



BCU

SUPERINTENDENCIA DE SERVICIOS FINANCIEROS

Reporte de Estabilidad Financiera

Segundo trimestre de 2012

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Reporte de Estabilidad Financiera 2do. trimestre de 2012

Evolución reciente y situación actual del sistema bancario uruguayo

RESUMEN EJECUTIVO	3
1 SISTEMA FINANCIERO	5
2 SISTEMA BANCARIO	6
DEPÓSITOS AL 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	24
EMPRESAS DE SEGUROS	26

Fecha de publicación: 28 de setiembre de 2012

RESUMEN EJECUTIVO

La situación de solvencia de las instituciones financieras radicadas en Uruguay presenta dos características, la primera representada por el excedente de capital que hace que el mismo se sitúe holgadamente (en promedio) por encima del mínimo que exige la regulación prudencial, aún cuando existe una dispersión significativa del indicador entre las distintas instituciones. La segunda característica está constituida por el régimen prudencial de provisiones estadísticas establecido por la SSF. Dicho régimen prevé que los bancos asuman pérdidas de cartera en el auge del ciclo económico para crear un fondo que les permita hacer frente a los momentos de recesión sin necesidad de adicionar capital. Los stress tests elaborados por la SSF dan cuenta de que el sistema bancario soportaría un escenario de crisis severa manteniendo un nivel patrimonial promedio razonablemente adecuado. No obstante, en función de la dispersión anteriormente señalada de los ratios de cumplimiento patrimonial, debe señalarse que en dicho escenario siete instituciones quedarían por debajo del capital mínimo regulatorio.

En el segundo trimestre de 2012 el crédito al sector privado residente presentó un aumento de \$ 3.606 millones y U\$S 397 millones. Descontando el efecto de la indexación de los créditos reajustables y los castigos de crédito del período el aumento del trimestre en pesos equivale a 1.0%, mientras que en dólares es de 7,1%. Dicha distribución por monedas es consistente con el aumento del crédito otorgado al sector corporativo, principalmente en los sectores Comercio e Industria Manufacturera, donde parece haber una aceleración del incremento del crédito respecto a la producción. En el año cerrado a junio de 2012 los créditos al sector privado residente en moneda nacional aumentaron \$ 17.455 millones, mientras que los otorgados en moneda extranjera se incrementaron en U\$S 1.063 millones, cifras que depuradas del efecto de indexación y castigos citado implicaron un incremento del crédito del 14,1% y del 21,8% en pesos y dólares respectivamente. A pesar de este crecimiento, que supera en más de 5 puntos al incremento de la actividad económica, la morosidad del crédito se mantiene estable en niveles históricamente bajos. La morosidad promedio se sitúa en torno a valores del 2,5%, mientras que la morosidad de los créditos otorgados a las familias asciende a 5,7%. De no tomarse en el cálculo de la morosidad los créditos del Banco Hipotecario del Uruguay dichos valores se sitúan en 1,4% y 3,1% respectivamente. Se observa una leve tendencia creciente del último guarismo a pesar de que el stock de endeudamiento de las familias respecto a sus ingresos anuales se mantiene en niveles reducidos del orden del 20%¹.

Por su parte, los depósitos del sector no financiero privado mostraron un incremento de \$ 323 millones (0.3%) y U\$S 473 millones (3%) en el trimestre., mientras que en el año móvil cerrado a junio de 2012 los depósitos en moneda nacional se incrementaron en 20.973 millones de pesos (23%) y los de moneda extranjera en 1.707 millones de dólares (12%). Los depósitos a la vista y en caja de ahorro constituyen una proporción cercana al 85% del total de depósitos (78% en pesos y 87% en moneda extranjera), lo que más allá de los saldos transaccionales, evidencia una preferencia por liquidez consistente con los reducidos niveles de tasas que pagan los depósitos a plazo.

Durante el segundo trimestre de 2012 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. Esto ha tenido como principal consecuencia la reorientación del crédito al sector doméstico ya reportada con la consecuente disminución de su colchón de solvencia, lo que era un comportamiento esperable por parte de los bancos como estrategia de recuperación de rentabilidad.

La rentabilidad promedio del año móvil cerrado en junio de 2012 es aproximadamente de 1,9% sobre activos, inusualmente elevada y volátil debido a la contribución de las diferencias de cambio ganadas del periodo, y a la desafectación de provisiones que surgiera a partir de los cambios regulatorios introducidos a principios de 2012. Adicionalmente se evidencia una correlación marcada entre los resultados y el tamaño de las instituciones.²

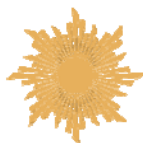
1 Este resultado se explica al menos parcialmente por la compra de cartera que algunos bancos realizan a las administradoras de crédito que forman parte de sus grupos financieros y que en general operan en segmentos de mayor morosidad.

2 Dejando de lado el resultado del BHU y los resultados extraordinarios de BBVA que derivan de su fusión con Credit Agricole.

