



Informe de Gestión



INFORME DE GESTIÓN

Al 31/12/2015 el **Activo** del Banco ascendió a **U\$S 15.122 millones**, lo que implicó un incremento de un 1% en dólares, respecto al cierre del 2014.

Las disponibilidades y colocaciones financieras concentran un 64% del activo total, sumando U\$S 9.658 millones; las colocaciones al sector no financiero (privado y público) representan el 32%, mientras que el 4% restante corresponde a bienes de uso y otros activos.

El Activo aumentó U\$S 103 millones, como consecuencia de un incremento en las **Colocaciones Financieras**

(U\$S 833 millones), y disminuciones en **Disponibilidades** (U\$S 443 millones) que se concentra en Cuentas Corrientes en BCU (U\$S 392 millones), y en **Colocaciones al sector no financiero** (U\$S 247 millones).

Las **Colocaciones Financieras** alcanzaron a U\$S 6.137 millones. Crecieron en valores de inversión (U\$S 625 millones) y depósitos en el exterior (U\$S 418 millones) en moneda extranjera, y cayeron en colocaciones a término en BCU en moneda nacional (U\$S 259 millones). En su composición se destacan: títulos (47%), colocaciones en Sucursal Nueva York (33%) y colocaciones en Bancos del Exterior (15%).

ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2013	2014	2015	Apertura por moneda 2015		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	3.425	3.964	3.521	781	0	2.740
Colocaciones Financieras	5.463	5.304	6.137	181	285	5.670
Colocaciones Netas al Sector Bancario	25	19	1	0	0	1
Colocaciones Netas al Sector No Financiero	4.737	5.132	4.884	887	1.657	2.341
División Empresas	1.694	2.039	1.899	240	284	1.376
Banca Personas	2.130	2.094	1.980	697	1.265	18
División Agropecuaria	813	1.007	1.100	14	2	1.083
Fideicomiso y Convenio M.E.F.	411	332	245	0	237	8
Otros ⁽¹⁾	-311	-340	-339	-64	-131	-144
Bienes de Uso	218	208	171	171	0	0
Inversiones	178	194	198	92	0	106
Otros Activos	253	198	211	148	1	62
Total de Activos	14.299	15.019	15.122	2.260	1.943	10.920

(1) Incluye Previsiones por Incobrabilidad

COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO

En millones de Dólares

	2013	2014	2015
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	4.413	4.577	4.648
Colocaciones Brutas al Sector Público	617	885	564
Fideicomiso	13	12	12
Otros ⁽¹⁾	31	33	31
Previsiones por Incobrabilidad	-337	-375	-371
Colocaciones Netas Sector No Financiero	4.737	5.132	4.884

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados



"El Ventorrillo de la Buena Vista"
obra de Julio Vilamajó, Villa Serrana - Minas

Las Colocaciones netas al **sector no financiero** ascendieron a U\$S 4.884 millones (U\$S 5.255 millones de colocación bruta menos U\$S 371 millones de provisiones). Disminuyeron en U\$S 247 millones respecto al 31/12/14, verificándose la caída en el sector Público (U\$S 321 millones), mientras que el Privado presentó un aumento de U\$S 70 millones. El 89% correspondió a créditos al sector Privado y el 11% al Público. Los Fideicomisos Financieros, presentaron un saldo al 31/12/15 de U\$S 11,5 millones.

Los préstamos brutos al sector privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzaron a U\$S 4.648 millones. En el 2015 registraron un aumento del 2%, presentando incrementos en: "Refinanciación" (U\$S 81 millones), "Desarrollo" (U\$S 38 millones), "Agro" (U\$S 32 millones) y "Mora" (U\$S 19 millones), estos aumentos son mitigados por la baja en "Social" (U\$S 127 millones), cuya cartera cae al medirla en dólares como consecuencia del aumento en la cotización de dicha moneda en un 22,8%.

El saldo de colocaciones al sector público (U\$S 564 millones) cayó U\$S 321 millones, debido a la reducción del sobregiro del Gobierno Central en pesos (U\$S 300 millones).

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) ascendió a U\$S 171:1 millones, lo que representó el 3,3% de la colocación bruta. Este índice es mayor al registrado al cierre del 2014 (2,4 %), debido a un aumento en la cartera vencida de U\$S 43 millones.

En el resto de los capítulos del activo no se verificaron variaciones significativas.

