



BCU

SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS

Reporte del Sistema Financiero

Primer Trimestre de 2013

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

**Reporte del Sistema Financiero
1er. trimestre de 2013**

**Evolución reciente y situación actual
del sistema financiero uruguayo**

RESUMEN EJECUTIVO	3
1 SISTEMA FINANCIERO	5
2 SISTEMA BANCARIO.....	6
DEPÓSITOS DEL SECTOR NO FINANCIERO	7
CRÉDITOS AL SECTOR NO FINANCIERO	8
TASAS DE INTERÉS	9
SOLVENCIA	10
RIESGOS BANCARIOS	12
<i>Riesgo de Crédito.....</i>	<i>12</i>
<i>Riesgo de Mercado.....</i>	<i>14</i>
<i>Stress Tests.....</i>	<i>14</i>
<i>Riesgo País.....</i>	<i>14</i>
<i>Riesgo de Liquidez.....</i>	<i>15</i>
3 SISTEMA PREVISIONAL.....	16
4 MERCADO DE VALORES.....	19
5 MERCADO DE SEGUROS	21
ANEXO: CIFRAS E INDICADORES DETALLADOS POR ENTIDAD.....	22
BANCOS	22
ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL	23
EMPRESAS DE SEGUROS.....	24



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

RESUMEN EJECUTIVO

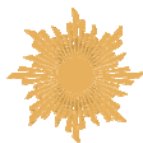
Durante el primer trimestre de 2013 se mantuvo el contexto de incertidumbre en las economías de los países desarrollados, lo que mantuvo las tasas de referencia internacionales en niveles reducidos, con la consiguiente presión sobre los resultados de las instituciones bancarias. La rentabilidad media del año móvil cerrado en marzo de 2013 es aproximadamente del 1% sobre activos, mostrando dispersión entre las instituciones y correlación positiva con el tamaño de las mismas.

La situación de solvencia de las instituciones financieras radicadas en Uruguay presenta dos particularidades, la primera representada por el excedente de capital que hace que el mismo se sitúe holgadamente por encima del mínimo que exige la regulación prudencial (en promedio 1,8 veces el requisito regulatorio). La segunda particularidad está constituida por el régimen prudencial de provisiones estadísticas establecido por la SSF que prevé que los bancos asuman pérdidas de cartera en el auge del ciclo económico para crear un fondo que permita hacer frente al aumento de la morosidad sin necesidad de capital adicional en los momentos de recesión. Los stress tests elaborados por la SSF dan cuenta de que el sistema bancario soportaría un escenario de crisis manteniendo, en promedio, un nivel patrimonial razonablemente adecuado.

En el primer trimestre de 2013 el crédito al sector privado residente presentó un aumento que está en línea con la evolución en el año móvil una vez desestacionalizada la serie. El crédito en moneda nacional se incrementó en \$ 5.785 millones (5,2%) mientras que en moneda extranjera tuvo un aumento de U\$S 147 millones (2,3%), lo que luego de ajustar las cifras por los efectos de indexación, tipo de cambio y castigo de créditos representa un incremento general del 2,4%. En el año cerrado a marzo de 2013 los créditos al sector privado residente en moneda nacional aumentaron \$ 23.434 millones (25,0%), mientras que los otorgados en moneda extranjera se incrementaron en U\$S 986 millones (17,7%), lo que ajustado implicó un crecimiento general de 19,1%. A pesar de este crecimiento, la morosidad se mantiene estable en niveles históricamente reducidos, situándose en torno a valores del 2,3%, y el endeudamiento de las familias con el sistema bancario se mantiene aún en niveles bajos (21% del ingreso anual). De no tomarse los créditos del Banco Hipotecario del Uruguay en los cálculos de morosidad y endeudamiento dichos valores se sitúan en 1,6% y 15% respectivamente.

Por su parte, los depósitos del sector no financiero privado mostraron en el trimestre un incremento en moneda nacional de \$ 1.857 millones (1,6%) y un aumento en moneda extranjera de U\$S 634 millones (3,7%), promediando un aumento de 3,2%. En el año móvil cerrado a marzo de 2013 el incremento de depósitos fue de \$ 7.538 millones (6,8%) y U\$S 1.754 millones (11,0%), lo que en promedio representa un aumento de 8,6%. Los depósitos a la vista y en caja de ahorro parecen haberse estabilizado en el entorno del 85% del total de depósitos, proporción que se mantiene en función de los reducidos niveles de tasas que pagan los depósitos a plazo.

Respecto al sistema de ahorro previsional, el total de los fondos que el mismo acumula asciende a \$ 211.000 millones (aproximadamente un 20% del producto), al tiempo que muestra un número de afiliados cercano a 1.160.000 al 31 de marzo de 2013 y presenta una rentabilidad neta proyectada en UR que asciende al 3,3%. Analizando la rentabilidad neta proyectada en base al resultado en UR de los últimos 5 años, se observa que la misma asciende a 1,6% anual, lo que debe valorarse a la luz del escaso nivel de riesgo que asumen los fondos previsionales y el contexto de fuerte crecimiento del valor de la UR en el período. Si se tiene en cuenta que en los cinco años que cierran el 31 de marzo de 2013 el valor de la UR se incrementó en promedio un 4,3% anual por sobre la inflación, puede deducirse una rentabilidad neta aproximada del 6% en términos reales.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

El mercado de valores presentó a marzo de 2013 un incremento del valor operado cercano a 21% respecto al trimestre anterior (U\$S 2.057 millones). Dicho incremento se divide en un aumento del valor operado en el mercado primario de 2% y un incremento del valor operado en el mercado secundario de 240%, este último guarismo consecuencia principalmente del programa de operadores primarios que el BCU implementó para licitaciones de deuda. En el trimestre la nueva financiación a empresas no fue significativa.

Por último, las empresas de seguros tuvieron ventas que crecieron en términos reales un promedio de 10,7% respecto al año móvil anterior, situándose las primas emitidas neta del trimestre en U\$S 274 millones. Las principales ramas en cuanto a volumen de primas en el año cerrado a marzo fueron la rama de seguro de vehículos (29,2% de primas), la de accidentes de trabajo (25,6%), vida previsional (13,9%) y vida (13,3%).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

1 SISTEMA FINANCIERO

Cuadro 1 - Activo, pasivo y patrimonio del sistema financiero (millones de dólares)

Tipo de Institución	Nº. de Instituciones	Activo	Pasivo	Patrimonio
Bancos Públicos	2	15.662	13.553	2.108
Bancos Privados	11	18.200	16.818	1.383
Subtotal Sistema Bancario	13	33.862	30.371	3.491
Cooperativas	1	24	16	8
Casas Financieras	5	279	206	73
Inst. Financieras Externas	4	486	388	98
Admin. Grupos de Ahorro Previo	4	46	44	2
Subtotal Otros Interm. Financieros	14	835	654	181
Total	27	34.697	31.025	3.672

Cuadro 2- Activo, pasivo y patrimonio de las empresas administradoras de crédito, empresas de servicios financieros y casas de cambio (millones de dólares)

Tipo de Institución	Nº. de Instituciones	Activo	Pasivo	Patrimonio
Empresas Administradoras de Crédito	14	979	594	385
Empresas de Servicios Financieros	26	133	73	59
Casas de Cambio	55	44	6	37
Total	95	1.156	673	482

(1) Se incluyen las administradoras de crédito cuyos activos superaban 100.000 Unidades Reajustables al 31.03.2013.

El resto de las administradoras de créditos acumulan activos por una cifra aproximada a los US\$ 22 millones.

La

Cuadro 3 – Fondos de Ahorro Previsional 31/03/2013 (millones de dólares)

No. De Instituciones	Fondo
4	11.138

Cuadro 4 - Activo, pasivo y patrimonio de las empresas de seguros y mutuas (millones de dólares)

Tipo de institución	No. de empresas	Activo	Pasivo	Patrimonio
Empresas de Seguros	15	2.787	2.255	532
Mutuas (1)	9	5	2	3
Total	24	2.792	2.257	535

(1) información a diciembre de 2012. No incluye información de dos instituciones.

Cuadro 5 – Circulante de Valores (millones de dólares)

Emisor	Instrumento	Monto
Sector público	Emisiones Internacionales	11.402
	Bonos del Tesoro/Previsional	1.127
	Letras de Tesorería/LRM	7.641
	Notas BCU/Notas del Tesoro	7.224
	Resto	783
	Subtotal Sector Público	28.178
Sector privado	Obligaciones Negociables	252
	Acciones	290
	Fideicomisos Financieros	391
	Subtotal Sector Privado	933
Total		29.111
Tenencia de Valores		
	Títulos en poder de Acreedores Externos	11.526
	Títulos en poder de las IIF	3.487
	Títulos en poder de las AFAPs	9.500
	Títulos en poder de las Aseguradoras	1.930
	Resto de valores en circulación	2.667
Total		29.111



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

2 SISTEMA BANCARIO

Cuadro 6 - Estado de Fuentes y Usos de Fondos del trimestre
(millones de dólares)

FUENTES	
Fondos provenientes de la operaciones	
Resultado del ejercicio medido en dólares	140
Ajustes al resultado ⁽¹⁾	(40)
	100
Aumentos de Pasivos / Disminución Activos	
Depósitos Sector Privado	731
Depósitos Sector Público	258
Valores Públicos	130
Otros Activos Netos	40
	1.159
Capitalizaciones	69
TOTAL FUENTES DE FONDOS	1.328
USOS	
Aumentos de Activos/Disminución Pasivos	
Crédito al Sector Privado Residente	286
Crédito al BCU	746
Monedas y billetes	291
	1.323
Remesas	5
TOTAL USOS DE FONDOS	1.328

(1) Depuración de partidas que no corresponden a movimientos de fondos.

