

BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO

MEMORIA Y BALANCE GENERAL 2017

1. CONTEXTO NACIONAL

1.1. ACTIVIDAD ECONOMICA

La actividad económica registró un crecimiento en torno al 3%, luego de la contracción registrada en el ejercicio anterior de 2,3%.

Este comportamiento es el resultado del aumento del consumo privado, derivado del crecimiento de los salarios por encima de la inflación y un fuerte impulso a la obra pública dispuesto por el gobierno nacional y de algunas jurisdicciones provinciales como la de Santa Fe

Los aumentos salariales mencionados han incrementado el poder de compra de los asalariados con impacto en el consumo. Dentro de los mayores gastos de inversión, se destaca la construcción. La producción industrial registró un incremento de 1,9%, indicador que podría acelerarse en el ejercicio 2018 por la esperada recuperación de la economía brasileña, otorgando a la inversión un rol fundamental como uno de los motores de este crecimiento.

En cuanto a política monetaria de 2017 fue contractiva como en el año anterior, teniendo como principal objetivo la reducción de la tasa de inflación. La base monetaria finalizó el año con un crecimiento 23,7%, continuando con la tendencia de baja de los dos últimos ejercicios, utilizando el Gobierno como principal herramienta las Lebacs para esterilizar pesos, cuyo stock a fin de año superó el billón de pesos. En un contexto de menor liquidez del sistema financiero, se observó un aumento de la tasa Badlar, que alcanzó 23,2% en diciembre. A fines de 2017 el Gobierno modificó las metas de inflación, llevándolas a 15% para el año 2018

En el plano fiscal el déficit primario del Gobierno Nacional se ubicó en 3,9% del PBI, resultando inferior al 4% registrado en 2016, evidenciando una tasa de crecimiento del gasto inferior a la de los ingresos, destacándose el

aumento de la recaudación tributaria derivada del sinceramiento fiscal durante el primer trimestre, de los ingresos de la seguridad social y del IVA. El crecimiento del gasto estuvo fundamentalmente motorizado por el crecimiento del rubro seguridad social, producto de la ley de Reparación Histórica de los jubilados. Luego de computar los intereses de la deuda pública, el déficit fiscal del Gobierno Nacional alcanzó 6,1% del PBI.

En el sector externo el Gobierno consolidó el mercado cambiario libre, con muy reducida participación, otorgándole mayor volatilidad al movimiento del tipo de cambio. En 2017 el peso se depreció un 17,3% respecto al dólar estadounidense. Se produjo un ingreso de capitales principalmente por emisión de deuda pública y privada, e ingresos por inversión extranjera directa y de portafolio por 12.296 millones de USD, originando un incremento del stock de reservas internacionales de 16.283 millones de USD. Las importaciones se expandieron un 19,7% y las exportaciones se incrementaron un 0,9%, registrándose un déficit comercial de 8.471 millones de USD.

EVOLUCION DEL SISTEMA FINANCIERO EN SU CONJUNTO

Intermediación. En 2017 se registró un aumento de la intermediación financiera de los bancos con empresas y familias. Dicho incremento acumuló para los depósitos totales un crecimiento del 25,5%, mientras que los créditos en pesos crecieron un 45,8%. Los préstamos a las familias se incrementaron 22,6% en términos reales, mientras que los destinados a las empresas se expandieron 20,8%, superando los registrados en años anteriores. Las líneas destinadas a las familias fueron las más dinámicas, destacándose los préstamos hipotecarios.

Calidad de Cartera. En diciembre la irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en el 1,8% del total de financiaciones, nivel similar al de un año atrás. El conjunto de entidades financieras continuó exhibiendo holgados niveles de provisionamiento, muy por encima de los requerimientos regulatorios. La morosidad de la cartera de préstamos a empresas se ubicó en el 1% mientras que en el sector familias se ubicó en el 2,9%

Liquidez. Los indicadores de liquidez cerraron el año en niveles elevados. Los activos líquidos totalizaron el 25,2% de los depósitos. El ratio de liquidez amplio –que incluye las tenencias de LEBAC y NOBAC- para el conjunto de bancos se ubicó en 42,6% de los depósitos totales en diciembre. Estos niveles agregados de liquidez están en línea con los evidenciados en el cierre de 2016.

Solvencia. El ratio de integración de capital se ubicó en el mes de diciembre en el 16% de los activos ponderados por riesgo (APR), en tanto que el exceso de integración de capital representó 86% de la exigencia normativa. La integración de capital continúa superando ampliamente los requisitos normativos exigidos.

