



Muelle del Puerto de Yates de Colonia del Sacramento - Colonia



BANCA COMERCIAL

ÁREA FINANZAS

El Área Finanzas está orientada hacia la gestión de las disponibilidades y demás activos que conforman el conjunto de colocaciones financieras, de forma de maximizar el margen de contribución dentro de los parámetros de riesgo definidos por la Institución.

Dirige sus acciones a brindar un soporte en la administración de

activos y pasivos y fondos de terceros, en un ámbito de negocio y decisiones consolidado del punto de vista operativo, de gestión de riesgos y de recursos humanos.

Al cierre del ejercicio 2015 las colocaciones financieras incluyendo disponibilidades ascienden a US\$ 9.657 millones, aumentando en el año cerca de US\$ 400 millones (4%), guarismos similares a los registrados en el ejercicio previo.

COLOCACIONES FINANCIERAS

Saldo en millones de Dólares

	2013	2014	2015	Apertura por moneda		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
Disponibilidades	3.425	3.964	3.521	781	0	2.740
Colocaciones Financieras	5.463	5.304	6.136	181	285	5.670
Total	8.888	9.268	9.657	962	285	8.410



Capitel corintio del Hall principal de la Casa Central del BROU

Al igual que en 2014, el incremento correspondió a los activos en moneda extranjera (11%) en tanto se redujeron los constituidos en moneda nacional (-25%). La tendencia a una disminución de los depósitos en moneda local y una posición en moneda extranjera ascendente verificadas en el 2014 continuaron en el presente ejercicio, acentuando el predominio de los activos financieros en moneda extranjera, que representaban el 82% al cierre del año anterior y al 31.12.2015 alcanzaron el 87%. Corresponde consignar asimismo que la depreciación del peso en el 2015 alcanzó el 22,8% (superior a 2014 donde había sido del 13,8%), imprimiendo un fuerte sesgo a la baja en los valores de los activos en moneda nacional expresados en dólares.

En términos netos, las colocaciones financieras constituyeron el 65% de los usos de fondos del año 2015 en tanto que las colocaciones generales fueron, junto con los financiamientos externos, las principales fuentes del período (89%). En la distinción por moneda, los activos financieros en moneda extranjera representaron el uso predominante, en tanto que en moneda nacional constituyeron la principal de las fuentes, junto con el descenso neto de las colocaciones generales, en contraposición con el cambio de portafolio de los depositantes.

Los indicadores de liquidez a 30 días y 91 días (Fte. BCU) tuvieron al 31.12.2015 un comportamiento similar en el Banco y en el sistema financiero privado, reduciéndose en relación al año anterior el ratio a 30 días y mejorando el de 91 días. Los guarismos para el BROU fueron respectivamente de 52% y 58% en el presente ejercicio (58% y 56% para el 2014). Para el sistema financiero privado, los indicadores se ubicaron en 51% y 60% respectivamente.

Durante el año 2015 se concretaron dos transacciones financieras con entidades del exterior (una entidad multilateral de desarrollo y una institución financiera privada internacional) para el fortalecimiento



Oficinas de la Sucursal Nueva York del BROU - Nueva York

de la estructura de financiamiento por plazos del balance, la cual se sustenta en un 95% por depósitos, cuya maduración se concentra esencialmente en el corto plazo.

Los activos en el exterior ascienden a US\$ 4.993 millones, representando el 59% de las colocaciones financieras en moneda extranjera; su crecimiento fue del orden de US\$ 900 millones en relación a 2014 (23%). Alrededor de la mitad de este incremento tuvo su origen en la modificación de la política de encaje anunciada por la autoridad monetaria en mayo del 2015, que habilitó una progresiva liberalización de parte de los fondos en moneda

extranjera depositados en el Banco Central del Uruguay. Los mismos fueron aplicados a activos en el exterior, modificando en consecuencia los porcentuales de asignación interna por activos en el total de colocaciones financieras. En particular, la estructura por instrumento de los activos en el exterior muestra al cierre del 2015 una aplicación del 40% de estos fondos en valores para inversión, similar al porcentual de fondos en la Sucursal Nueva York (41%), colocándose el saldo en otras instituciones financieras internacionales. En el presente ejercicio se fortaleció la administración del portafolio de valores – el que tuvo un incremento del orden de los US\$ 450 millones en el año - diferenciando sub-carteras por objetivo. Cada una de ellas se gestiona en atención a los límites de monto, duración y valor en riesgo que se establecieron, con niveles de apetito y tolerancia respectivos, y en consistencia con los límites transversales por contraparte, riesgo país, grupo de países y topes por calificación.

La administración de estas inversiones continúa priorizando la calidad crediticia, la evaluación del riesgo contraparte y el grado de liquidez, manteniendo una amplia diversificación tanto geográfica como en materia de instrumentos y emisores, en el marco de una normativa interna de perfil conservador.