Cuadro 7- Principales rubros del pasivo bancario
(millones de dólares y %)

	mar-13		mar-12		mar-11	
Obligaciones con BCU	139	0,5%	74	0,3%	38	0,2%
OIFSF- Residente	153	0,5%	126	0,5%	101	0,5%
OIFSF- No Resid.	631	2,1%	327	1,2%	402	1,8%
Depósitos SNF Priv. - Resid.	20413	67,2%	18319	67,0%	14502	64,9%
Depósitos SNF Priv. - No Res.	3508	11,5%	3269	12,0%	2824	12,6%
Otras OIF SNF	3132	10,3%	2920	10,7%	2362	10,6%
Operaciones a Liquidar	1285	4,2%	1252	4,6%	1219	5,5%
Otros Pasivos	1111	3,7%	1050	3,8%	883	4,0%
TOTAL	30.371	100,0%	27.336	100,0%	22.331	100,0%

Cuadro 8- Principales rubros del Activo bancario
(millones de dólares y %)

	mar-13		mar-12		mar-11	
Disponible BCU	759	2%	418	1%	367	1%
Disponible Resto	2486	7%	2171	7%	1771	7%
Valores - negoc. y disp. venta	3306	10%	3426	11%	3571	14%
Valores - inv. a vencimiento	158	0%	169	1%	177	1%
Créditos Vigentes - BCU	7036	21%	5092	17%	2960	12%
Créditos Vigentes - S.F. Res.	88	0%	71	0%	51	0%
Créditos Vigentes - S.F. N-R	4239	13%	5145	17%	5317	21%
Créd. Vig. - S.N.F. Priv. Res.	11811	35%	9903	32%	7415	29%
Créd. Vig. - S.N.F. Púb. Res.	884	3%	1185	4%	876	3%
Créd. Vig. - S.N.F. No Res.	142	0%	137	0%	83	0%
Créditos Vencidos	140	0%	147	0%	156	1%
Operaciones a Liquidar	1459	4%	1356	4%	1134	4%
Otros Activos	1354	4%	1320	4%	1547	6%
TOTAL	33.862	100%	30.539	100%	25.406	100%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Depósitos del Sector No Financiero

Gráfico 1-Depósitos SNF Privado por residencia y moneda (millones de U\$S)

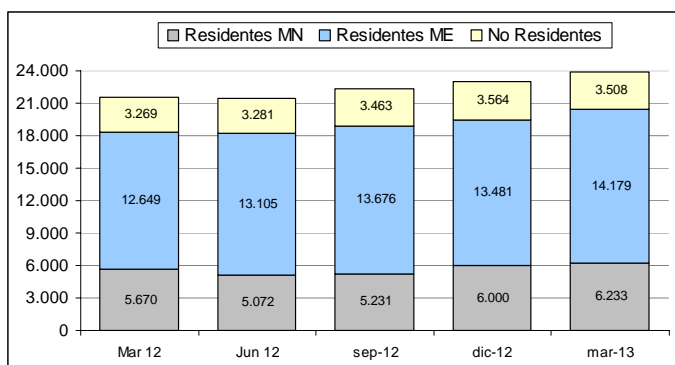


Gráfico 2- Depósitos a la vista del SNF privado en moneda nacional y extranjera (porcentaje del total)

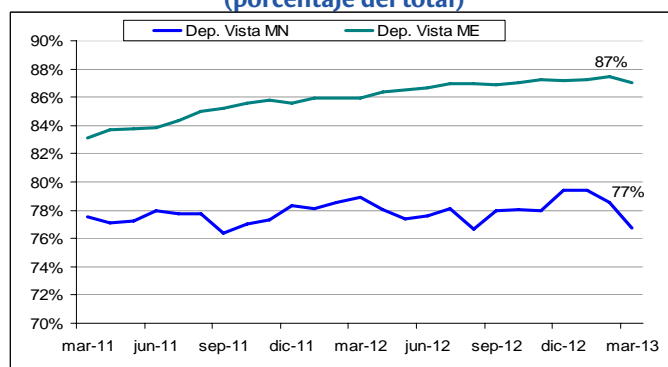


Gráfico 3- Depósitos SNF Privado en moneda extranjera (millones de U\$S)

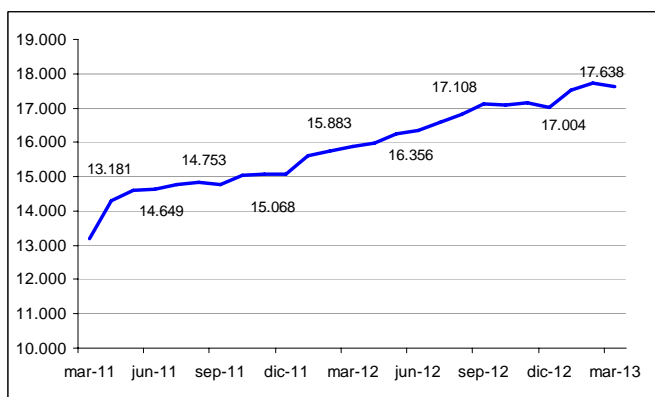


Gráfico 4- Depósitos SNF Privado en moneda nacional (millones de pesos)

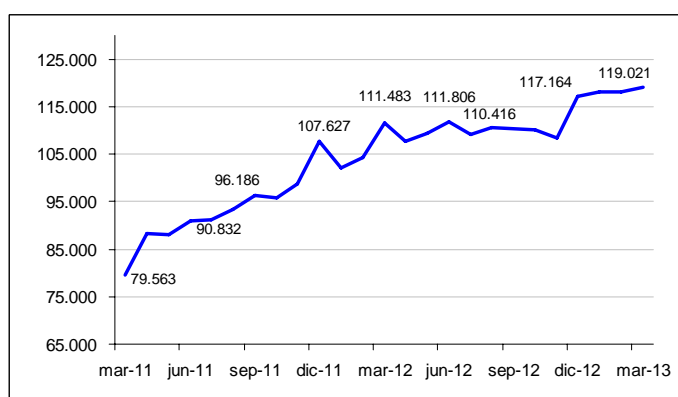
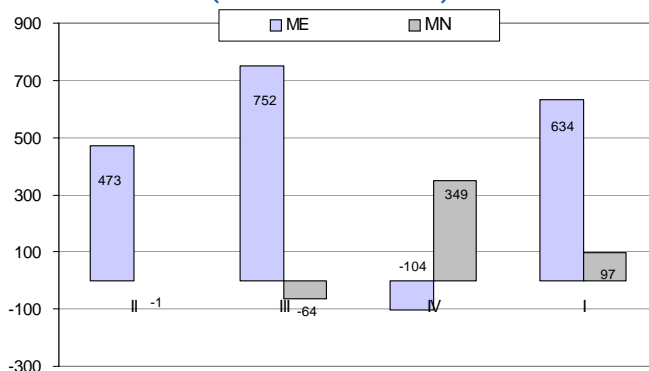
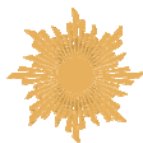


Gráfico 5- Variación trimestral ajustada de depósitos del SNF privado por moneda (millones de dólares)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Créditos al Sector no Financiero

Gráfico 6- Evolución mensual de la variación de los créditos brutos al SNF privado en moneda extranjera

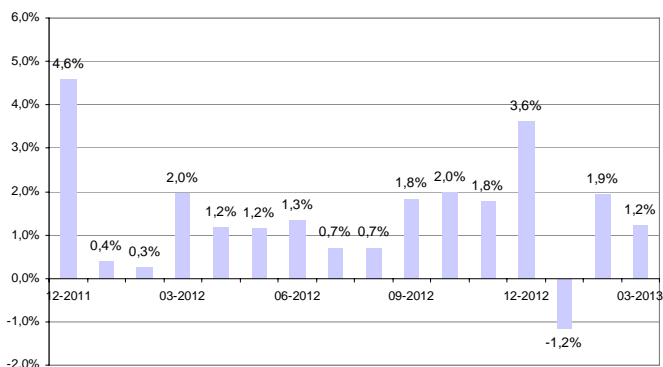
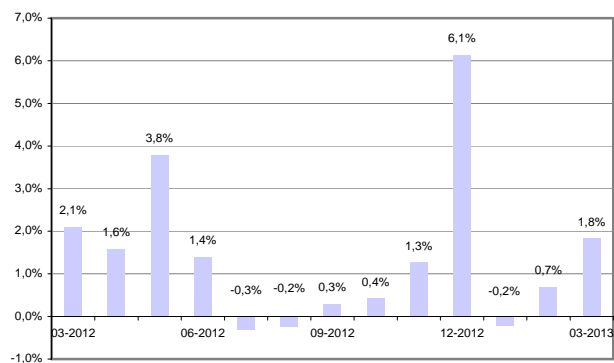


Gráfico 7- Evolución mensual de la variación de los créditos brutos al SNF privado en moneda nacional



Cuadro 9- Créditos al SNF 31 de marzo de 2013 (millones de dólares)

Año móvil	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Marzo 2013	6.576	7.038	13.614	5.996	6.549	12.545
Saldos a Marzo 2012	5.809	6.072	11.881	4.948	5.563	10.511
Variación contable	767	966	1.733	1.048	986	2.034
Ajustes por:						
Cred. Castigados	90	52	142	90	51	142
Castigados Reestruct.	13	1	12	13	4	12
Cred. back to back	24	44	68	12	43	55
Efecto tipo de cambio e indexación	241	-	241	500	-	500
Variación Corregida	641	1.060	1.702	933	1.077	2.012
Último trimestre						
	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Marzo 2013	6.576	7.038	13.614	5.996	6.549	12.545
Saldos a Diciembre 2012	6.339	6.903	13.242	5.742	6.402	12.143
Variación contable	237	135	372	254	147	401
Ajustes por:						
Cred. Castigados	43	13	56	43	13	55
Castigados Reestruct.	3	0	2	3	0	2
Cred. back to back	9	13	4	9	7	1
Efecto tipo de cambio e indexación	272	-	272	250	-	250
Variación Corregida	87	161	247	119	168	286

Gráfico 8- Créditos Brutos Totales por sector de actividad económica en moneda nacional

