mientras que las **colocaciones al sector financiero** se mantuvieron en niveles similares.

Las **colocaciones financieras** ascendieron a U$S 2.939 millones. En su composición destacan: las colocaciones en el exterior con el 52%, en Banco Central 23% y en títulos 23%.

Las **colocaciones al sector financiero** correspondieron en un 94% al convenio con el Banco Hipotecario del Uruguay (U$S 437 millones), originado en la transferencia de depósitos en moneda extranjera posterior a la crisis de 2002.

Las **colocaciones netas al sector no financiero** alcanzaron a U$S 1.750 millones, compuestas por U$S 1.841 millones de colocación bruta y U$S 91 millones de previsiones por incobrabilidad. El 90% correspondió a créditos al sector privado y el 10% restante al público. Los fideicomisos financieros se han recuperado casi en su totalidad, presentando un saldo al cierre de 2008 de U$S 5,7 millones.

Los préstamos brutos al sector privado residente, excluyendo los fideicomisos, ascendieron a U$S 1.634 millones, habiendo aumentado un 22% en 2008. Los mayores incrementos se produjeron en moneda extranjera, en los créditos para: "Agro" (U$S 116:0), "Exportación" (U$S 90:0), "Industria, Comercio y Servicios" (U$S 38:0) y

ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO
En millones de Dólares

	2006	2007	2008	Apertura por moneda 2008		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	**547**	**328**	**1.900**	**407**	**0**	**1.493**
Colocaciones Financieras	**3.218**	**4.076**	**2.939**	**399**	**414**	**2.126**
Colocaciones al Sector Bancario	**502**	**466**	**463**	**0**	**0**	**463**
Colocaciones al Sector No Financiero	**1.123**	**1.564**	**1.750**	**704**	**90**	**956**
División Empresas	519	815	864	155	45	664
Banca Personas	437	607	640	584	48	8
División Agropecuaria	165	179	293	4	1	288
Fideicomiso	135	39	6	0	0	6
Otros (1)	-133	-76	-53	-39	-4	-10
Bienes de Uso	**156**	**172**	**155**	**155**	**0**	**0**
Inversiones	**87**	**102**	**100**	**17**	**0**	**83**
Otros activos	**106**	**92**	**157**	**92**	**0**	**64**
Total de Activos	**5.739**	**6.800**	**7.463**	**1.774**	**504**	**5.185**

(1) Incluye Previsiones por Incobrabilidad

"Desarrollo" (U$S 32:0). En moneda nacional sobresalen los aumentos en préstamos de "Social" (U$S 24:0).

El crédito al sector público (U$S 182 millones) cayó en U$S 91 millones como consecuencia de una menor utilización del crédito en cuenta corriente del Gobierno Central.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) se mantuvo en U$S 22 millones, alcanzando al 1,2% de la colocación bruta. Este índice de morosidad mejoró levemente respecto al cierre del ejercicio 2007 (1,3%).

El **pasivo** ascendió a U$S 6.769 millones y aumentó un 12% en relación al ejercicio anterior.

El pasivo se compone en un 75% por depósitos del sector privado residente, 15% del sector público y un 5% de no residentes. El restante 5% corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas; éstos aumentaron U$S 20 millones y U$S 22 millones, respectivamente, sobresaliendo en otros pasivos el aumento de previsiones generales sobre créditos (U$S 29:0), debido a la decisión del Banco de constituir un Fondo de Garantía para exportaciones a países emergentes o de riesgo y/o de incobrabilidad de colocaciones financieras, fundamentalmente orientado a fomentar las exportaciones del país.

COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO
En millones de Dólares

	2006	2007	2008
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	1.030	1.340	1.634
Colocaciones Brutas al Sector Público	107	273	182
Fideicomiso	135	39	6
Otros (1)	21	18	19
Previsiones por Incobrabilidad	-170	-106	-91
Colocaciones Netas Sector No Financiero	1.123	1.564	1.750

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados

ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO
En millones de Dólares

	2006	2007	2008	Apertura por moneda 2008		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Depósitos	**5.044**	**5.787**	**6.447**	**1.562**	**157**	**4.728**
Sector Privado	3.925	4.413	5.058	961	109	3.988
Sector Externo	308	304	317	2	1	314
Sector Público	798	1.050	1.056	593	47	416
Sector Bancario	13	20	16	6	0	10
Obligaciones Diversas	**73**	**48**	**70**	**12**	**0**	**58**
Otros Pasivos	**114**	**232**	**252**	**184**	**0**	**68**
Total Pasivo	**5.231**	**6.067**	**6.769**	**1.758**	**157**	**4.854**
Patrimonio	**508**	**733**	**694**	**16**	**347**	**331**

Los depósitos del sector privado residente y no residente aumentaron un 14% (U$S 658 millones), manteniéndose en el 2008 la preferencia por los productos de mayor liquidez, ya que el 93% del aumento se verificó en vista y caja de ahorros. La estructura por modalidad muestra un predominio de los depósitos a la vista (caja de ahorros 53% y vista 18%) frente a los depósitos a plazo fijo (29%).

