



Informe de Gestión del Banco  
Management Report of the Bank



## INFORME DE GESTIÓN DEL BANCO

El 2006 resultó un año excelente para el Banco República. El aumento patrimonial, el incremento de la rentabilidad sobre capital, la reducción de la tasa de morosidad, la mejora del ratio de eficiencia y el crecimiento del volumen de negocios, constituyen los aspectos sobresalientes de la gestión del Banco en el ejercicio.

### La situación financiera

El **Activo** del Banco República alcanzó a U\$S 5.739 millones en 2006, lo que representa el 30% del PBI y el 41% del activo del Sistema Bancario.

El análisis de su estructura al 31 de diciembre de 2006 indica que los rubros más significativos son las Disponibilidades, Colocaciones Financieras y Colocaciones al Sector Bancario con el 74% del total (U\$S 4.267 millones), siguiéndole en importancia el Crédito al Sector Privado y Público No Financiero con el 20% (U\$S 1.123 millones) y, por último Bienes de Uso y otros activos con el 6% restante (U\$S 349 millones).

Las Colocaciones Financieras están constituidas fundamentalmente por

inversiones en el Banco Central del Uruguay y en el exterior, cumpliendo las exigencias de encajes requeridas por la Autoridad Monetaria.

Dentro de las Colocaciones al Sector Bancario se destaca el saldo del convenio con el Banco Hipotecario del Uruguay por U\$S 483 millones, originado en la transferencia de depósitos a plazo fijo en moneda extranjera del BHU al Banco República posterior a la crisis de 2002.

El Crédito al Sector No Financiero a fines del 2006 ascendió a U\$S 1.123 millones estando compuesto por créditos brutos por U\$S 1.293 millones y provisiones por incobrabilidad por U\$S 170 millones. El 90% del saldo bruto colocado al sector no financiero, corresponde a operaciones con el sector privado y público, mientras que el 10% restante está compuesto por el saldo de los Fideicomisos financieros.

El Crédito bruto al Sector Privado al 31 de diciembre de 2006, excluido el fideicomiso, alcanzó a U\$S 1.030 millones lo que supuso un crecimiento del 13%. Se destaca el incremento de los créditos en moneda nacional y Unidades Indexadas (U.I.) a personas.

Por su parte, el Crédito bruto al Sector Público con un saldo de U\$S 107

### ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2004	2005	2006			
			Total	Pesos	U.I.	Mon.Ext.
Disponible y Colocaciones Financieras	2.608	3.238	3.765	557	220	2.988
Colocaciones al Sector Bancario	553	518	502	0	0	502
Colocaciones al Sector no Financiero	1.374	1.211	1.123	457	36	630
Banca de Empresas		530	519	69	16	434
Banca Agropecuaria		172	165	2	1	162
Banca de Personas		325	437	408	21	8
Fideicomiso		240	135	0	0	135
Otros <sup>(1)</sup>		-56	-133	-22	-2	-109
Bienes de Uso	142	150	156	156	0	0
Inversiones	81	83	87	15	0	72
Otros Activos	21	339	106	37	0	69
<b>Total Activo</b>	<b>4.779</b>	<b>5.539</b>	<b>5.739</b>	<b>1.222</b>	<b>256</b>	<b>4.261</b>

(1) - Incluye Provisiones por Incobrabilidad



millones, presentó una disminución del 33% por la baja de los créditos a las empresas públicas y amortización del convenio con el Ministerio de Economía y Finanzas.

Por último, el saldo de los Fideicomisos se redujo desde U\$S 240 millones hasta U\$S 135 millones al cierre del ejercicio 2006, como resultado de la cancelación de certificados de participación de los Fideicomisos I, II, III y IV.

La colocación vencida del sector no financiero se redujo desde U\$S 104 millones en 2005 hasta U\$S 40 millones en 2006, lo que determinó que la tasa de morosidad cayera abruptamente desde el 8,0% hasta el 3,1% respectivamente.

El capítulo Otros Activos se redujo en U\$S 233 millones, al no registrarse operaciones de compra-venta a futuro de moneda extranjera con el Banco Central del Uruguay y el Ministerio de Economía y Finanzas al cierre del ejercicio.

El **pasivo** cerró el ejercicio con un saldo de U\$S 5.231 millones. Al respecto, mientras que los depósitos crecieron un 9% en dólares, las obligaciones diversas y otros pasivos se contrajeron un 64%, lo que determinó un menor crecimiento del pasivo total (1,4%).