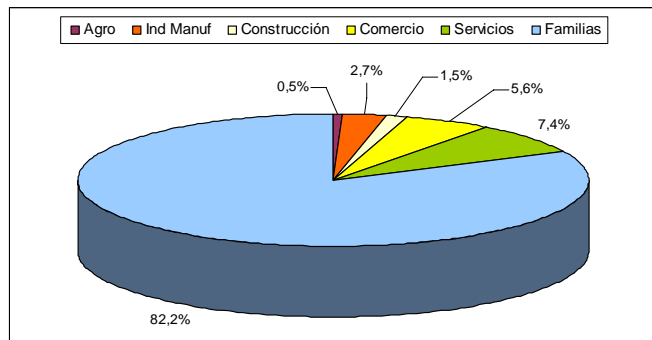
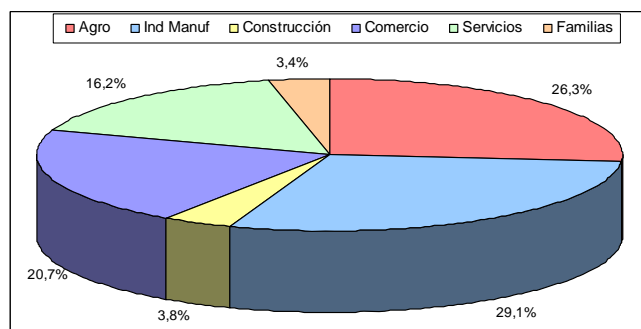
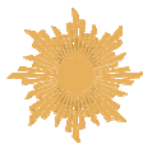


Gráfico 9- Créditos Brutos Totales por sector de actividad económica en moneda extranjera





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Tasas de Interés

Gráfico 10- Tasa de interés pasiva a plazo fijo en dólares y tasa Libor 60 días (promedios mensuales, en %)

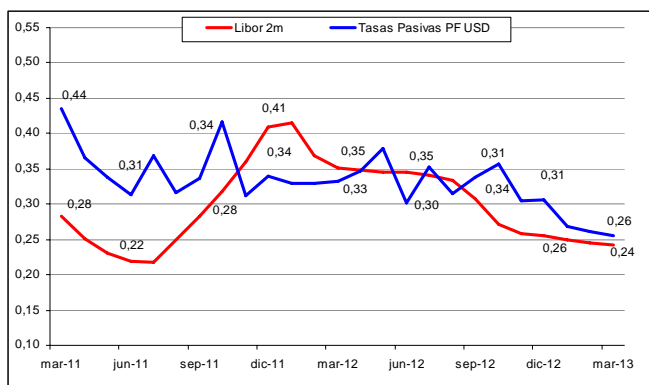
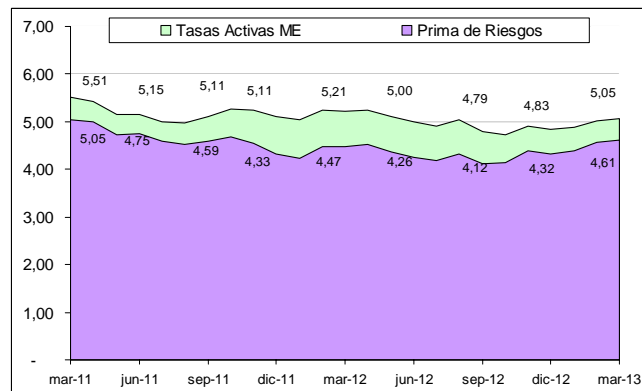


Gráfico 11- Tasa de interés activa promedio en dólares y prima de riesgo (*) (en %)



(*) Prima de riesgo: diferencial entre la tasa de interés activa promedio y la tasa Libor en dólares a 180 días.

Gráfico 12- Tasa de interés pasiva promedio en dólares: estructura temporal (en %)

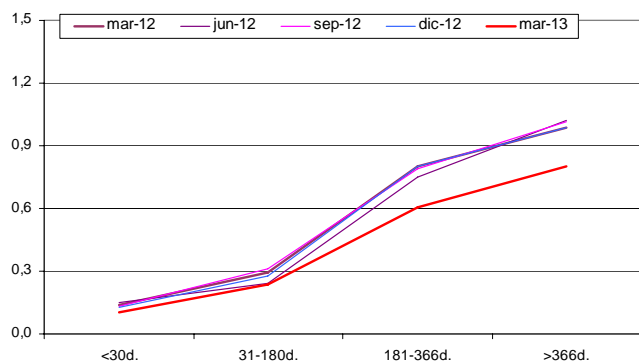


Gráfico 13- Tasas en moneda nacional: pasivas, call interbancario y letras de tesorería (promedios mensuales, en %)

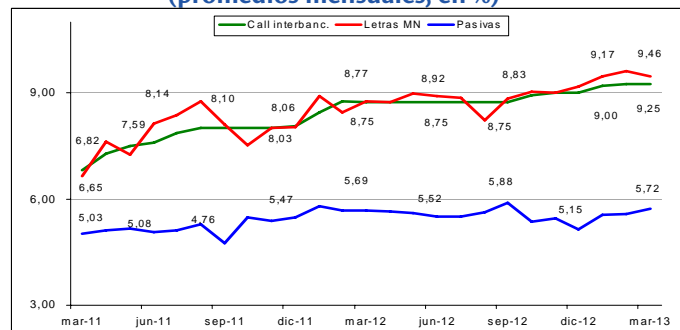
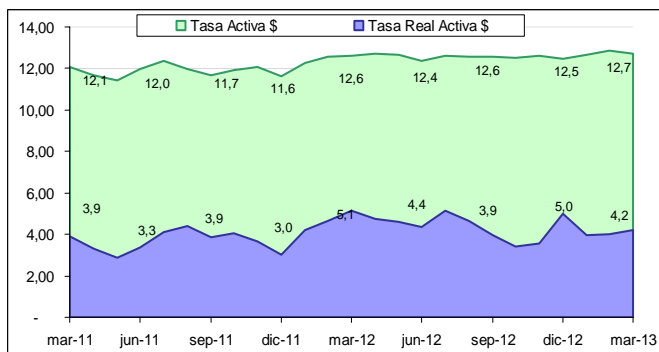
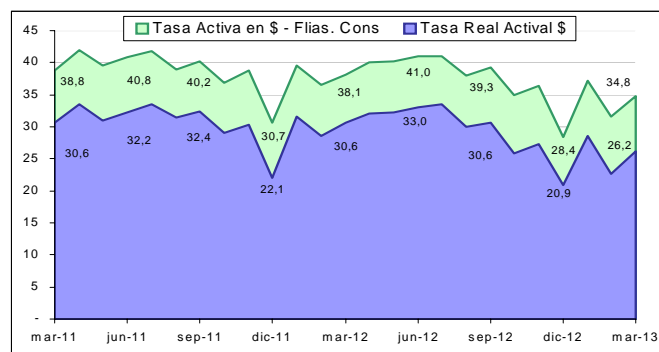


Gráfico 14- Tasa de interés activa en pesos aplicada a operaciones con empresas, nominal y real (*) (en %)



(*) La tasa de interés real se calculó a partir de la variación del IPC del semestre siguiente (ya que el plazo medio de las operaciones fue próximo a 180 días).

Gráfico 15- Tasa de interés activa en pesos aplicada a operaciones con familias, nominal y real (*) (en %)



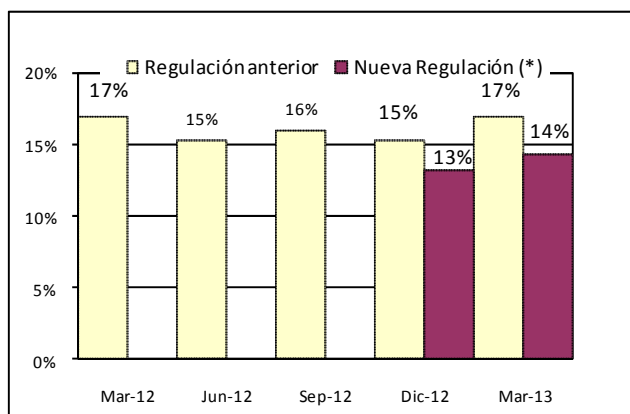
(*) La tasa de interés real se calculó a partir de la variación del IPC del semestre siguiente (ya que el plazo medio de las operaciones fue próximo a 180 días).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

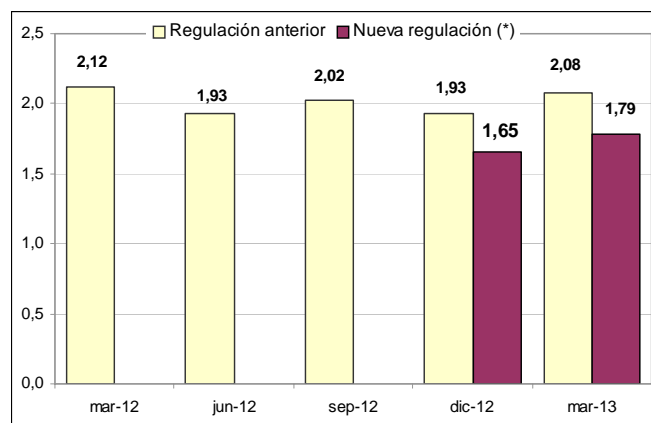
Solvencia

Gráfico 16- Adecuación patrimonial (*)
(% sobre Riesgos)



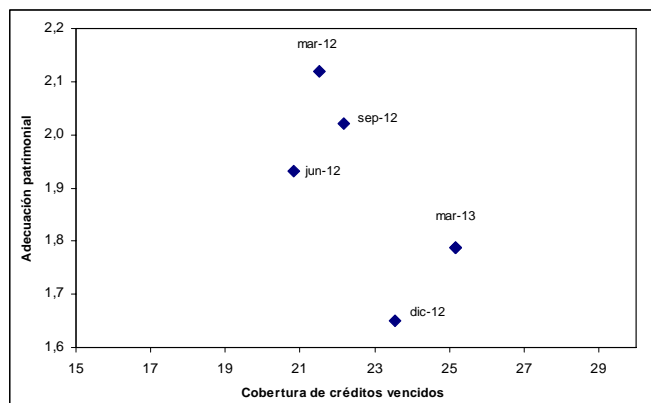
(*) Relación entre Responsabilidad Patrimonial Neta (RPN) y activos ajustados por riesgo, inversiones especiales y otros ajustes + 12.5* Requerimiento por riesgos.