La captación del sector privado residente mantuvo un alto grado de dolarización (79%), frente al 19% de la captación en pesos uruguayos y al 2% en unidades indexadas. El mayor dinamismo se observó en los depósitos en unidades indexadas (44%), frente al crecimiento del 16% de los pactados en moneda extranjera y 8% de los pactados en pesos.

Los depósitos del sector público presentaron un saldo de U$S 1.056 millones, nivel similar al cierre de 2007.

En 2008 el Banco realizó importantes contribuciones a rentas generales, equivalentes al 50% de las utilidades correspondientes al ejercicio 2007 (U$S 63 millones) y en concepto de adelanto de las correspondientes al ejercicio 2008 (U$S 30 millones), como resultado de lo cual a fin del ejercicio el patrimonio alcanzó a $ 16:890.320.151 equivalentes aproximadamente a U$S 694:000.000 al tipo de cambio de $ 24,35 por dólar, manteniéndose en un valor similar al año anterior, si se tiene en cuenta la depreciación del 13,3% de la moneda nacional en el período.

La Responsabilidad Patrimonial Neta se ubicó un 107% por encima del mínimo determinado por la regulación, mientras que el Tier 1 alcanzó al 23%.

Por otra parte, el previsionamiento de los créditos vencidos brutos totales pasó del 52% al 63% y la cobertura propia de créditos vencidos netos totales continuó elevándose desde 70 a 84 veces.

Los Resultados Económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2008 una importante utilidad equivalente a U$S 153 millones, un 24% superior en dólares a la registrada en el ejercicio anterior (U$S 123 millones), lo que significó un ROE del 24%.

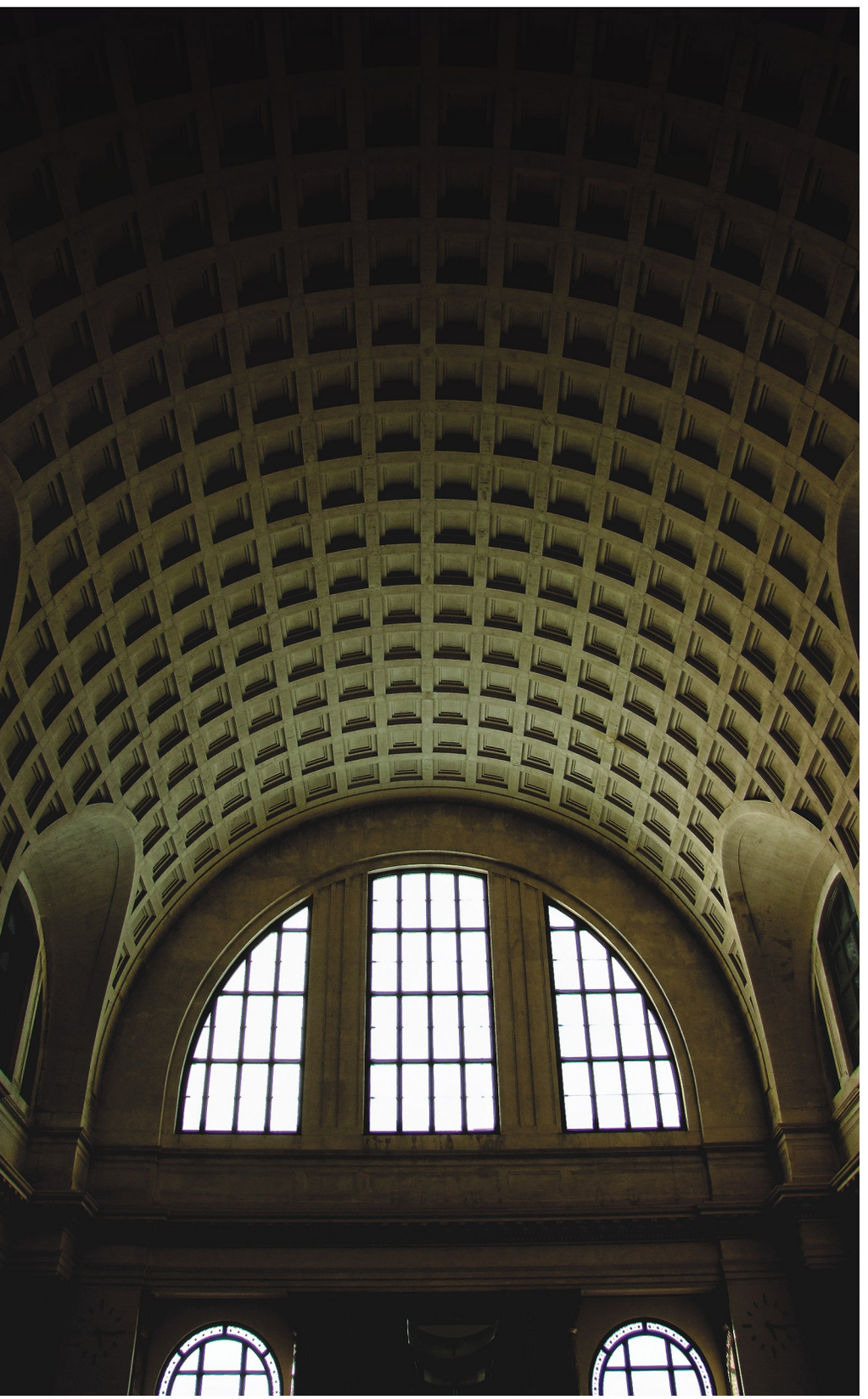
El Margen Financiero alcanzó a U$S 465 millones, a partir de Ganancias Financieras por U$S 535 millones y Pérdidas Financieras por U$S 70 millones, lo que representó un crecimiento del 31% en dólares respecto al año 2007.

