



BANCA DE EMPRESAS

La División Empresas tiene por misión brindar servicios financieros de calidad a las empresas industriales, comerciales, de servicios y demás agentes vinculados a los negocios internacionales, priorizando el apoyo a la producción, la inversión y las exportaciones.

La visión de la División es contribuir al liderazgo del Banco en los segmentos que atiende, anticipándose a los requerimientos del mercado, en un proceso de mejora continua para brindar mejores servicios a precios competitivos que alienten la inversión productiva.

Esta visión implica por una parte satisfacer plenamente a los clientes, conociendo y entendiendo sus requerimientos, con la mejor propuesta de valor (productos, precios y canales de entrega), en un proceso de mejora continua, y por otra parte alentar en los funcionarios la vocación de servicio, propiciando su capacitación, alto sentido profesional y desarrollo personal.

Los principales objetivos consisten en la penetración y mejora permanente de la calidad de la cartera, obteniendo para la Institución el margen de contribución pautado por la alta dirección.

El saldo bruto colocado por la División Empresas ascendió a fines del 2005 a U\$S 530 millones, lo que significó un 25% de incremento en dólares respecto al año anterior. De esta forma, se logra recuperar el nivel de diciembre de 2003, previo a la constitución de los fideicomisos II y III, que implicaron la transferencia de un importante monto de créditos vencidos de la División.

El 92% de las colocaciones de esta División está pactado en moneda extranjera, el 5% en moneda nacional y el restante 3% en unidades indexadas. Si bien no representa aún un saldo significativo, el crecimiento de las colocaciones en unidades indexadas se triplicó en el último año.

El análisis de la estructura de colocaciones por actividad económica muestra que dos sectores son los principales destinatarios de la asistencia financiera de la División: la industria manufacturera (58%) y los

servicios (29%). Dentro de la industria manufacturera, las tres cuartas partes corresponden a los rubros Alimentos y bebidas, y Textiles y prendas de vestir. En los Servicios, la asistencia crediticia está básicamente distribuida entre Administración Pública y Defensa, Servicios sociales y de salud, y Restaurantes y hoteles.

CRÉDITO A LAS EMPRESAS SEGÚN DESTINO			
Saldo en millones de Dólares			
Destino	2003	2004	2005
Manufactura	304	266	310
Construcción	11	6	5
Comercio	41	28	29
Servicios	146	124	154
Otros			32
Total	502	424	530

El análisis según modalidad de crédito muestra que el incremento en los saldos colocados en 2005 se debió fundamentalmente al dinamismo de la asistencia financiera brindada a la exportación, impulsada por la nueva política de tasas de interés hacia esa actividad, que permitió recuperar la cartera de clientes y acompañar el proceso expansivo de las exportaciones a nivel nacional.

La División Empresas cuenta con 2.609 clientes, 60% de los cuales corresponden a pequeños deudores.

En términos de participación de mercado, se destaca que el financiamiento otorgado por la División Empresas representa el 31% del crédito bancario total concedido a la industria manufacturera, el 36% del total concedido a los Servicios y el 24% del total concedido al conjunto de Industria, Comercio y Servicios.

El análisis de la cartera según categoría de riesgo, indica que el 94% de la misma se encuentra vigente, como consecuencia del seguimiento estricto de los créditos y de que el incremento de las colocaciones se concentró en clientes bien calificados. De esta manera, la tasa de mora alcanzó al 6%, lo que supuso un fuerte descenso respecto del año 2004. Al respecto, las provisiones constituidas por la División exceden en un 50% los montos vencidos y aquellos en gestión y mora.

currency and the remaining 3% in indexed units. While it does not represent a significant balance, the growth of placements in indexed units tripled during this fiscal year.

The analysis of the structure of placements by economic activity shows that two sectors received the main financial assistance of the Division: manufacturing (58%) and services (29%). Within manufacturing, the three fourths correspond to Foodstuff and beverages, as well as Textiles and garments. In the Services, the credit assistance is basically distributed among Public Administration and Defense, Social and Health Services, and Restaurants and Hotels.

CREDIT TO ENTERPRISES AS PER ACTIVITY			
Balances in million of US-dollars			
Activity	2003	2004	2005
Manufacturing	304	266	310
Construction	11	6	5
Commerce	41	28	29
Services	146	124	154
Others			32
Total	502	424	530