El **Pasivo** ascendió a U\$S 13.890 millones y aumentó un 1% con relación al 31/12/14.

ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO

En millones de Dólares

Pasivo	2013	2014	2015	Apertura por moneda 2015		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Depósitos	12.704	13.374	13.189	2.814	523	9.853
Sector Privado	10.331	10.904	11.094	2.047	383	8.664
Sector Externo	479	542	615	7	1	607
Sector Público	1.858	1.895	1.439	733	139	567
Sector Bancario	37	32	41	26	0	15
Obligaciones Diversas	63	58	341	25	0	315
Otros Pasivos	315	330	359	287	23	49
Total Pasivo	13.082	13.762	13.889	3.126	546	10.217
Patrimonio	1.217	1.258	1.233	-866	1.397	703



Está compuesto en un 80% por depósitos del sector privado residente, 10% del sector público y 4% del externo. El 6% restante corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los **Depósitos del sector privado** residente y no residente presentaron un crecimiento del 2% (U\$S 262 millones). Aumentaron los saldos en moneda extranjera (U\$S 739 millones) en todos los productos principalmente en caja de ahorros y disminuyeron en moneda nacional. Los productos de mayor liquidez (caja de ahorros y vista) concentraron el 83% del total de

depósitos del sector (67% en caja de ahorros y 16% en vista), en tanto el 17% restante corresponde a Plazo Fijo. A nivel de moneda, el aumento se concentra en los depósitos en moneda extranjera que crecen un 9%, en pesos disminuyen un 17% y en unidades indexadas un 15%.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado ascendió a 78%, porcentaje mayor en un 5% al del 31/12/14. En pesos uruguayos la participación asciende al 18% (disminuye en un 5%) y en unidades indexadas se mantiene en un 4%.



"Casa Pueblo" obra de Carlos Páez Vilaró
Punta Ballena, Maldonado



Los **Depósitos del sector público** presentaron un saldo de U\$S 1.439 millones y registraron una baja del 24% en relación al 31/12/14, la baja se produjo en todas las monedas.

En el 2015 el **Patrimonio** del Banco medido en dólares registró una disminución de U\$S 25 millones (2%). El aumento generado por la ganancia del ejercicio (U\$S 198 millones), es absorbido por la baja que se produce en el patrimonio al medirlo en dólares como consecuencia del aumento en la cotización de dicha moneda, y por la contribución a rentas generales realizada el 2/6/2015 por \$ 1.960

millones de pesos correspondientes a la utilidad del 2014.

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubicó en un 24% por encima de la RPN mínima, inferior al 31/12/2014 (28%).

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales ascendió a un 66,39% (similar al 31/12/2014 - 65,93%), en tanto la cobertura propia de créditos vencidos alcanzó a 20,83%, inferior a la del año anterior (28,16%) debido al aumento en la colocación vencida.

Los Resultados Económicos

ESTADO DE RESULTADO			
En millones de Dólares ¹			
	2013	2014	2015
Ganancias Financieras	916	913	898
Pérdidas Financieras	-141	-155	-165
Margen Financiero Bruto	775	758	733
Previsiones por Incobrabilidad	-53	-96	-95
Margen Financiero Neto	722	663	637
Ganancias por Servicios	74	82	94
Pérdidas por Servicios	-13	-14	-13
Resultado Bruto	783	731	718
Ganancias Operativas	84	86	72
Ganancia por diferencia de cambio operativa	36	32	38
Otras Ganancias	48	54	34
Pérdidas Operativas	-581	-562	-527
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-324	-306	-312
Amortizaciones	-23	-21	-19
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-48	-50	-49
Otras Pérdidas	-186	-185	-145
Resultado de Explotación	286	255	264
Resultados Extraordinarios	2	0	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	4	-1	-4
Resultado por Inflación	0	-94	-106
Diferencia de cambio por valuación	33	59	116
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	-13	-8	-17
Resultado antes de I.R.	312	211	254
Impuesto a la Renta	-22	-42	-56
Resultado del Ejercicio	290	170	198

¹- Al tipo de cambio promedio de cada año: 2013: U\$S 1 - \$ 20,46 / 2014: U\$S 1 - \$ 23,20 / 2015: U\$S 1 - \$ 27,49



El Banco República obtuvo en el ejercicio 2015 una utilidad equivalente a U\$S 197,8 millones, superando en U\$S 28,2 millones a la del año anterior. El aumento responde principalmente a mayores ganancias por diferencia de cambio por valuación y por servicios, y menores pérdidas operativas, mitigados por una baja en el margen financiero.

