

# Informe de Gestión





Puerto del Buceo - Montevideo



## INFORME DE GESTIÓN

Durante el año 2014 el **Activo** del Banco se incrementó un 5% en dólares, alcanzando al cierre del ejercicio el equivalente a **US\$ 15.019 millones**.

Las disponibilidades, colocaciones financieras, y colocaciones al sector financiero concentran un 62% del activo total, sumando US\$ 9.287 millones; las colocaciones al sector no financiero (privado y público) representan el 34%, mientras que el 4% restante corresponde a bienes de uso y otros activos

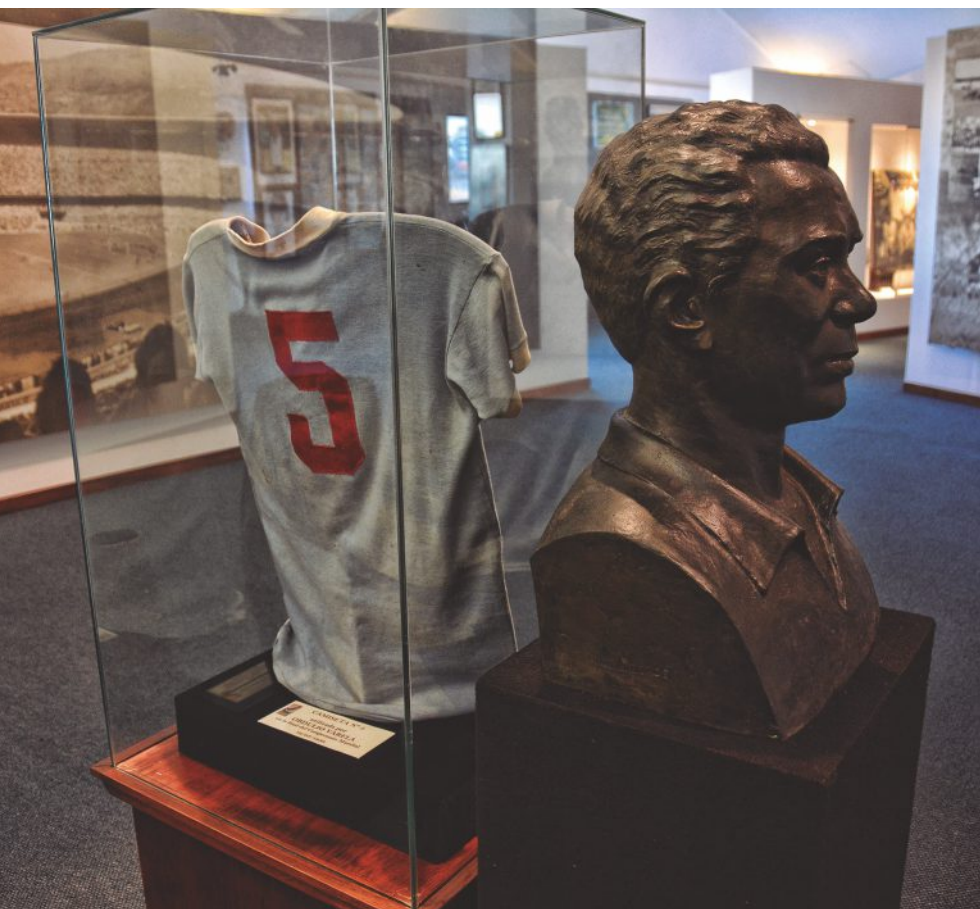
El Activo aumenta en US\$ 720 millones, como consecuencia de los incrementos en **disponibilidades** (US\$ 539 millones) que se concentra en Cuentas Corrientes en BCU (US\$ 596 millones), y en **colocaciones al sector no financiero** (US\$ 395 millones), atenuados por el descenso en **colocaciones financieras** (US\$ 159 millones) donde sobresalen las bajas en las Colocaciones a término en: Banco Central del Uruguay (US\$ 432 millones), Nueva York (US\$ 57 millones) y Bancos del exterior (US\$ 69 millones), mitigadas por el aumento de la cartera de Títulos (468 millones).