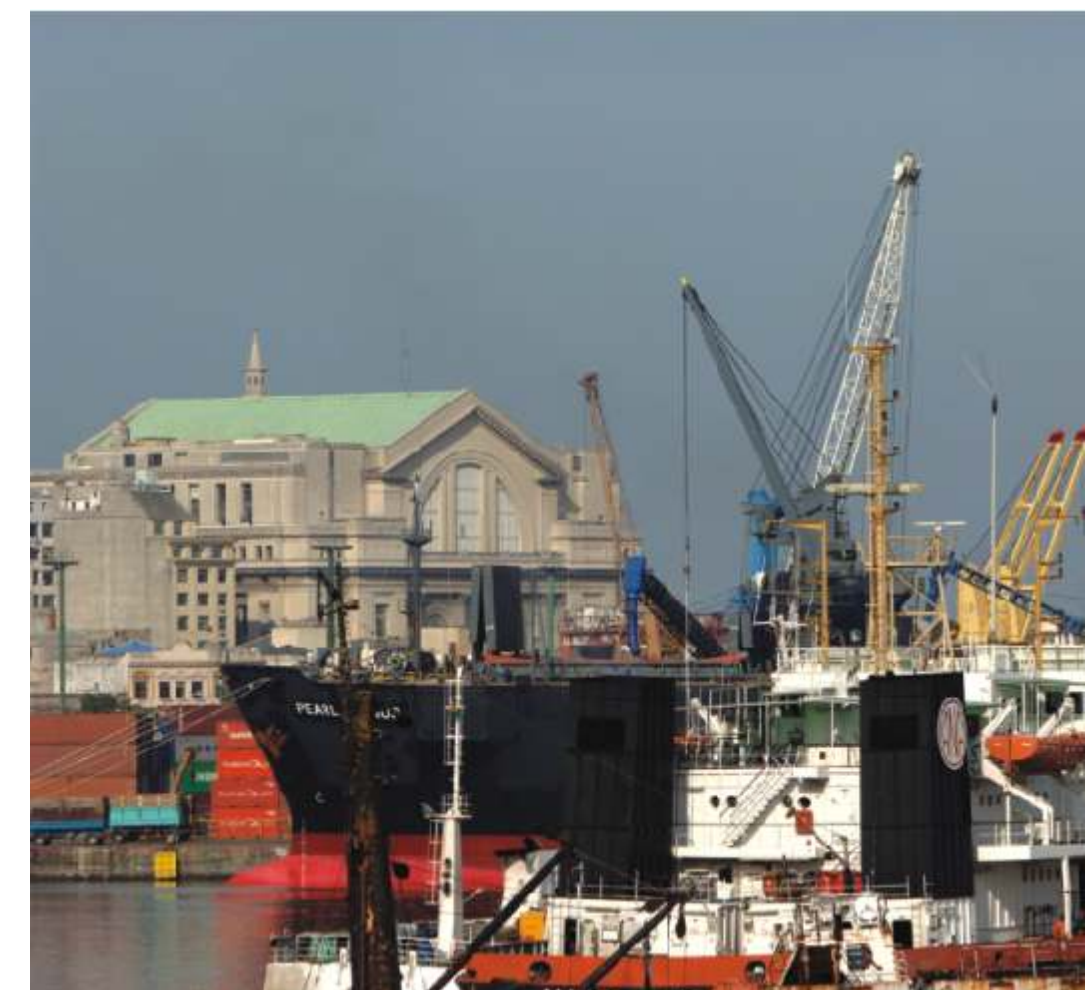
The analysis per modality of credit shows an increase in the balances of loans granted in 2005. This was mainly due to the financial assistance granted to exports, encouraged by the new interest rate policy for that activity, which allowed to recover the customer portfolio and to accompany the expansion process of exports at national level.

The Business Division has 2.609 customers, 60% of which are small debtors. Regarding the market share, it is to highlight that the financing granted by the Business Division represents 31% of the total loans granted by banks to manufacturing, 36% to Services and 24% to Industry, Commerce and Services, as a whole.

The analysis of the portfolio as regards risk category shows that 94% are performing loans, as a consequence of a loan follow-up and a lending policy focused on well-rated customers.

Therefore, the rate of default reached 6%, a strong decrease compared to 2004. The debt provisions established by the Division exceed by 50% the amount of overdue loans and non-performing loans.

CREDIT TO ENTERPRISES AS PER MODALITY			
Balances in million of US-dollars			
Modality	2003	2004	2005
Working Capital	55	48	54
Investments	95	89	82
Foreign Trade	204	187	239
Exports	154	144	198
Imports	50	43	41
Debt rescheduling	148	100	118
Micro and small enterprises			5
Others			32
Total	502	424	530





CRÉDITO A LAS EMPRESAS SEGÚN MODALIDAD
Saldo en millones de Dólares

Modalidad	2003	2004	2005
Capital circulante	55	48	54
Inversión	95	89	82
Comercio exterior	204	187	239
Exportación	154	144	198
Importación	50	43	41
Refinanciación	148	100	118
MyPEs			5
Otros			32
Total	502	424	530

Principales acciones desarrolladas en 2005

Durante el año 2005, la División Empresas ha gestionado el negocio en función de los objetivos trazados para el período, en términos de cantidad y calidad de sus colocaciones, de la prestación de sus servicios, y de la orientación al logro de un margen de contribución positivo planteado por la alta dirección. Se priorizó la revisión mensual de sus resultados y se analizaron las desviaciones en forma sistemática.