El margen financiero alcanzó a U\$S 733 millones y presentó un leve descenso del 3,4% (U\$S 25,8 millones) debido a una reducción en las ganancias financieras en moneda nacional y un aumento de las pérdidas financieras en moneda extranjera.

En el 2015 se registró una pérdida de U\$S 95 millones por constitución neta de provisiones para deudores incobrables, similar a la registrada en el 2014.

Las ganancias por servicios (U\$S 94 millones) aumentan un 15%, íntegramente en moneda nacional, incidiendo la entrada en vigencia de la Ley de Inclusión Financiera.

El **resultado bruto** (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) ascendió a U\$S 718 millones, y se redujo levemente (1,7%) como consecuencia de la baja en el margen financiero que es compensada parcialmente por el incremento de las ganancias por servicios.

Otros resultados operativos arrojan una pérdida neta de U\$S 454 millones, 4% menor a la del año anterior, incidiendo la baja en el costo operativo medido en dólares (tanto gastos de personal como de funcionamiento).

El **resultado de explotación** (resultado bruto menos otros resultados operativos) asciende a U\$S 264 millones, lo que implicó un aumento de un 3% que responde a la reducción del costo operativo mencionado.

El resultado por valuación neto arrojó una pérdida de U\$S 7 millones, y recoge las pérdidas por ajuste por inflación (U\$S 106 millones) y por conversión de resultados (U\$S 17 millones) y la ganancia por diferencia de cambio por valuación (U\$S 116 millones).

El **resultado antes de Impuesto a la Renta** ascendió a U\$S 254 millones, con un incremento del 20% que responden principalmente al aumento en la ganancia por diferencia de cambio por valuación. La pérdida por I.R.A.E. asciende a U\$S 56 millones.

El indicador de eficiencia (elaborado por la Asesoría de Análisis Económico) alcanzó al 58%, mejorando respecto al 2014 (61%).

Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzaron a 17,23% y 1,45% respectivamente. Presentan una mejora respecto al ejercicio anterior (ROE 14,12% y ROA 1,22%), debido al incremento en la utilidad del ejercicio.

"Monumento a los Caídos en el mar"
de Eduardo Díaz Yepes,
Plaza Virgilio - Montevideo





INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2013	2014	2015
Dependencias	137	141	139
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.225	4.192	4.058
Terminales de Autoservicio	3.087	3.288	3.565
ATM	313	351	376
Mini ATM	2.611	2.743	2.951
Buzoneras	115	138	171
Terminal Web	48	56	67
Tarjetas RedBROU	1.068.586	1.171.693	1.168.827
Cientes E-Banking	250.175	322.148	428.417
Cientes de Depósito SNF	1.048.681	1.118.579	1.084.765
Cientes de Colocación SNF	445.174	454.588	466.664

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2013	2014	2015
Activo	14.299	15.019	15.122
Pasivo	13.082	13.762	13.890
Patrimonio	1.217	1.258	1.233
Resultado de Explotación	287	256	264
Resultado del Ejercicio	290	170	198

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2013	2014	2015
Depósitos Sector No Financiero	12.667	13.342	13.148
Moneda Nacional	3.682	3.332	2.788
U.I.	704	689	523
Moneda Extranjera	8.281	9.321	9.838
Colocaciones Netas Sector No Financiero	4.737	5.132	4.884
Moneda Nacional	909	1.229	887
U.I.	1.764	1.699	1.657
Moneda Extranjera	2.064	2.204	2.341

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2013	2014	2015
Rentabilidad			
ROE	23,5%	14,1%	17,2%
ROA	2,2%	1,2%	1,5%
Solvencia			
RPN / Activos Ponderados por Riesgo (TIER 1)	13%	13%	12%
RPN / RPN Mínima (nº de veces)	1,3	1,3	1,2
Riesgo Crediticio			
Tasa de Morosidad	1,7%	2,3%	3,2%
Grado de Previsionamiento Total	7,2	7,3	7,7
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales (nº veces)	40	28	21
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	56%	66%	66%
Eficiencia			
Ratio de Eficiencia	58%	61%	58%