### ESTADO DE SITUACIÓN - ACTIVO

En millones de Dólares

	2012	2013	2014	Apertura por moneda 2014		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Disponibilidades</b>	1.179	3.425	3.964	923	0	3.041
<b>Colocaciones Financieras</b>	7.216	5.463	5.304	291	458	4.555
<b>Colocaciones al Sector Bancario</b>	40	25	19	1	0	18
<b>Colocaciones al Sector No Financiero</b>	4.388	4.737	5.132	1.229	1.699	2.204
División Empresas	1.480	1.694	2.039	490	214	1.336
Banca Personas	1.940	2.130	2.094	798	1.284	12
División Agropecuaria	752	813	1.007	10	1	996
Fideicomiso y Convenio M.E.F.	488	411	332	0	324	8
Otros <sup>(1)</sup>	-273	-311	-340	-69	-124	-147
<b>Bienes de Uso</b>	229	218	208	208	0	0
<b>Inversiones</b>	177	178	194	85	0	109
<b>Otros activos</b>	155	253	198	154	1	44
<b>Total de Activos</b>	<b>13.385</b>	<b>14.299</b>	<b>15.019</b>	<b>2.891</b>	<b>2.157</b>	<b>9.971</b>

(1) Incluye Provisiones por Incobrabilidad



Camiseta utilizada por Obdulio Varela en la final del Mundial de Fútbol de 1950, Museo del Fútbol - Montevideo

Las **colocaciones financieras** alcanzan a US\$ 5.304 millones. En su composición se destacan: las colocaciones en el exterior (46%) (correspondiendo 38% a sucursal Nueva York), Títulos (44%) y Banco Central con un 8%

Las colocaciones netas al **sector no financiero** ascienden a US\$ 5.132 millones, compuestas por US\$ 5.507 millones de colocación bruta menos US\$ 375 millones de provisiones.

El 83% corresponde a créditos al sector Privado y el 17% al Público. Los fideicomisos financieros, presentan un saldo al 31/12/14 de US\$ 11,7 millones.

Los préstamos brutos al sector privado residente (excluyendo fideicomisos) alcanzan a US\$ 4.577 millones. En el 2014 registraron un aumento del 4%, destacando los incrementos en los créditos en moneda extranjera en “Desarrollo” (US\$ 112 millones) e “Industria, Comercio y Servicios” (US\$ 80 millones)

El saldo de colocaciones al sector público (US\$ 885 millones) crece US\$ 268 millones, por un mayor sobregiro del Gobierno Central en pesos (US\$ 343 millones), mitigado por la reducción del “Convenio MEF” (US\$ 79 millones) en unidades indexadas.

La colocación vencida del sector privado y público no financiero (excluyendo los fideicomisos) asciende a US\$ 128:6 millones, lo que representa el 2,4% de la colocación bruta. Este índice es mayor al registrado al cierre del 2013 (1,8 %), debido a un aumento en la cartera vencida de US\$ 40 millones.

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

#### COLOCACIONES SECTOR NO FINANCIERO

En millones de Dólares

	2012	2013	2014
Colocaciones Brutas al Sector Privado Residente	3.910	4.413	4.577
Colocaciones Brutas al Sector Público	722	617	885
Fideicomiso	17	13	12
Otros <sup>(1)</sup>	50	31	33
Provisiones por Incobrabilidad	-311	-337	-375
<b>Colocaciones Netas Sector No Financiero</b>	<b>4.388</b>	<b>4.737</b>	<b>5.132</b>