Gráfico 17- Adecuación patrimonial (*)
(número de veces)



(*) La nueva regulación vigente desde diciembre de 2012 considera los requerimientos de capital por riesgo operativo y sistémico.

Gráfico 18- Adecuación patrimonial y cobertura propia
de créditos vencidos (no incluye BHU, número de veces)

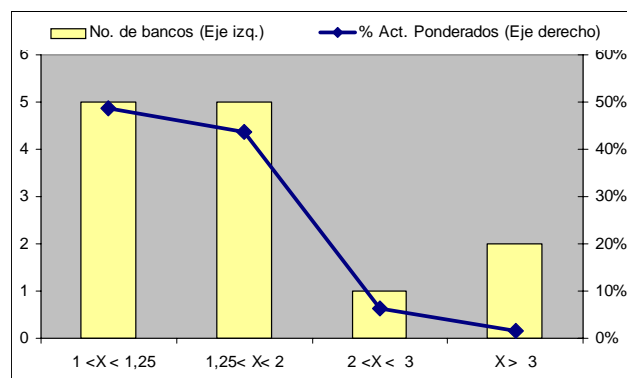


En el caso de los meses de Diciembre 2012 y marzo 2013, la adecuación patrimonial está calculada según la nueva regulación.

Cuadro 10 Composición del indicador de adecuación patrimonial al 31 de marzo de 2013
(millones de dólares)

Responsabilidad Patrimonial Neta	3.363,0
Requisitos de capital:	
Requisitos por Riesgo de Crédito	1.281,5
Requisitos por Riesgo Tasa de Interés	204,1
Requisitos por Riesgo de Tipo de Cambio	92,0
Requisitos por Riesgo Operativo	156,1
Requisitos por Riesgo Sistémico	148,3
Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima	1.881,9
Indicador de Adecuación Patrimonial	1,79

Gráfico 19- Número de bancos y porcentaje de activos ponderados por tramo de cumplimiento regulatorio





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Resultados

Gráfico 20- Resultados del ejercicio en pesos (millones de pesos)

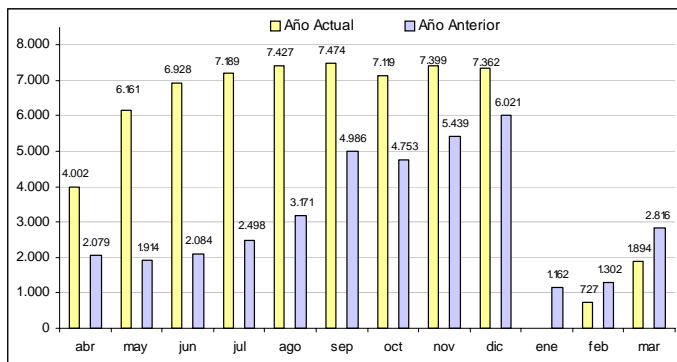


Gráfico 21- Resultados del ejercicio medido en dólares (millones de dólares)

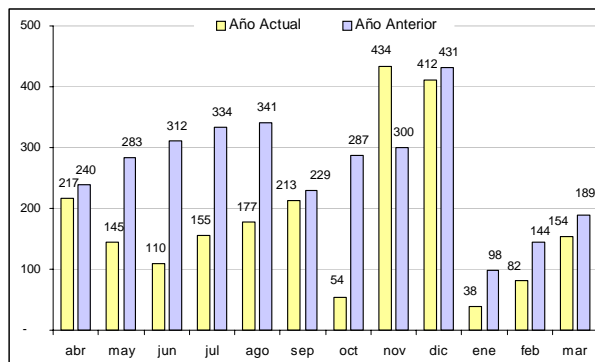


Gráfico 22- Retorno medido en pesos sobre activo y patrimonio promedio – año móvil

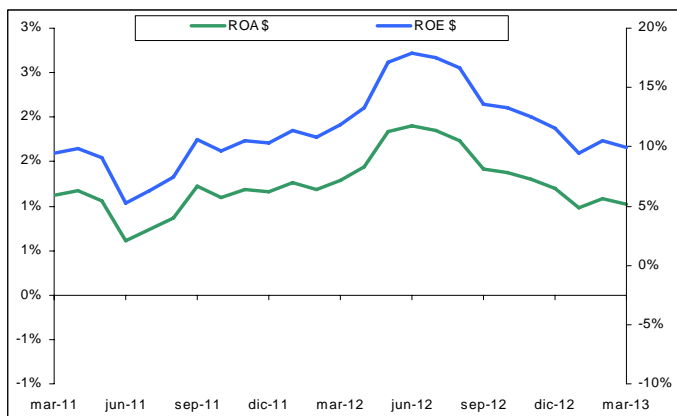
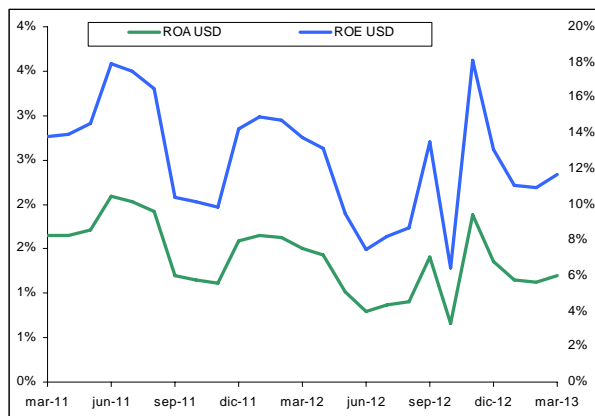
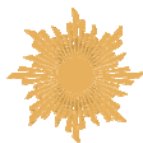


Gráfico 23- Retorno medido en dólares sobre activo y patrimonio promedio – año móvil



Cuadro 11 – Estructura de Resultados Resultado medido en pesos (en millones de pesos)

	mar-13	mar-12	mar-13	mar-12
	\$ millones		Int. Ganados 2011=100%	
Intereses Ganados	9.883	9.770	101%	100%
Intereses Perdidos	-2.377	-2.966	-24%	-30%
Valores (Neto)	778	864	8%	9%
Previsiones	-50	771	-1%	8%
Margen Financiero Neto	8.233	8.439	84%	86%
Margen por Servicios	1.292	1.082	13%	11%
Resultado Bruto	9.525	9.521	97%	97%
Gastos de Funcionamiento	-6.706	-6.112	-69%	-63%
Resultados Ops. Cambio	690	607	7%	6%
Otros resultados operativos	-350	102	-4%	1%
Resultado de Explotación	3.160	4.118	32%	42%
Res. Extraord. y Ej. Ant.	27	-208	0%	-2%
Diferencia de Cambio	-379	-198	-4%	-2%
Resultado Ajuste Inflación	-	-	0%	0%
Resultado antes de IRAE	2.808	3.713	29%	38%
IRAE	-915	-896	-9%	-9%
Resultado del Ejercicio	1.894	2.817	19%	29%

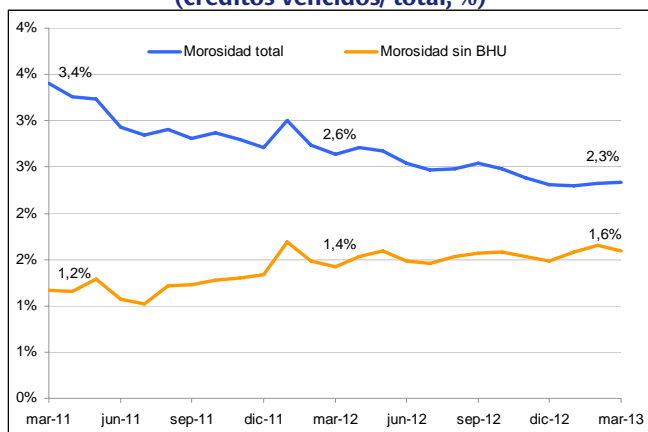


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Riesgos Bancarios

Riesgo de Crédito

Gráfico 24- Morosidad de créditos brutos al SNF (créditos vencidos/ total, %)



(*) Créditos vencidos/créditos totales

Gráfico 25- Morosidad de créditos brutos al SNF (créditos vencidos/ total, %)

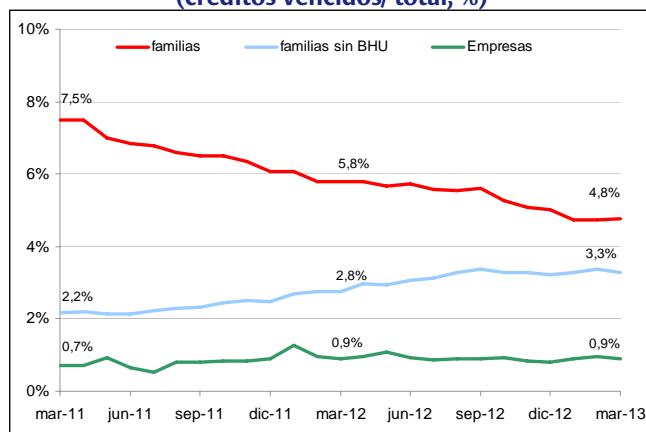
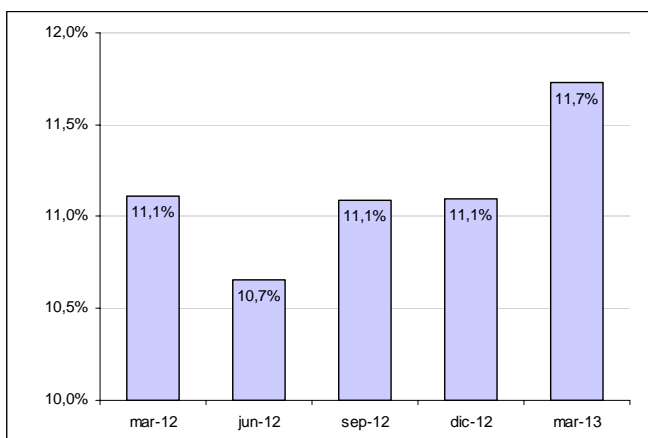
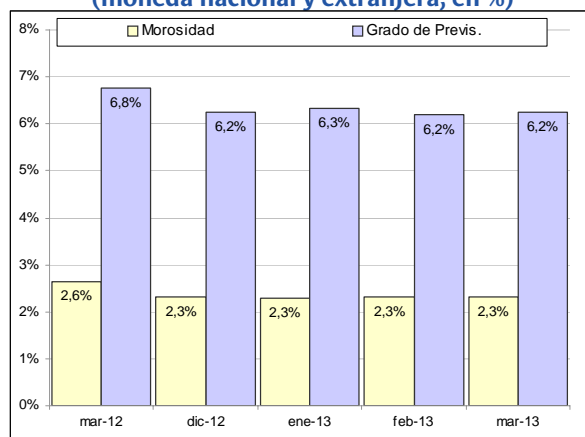


Gráfico 26- Calidad de la Cartera de Crédito (*) (no incluye BHU)

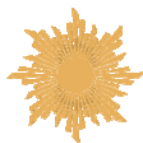


(*) Créditos brutos clasificados 3,4 y 5 sobre el total.