Las Ganancias Financieras se incrementaron un 31%, fundamentalmente como consecuencia del aumento registrado en los ingresos financieros por títulos en moneda nacional y unidades indexadas, por la cartera de Banca de Personas en moneda local y por la recuperación de deuda castigada en moneda extranjera correspondiente a los Certificados de participación en los Fideicomisos I al III (1). Por su parte, los ingresos financieros provenientes de las colocaciones financieras en moneda extranjera disminuyeron en U$S 29 millones por la baja de la tasa de interés internacional sobre las colocaciones en el exterior y por la eliminación de la remuneración de los encajes en el Banco Central del Uruguay.

Mientras tanto, las pérdidas financieras se incrementaron un 27%, principalmente por la desvalorización de Notas de Regulación Monetaria en unidades indexadas como resultado de la crisis internacional y por el aumento del volumen de los depósitos en moneda nacional y en menor medida por la suba de la tasa de interés pasiva.

En 2008 se registraron pérdidas por constitución de previsiones por incobrabilidad por U$S 78 millones, a diferencia del 2007, donde se verificó una ganancia neta por desafectación de previsiones de U$S 14 millones. La pérdida del ejercicio 2008 incluyó U$S 29 millones por la constitución de una Previsión General de Crédito, destinada al programa de ayuda financiera antes mencionado.

(1) En el mes de abril se amortizó el total del valor nominal de los certificados, por lo que a partir de ese momento lo recuperado se registra como ganancia de deuda castigada.



Como resultado de todo lo anterior, el Banco República logró en 2008 un Resultado Bruto de U$S 427 millones, lo que significó un incremento del 6% respecto del 2007.

El resultado agregado de Ganancias Operativas y Pérdidas Operativas arrojó una pérdida de U$S 234 millones, un 24% superior a la del año anterior, como consecuencia del aumento de la remuneración del personal (26%) y de los gastos de funcionamiento (37%) medidos en dólares.

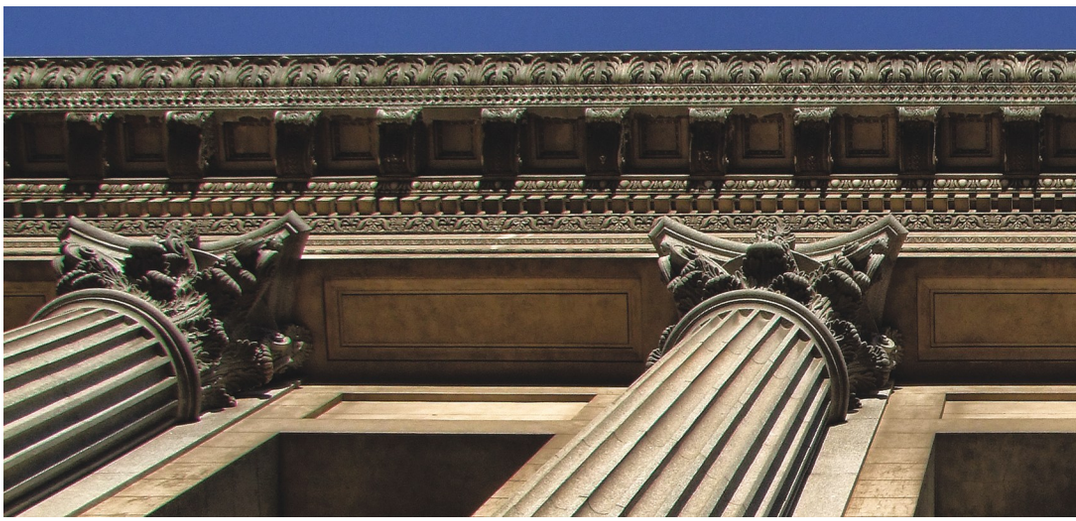
Se llegó así a un Resultado de Explotación de U$S 193 millones, el cual resultó un 11% inferior al correspondiente del año anterior.

