



Mensaje del Presidente
The President's Message



Mensaje del Presidente



Con satisfacción presento el informe anual del 110° ejercicio del Banco de la República Oriental del Uruguay correspondiente al período 1° de enero al 31 de diciembre de 2005.

Ciertamente, resulta sumamente reconfortante para el Directorio que presido, comprobar que la estrategia adoptada por la nueva administración que asumió el 21 de marzo de 2005 comenzó a ofrecer los resultados esperados, tanto en materia económico-financiera como en la contribución del Banco al desarrollo económico del país.

En materia económica, los resultados del ejercicio 2005 son auspiciosos. El Banco República logró una utilidad antes de impuestos del 19,6% sobre su patrimonio promedio, desempeño que mejora significativamente el de los años previos y que resultó un 30% superior al conjunto del sistema bancario privado. La utilidad del ejercicio se ubicó en el equivalente a US\$ 34 millones y el resultado antes de impuestos en US\$ 72 millones.

En materia financiera, el Banco República presenta una total solidez. La Responsabilidad Patrimonial Neta (RPN) en activos ponderados por riesgo se incrementó del 18% al 21%, el patrimonio neto supera en un 77% al patrimonio neto mínimo y la liquidez a 30 días promedió el 76%. Por otra parte, los depósitos se mostraron crecientes, alcanzando un nivel récord de US\$ 4.635 millones a fines de 2005 luego de finalizada en abril de ese año la devolución anticipada de la totalidad de los depósitos reprogramados como resultado de la crisis financiera de 2002.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Banco República obtuvo en abril de 2006 la máxima calificación local (Aaa.uy) que otorga Moody's Investors Service.

En cuanto a la contribución del Banco República al desarrollo económico, varias fueron las medidas adoptadas en el correr del 2005 que vuelven a ubicar al Banco República como principal institución de fomento del país.

En primer lugar, se aprobó una nueva política de tasas activas de interés, altamente competitivas, con el objetivo de dinamizar el crédito bancario, posicionar al banco como la institución con mejores tasas activas para cada segmento de crédito y evitar toda forma de selección adversa. A partir de la misma, se logró captar un importante número de clientes, principalmente exportadores, que no operaban con el Banco.

En segundo lugar, se priorizó la acción del Banco República como banco de desarrollo, función que había desatendido en la pasada década en aras de impulsar su actividad comercial. En este sentido, se realizó un llamado público a interesados en el financiamiento de proyectos de inversión como forma de asignar recursos financieros de largo plazo hacia aquellas actividades que más aporten al desarrollo económico del país, contribuyendo asimismo a superar las asimetrías de información y la selección adversa.

El llamado se realizó en régimen de licitación, ofreciendo tasas de interés preferenciales a los proyectos destacados, los más productivos, que además de cumplir los mínimos de retorno exigidos, mostraran competitividad internacional, uso de tecnologías limpias, correcta localización, potencialidad exportadora, etc., tal como lo exigen los principales bancos de desarrollo a nivel mundial.

En tercer lugar, se diseñó un sistema de apoyo financiero para proyectos de base tecnológica que tiende a potenciar la capacidad exportadora del país en productos intensivos en conocimiento, en línea con la definición de un "país tecnológico". El objetivo es financiar emprendimientos de desarrollo tecnológico mediante una evaluación técnica conjunta con instituciones de reconocido prestigio en esa materia en el país.

Por último, y con la finalidad de aprovechar las oportunidades de exportación detectadas por las diversas oficinas comerciales, que no encuentran contrapartida de oferta en

The President's Message

I am pleased to introduce the Annual Report for the 110th Fiscal Year of the Banco de la República Oriental del Uruguay, from 1st January to 31st December 2005.

It is indeed highly comforting for the Board that I preside to see that the strategy adopted by the new administration that took over on 21st March 2005 has begun to achieve the expected results as regards both its economic-financial activity and its contribution to the economic development of the country.

The economic results of the fiscal year 2005 are promising. The Bank's profit before taxes was 19.6% over its average equity, showing a significant improvement as from the previous fiscal years, and it was 30% higher than the profit of the whole private banking system. The net income for the year was equivalent to US\$ 34 million and profit before taxes was US\$ 72 million.

As regards its financial condition, the Banco República is completely sound. The Net Equity Liability (NEL) on risk-weighted assets increased from 18% to 21%, the net equity is 77% over the minimum net equity and liquidity at 30 days has been around 76%. On the other hand, deposits have tended to increase, reaching a record figure of US\$ 4,635 million by the end of 2005, after the release in April 2005 of all the deposits that had been rescheduled due to the financial crisis of 2002.

As a consequence of the foregoing, the Banco República obtained in April 2006 the maximum rate at local level (Aaa.uy) given by Moody's Investors Service.

As regards the contribution of the Banco República to the economic development of the country, many measures adopted along the year positioned the Bank once again as the main institution of the country in promoting development.

Firstly, the Bank approved a new policy of lending rates, highly competitive, aiming at fostering bank lending, positioning the Bank as the institution with the best lending rates for each

credit segment and avoiding any kind of adverse selection. Thereafter, a significant number of customers was attracted, mainly exporters, who did not use to do business transactions with the Bank.