Gráfico 27- Morosidad y grado de provisionamiento de los créditos brutos al SNF (*) (moneda nacional y extranjera, en %)



(*) Grado de provisionamiento: provisiones totales / créditos brutos
 Provisiones totales = Prev. específicas SNF + Prev. generales + Prev. estadísticas



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 28- Indicador de Riesgo de Tipo de Cambio Implícito (en %)

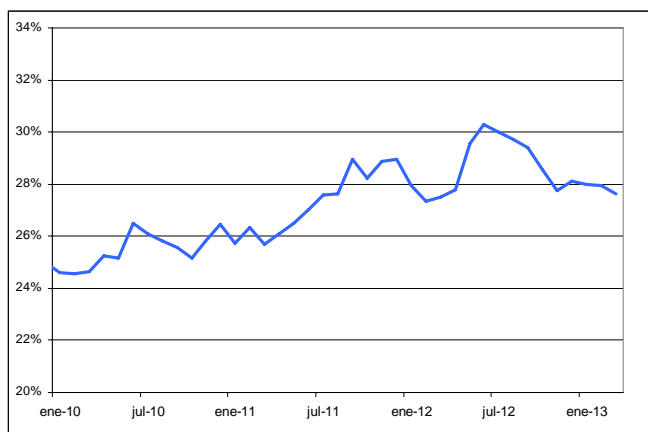


Gráfico 29- Estructura por moneda del crédito bruto al SNF Privado Residente (en %)

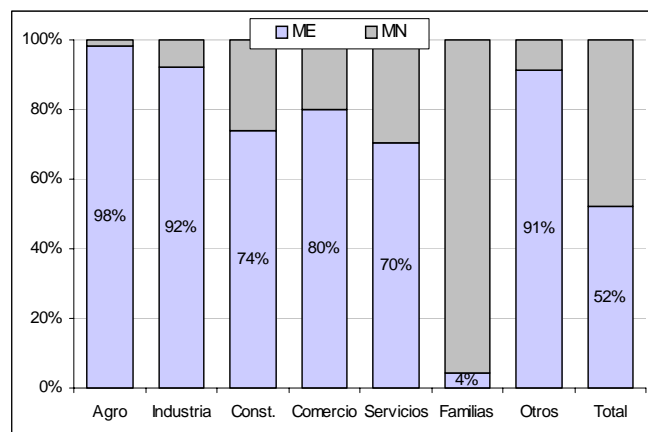


Gráfico 30- Endeudamiento bancario de las familias (en % del ingreso de los hogares)

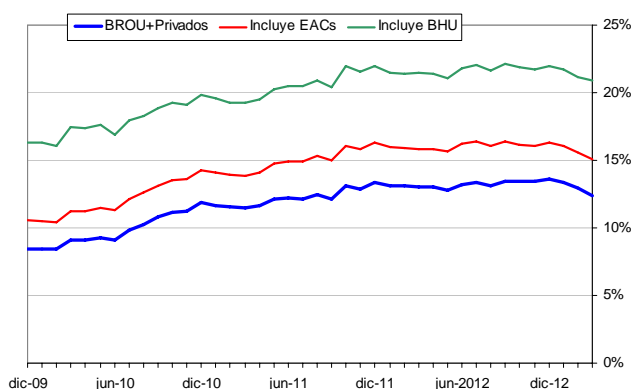
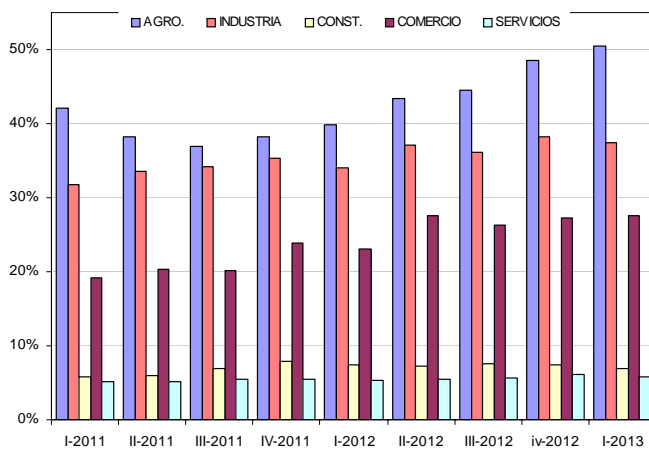


Gráfico 31- Relación entre crédito y PIB por sector de actividad económica (en %)



Cuadro 12- Exposición neta del sistema bancario al sector público (millones de U\$S)

	mar-13	dic-12
Valores del Gobierno	1.164	1.176
Valores del BCU	2.078	1.920
Crédito al BCU	5.690	5.030
Préstamos	912	941
Depósitos S. Pco.	-2.296	-1.960
Exposición Neta	7.548	7.107

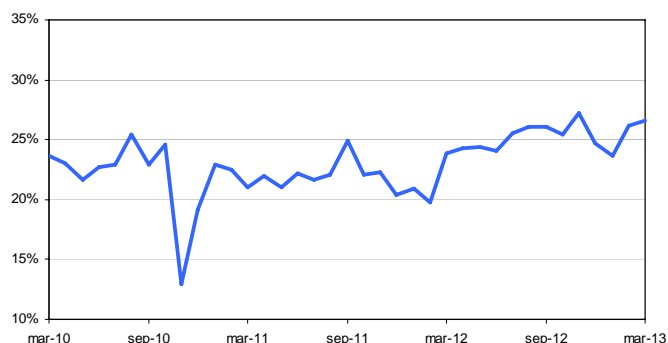
(*) Cifras depuradas de Operaciones a Liquidar



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

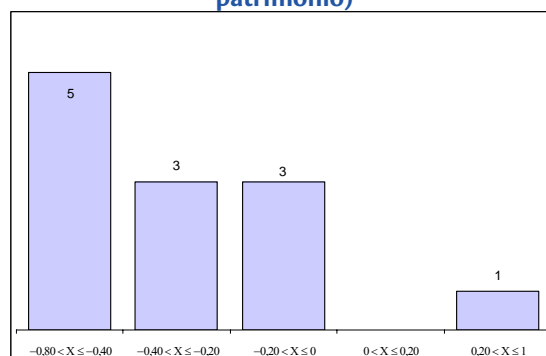
Riesgo de Mercado

**Gráfico 32- Posición en moneda extranjera (*)
(% del patrimonio)**



(*) La caída de la posición en moneda extranjera registrada en noviembre de 2010 respondió al cambio de moneda (de dólares a UIs) del activo del BROU contra el MEF originado por la absorción de depósitos del BHU en 2002.

**Gráfico 33- Posición neta expuesta en moneda extranjera.
31 de marzo de 2013
(cantidad de instituciones en intervalos de % del patrimonio)**



Stress Tests

**Cuadro 13- Escenarios de Stress
Febrero de 2013**

	Escenario Adverso	Escenario de crisis
Variación PIB	-3,6%	-8,0%
Variación TC	13,0%	31,7%
T. Interés Internacional	1,0%	2,8%
Riesgo País (en pts básicos)	366	1000
Inflación	9,4%	12,9%
RESULTADOS RPN / (Activos de Riesgo)		
Situación Inicial	13,4%	
Situación Final	11,9%	8,8%

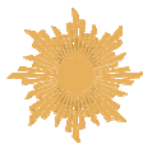
**Cuadro 14- Riesgo Tasa de Interés Estructural
Febrero de 2013 (miles de dólares)**

Variación del Valor Presente del Patrimonio					Total/Patrim en %
Aumento de 100 pbs en las tasas en dólares y pesos					
US\$	UYU	UI	Resto	Total	
-137.924	-32.301	-123.029	-3.058	-296.311	8,5%

Riesgo País

**Cuadro 15- Destino de la inversión por país
31 de marzo de 2013 (en %)**

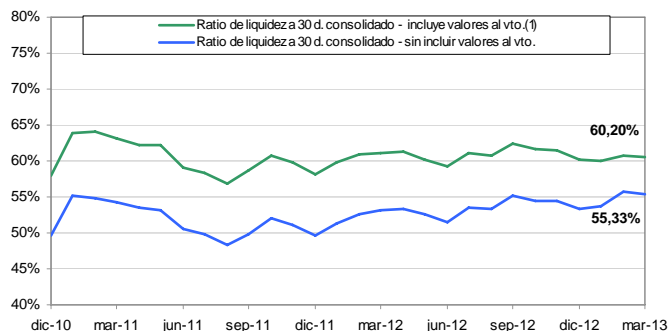
	Disponible	Valores	Crédito SNF	Crédito SF	Resto	Totales
Uruguay	52,4%	60,3%	98,7%	62,2%	100,0%	63,8%
Región	0,0%	0,7%	0,5%	1,8%	0,0%	0,8%
Estados Unidos	33,3%	14,0%	0,0%	31,0%	0,0%	14,3%
Resto de América	2,8%	4,3%	0,8%	2,3%	0,0%	3,8%
Unión Europea	11,0%	15,6%	0,0%	2,5%	0,0%	13,1%
Resto	0,5%	5,1%	0,0%	0,3%	0,0%	4,1%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

