



Gobierno Corporativo
Corporate Governance



GOBIERNO CORPORATIVO

El Banco de la República Oriental del Uruguay -creado por Ley N° 2.480 de 4 de agosto de 1896 como banco mixto en forma de sociedad anónima- es en la actualidad un Ente Autónomo del Dominio Comercial del Estado, regido por los artículos 185 y siguientes de la Constitución de la República. Su carta orgánica fue aprobada por la Ley N° 9.808 de 2 de enero de 1939, la que ha sido objeto de diversas modificaciones para adecuarla a las transformaciones ocurridas en la economía, en la banca y en el país.

El gobierno y la administración del Banco están a cargo de un directorio, compuesto de un presidente y cuatro directores. Son nombrados por el Poder Ejecutivo, previa venia de la Cámara de Senadores otorgada sobre propuesta motivada en sus condiciones personales, funcionales y técnicas, por un número de votos equivalente a tres quintos de los componentes de la Cámara de Senadores. Se mantienen en sus cargos hasta que sean designados de la misma forma quienes hayan de reemplazarlos.

El Directorio en funciones designa un Primer Vicepresidente que actúa como Presidente en caso de ausencia, renuncia o impedimento de éste, y un Segundo Vicepresidente, para el caso de ausencia, renuncia o impedimento de los dos primeros.



La representación del Banco en materia institucional la ejerce el Presidente, asistido por el Secretario General, y en materia patrimonial, el Presidente actuando conjuntamente con el Gerente General, quienes asimismo pueden otorgar poderes.

De acuerdo al artículo 6 de la Carta Orgánica, el Directorio tiene facultades de amplia, franca y general administración.

Para tomar sus decisiones, el Directorio requiere un quórum mínimo de tres de sus miembros, entre los que debe encontrarse su Presidente o uno de los dos Vicepresidentes, bastando la simple mayoría de votos para resolver, salvo los casos en que la ley o los reglamentos exijan un quórum especial.

Para el mejor y más ágil cumplimiento de su gestión, el Directorio ha establecido diversas comisiones, integradas, en general, por uno o dos miembros del Directorio, el Gerente General y los Gerentes Ejecutivos de aquellas áreas directamente involucradas:

Comisión de Planificación, Racionalización y Tecnología

Aprueba la planificación estratégica del Banco, la mejora de los procesos y la toma de decisiones respecto a las opciones tecnológicas.

Comisión de Créditos

Adopta resolución definitiva en aquellos asuntos de crédito que exceden las facultades de las Divisiones de Negocios.

Comisión de Inversiones Financieras

Realiza el análisis y la definición de las políticas de inversiones financieras y de tasas de interés de la Institución; define los objetivos financieros, los medios para alcanzarlos y los mecanismos para su seguimiento.

Comisión de Administración

Adopta resolución definitiva en aquellos asuntos de carácter administrativo que excedan las facultades de los servicios.

CORPORATE GOVERNANCE

The Banco de la República Oriental del Uruguay established by Law 2.480 dated 4th August, 1896, originally under the legal form of a corporation is presently an Autonomous Entity of the commercial domain of the State, governed by Article 185 and subsequent articles of the Constitution of the Republic. Its Charter was approved by Law 9.808 dated 2nd January, 1939, as amended to adapt it to the changes undergone by the economy, the banking sector and the country.

The governance and the management of the Bank are in charge of a Board, composed of a President and four Directors. Its members are appointed by the National Government, prior approval by the Senate, on a proposal based on their personal, functional and technical conditions, for a number of votes equal to three fifths of the members of the Chamber of Senators. They are in office until those who are going to replace them be appointed in the same way.

The acting Board nominates a First Vice-President who acts as President in case of absence, resignation or disability of the President, and a Second Vice-President, for a case of absence, resignation or disability of both.

The representation of the Bank in the institutional field is in charge of the President, assisted by the Secretary General, and in the equity field, is in charge of the President acting together with the General Manager. Both of them may also grant proxies.

As per Article 6 of the Bank's Charter, its Board is empowered to an ample, free and general management.

To make decisions, the Board needs a minimum quorum of three of its members, among which its President or one of the two Vice Presidents. The simple majority of votes is enough to resolve, except in those cases where the law or the regulations demand a special quorum.

For a better and faster accomplishment of its task, the Board has established several Committees, generally composed of one or two of its members, the General Manager and the Executive Managers of the areas involved.

Planning, Rationalisation and Technology Committee

It approves the strategic planning of the Bank, the improvement of processes and the decision-making process concerning technological options.

Credit Committee

It makes a final decision about those credit matters exceeding the powers of the Business Divisions.

Financial Investments Committee

It makes the analysis and defines the policies for financial investments and interest rates of the Bank; it defines the financial objectives, the means to achieve them and the mechanisms for their follow-up.

Administration Committee

It adopts a final resolution in those administrative matters exceeding the powers of Management.

Assets Recovery Committee

It adopts the final resolution in matters that do not require a special majority for their approval. It is entitled to grant deductions to delinquent loans granted by the Bank; authorises the release of guarantees, lifting of liens, assignments and/or subrogation of loans as well as payment agreements, including paying-off amounts with deductions within its powers.

The Bank's Audit Committee

It analyses the remarks made by the Internal Audit Office and makes the follow-up of the implementation of the recommendations for amending procedures. Additionally, it is responsible for the co-ordination of the internal and external controls interacting at the Bank, and for the supervision of the financial reporting for and on behalf of the Board.