El coeficiente de eficiencia (cociente entre las pérdidas operativas y el resultado bruto más otras ganancias operativas) se ubicó en 2008 en el 57%, significativamente por debajo del promedio del sistema bancario uruguayo.

El resultado por valuación neto arrojó una ganancia de U$S 31 millones, explicada principalmente por la suba de la cotización del dólar en un 13,3%. En el ejercicio anterior dicho resultado por valuación presentó una pérdida de U$S 37 millones, al haberse producido una baja del tipo de cambio del 11,9%.

El resultado antes de Impuesto a la Renta ascendió a U$S 197 millones, un 8% superior al 2007, reduciéndose la pérdida por dicho impuesto en un 25%.

El resultado del ejercicio, que ascendió a U$S 153 millones, implicó un retorno sobre el patrimonio promedio anual (ROE) de 24%, un 33% superior al del año anterior (18,1%) y un retorno sobre activo promedio anual (ROA) de 2,44%, un 34% superior al del año anterior (1,82%). Estos indicadores ubican al Banco República entre los bancos de mayor rentabilidad en 2008.



ESTADO DE RESULTADO
En millones de Dólares [1]

	2006	2007	2008
Ganancias Financieras	310	410	535
Pérdidas Financieras	-54	-55	-70
Margen Financiero Bruto	**256**	**355**	**465**
Previsiones por Incobrabilidad	-18	14	-78
Margen Financiero Neto	**238**	**369**	**387**
Ganancias por Servicios	35	39	46
Pérdidas por Servicios	-3	-4	-6
Resultado Bruto	**270**	**404**	**427**
Ganancias Operativas	**50**	**60**	**53**
Ganancia por diferencia de cambio operativa	23	24	37
Recuperación de Imaba	9	8	0
Otras Ganancias	18	28	16
Pérdidas Operativas	**-192**	**-248**	**-287**
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-110	-129	-163
Amortizaciones	-14	-12	-14
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-25	-27	-23
Otras Pérdidas	-43	-80	-87
Resultado de Explotación	**128**	**216**	**193**
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	-2	-7	-2
Resultado por Inflación	-19	0	0
Diferencia de cambio por valuación	10	-37	31
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	-1	10	-25
Resultado antes de I.R.	**116**	**182**	**197**
Impuesto a la Renta	-26	-59	-44
Resultado del Ejercicio	**90**	**123**	**153**

1 Al tipo de cambio promedio de cada año: año 2006: U$S 1 - $ 24,01 / año 2007: U$S 1 - $ 23,42 / año 2008: U$S 1 -$ 20,93.

INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	**2006**	**2007**	**2008**
Dependencias	117	119	125
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	3.478	3.842	4.031
Terminales de Autoservicio	328	391	414
ATM	163	167	193
Mini ATM	165	224	221
Tarjetas RedBROU	475.000	551.577	625.027
Clientes E-Banking	31.402	43.031	44.200
Clientes de Depósito SNF	575.554	621.058	710.767
Clientes de Colocación SNF	341.904	367.852	388.986

SITUACIÓN Y RESULTADOS En millones de Dólares			
	2006	**2007**	**2008**
Activo	5.739	6.800	7.463
Pasivo	5.231	6.067	6.769
Patrimonio	508	733	694
Resultado antes del I.R.A.E.	116	182	197
Resultado del Ejercicio	90	123	153

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN En millones de Dólares			
	2006	**2007**	**2008**
Depósitos Sector No Financiero	5.030	5.767	6.431
Moneda Nacional	1.050	1.487	1.556
U.I.	84	127	157
Moneda Extranjera	3.896	4.153	4.718
Colocaciones Sector No Financiero	1.123	1.564	1.750
Moneda Nacional	457	802	704
U.I.	36	51	90
Moneda Extranjera	630	711	956

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	**2006**	**2007**	**2008**
Rentabilidad			
ROE	20,2%	18,1%	24,0%
ROA	1,6%	1,8%	2,4%
Solvencia			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	23%	27%	23%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	1,9	2,4	2,1
Riesgo Crediticio			
Tasa de Morosidad	3,1%	1,3%	1,2%
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales	28	70	84
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	54%	52%	63%
Eficiencia			
Ratio de Eficiencia	54%	47%	57%