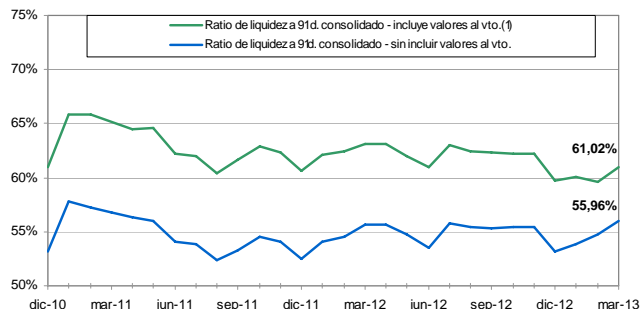
Riesgo de Liquidez

Gráfico 34- Ratio de liquidez a 30 días (en % del activo total)



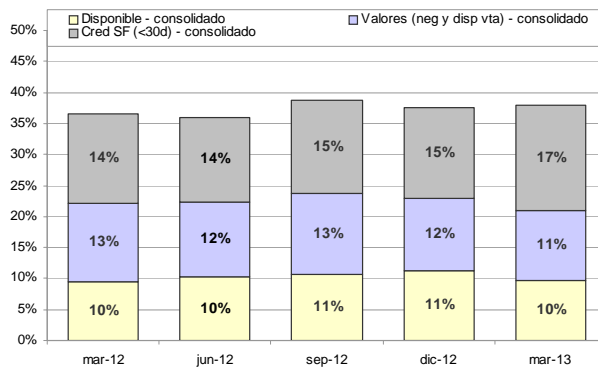
(*) Activos líquidos / Pasivos exigibles Activos líquidos: disponible, valores (excluidos para inversión a vencimiento) y créditos SF vista y menores de 30 días Pasivos exigibles: OIF vista y menores de 30 días.

Gráfico 35- Ratio de liquidez a 91 días (en % del activo total)



(*) Activos líquidos / Pasivos exigibles Activos líquidos: disponible, valores (excluidos para inversión a vencimiento) y créditos SF vista y menores de 91 días.

Gráfico 36- Activos líquidos a 30 días (*) (en % del activo total)



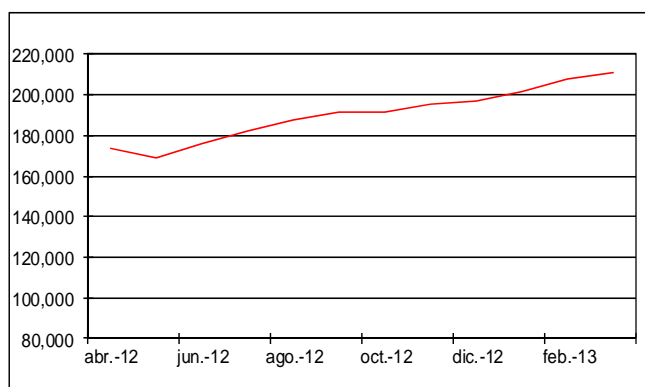
(*) Activos líquidos a 30 días: disponible, valores (para negociación y disponibles para la venta), créditos SF vista y menores de 30 días. Sólo se incluyen dentro de los activos líquidos a 30 días los valores del BCU (LRM, CDs a Plazo Fijo, Notas Indexadas, Operaciones de Valores públicos nacionales vendidos con compra futura) a plazos menores a 30d.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

3 SISTEMA PREVISIONAL

Gráfico 37 – Evolución del valor del FAP (millones de pesos)



Cuadro 20 – Traspasos entre AFAP 12 meses móviles (número de aportantes)

Traspasos	mar.-13	dic.-12	sep.-12
Afap Sura	-650	-701	-779
Integración	-628	-650	-677
República	1.922	2.006	2.167
Unión Capital	-644	-655	-711

Cuadro 21 – Transferencias recibidas del BPS 12 meses móviles (miles de pesos)

	marzo-13	diciembre-12	septiembre-12
Transf. BPS	17.599.448	16.712.896	15.969.347
Aportantes (nº)	739.041	725.073	711.989
Transf. Promedio	24,12	23,34	22,71

Se presentan los aportantes al final del periodo, sin embargo para el cálculo de la transferencia promedio se utilizan los aportantes promedio del periodo.

Gráfico 38 – Inversiones del FAP Composición por moneda

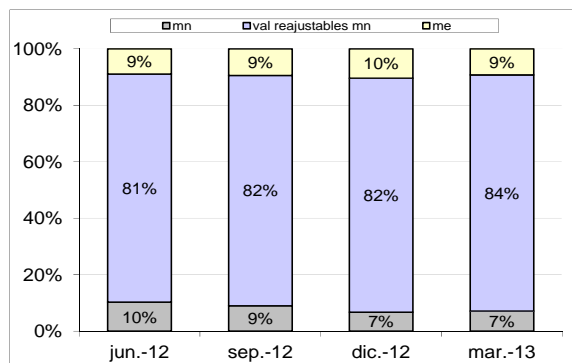


Gráfico 39 – Distribución del FAP entre AFAP (al 31 de marzo de 2013, %)

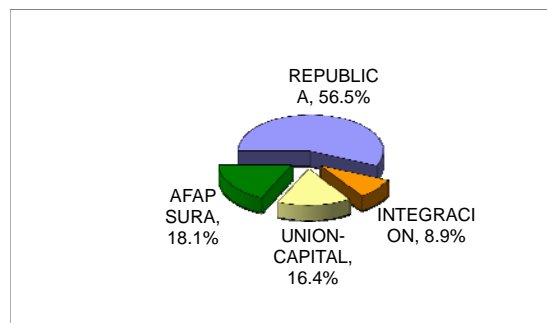
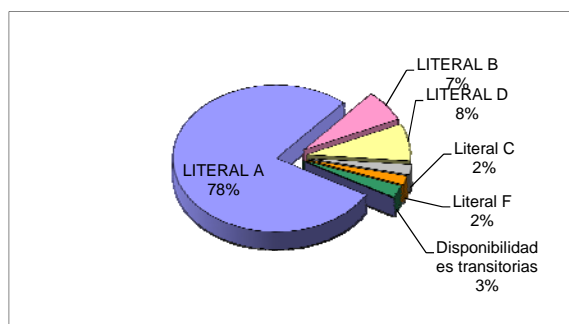


Gráfico 40 – Inversiones del FAP Composición por Literal (al 31 de marzo de 2013)



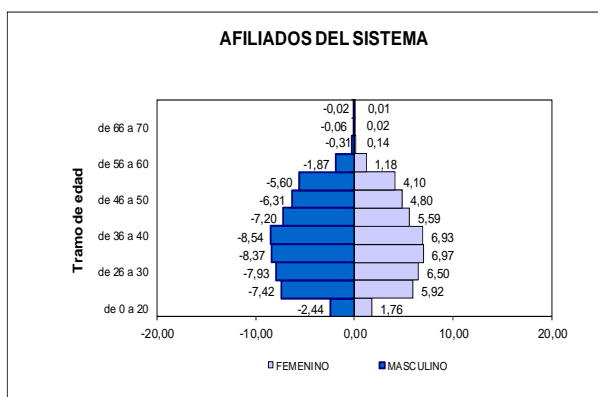
Cuadro 19 – Cantidad de Afiliados

Institution	mar-13		dic-12		sep-12	
Afap Sura	290.751	25%	287.823	25%	283.633	25%
Integración	179.310	15%	177.128	15%	174.243	15%
República	443.037	38%	437.614	38%	430.404	38%
Unión Capital	249.079	21%	245.963	21%	242.161	21%
Total	1.162.177	100%	1.148.528	100%	1.130.441	100%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 41 – Afiliados por tramo de edad y sexo (al 31 de marzo de 2013)



Cuadro 22 – Comisiones y prima de seguros (mes de proceso)

Comisión variable			
Mes Proceso	Mar-13	Dic-12	Sep-12
Afap Sura	1,990	1,990	1,990
Integración	2,150	2,150	2,150
República	0,950	1,000	1,000
Unión Capital	1,990	1,990	1,990
Prom. Pond.	1,415	1,444	1,444
Prima seguros			
Afap Sura	1,390	1,390	1,390
Integración	1,500	1,500	1,500
República	1,410	1,170	1,170
Unión Capital	1,290	1,290	1,030
Prom. Pond.	1,395	1,259	1,216
Comisión Total			
Afap Sura	3,380	3,380	3,380
Integración	3,650	3,650	3,650
República	2,360	2,170	2,170
Unión Capital	3,280	3,280	3,020
Prom. Pond.	2,810	2,703	2,660

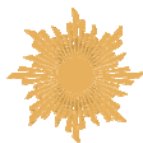
Cuadro 23 – Red Física (al 31 de marzo de 2013)

	Total ¹
Afap Sura	4
Integración	4
República	20
Unión Capital	4
Total	32

¹ El 97% de las sucursales se ubican en el interior del país.