(1) Incluye Sector Privado Externo e Intereses Devengados



ESTADO DE SITUACIÓN - PASIVO						
En millones de Dólares						
Pasivo	2012	2013	2014	Apertura por moneda 2014		
				Pesos	U.I.	Mon. Ext.
<b>Depósitos</b>	<b>11.668</b>	<b>12.704</b>	<b>13.374</b>	<b>3.351</b>	<b>689</b>	<b>9.334</b>
Sector Privado	9.448	10.331	10.904	2.446	453	8.006
Sector Externo	410	479	542	17	1	525
Sector Público	1.784	1.858	1.895	870	236	789
Sector Bancario	27	37	32	19	0	13
<b>Obligaciones Diversas</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>58</b>	<b>27</b>	<b>0</b>	<b>32</b>
<b>Otros Pasivos</b>	<b>400</b>	<b>315</b>	<b>330</b>	<b>270</b>	<b>19</b>	<b>41</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>12.127</b>	<b>13.082</b>	<b>13.762</b>	<b>3.647</b>	<b>707</b>	<b>9.407</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>1.258</b>	<b>1.217</b>	<b>1.258</b>	<b>-756</b>	<b>1.450</b>	<b>564</b>

El **Pasivo** asciende a US\$ 13.762 millones y aumenta un 5% con relación al 31/12/13.

Se compone en un 79% por depósitos del sector privado residente, 14% del sector público y un 4% del externo. El 3% restante corresponde a otros pasivos y obligaciones diversas.

Los depósitos del sector privado residente y no residente presentan un crecimiento del 6% (US\$ 638 millones), concentrándose la variación en los productos más líquidos (vista y caja de ahorros). Estos productos acumulan el 82% del total de depósitos del sector (65% en caja de ahorros y 17% en vista), en tanto el 18% restante corresponde a Plazo Fijo. A nivel de moneda, el aumento se concentra en los depósitos en moneda extranjera, que crecen un 11%, en pesos disminuyen un 9% y en unidades indexadas no hay variación.

El porcentaje de depósitos en moneda extranjera de los ahorristas residentes del sector privado asciende a 73%, porcentaje mayor en un 3% al del 31/12/13. En pesos uruguayos la participación asciende al 23% (disminuye en un 4%) y en unidades indexadas se mantiene en un 4%.

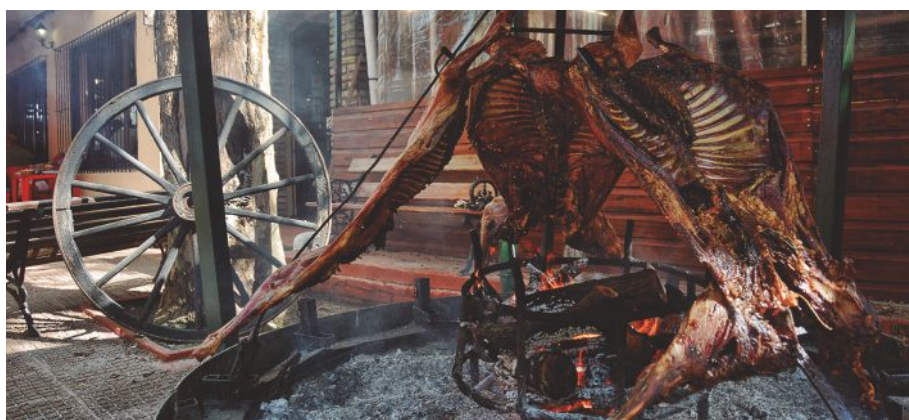
Los depósitos del Sector Público presentan un saldo de US\$ 1.895 millones y registran un crecimiento del 2% en relación al 31/12/13. El incremento se verifica en dólares (US\$ 173 millones), en tanto disminuye en pesos uruguayos (US\$ 119 millones) y en unidades indexadas (US\$ 16 millones).