La estructura del pasivo indica que el 75% corresponde a depósitos del sector privado residente, el 15% a

depósitos del sector público, el 6% a depósitos de no residentes y el restante 4% corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas. Las obligaciones diversas y otros pasivos disminuyen considerablemente su participación al liquidarse las operaciones de compra-venta a futuro de moneda extranjera con el Banco Central del Uruguay y el Ministerio de Economía y Finanzas.

De acuerdo a lo anterior, los depósitos del sector privado residente y no residente, constituyen la fuente fundamental de financiamiento con el 81% del pasivo (U\$S 4.232 millones). Durante el ejercicio 2006 estos depósitos crecieron un 9% en dólares, superando el desempeño del 2005 cuando acumularon un 4%.

El 85% de los depósitos al sector privado están pactados en moneda extranjera, el 14% en moneda nacional y el 1% en U.I. Los depósitos del Sector No Financiero (SNF) en moneda nacional registraron un incremento del 33% medidos en dólares, le siguieron en importancia los depósitos en unidades indexadas, que si bien aún registran un volumen reducido, tuvieron un incremento del 25% en dólares. Finalmente los depósitos en moneda extranjera aumentaron el 3,4% en 2006.

La estructura de los depósitos del sector privado residente y no residente muestra que el 51% son cajas de ahorro, el 36% plazo fijos y el restante 13% cuentas a la vista.

**ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO**  
En millones de Dólares

	2004	2005	2006			
			Total	Pesos	U.I.	Mon.Ext.
<b>Dépositos</b>	<b>4.207</b>	<b>4.635</b>	<b>5.043</b>	<b>1.056</b>	<b>84</b>	<b>3.903</b>
Sector Privado	3.442	3.587	3.924	588	43	3.293
Sector Externo	294	302	308	2	1	305
Sector Público	458	737	798	460	40	298
Sector Bancario	13	9	13	6	0	7
<b>Obligaciones Diversas</b>	<b>81</b>	<b>320</b>	<b>73</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>71</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>167</b>	<b>203</b>	<b>115</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>4.455</b>	<b>5.158</b>	<b>5.231</b>	<b>1.148</b>	<b>84</b>	<b>3.999</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>324</b>	<b>381</b>	<b>508</b>	<b>74</b>	<b>172</b>	<b>262</b>



Los depósitos del sector público alcanzan el 15% del pasivo con un incremento del 8% en el ejercicio 2006.

Por último, las Obligaciones diversas se redujeron U\$S 247 millones en 2006 como resultado de la disminución del saldo de operaciones de compra-venta a futuro de moneda extranjera comentadas anteriormente.

El patrimonio medido en dólares, que había aumentado un 18% en el correr del ejercicio 2005, se incrementó un 33% en el 2006 alcanzando a U\$S 508 millones. Este crecimiento se origina fundamentalmente en la utilidad generada en el ejercicio 2006 de U\$S 90 millones.

Todos los indicadores de solvencia han evolucionado favorablemente. La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se encuentra 90% por encima de la mínima, mejorando en forma continua respecto al 2004 y 2005 donde se ubicó en 67% y 77% respectivamente. En el mismo sentido la RPN en activos ponderados por riesgo se ubicó en el 23% luego de mostrar guarismos del 21% en 2005 y 18% en 2004.

Por último, el provisionamiento de créditos vencidos brutos totales, se elevó desde el 47% en 2004 al 52% en 2005, hasta alcanzar al 54% a fines del 2006.

#### ESTADO DE RESULTADO En millones de Dólares<sup>(1)</sup>

	2004	2005	2006
Ganancias Financieras	271	239	310
Pérdidas Financieras	-89	-46	-54
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>182</b>	<b>193</b>	<b>256</b>
Previsiones	-22	0	-18
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>160</b>	<b>193</b>	<b>238</b>
Ganancias por Servicios	25	35	35
Pérdidas por Servicios	-2	-2	-3
<b>Resultado Bruto</b>	<b>183</b>	<b>226</b>	<b>270</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>34</b>	<b>53</b>	<b>50</b>
Ganancia por diferencia de cambio operativa	12	19	23
Recuperación de Imaba	9	8	9
Otras Ganancias Operativas	13	26	18
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>-167</b>	<b>-192</b>	<b>-192</b>
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-84	-102	-110
Amortizaciones	-13	-14	-14
Impuestos Tasas y Contribuciones	-25	-29	-25
Otras Pérdidas Operativas	-45	-47	-43
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>50</b>	<b>87</b>	<b>128</b>
Resultados Extraordinarios	0	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0	-2
Resultado por Inflación	-3	4	-19
Diferencia de cambio por valuación	-23	-20	10
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	2	0	-1
<b>Resultado antes de I.R.</b>	<b>26</b>	<b>71</b>	<b>116</b>
Impuesto a la Renta	0	-37	-26
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>26</b>	<b>34</b>	<b>90</b>

(1) Al tipo de cambio promedio de cada año:  
año 2004: U\$S 1 = \$28,65 / año 2005: U\$S 1 = \$24,42 / año 2006 U\$S 1 = \$24,01





### Los Resultados Económicos

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2006 una **utilidad** por el equivalente a U\$S 90 millones, cifra que superó ampliamente la obtenida en el ejercicio 2005 (U\$S 34 millones).