Cuadro 24 – Prestaciones servidas por el sistema de ahorro previsional - 12 meses móviles (pesos)

	Nº Casos	Nº Beneficiarios	Monto
Fallecimiento en actividad o en goce de subsidio transitorio	76.112	147.209	264.770.192
Subsidio transitorio	19.643	0	72.489.654
Jubilación por incapacidad	53.743	0	223.675.186
Jubilación común	39.742	0	202.163.088
Fallecimiento jubilados	6.829	12.444	23.356.334
Total	196.069	159.653	786.454.454



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 42 – Rentabilidad neta proyectada (últimos tres años móviles)

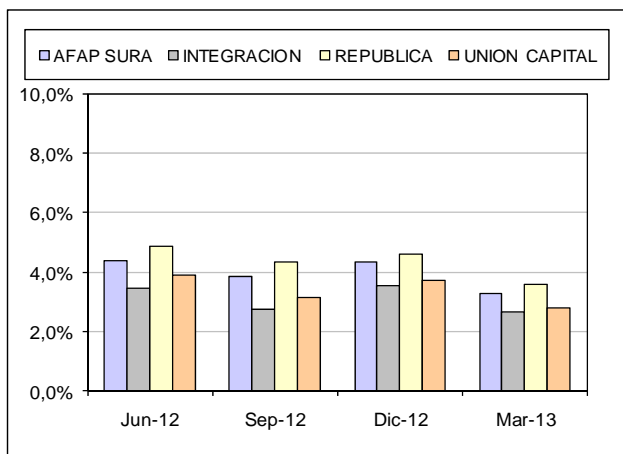


Gráfico 43 – Rentabilidad neta proyectada (últimos 5 años móviles)

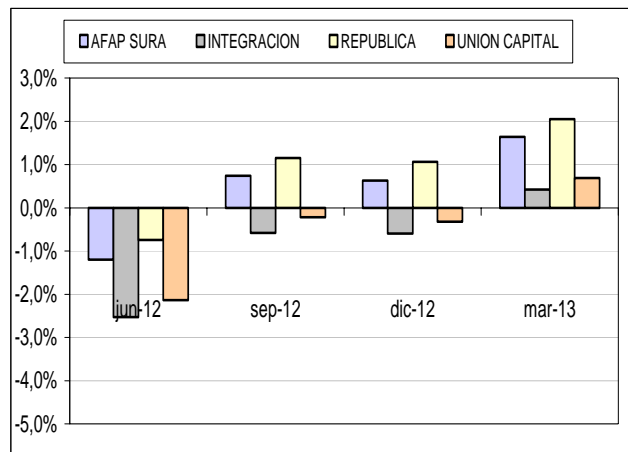
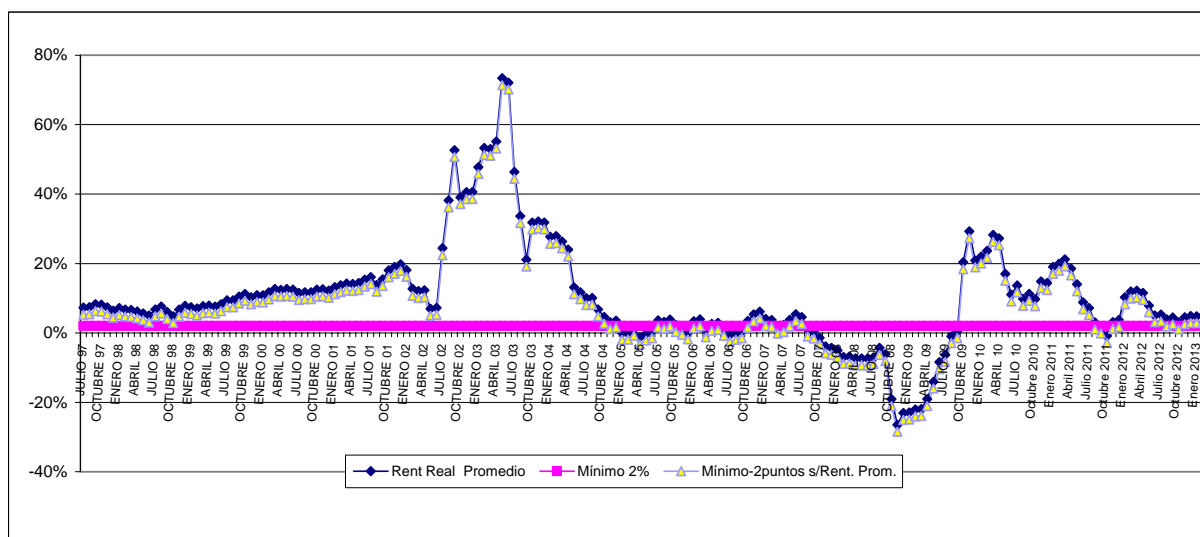


Gráfico 44 – Rentabilidad real del sistema y rentabilidades mínimas (datos a marzo de 2013)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

4 MERCADO DE VALORES

Cuadro 25 – Operativa del mercado 1er trim de 2013 (millones de dólares)

	BVM	BEVSA	Extrabursátil	Total
Sector Público	115	3.018	3.095	6.228
Mercado Primario	0	475	3.095	3.570
Mercado Secundario	115	2.543	0	2.658
Sector Privado	4	5.437	5	5.446
Mercado Primario	0	5.408	5	5.413
Mercado Secundario	1	29	0	30
Val. Soberanos Extr.	3	0	0	3
Total	119	8.456	3.100	11.674

Cuadro 26 – Certificados de Depósitos -1er trim de 2013 (millones de dólares)

Mercado Primario				
	Privado	BCU	Brou	Total
Dólares	128	-	-	128
UI	13	-	-	13
Pesos	5.145	475	-	5.621
Total	5.287	475	-	5.762

Gráfico 45 – Mercado primario y secundario – Bolsas de Valores (millones de dólares)



Cuadro 27 – Composición por moneda de la operativa trimestral de títulos públicos del mercado secundario (millones de dólares)

	mar-13		dic-12	
	Monto	%	Monto	%
\$	1.912	72%	519	67%
USD	48	2%	85	11%
UI	698	26%	174	22%
EU	0	0%	2	0%
Total	2.658	100%	780	100%

Gráfico 46 – Estructura del mercado primario a través de las bolsas de valores por instrumento (al 31 de marzo de 2013)

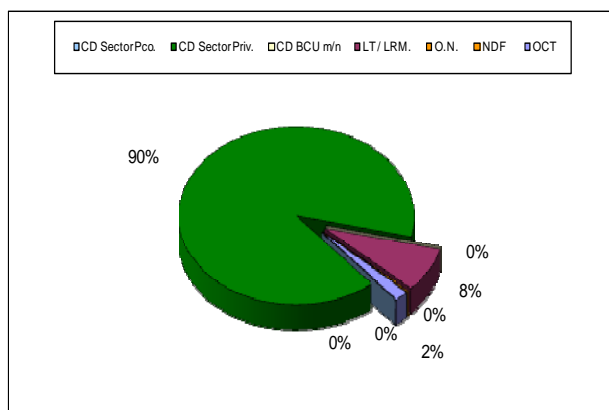
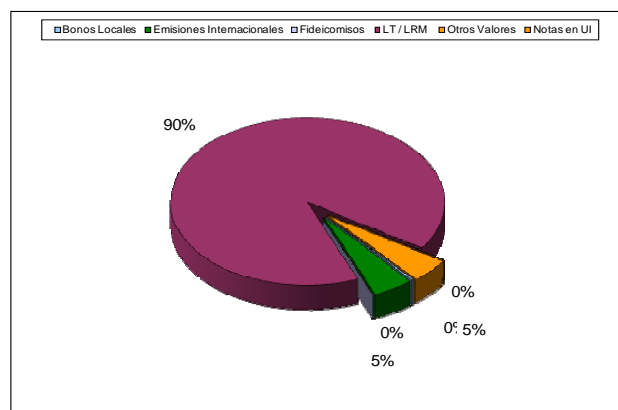
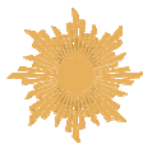


Gráfico 47 – Estructura del mercado secundario por instrumento (al 31 de marzo de 2013)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

5 MERCADO DE SEGUROS

Cuadro 28 – Crecimiento real anual y participación de las ramas de seguros directos (al 31 de marzo de 2013, año móvil)

Ramas	Participación	Crecimiento Real
Vehículos	29,2%	4,3%
Accidentes de Trabajo	25,6%	14,4%
Vida Previsional	13,9%	30,0%
Vida	13,3%	12,6%
Incendio	4,3%	19,3%
Otros	3,9%	-0,2%
Transporte	3,0%	-5,8%
Rurales	2,9%	13,4%
Resp. Civil	1,5%	-11,4%
Robo	1,4%	-12,7%
Caución	1,1%	6,9%
Total	100,0%	10,7%

Cuadro 29 – Niveles de Retención (%)

Rama	Mar-13	Mar-12
Accidentes de Trabajo	100%	100%
Vida Prev.	100%	100%
Vehículos	99%	99%
Vida	95%	93%
Robo	94%	95%
Incendio	70%	100%
Transporte	70%	64%
Responsabilidad Civil	58%	59%
Caución	53%	25%
Rurales	13%	27%
Resto	55%	61%
Total del Sistema	93%	94%

Gráfico 51 – Reservas Técnicas por rama (al 31 de marzo de 2013)

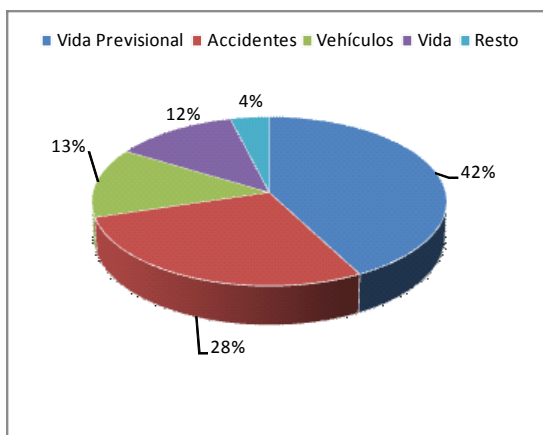
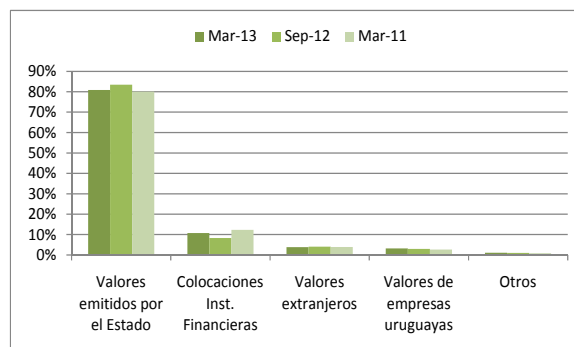