En el 2014 el Patrimonio del Banco medido en dólares registró un aumento de US\$ 40 millones (3%). En este incremento incide la ganancia del ejercicio (US\$ 170 millones) y es mitigado por las contribuciones realizadas a rentas generales por un total de \$ 1.446 millones de pesos correspondientes a la utilidad del 2013

La responsabilidad patrimonial neta (RPN) se ubica en un 28% por encima del RPN mínima, levemente inferior al 31/12/2013 (30%).

El provisionamiento de los créditos vencidos brutos totales asciende a un 65,93% (aumenta respecto al 31/12/2013 - 55,95%), en tanto la cobertura propia de créditos vencidos alcanza a 28,16, levemente inferior a la del año anterior (30,94).

#### Los resultados económicos





## ESTADO DE RESULTADO

En millones de Dólares 1

	2012	2013	2014
Ganancias Financieras	850	916	913
Pérdidas Financieras	-94	-141	-155
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>756</b>	<b>775</b>	<b>758</b>
Previsiones por Incobrabilidad	-75	-53	-96
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>680</b>	<b>722</b>	<b>663</b>
Ganancias por Servicios	64	74	82
Pérdidas por Servicios	-11	-13	-14
<b>Resultado Bruto</b>	<b>733</b>	<b>783</b>	<b>731</b>
<b>Ganancias Operativas</b>	<b>77</b>	<b>84</b>	<b>86</b>
Ganancia por diferencia de cambio operativa	31	36	32
Otras Ganancias	45	48	54
<b>Pérdidas Operativas</b>	<b>-510</b>	<b>-581</b>	<b>-562</b>
Retribuciones Personales y Cargas Sociales	-280	-324	-306
Amortizaciones	-21	-23	-21
Impuestos, Tasas y Contribuciones	-48	-48	-50
Otras Pérdidas	-162	-186	-185
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>300</b>	<b>286</b>	<b>255</b>
Resultados Extraordinarios	0	2	0
Resultados de Ejercicios Anteriores	2	4	-1
Resultado por Inflación	0	0	-94
Diferencia de cambio por valuación	-16	33	59
Ajuste por reexpresión de los resultados en dólares	9	-13	-8
<b>Resultado antes de I.R.</b>	<b>295</b>	<b>312</b>	<b>211</b>
Impuesto a la Renta	-96	-22	-42
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>198</b>	<b>290</b>	<b>170</b>

1- Al tipo de cambio promedio de cada año: 2012: US\$ 1 - \$ 20,30 / 2013: US\$ 1 - \$ 20,46 / 2014: US\$ 1 - \$ 23,20

El Banco República obtuvo en el ejercicio 2014 una utilidad equivalente a US\$ 169,6 millones, inferior en US\$ 120,4 millones a la del año anterior. La baja responde principalmente a la contabilización en el 2014 del ajuste por inflación (de acuerdo a comunicación 2010/21 del BCU) que generó una pérdida de US\$ 89,4 millones. En el 2013 no se realizó dicho ajuste; de haberse contabilizado se hubiera imputado una pérdida de US\$ 95,8 y el resultado del 2013 ajustado arrojaría una ganancia de US\$ 194,2, por lo que variación con respecto al presente ejercicio se reduciría a US\$ 24,6.

El Margen Financiero alcanza a US\$ 758 millones, mostrando un leve

descenso (2,1% - US\$ 17 millones) debido, en mayor medida, al incremento de las pérdidas financieras en moneda extranjera (US\$ 13 millones) por diferencia de cotización de valores disponibles para la venta.

En el 2014 se registró una pérdida de US\$ 96 millones por constitución neta de provisiones para deudores incobrables, mayor en un 79% a la registrada en el ejercicio 2013. La mayor pérdida es consecuencia de que en el ejercicio anterior se registró una ganancia por desafectación de provisiones generales de US\$ 32,2 millones, en tanto en el 2014 se contabilizó una pérdida por el mismo concepto de US\$ 4,2 millones.



El resultado bruto (margen financiero neto de provisiones más resultados por servicios) asciende a US\$ 731 millones, y disminuye un 7% debido a la mayor constitución neta de provisiones mencionada.