El principal factor que contribuyó al aumento de la utilidad fue el incremento del **margen financiero** como resultado del fuerte aumento de los ingresos financieros (30%) frente al menor incremento de las pérdidas financieras (17%). El mayor margen financiero responde al incremento de ingresos financieros registrado fundamentalmente en inversiones financieras en el exterior y en cartera al Sector Privado en moneda nacional. Las pérdidas financieras, por su parte, aumentaron en gran medida por pérdidas por desvalorización de títulos y valores.

En 2006 se registraron pérdidas por constitución de provisiones por incobrabilidad por U\$S 17,9 millones.

En este saldo importa destacar la constitución de provisiones para los Fideicomisos I, III y IV por cancelación de la garantía del Estado, que ascendió a U\$S 82,6 millones, que fueron absorbidas a través de la desafectación de provisiones específicas constituidas con ese fin durante el 2006 por U\$S 55,6 millones y por la utilización de provisiones estadísticas.

El **resultado por Servicios** se mantuvo relativamente constante. Mientras que las Ganancias Operativas no Financieras descendieron levemente (U\$S 3 millones), las Pérdidas Operativas no Financieras mostraron una total estabilidad en dólares. Por lo anterior, el **resultado de explotación** alcanzó en el 2006 U\$S 128 millones frente a U\$S 87 del ejercicio 2005.

En ese sentido, el **ratio de eficiencia**, que resulta del cociente entre el costo operativo por una parte y el margen financiero y por servicios más ganancias operativas por otra parte, continúa con su tendencia descendente desde el 69% en el 2004, al 60% en 2005, hasta el 54% en el 2006.

Por último, el resultado por inflación neto de diferencias de cambio, ajustes y resultados de ejercicios anteriores arrojó una pérdida de U\$S 12 millones determinando un resultado antes del Impuesto a la Renta de U\$S 116 millones.

Dada una pérdida por Impuesto a la Renta de U\$S 26 millones, el **resultado del ejercicio 2006** alcanzó a U\$S 90 millones.

De esta forma, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) fue 20,2% en 2006, superando ampliamente el valor de 2005 (9,8%). Mientras que la rentabilidad sobre activo (ROA) se ubicó en el 1,6%, más que duplicando el valor obtenido en 2005 (0,7%).



## SÍNTESIS

INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2004	2005	2006
Dependencias	114	115	117
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Empleados	3.617	3.543	3.478
ATM	138	158	163
Mini ATM	51	64	165
Tarjetas RedBrou	279.552	341.193	475.000
Clientes de Depósito SNF			575.554
Clientes de Crédito SNF			341.904

SITUACIÓN Y RESULTADOS En millones de Dólares			
	2004	2005	2006
Activo	4.779	5.539	5.739
Pasivo	4.455	5.158	5.231
Patrimonio	324	381	508
Resultado antes de IRIC	26	71	116
Resultado del Ejercicio	26	34	90

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN En millones de Dólares			
	2004	2005	2006
<b>Depósitos Sector No Financiero</b>	<b>4.194</b>	<b>4.626</b>	<b>5.030</b>
Moneda Nacional	508	789	1.050
U.I.	32	67	84
Moneda Extranjera	3.654	3.770	3.896
<b>Colocaciones Sector No Financiero</b>	<b>1.374</b>	<b>1.211</b>	<b>1.123</b>
Moneda Nacional	329	344	457
U.I.	5	14	36
Moneda Extranjera	1.040	853	630

INDICADORES DE GESTIÓN			
	2004	2005	2006
<b>Rentabilidad</b>			
ROE Operativo	9,1%	20,1%	26,1%
ROE	9,1%	9,8%	20,2%
ROA	0,5%	0,7%	1,6%
<b>Solvencia</b>			
RPN/RPN Mínima (nº de veces)	1,67	1,77	1,90
RPN/Activos Ponderados por Riesgo	18%	21%	23%
<b>Riesgo Crediticio</b>			
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	47%	52%	54%
Cobertura Propia de Créditos Vencidos Netos Totales (nº de veces)	6	8	28
Tasa de Morosidad	7,1%	8,0%	3,1%
<b>Eficiencia</b>			
Ratio de Eficiencia	69%	60%	54%