COLOCACIONES FINANCIERAS SEGÚN MODALIDAD

Saldo en millones de Dólares

	2013	2014	2015
Moneda Extranjera	6.632	7.595	8.410
Efectivo	2.439	3.041	2.740
Banco Central del Uruguay	0	0	0
Sucursales del Exterior	2.056	1.967	2.022
Valores de Inversión	1.505	2.031	2.657
Sector Externo	560	491	910
Otros	71	64	82
Moneda Nacional y U.I.	2.256	1.673	1.247
Total	8.888	9.268	9.657



Estatuillas, Premio al Esfuerzo Exportador, otorgadas por el BROU

El BROU es un operador activo en el mercado electrónico interbancario de cambios, dinero y valores, cuyo volumen total operado en el año 2015 ascendió a US\$ 65.934 millones, correspondiendo al Banco cerca del 6,5%. El monto operado tanto por el sistema como por el Banco se redujo un 11% en relación al año 2014. El mercado de cambios es aquel en el cual el Banco tiene mayor participación, concentrando el 11% de la operativa. En el mercado de dinero, el BROU registró un aumento de su participación relativa, alcanzando el 10,5% frente a un 7% del ejercicio anterior.

Durante el 2015 la compra, suscripción y venta de títulos a clientes se situó en el equivalente en dólares a US\$ 540 millones, lo que se traduce en una reducción del orden del 30% en relación al valor total operado en el año anterior. Este descenso se explica básicamente por la disminución en la operativa de letras en moneda nacional –que continúa siendo la dominante en términos de composición por instrumentos-, consecuencia del contexto de dólar fuertemente al alza durante el ejercicio, que fue determinando un cambio en la preferencia por instrumentos y moneda en los ahorristas. Es este mismo efecto de la depreciación del peso ya referida, el que acentúa el porcentual de caída del volumen respecto al año 2014, al expresar en dólares los valores operados en títulos en moneda nacional.

Si se consideran las operaciones del resto de los instrumentos (US\$ 103MM) –excluidas las letras-, las mismas tuvieron un incremento del 62% en relación al año previo.

A su vez, nuevas emisiones se agregaron durante 2015 a la canasta de instrumentos disponibles: del lado de los bonos de Gobierno, se señala la nueva serie del bono Global con vencimiento 2027, con un circulante de US\$ 1.700 millones y una tasa de cupón de 4,375%; mientras que en el mercado de emisiones privadas se destacan las emisiones de Obligaciones Negociables de Conaprole por un nominal cercano a US\$ 16 millones, a plazos y tasas que resultaron de interés para el mercado minorista. Adicionalmente, se realizaron las primeras emisiones de Certificados de Participación en Fideicomisos Financieros de oferta pública con características de

instrumentos de renta variable, para el público minorista, como fueron los Fideicomisos Financieros Pampa y Arias (proyectos de generación de energía eólica del ente estatal UTE), por un valor nominal de US\$ 15 millones cada uno.

En la operativa con clientes, las plataformas especializadas (Banca Ejecutiva Inversiones) continuaron su consolidación como canal de entrega. Las mismas funcionan en cinco dependencias (Bvar. España, Montevideo Shopping, Ciudad Vieja, Punta del Este y Colonia) y son atendidas por ejecutivos capacitados tanto en productos de inversión como en ventas, que cuentan con las certificaciones requeridas por la normativa del Banco Central. A través de estas plataformas y mediante una atención integral, el Banco pone a disposición de los clientes la cartera de sus productos tradicionales además de otras alternativas de inversión.

El proceso de Reforma del Sistema de Pagos promovido por el Banco Central ha continuado durante el 2015 y, en paralelo, el proyecto institucional correspondiente continuó avanzando. En el correr del ejercicio, la casi totalidad de los bancos de plaza se fueron incorporando al sistema de automatización de transferencias interbancarias locales. En el mes de agosto, una resolución del Banco Central autoriza oficialmente el funcionamiento como Cámara de Compensación Automática, entrando en vigencia normativa común a todas las instituciones participantes. En consistencia además con el avance en la implementación de la Ley 19.210 –Inclusión Financiera, el Banco y las instituciones bancarias privadas de plaza acordaron una política de comisiones común para los servicios a brindar a determinados segmentos a través de este canal de distribución. Desde el mes de abril 2015, nuestros clientes pueden enviar y recibir transferencias a cuentas de otras Instituciones integradas al sistema en forma online, las 24 horas, los 365 días del año.

Asimismo, sigue fortaleciéndose el entorno de análisis y control de riesgos de las operaciones financieras a través de la revisión de sus procesos y una mayor sistematización de la información de soporte en el marco del cambio e implementación de las aplicaciones centrales que lleva a cabo actualmente el Banco.