Rentabilidad. En el período los beneficios contables del conjunto de bancos acumularon un rendimiento sobre activos ROA de 3%. El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) se ubicó en el 25,8%. Estos registros son los más bajos de los últimos cinco años. Se registraron menores resultados financieros y por servicios, en un contexto en el que disminuyeron los gastos de administración del sistema.

Normas Internacionales de Información Financiera. Las entidades financieras iniciaron el proceso de convergencia hacia las NIIF o IFRS, por sus siglas en idioma inglés. Al 31 de diciembre de 2017 el Banco Central de la República Argentina ha emitido una serie de comunicaciones con el objetivo de ajustar las normativas vigentes en materia de regímenes informativos y contables.

En términos comparativos el Banco Municipal de Rosario registró el siguiente comportamiento:

En cuanto a los préstamos el crecimiento fue del 51% en el año, impulsado preferentemente por un fuerte crecimiento del financiamiento al consumo (71%) y los destinados a financiar las distintas actividades (44%), siendo el financiamiento al sector público poco significativo.

Los depósitos totales crecieron un 36%. A su vez los del sector privado no financiero aumentaron un 46%. Los depósitos del sector público incluido los depósitos judiciales se incrementaron en 35%

El crecimiento de la intermediación financiera de la Entidad compara favorablemente con relación al sistema financiero.

La irregularidad de la cartera se ubicó en el 2,02% ratio en valores cercanos al registrado por el sistema.

Con relación a la liquidez se registraron altos niveles tanto en la total como la inmediata (47% en ambas).

En cuanto a la solvencia la entidad registró una integración equivalente al 13,05% de los activos ponderados por riesgo y un exceso de integración del orden del 52%

Respecto a la rentabilidad, la Entidad registró un rendimiento sobre capital (ROE) del 25,34% que resulta similar al obtenido por el Sistema, no obstante, el ROA se ubicó por debajo del sistema en el orden del 1,66%

1.2. ROSARIO, descripción general

Rosario es el centro del Área Metropolitana de Rosario, donde habitan aproximadamente 1,4 millones de personas.

La ciudad tiene una posición estratégica tanto a nivel nacional como internacional gracias al tránsito fluvial, por el paso de la Hidrovía Paraná-Paraguay, y de cargas viales y ferroviarias. Asimismo, Rosario es el núcleo central de la producción agrícola argentina. La estructura de *crushing* aledaña a la ciudad es la más importante del mundo por su grado de concentración. En este sentido, en un radio de 300 kilómetros a la redonda se encuentra 35% de la superficie sembrada de granos del país y 41% de la producción total. Desde la denominada zona *up-river*, una franja que aloja una veintena de terminales portuarias sobre el río Paraná entre las localidades de Villa Constitución (57 kilómetros al sur de Rosario) y Timbúes (35 kilómetros al norte de Rosario), se produce más de 85% de las exportaciones de granos, subproductos y aceites del país.

La ciudad produce aproximadamente 40% del Producto Bruto Geográfico de la provincia de Santa Fe, siendo un eje dinámico en lo que a actividad económica refiere, con sectores clave tales como el comercio y los servicios, y estratégicos, como la industria manufacturera.

Según estimaciones realizadas por la Fundación del Banco Municipal, 42% del producto privado de la ciudad es generado en el sector comercial, 33% por el de servicios, 21% por la industria y 4% por la construcción.

El sistema financiero está conformado por bancos públicos y privados, y mercados organizados adheridos a la Bolsa de Comercio de Rosario, destacándose el Mercado Físico de Granos de la Bolsa, el cual es el más importante del país en volumen de operaciones.

2. EL BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO

2.1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

El Banco es una entidad jurídica pública y autárquica que funciona como agente financiero de la Municipalidad de Rosario y brinda servicios financieros a la ciudad desde el año 1896.

Cumpliendo esas funciones recauda las rentas y paga las obligaciones, tanto de la administración pública como de los organismos públicos descentralizados. La entidad también es agente receptor de los depósitos judiciales de los Tribunales Ordinarios de la Ciudad de Rosario.

Al tener su asiento principal en Rosario, su fundamento básico es orientar la política crediticia al servicio de las necesidades socio-económicas de la esta ciudad y el área metropolitana. Esto abarca una amplia gama de aspectos y actividades de desarrollo local.

2.2. PERFIL DE NEGOCIOS

El Banco tiene como misión proveer soluciones diferenciadas al sector público, instituciones, empresas e individuos alcanzando a todos los sectores sociales y privilegiando el desarrollo regional. Como banco público local, la entidad es reconocida por su accionar al servicio de sus habitantes, especializándose en las prestaciones financieras y no financieras relacionadas con la Municipalidad de Rosario y en los negocios de individuos, profesionales, familias y los orientados a la banca Pyme, minoristas y empresas.