Secondly, its activity as a development bank was given priority, since it had been neglected in the past decade in the interest of its commercial activity. To this effect, a public call to those interested in the financing of investment projects was carried out as a way of allocating long-term financial resources to those activities contributing further to the economic development of the country, and in order to overcome asymmetric information and adverse selection.

The call was made under a bidding regime. There were preferential interest rates for the best and most productive projects, that besides complying with the minimum return required, were competitive at international level, with clean technologies, appropriate location, export capacity, etc., as required by the main development banks worldwide.

Thirdly, a financial support system was designed for technology-based projects that tend to improve the exporting capacity of the country of knowledge-intensive products, in line with the definition of a "technological country". The objective is to finance technological development undertakings through a joint technical evaluation with institutions locally renowned in that field.

Finally, and in order to seize the opportunity of the export demand - identified by the different commercial units - that does not find its supply counterpart in the country because it comes from Small and Medium Enterprises without a suitable bank lending, a working group was created in order to design financial instruments to satisfy such demand. This would enable us to broaden the exports and exporters base of the country.

The figures reached during the first





el país por provenir de Pymes que no disponen de crédito bancario adecuado, se creó un grupo de trabajo para la creación de instrumentos financieros que permitan atender estas demandas, posibilitando la ampliación de la base de exportaciones y exportadores del país.

Los resultados alcanzados en el primer año de gestión de la nueva administración permiten ser optimistas en cuanto a que la estrategia adoptada ha sido la correcta. Esta se apoyó en cuatro pilares fundamentales: liderazgo en costos, adecuación de la estructura organizacional, rediseño de la oferta comercial y profundización de la acción social.

El punto de partida fue la construcción gradual de una ventaja competitiva basada en una dimensión de productividad que posibilitara desplegar una estrategia de liderazgo en costos. Para ello fue necesario avanzar en la descentralización de la gestión de las unidades de negocios, la construcción de reportes de desempeño que incorporaran la dimensión "costos" a los distintos procesos y productos, así como en la inversión continua de tecnología, que contribuyera a un aumento permanente de la eficiencia y productividad del personal.

La adecuación de la estructura organizacional procuró definir un organigrama sencillo y flexible que eliminara las estructuras redundantes, con descripción de cargos orientada a funciones y no tareas y con ascensos del personal en base a concursos que incorporen la evaluación de desempeño entre sus componentes.

El rediseño de la oferta comercial implicó la simplificación y estandarización de los productos disponibles, la revalorización de los comités de crédito, la profundización de la evaluación del riesgo de los clientes y la transparencia en la actividad crediticia promocional. Lo antes expuesto, con el objetivo de disminuir la selección adversa y las asimetrías de información, además de maximizar los efectos positivos de la actividad

crediticia en su contribución al desarrollo económico.

Respecto de la acción social del Banco y sobre la base de que la provisión de servicios financieros a toda la población genera externalidades positivas para el crecimiento económico y la reducción de la pobreza, se comenzaron a instrumentar medidas que tienden a que toda familia y microempresa del país pueda disponer de servicios financieros eficientes, de bajo costo y acordes a la actividad que desarrolla.

Por último, me resta agradecer el esfuerzo de los funcionarios en el logro de los objetivos propuestos y a la vez señalar que el compromiso demostrado nos alienta en la tarea de hacer del Banco República una empresa de la cual los uruguayos se sientan orgullosos, por la calidad de sus servicios, por la seguridad que brinda a los depositantes y por su contribución al desarrollo económico social del país.

Fernando Calloia
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

year of management of the new administration allow us to be optimistic about the strategy adopted being the correct one. Said strategy was based on four main pillars: leadership in costs, adequacy of the organisational structure, redesign of the commercial supply and deepening of social actions.

The starting point was the gradual construction of a competitive advantage based on a productivity concept that would enable us to develop a strategy of leadership in costs. For this purpose, it was necessary to go further in the decentralisation of the business units management. Performance reports had to be prepared so as to include the concept of "costs" in the different processes and products. Likewise, ongoing investment in technology had to be made in the interest of the continuous improvement of staff efficiency and productivity.

The organisational structure was adjusted to a simple and flexible chart, thus eliminating redundant structures. The description of positions is based on functions not on tasks, and the promotion of employees on contests that include performance valuation.

The redesign of the commercial supply implied the simplification and standardisation of available products, the revaluation of credit committees, the deepening of customer risk assessment and the transparency of promotional credit activity. All the foregoing was made with the purpose of reducing adverse selection and asymmetric information, while maximising the positive effects of the lending activity as a contribution to economic development.

In view of the fact that the provision of financial services to people generates positive externalities for the economic growth and the reduction of poverty, the Bank began to implement measures that shall allow every household and micro-enterprise of the country to have efficient financial services available at low cost and suited to their activity.

Last but not least, I want to thank all the

employees for their effort in achieving the goals set and to point out also that their engagement encourages us to lead the Bank to become an enterprise that make the Uruguayan people feel proud of it because of the quality of its services, the safety offered to depositors and its contribution to the economic and social development of our country.

Fernando Calloia
CHAIRMAN AND CEO