Otros resultados operativos arrojan una pérdida neta de US\$ 476 millones, un 4% menor a la del año anterior, incidiendo la baja en las pérdidas contabilizadas por "Partida extraordinaria por 20, 25 y 30 años de trabajo".

El resultado de explotación (resultado bruto menos otros resultados operativos) asciende a US\$ 255 millones (inferior en un 11% al 2012).

El indicador de eficiencia (publicado por Moody's Investors Service Inc.) alcanza al 58%, mejorando respecto al 2013 (62%).

El resultado por valuación neto arroja una pérdida de US\$ 43 millones, debido a la contabilización en este ejercicio de la pérdida por ajuste por inflación de US\$ 89 millones, mitigada por la ganancia por diferencia de cambio por valuación generada por el aumento en la cotización del dólar estadounidense de un 13,8%.

El resultado antes de Impuesto a la Renta asciende a US\$ 211 millones, esto implica una baja de un 32% respecto al 2013, como consecuencia principalmente, del ajuste por inflación mencionado. La pérdida por I.R.A.E. asciende a US\$ 42 millones.

Los indicadores de rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROE) y sobre activos promedio (ROA) alcanzan a 14,12% y 1,22% respectivamente, caen respecto al ejercicio anterior (ROE 23,45% y ROA 2,19%), como consecuencia de la disminución en la utilidad generada.

Casa Pueblo, Punta Ballena - Maldonado





INFORMACIÓN GENERAL			
Cantidades	2012	2013	2014
Dependencias	135	138	138
Sucursales en el Exterior	3	3	3
Funcionarios	4.009	4.225	4.192
Terminales de Autoservicio	1.480	3.087	3.288
ATM	305	313	351
Mini ATM	293	465	530
POS Scanttech	731	2.146	2.213
Buzoneras	106	115	138
Terminal Web	45	48	56
Tarjetas RedBROU	957.439	1.068.586	1.171.693
Clientes E-Banking	191.332	250.175	322.148
Clientes de Depósito SNF	975.738	1.048.681	1.118.579
Clientes de Colocación SNF	438.265	445.174	454.588

SITUACIÓN Y RESULTADOS			
En millones de Dólares			
	2012	2013	2014
Activo	13.385	14.299	15.019
Pasivo	12.127	13.082	13.762
Patrimonio	1.258	1.217	1.258
Resultado de Explotación	300	286	256
Resultado del Ejercicio	198	290	170

CAPTACIÓN Y COLOCACIÓN			
En millones de Dólares			
	2012	2013	2014
Depósitos Sector No Financiero	11.641	12.667	13.342
Moneda Nacional	3.667	3.682	3.332
U.I.	643	704	689
Moneda Extranjera	7.331	8.281	9.321
Colocaciones Netas Sector No Financiero	4.388	4.737	5.132
Moneda Nacional	921	909	1.229
U.I.	1.593	1.764	1.699
Moneda Extranjera	1.874	2.064	2.204

INDICADORES DE GESTIÓN			
Indicadores	2012	2013	2014
<b>Rentabilidad</b>			
ROE	15,3%	23,5%	14,1%
ROA	1,5%	2,2%	1,2%
<b>Solvencia</b>			
TIER 1 (RPN) / Activos Ponderados por Riesgo	16%	13%	13%
TIER 1 (RPN) / RPN Mínima (nº de veces)	1,6	1,3	1,3
<b>Riesgo Crediticio</b>			
Tasa de Morosidad	2,1%	1,7%	2,3%
Grado de Previsionamiento Total	7,8	7,2	7,3
Cobertura propia Créditos Vencidos Netos Totales (nº veces)	52	40	28
Prev. Créditos Vencidos Brutos Totales	76%	56%	66%
<b>Eficiencia</b>			
Ratio de Eficiencia	58%	62%	58%