Cuenta además con un amplio desarrollo en materia de prestación de servicios no financieros y de carácter especial, dentro del cual se destaca el apoyo al Transporte de la Ciudad a través de tarjetas inteligentes de última generación, como forma de expansión de los medios de pago, posibilitando en el futuro, hacerlo extensivo a otras aplicaciones (servicios de taxis y remises, estacionamiento, etc.)

Como agente financiero de la Municipalidad, canaliza por su intermedio múltiples operaciones, que incluyen entre otras, la centralización de la recaudación de tasas municipales, recepción de fondos de coparticipación nacional y provincial, pago a proveedores municipales, pago de sueldos y jubilaciones. Además, trabaja activamente en la financiación de los proveedores municipales.

El Banco posee una participación destacada en el negocio de las tarjetas de crédito, como emisor de las marcas, Visa, Mastercard y Cabal, y es además, emisor de la "Tarjeta única de Ciudadanía", a través de la cual, la provincia de Santa Fe paga cerca de 200.000 beneficiarios de planes alimentarios en el ámbito provincial.

Se trata de una entidad con una fuerte inserción en el segmento de Banca Personal, con una amplia gama de productos y servicios individuales.

A nivel de Banca Empresas, la entidad posee una fuerte presencia en el sector de pequeñas y medianas empresas. La experiencia y trayectoria del banco en la plaza financiera local le permite contar con un conocimiento de sus clientes y una mayor agilidad en las decisiones crediticias, lo cual representa una ventaja competitiva respecto a las demás entidades bancarias.

Realiza una permanente asistencia crediticia a Pymes a través de líneas especiales de préstamos con subsidios de tasa, otorgados por la Municipalidad de Rosario y la Provincia de Santa Fe.

Actualmente el banco tiene una adecuada posición competitiva dentro del ámbito geográfico en el que se desenvuelve, dada especialmente por su red de sucursales en la ciudad de Rosario respecto de los bancos instalados en la misma y las habilitadas en las ciudades de Santa Fe y San Lorenzo.

Durante el ejercicio 2017 se concretaron algunos proyectos relacionados con refacción de localizaciones que redundaron en una mejora en la calidad de atención a la clientela, se instalaron 16 cajeros automáticos y 12 Terminales de Auto Servicio. En tal sentido la entidad cuenta con un total de 92 ATM y 20 T.A.S.

Finalmente, se destaca que por ordenanza 9689 de diciembre de 2016, la Municipalidad de Rosario asumió el compromiso de capitalizar a la Entidad de Miles de \$ 10.000. El 29 de mayo de 2017 se integró el compromiso asumido.

3. SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DE RESULTADOS

3.1. EVOLUCION DE LOS PRINCIPALES RUBROS

Al 31 de diciembre de 2017, el total de financiaciones al sector privado no financiero del Banco ascendía a \$ 3.224 millones lo que equivale a un incremento del orden de 44,8% desde fines de diciembre de 2016. Dicho crecimiento fue similar al del promedio del sistema en Argentina para igual período. El mencionado crecimiento es explicado principalmente por los segmentos de préstamos personales.

El Banco Municipal se beneficia de una relativamente amplia base de depósitos, la cual constituye su principal fuente de financiamiento. Aunque al igual que el resto de las entidades del sistema financiero local el banco presenta una fuerte concentración de sus depósitos en el corto plazo, la entidad exhibe un buen nivel de liquidez. El grado de concentración de los depósitos, marca una adecuada atomización: los 10 primeros depositantes

representan el 8,75% del total de depósitos y los 50 mayores clientes reúnen el 14,25% de los depósitos. El total de depósitos alcanza a \$ 5.660.- MM (67% privados y 33% públicos y judiciales). Cabe destacar que tanto los depósitos del sector público como los judiciales constituyen una fuente de fondeo relativamente estable y de bajo costo.

El Banco exhibe una adecuada posición de liquidez. A fines de 2017, los activos líquidos (incluyendo disponibilidades y títulos emitidos por el BCRA) representaron 38% de los activos totales y 44% del total de depósitos. El exceso de liquidez es preferentemente colocado en activos emitidos por el Banco Central (lebacs y pases) que representaban una porción significativa del total de los títulos públicos y privados a diciembre 2017.

Durante el 2017, la entidad registró un adecuado nivel de capitalización, que le permite gestionar apropiadamente los riesgos operacionales, de liquidez, crédito, tasa y otros, de acuerdo a la normativa vigente, consolidación en su capitalización como resultado de la capitalización de utilidades, y el fortalecimiento en los resultados del banco. El Patrimonio Neto final del Banco fue de \$ 429 MM y la Responsabilidad Patrimonial Computable fue \$ 388 MM lo que refleja patrimonialmente la evolución muy favorable de los resultados obtenidos en el período analizado.