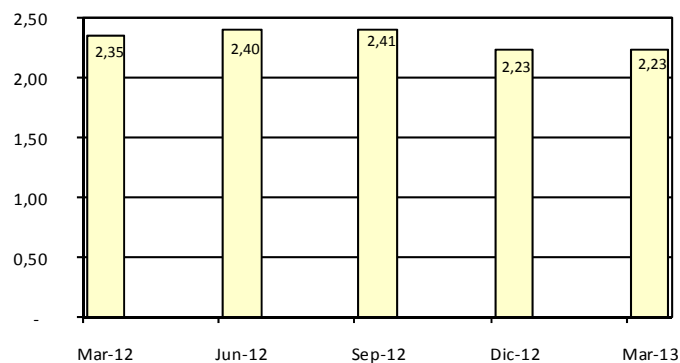
Gráfico 52 – Portafolio de inversiones de las empresas aseguradoras (%)



Cuadro 30 – Resultado Técnico por rama (al 31 de marzo de 2013, millones de pesos)

Rama	Resultado Técnico
Accidentes de Trabajo	13,34
Vida	10,47
Vehículos	5,49
Transporte	2,73
Vida Previsional	2,41
Resp. Civil	0,96
Otros	0,47
Caución	0,30
Robo	-0,20
Incendio	-0,74
Rurales	-6,45
Total	28,77

Gráfico 53 – Adecuación patrimonial (número de veces)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

ANEXO: CIFRAS E INDICADORES DETALLADOS POR ENTIDAD

BANCOS

Activo, pasivo y patrimonio de los bancos (al 31 de marzo de 2013, millones de dólares)

Institución	Activo	Pasivo	Patrimonio
B.R.O.U.	13.992	12.653	1.339
B.H.U.	1.670	901	769
Bancos Públicos	15.662	13.553	2.108
Banco Santander	5.349	4.884	465
Banco Itaú	3.085	2.865	220
Nuevo Banco Comercial	1.827	1.691	137
B.B.V.A.	2.846	2.635	211
Citibank	1.551	1.470	81
Discount Bank	1.141	1.055	86
HSBC	1.349	1.281	68
Lloyds TSB	358	327	31
Bandes Uruguay	315	269	46
Heritage	237	217	19
Banco Nación Argentina	143	125	18
Bancos Privados	18.200	16.818	1.383
TOTAL	33.862	30.371	3.491

Estructura del pasivo (al 31 de marzo de 2013, como % del total)

Institución	OIF SF y BCU	Dep. SNF Priv. Resid.	Dep. SNF Priv. N-R	Otras OIF SNF	Otros Pasivos
B.R.O.U.	0%	52%	23%	21%	4%
B.H.U.	0%	0%	52%	27%	22%
Bancos Públicos	0%	48%	25%	21%	5%
Banco Santander	4%	45%	14%	24%	13%
Banco Itaú	7%	57%	16%	15%	4%
N.B.Comercial	6%	51%	25%	15%	4%
B.B.V.A.	4%	46%	22%	25%	3%
Citibank	4%	27%	18%	10%	41%
Discount Bank	1%	52%	15%	31%	1%
HSBC	5%	36%	10%	33%	15%
Lloyds TSB	1%	55%	18%	22%	5%
Bandes Uruguay	42%	15%	25%	11%	7%
Heritage	1%	21%	1%	72%	5%
Bco. Nación Argentina	16%	8%	1%	75%	0%
Bancos Privados	5%	45%	17%	22%	10%
TOTAL	3%	47%	21%	22%	8%

Estructura del activo (al 31 de marzo de 2013, como % del total)

Institución	Disponible	Valores	Créd. Vig. SF y BCU	Créd. Vig. SNF	Créd. Venc.	Otros Activos
B.R.O.U.	7%	14%	43%	32%	0%	4%
B.H.U.	3%	0%	9%	79%	5%	5%
Bancos Públicos	6%	12%	39%	37%	1%	4%
Banco Santander	9%	5%	31%	40%	0%	15%
Banco Itaú	16%	3%	39%	37%	0%	4%
N.B.Comercial	11%	2%	20%	60%	0%	7%
B.B.V.A.	16%	13%	20%	46%	0%	4%
Citibank	11%	8%	26%	16%	0%	38%
Discount Bank	11%	43%	31%	12%	0%	3%
HSBC	8%	4%	26%	43%	0%	18%
Lloyds TSB	27%	0%	36%	33%	0%	5%
Bandes Uruguay	13%	1%	22%	51%	0%	12%
Heritage	28%	31%	13%	18%	0%	10%
Bco. Nación Argentina	29%	9%	47%	13%	0%	2%
Bancos Privados	12%	9%	29%	39%	0%	12%
TOTAL	10%	10%	34%	38%	0%	8%

Patrimonio y RPN (al 31 de marzo de 2013, millones de dólares)

Institución	Patrimonio	RPN	RPN/RPNM en base a Riesgo de Crédito y Mercado	RPN/RPNM
B.R.O.U.	1.339	1.332	1,8	1,8
B.H.U.	769	633	6,1	6,1
Bancos Públicos	2.108	1.965	3,1	nc
Banco Santander	465	390	1,2	1,2
B.B.V.A.	211	245	1,3	1,3
Nuevo Banco Comercial	137	158	1,1	1,1
Banco Itaú	220	218	1,3	1,3
Discount Bank	86	85	1,5	1,5
Citibank	81	99	1,6	1,6
HSBC	68	85	1,2	1,2
Bandes Uruguay	46	53	2,5	2,5
Lloyds TSB	31	29	1,7	1,6
Heritage	19	19	2,0	1,1
Banco Nación Argentina	18	18	3,9	1,0
Bancos Privados	1.383	1.398	1,4	nc
TOTAL	3.491	3.363	2,1	nc



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Resultado acumulado al cierre del trimestre y rentabilidad en el año móvil (al 31 de marzo de 2013, millones de pesos y %)

Institución	Resultado	R.O.A.	R.O.E.
B.R.O.U.	950	1,3%	13,4%
B.H.U.	575	4,4%	9,5%
Bancos Públicos	1.525	1,6%	12,1%
Banco Santander	123	0,6%	7,2%
BBVA	115	0,9%	13,1%
Nuevo Banco Comercial	92	-0,1%	-0,7%
Itaú	72	1,1%	18,3%
Citibank	63	0,8%	14,1%
Discount Bank	19	0,5%	6,3%
Lloyds TSB	8	0,3%	3,5%
HSBC	(13)	0,0%	-0,8%
Banco Nación Argentina	(14)	-0,4%	-3,2%
Heritage	(17)	-1,1%	-11,6%
Bandes Uruguay	(77)	-4,3%	-33,2%
Bancos Privados	369	0,5%	6,6%
TOTAL	1.894	1,0%	9,9%

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL

Afiliados, Activos del FAP y FAP Total, Rentabilidad bruta Real en UR (al 31 de marzo de 2013, millones de dólares y %)

Institución	Afiliados	Total FAP	Participación	Renta Bruta Real en UR (36 meses)
República	443.037	6.307	56,6%	3,9%
Afap Sura	290.751	2.012	18,1%	4,1%
Unión Capital	249.079	1.826	16,4%	3,5%
Integración	179.310	993	8,9%	3,6%
TOTAL	1.162.177	11.138	100,0%	3,9%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

EMPRESAS DE SEGUROS

Activo, pasivo y patrimonio
(al 31 de marzo de 2013, millones de dólares)

Empresa	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
BSE	2.225,4	1.872,8	352,6
MAPFRE	101,6	83,9	17,7
ROYAL & SUN	98,9	57,2	41,7
PORTO	89,7	60,5	29,1
METLIFE	64,1	42,5	21,6
SURCO	45,6	40,3	5,3
SANCOR	38,5	25,4	13,1
SANTANDER	32,5	23,8	8,8
METROPOLITAN	22,8	15,2	7,6
HDI	20,8	8,1	12,7
AIG	15,9	9,5	6,4
FAR	14,7	11,0	3,7
BERKLEY	7,3	3,6	3,6
ALIANCA	4,8	0,8	4,1
CUTCSA	4,7	0,6	4,1
TOTAL	2.787,2	2.255,1	532,1

Patrimonio neto y capital mínimo
(al 31 de marzo de 2013, millones de dólares)

Empresa	Patrimonio Regulatorio	Capital Mínimo
BANCO DE SEGUROS	350,5	160,7
ROYAL&SUN	40,5	11,9
PORTO	27,9	11,6
METLIFE	20,4	8,2
MAPFRE	17,7	13,9
SANCOR	13,0	6,0
HDI	12,7	4,1
SANTANDER	8,8	2,2
METROPOLITAN	7,3	2,2
AIG	6,4	2,5
SURCO	5,3	4,5
CUTCSA	4,1	1,6
ALIANCA	4,0	1,4
FAR	3,6	1,6
BERKLEY	3,3	2,7
Total general	525,5	235,1

Resultado neto y Resultado técnico
(al 31 de marzo de 2013, millones de pesos)

Empresa	RESULTADO TÉCNICO	RESULTADO NETO
BSE	26,6	17,3
METLIFE	1,5	1,6
AIG	0,7	0,7
FAR	0,4	0,3
ROYAL & SUN	0,4	1,0
MAPFRE	0,2	1,3
METROPOLITAN	0,2	0,1
CUTCSA	0,1	0,1
BERKLEY	0,1	0,2
ALIANCA	0,0	-0,3
HDI	-0,0	0,0
SANCOR	-0,1	0,5
SURCO	-0,1	-0,4
PORTO	-0,3	1,6
SANTANDER	-1,0	-0,1
TOTAL	28,8	23,9