Comisión de Recuperación de Activos

Adopta resolución definitiva en asuntos que no requieran mayorías especiales en la materia. Está facultada a conceder quitas a créditos otorgados por el Banco en situación de mora. Autoriza la liberación de garantías, levantamientos de embargos, cesiones y/o subrogaciones de créditos, así como convenios de pago, incluyendo en los mismos la determinación de montos cancelatorios con quitas dentro de sus facultades.

Comité de Auditoría del Banco

Analiza las observaciones de la Oficina de Auditoría Interna y realiza el seguimiento de la implantación de las recomendaciones de modificación de procedimientos. Adicionalmente, es responsable de la coordinación de las funciones de control interno y externo que interactúan en el Banco; y de supervisar el proceso de información financiera en nombre y representación del Directorio.

Comisión de Prevención de Lavado de Activos

En el marco del sistema integral del Control de Lavado de Activos, analiza y aprueba los planes periódicos elaborados por la Unidad de Prevención de Lavado de Activos, así como su grado de cumplimiento, sin perjuicio del contralor que le compete al Comité de Auditoría.

Otros Aspectos del Gobierno Corporativo

Dadas las especiales características de banco comercial y de entidad estatal, el Banco República está sometido a mayores controles en su gestión que el resto de las entidades públicas o privadas. Así, además de su auditoría interna, está sometido en su actividad bancaria y financiera al control del Banco Central del Uruguay y, en especial, al de la Superintendencia de Instituciones de Intermediación Financiera.

Cuenta asimismo con una auditoría externa y, por ser un organismo público, está sometido al control del Tribunal de Cuentas de la República quien, entre otros cometidos, realiza el control de la

gestión financiera de la Institución y el control de legalidad de los gastos y pagos.

En materia de asunción de riesgos crediticios, el Banco debe cumplir los límites consagrados por las normas bancocentralistas para todas las instituciones de intermediación financiera y adicionalmente, los impuestos por su propia Carta Orgánica, la que establece topes de asistencia crediticia aún más estrictos que los anteriores; no sólo para reducir la exposición del Banco al riesgo de crédito, sino también atento a la naturaleza, función y finalidad de la Institución, para permitir que el crédito llegue a un mayor número de personas.

Según el artículo 31 de la Carta Orgánica de la Institución, el Estado responde directamente por los depósitos y operaciones que realice el Banco. Adicionalmente, como el resto de las entidades financieras aportantes, sus depósitos también están garantizados por el Fondo de Garantía de Depósitos Bancarios, creado por el artículo 45 de la Ley 17.613, de 27 de diciembre de 2002.

El Banco cuenta con una estructura orgánica funcional jerarquizada, en donde del Directorio, que es el órgano máximo, dependen el Secretario General y el Gerente General y, reportando a éste, las Gerencias Ejecutivas responsables de las siguientes áreas: Empresas, Agropecuaria, Personas, Crédito Social, Red Comercial y Canales Alternativos, Contaduría General, Finanzas, Planificación y Marketing, Recursos Humanos, Servicios Generales y Tecnología y Operaciones. Dependiendo de la Presidencia, se encuentran la Unidad de Prevención de Lavado de Activos, la División Internacional, la Oficina de Políticas y Control de Riesgo, la Oficina de Seguridad de la Información y la Oficina de Auditoría Interna. Los Servicios Jurídico y Notarial dependen de la Secretaría General.

Anti-Money Laundering Committee

Within the framework of the Anti-Money Laundering integral system, it analyses and approves the periodic plans prepared by the Anti-Money Laundering Unit, as well as its compliance level, without prejudice to the control made by the Audit Committee.

Other aspects of the Corporate Governance

Considering its special characteristics both as commercial bank and state-owned entity, the Banco República is under stronger controls than those applied to other public or private entities. Thus, besides its internal audit, it is -in its banking and financial activity- under the control of the Central Bank of Uruguay, and mainly to the control of the Superintendence of Financial Intermediation Institutions.

It has also an external audit and, as a public entity, it is under the control of the Accounting Office of the Republic, which, among other things, supervises the financial management of the Bank and the legality of expenses and payments.

Concerning credit risks, the Bank must comply with the limits set by the Central Bank of Uruguay for all financial intermediation entities. Likewise, it must comply with the limits set by its Charter, which establishes credit assistance ceilings even stricter than the aforementioned ones. The purpose is not only to reduce the exposure of the Bank to credit risks but also, -in view of the nature, function and scope of the Bank- to allow loans to reach a larger number of individuals.

As per Article 31 of the Bank's Charter, the State is directly liable for the deposits taken and the transactions made by the Bank. Additionally, like the other financial entities, its deposits are also guaranteed by the Bank Deposits Guarantee Fund, created by Art. 45 of Law 17.613 dated 27th December, 2002 and contributed by all banks.

The Bank has a hierarchical organisation chart, where the Board

is at the highest rank. The Secretary General and the General Manager report directly to the Board. The Executive Managers responsible for the following areas report to the General Manager: Business, Agriculture, Retail Banking, Social Credit, Commercial Network and Alternative Channels, General Accounting, Finance, Planning & Marketing, Human Resources, General Services and Technology and Operations. The Anti-Money Laundering Unit, the International Division, the Risk Policies and Control Office, the Information Security Office and the Internal Audit Office report to the President. The Legal and Notarial Departments report to the General Secretariat.