En el ámbito organizacional, se promovieron acciones para intensificar la presencia de la División en el interior del país, a través del nombramiento del Gerente Coordinador de Centros de Crédito Calificado del Interior, y de la puesta en funcionamiento de los Comités Zonales. Asimismo, se creó la Gerencia Coordinadora del Sector Público, en procura de una gestión especializada y una mejor atención de los organismos del Estado.

En el ámbito de la política crediticia, se resolvió destinar fondos para colocar a largo plazo por un sistema de licitación de proyectos, valorando no solamente la capacidad de pago de las propuestas, sino también el aporte que cada proyecto haría a la economía en su conjunto: generación de empleo, valor agregado nacional en las exportaciones, aplicación de tecnologías limpias, descentralización, etc.

Asimismo, se profundizó la relación con clientes actuales y potenciales mediante más de doscientas visitas. Esto redundó no sólo en la incorporación de casi ochenta empresas a la cartera de la División, sino que profundizó el vínculo con los clientes actuales, al conocerse personalmente sus empresas, sus necesidades y sus logros.

Finalmente, en aras de promover el desarrollo de la micro y pequeña empresa, por su importancia para la economía nacional y el empleo, el Directorio resolvió la participación de la Institución en la Red Propymes, ámbito conformado por organizaciones públicas y privadas.

En el ámbito de la recuperación de créditos vencidos, el Departamento de Recuperación de Activos ha tenido una actividad importante, tanto en la aplicación de las pautas tendientes a solucionar el endeudamiento de las empresas con problemas, como en la recuperación para el Banco de las carteras administradas.

En el ámbito de la calidad de los servicios, se trabajó en los procesos de Gestión de la Calidad, manteniendo la certificación en el área de Servicios de Comercio Exterior e iniciando el proceso tendiente a alcanzar la certificación en otras áreas, como las de Tasaciones y Firmas.

En el ámbito de los recursos humanos, se puso énfasis en la capacitación de los funcionarios, a través de la realización de un ciclo de charlas sobre temas de importancia para la División, cursos internos y externos, adiestramientos, talleres, seminarios, eventos y congresos para 725 plazas, para los 225 funcionarios de la División. Se procuró especialmente mejorar la información y la comunicación interna, tanto en forma presencial como por vía electrónica.

Se realizaron además "Encuentros" que generaron instancias informativas, de participación y conocimiento entre los funcionarios, tanto de Montevideo como del Interior.

Main actions developed in 2005

During 2005, the Business Division worked under the objectives established for this period, in terms of quantity and quality of its loans and services and of the profitability-oriented policy established by the senior management. The monthly examination of results was prioritised and the deviations were systematically analysed.

Within the organisation, (actions were taken to intensify the presence of the Division in the interior of the country through the appointment of a Co-ordinating Manager of Rated Loans Centres of the interior of the country, and bringing into operation the Regional Committees. Likewise, the Public Sector Co-ordinating Management was created, in order to ensure a specialised performance and a better service rendered to State agencies.

Within the frame of the credit policy, funds were destined for long-term placements through a system of project tender. This mechanism not only evaluated the creditworthiness of the proposals, but also their contribution to the economy as a whole, i.e. employment generation, national added value for exports, implementation of clean technologies, decentralisation, etc.

On the other hand, three enterprises under regular payment conditions in the Trust Fund I returned to the Bank's portfolio after being positively evaluated as subjects of future loans, for an approximate amount of US\$ 27 million.

Likewise, the relationship with current and prospective customers was deepened through more than 200 visits. This led not only to the inclusion of almost eighty enterprises to the Division's portfolio but also it strengthened the links with current customers, after making personal visits to their enterprises and becoming aware of their needs and accomplishments.

Lastly, in order to promote the development of micro and small enterprises because of their importance for national economy and employment,

the Board resolved the participation of the Bank in the Propymes Network, an association made up of public and private organisations.

Concerning the recovery of non-performing loans, the Asset Recovery Department has had an important activity, applying guidelines to solve the indebtedness of troubled enterprises, as well as recovering the managed portfolios for the Bank.

Concerning the quality of services, work was focused on the processes of Quality Management, retaining the corresponding certification in the area of Foreign Trade Services, and taking steps to obtain certifications in other areas, such as Appraisals and Signatories.

With regard to human resources, focus was put on the training of employees through a series of lectures about important topics for the Division, internal and external training courses, workshops, seminars, events and conventions for 725 people, attended by 225 employees of the Division. It was sought to enhance especially the internal information and communication, in person and through electronic means. "Meetings" were made among employees in Monte-video and also in the Interior of the country in order to share information and get acquainted.