3.2. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2017, el banco reportó utilidades por \$ 90,4 MM, con una suba respecto a los \$ 79,5 obtenidos en 2016.

Durante 2017, los ingresos financieros del banco exhibieron un incremento de 26% con respecto a 2016, explicado principalmente por una suba en intereses por préstamos personales. Además, el crecimiento del margen bruto de intermediación fue 38% respecto a 2016. Por el otro lado, los ingresos netos por servicios, ascendieron a \$ 160 MM, frente a \$ 135 MM en igual período del año anterior, lo que implica un incremento anual del orden del 19%. Por su parte los Gastos de Administración se incrementaron en un 36%.

4. PROYECCIÓN DEL BANCO 2018

La Dirección del banco ha fijado los siguientes como objetivos estructurales:

- Mantener el ritmo de crecimiento
- Consolidar la posición de capital
- Mejorar la eficiencia y competitividad

El Sistema Financiero actual apunta a ser más abierto, moderno y con mayor nivel de competencia, por cuanto todas las metas y planes del Banco se formulan en este marco, que constituye la visión estratégica del órgano de regulación y supervisión.

5. BMR MANDATOS Y NEGOCIOS S.A.

Durante el 2017, la sociedad controlada por el Banco Municipal de Rosario desarrolló las actividades cuyo objeto autoriza, de acuerdo al siguiente detalle:

- Negocio Fiduciario:

Se desarrollaron tareas relacionadas con la administración fiduciaria, alcanzando un nivel de actividad mayor a la registrada en los años anteriores, tanto en cantidad de contratos como en el valor de los bienes fideicomitidos. Esto se refleja en los resultados obtenidos en el ejercicio.

Fideicomiso Autopista Santa Fe – Rosario: Es de destacar que en el marco de la expansión de las actividades de la sociedad, ésta a pedido de la Provincia de Santa Fe tomo a su cargo a través de un fideicomiso la administración de la Autopista SANTA FE – ROSARIO BRIGADIER ESTANISLAO LOPEZ encargándose no sólo de su administración ordinaria sino también de su modernización tecnológica

- Programa de Letras del Tesoro:

En el marco del Contrato de Garantía y Pago suscripto con la Municipalidad de Córdoba se dio cumplimiento al Programa de Emisión de Letras previsto para el ejercicio 2017 por \$ 650.000.000.-

Que asimismo se procedió en febrero del corriente año a la firma con la citada municipalidad del Contrato correspondiente al ejercicio 2018 para el cual se prevé una emisión de \$ 770.000.000.-

- **Servicios:**

Se continuó con el desarrollo y expansión de las nuevas áreas de negocios, destacándose el Call Center y la Digitalización de Documentación.

- **El Directorio y su Gestión Futura:**

Se espera consolidar un crecimiento importante en esa empresa controlada, con las nuevas unidades de negocios, reforzando también los negocios fiduciarios. En la faz estrictamente fiduciaria serán llevadas a cabo estrategias de crecimiento basadas en la participación de la sociedad como entidad intermediaria entre los sectores Público y Privado de la Provincia de Santa Fe.

Las perspectivas futuras pueden sintetizarse de la siguiente manera:

- a) **Objetivo Político-Institucional:** como herramienta de consolidación de proyectos financieros de su controlante.
- b) **Objetivo Técnico-Jurídico:** estudiar la factibilidad de instrumentar líneas de financiamiento con garantías fiduciarias.
- c) **Fortalecer a la sociedad para la concreción de fideicomisos dentro del sector inmobiliario.**

6. FUNDACIÓN BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO

Durante el 2017 la Fundación Banco Municipal de Rosario ha realizado diversas actividades de investigación y de difusión de temas que se derivan de los Proyectos que la misma viene desarrollando. Asimismo se han realizado algunos estudios y análisis, colaborando con organismos

oficiales, instituciones educativas, asociaciones, fundaciones y ONGs de la ciudad.

Es de destacar el proyecto Rosario Data, que tiene como objetivo presentar indicadores, datos e informes sobre Rosario y su Región. Los mismos abarcan temas de índole económica, social y demográfica que permiten conocer y describir la ciudad, al tiempo que posibilitan ubicarla dentro del país y el mundo la importante colaboración que brinda.

A su vez se colaboró con el Banco mediante la realización de estudios sectoriales, analizando las estructuras de mercado y las principales características microeconómicas de cada sector.



C.P. Gustavo G. Asegurado
Presidente