Respecto al sistema de ahorro previsional, el total de los fondos de los afiliados a las AFAPs asciende a \$ 176.232 millones (aproximadamente un 18% del producto), al tiempo que muestra un número superior a 1,1 millones de afiliados al 30 de junio de 2012 y presenta una rentabilidad neta proyectada en UR de 4,4%. Analizando la rentabilidad neta proyectada en base al resultado en UR de los últimos 5 años, se observa que la misma asciende a -1,4% anual, lo que no debe valorarse negativamente dado el 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 al 30 de junio de 2012 el valor de la UR se incrementó en promedio un 4,6% anual por sobre la inflación, puede deducirse una rentabilidad neta aproximada del 3,2% en términos reales.

El mercado de valores presentó en el segundo trimestre de 2012 un aumento de sus operaciones en el secundario del 29% y un descenso del 6,5% en el primario, lo que en función del tamaño de uno y otro hizo que el total operado disminuyese aproximadamente un 5% respecto al trimestre anterior. En el trimestre se emitieron nuevas obligaciones negociables de empresas por 6 millones de dólares y se inscribió un fideicomiso financiero de administración de activos inmobiliarios que emitió títulos mixtos (deuda y participación) por U\$S 60 millones.

Por último, las empresas de seguros tuvieron ventas que crecieron en términos reales un 12% en promedio respecto al año móvil anterior, situándose las primas emitidas netas del trimestre en U\$S 222 millones. Las principales ramas en cuanto a volumen de primas en el año cerrado a junio fueron la rama de seguro de vehículos (30,4% de primas), la de accidentes de trabajo (25,1%) la de vida (13,3%) y la de vida previsional (12,3%).



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	13.384	11.595	1.789
Bancos Privados	11	15.981	14.814	1.167
Subtotal Sistema Bancario	13	29.365	26.408	2.956
Cooperativas	1	20	13	6
Casas Financieras	5	281	212	69
Inst. Financieras Externas	4	515	420	94
Admin. Grupos de Ahorro Prevo	4	42	41	1
Subtotal Otros Interm. Financie	14	857	686	171
Total	27	30.222	27.095	3.127

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

Tipo de Institución	Número	Activo	Pasivo	Patrimonio
Empresas de Seguros	16	2.075	1.656	419
Mutuas de Seguros (1)	9	4	1	3
Total	25	2.079	1.657	422

(1) información a diciembre de 2011. No incluye información de tres instituciones.

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 (1)	15	847	538	309
Empresas de Servicios Financieros	24	109	60	48
Casas de Cambio	53	42	8	34
Total	92	997	606	391

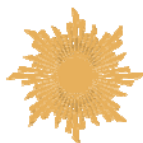
(1) Se incluyen las administradoras de crédito cuyos activos superaban 100.000 Unidades Reajustables al 31.03.2012. Datos a marzo 2012. El resto de las 16 administradoras de créditos pequeñas, acumulan activos por una cifra aproximada a los U\$S 22 millones al 31.03.2011.

Cuadro 3 - Fondos de Ahorro Previsional 30/06/2012 (millones de dólares)

No de Instituciones	Fondo
4	8.043

Cuadro 5 - Circulante de Valores (millones de dólares)

Emisor	Instrumento	Monto
Sector público	Emisiones Internacionales	11.197
	Bonos del Tesoro/Previsional	1.269
	Letras de Tesorería/LRM	5.321
	Notas BCU/Notas del Tesoro	5.233
	Resto	519
	Subtotal Sector Público	23.539
Sector privado	Obligaciones Negociables	256
	Acciones	264
	Fideicomisos Financieros	313
	Subtotal Sector Privado	833
Total	24.372	
Títulos en poder de Acreedores Externos		9.089
Títulos en poder de las IIF		3.172
Títulos en poder de las AFAPs		6.981
Títulos en poder de las Aseguradoras		1.473
Resto de valores en circulación		3.658
Total		24.372



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	- 81
Ajustes al resultado ⁽¹⁾	277
	195
Aumentos de Pasivos / Disminución Activos	
Depósitos Sector Privado	489
Valores Extranjeros	205
Bancos en el Exterior	167
	861
Capitalizaciones	5
TOTAL FUENTES DE FONDOS	1.061
USOS	
Aumentos de Activos/Disminución Pasivos	
Crédito al Sector Privado Residente	470
Depósitos del Sector Público	246
Crédito al BCU	240
Otros activos netos	45
	1.001
Capitalizaciones	61
TOTAL USOS DE FONDOS	1.061

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

	jun-12		jun-11		jun-10	
Obligaciones con BCU	86	0,3%	38	0,2%	97	0,5%
OIFS - Residente	113	0,4%	102	0,4%	90	0,4%
OIFS - No Resid.	352	1,3%	420	1,8%	306	1,5%
Depósitos SNF Priv. - Resid.	18177	68,8%	15552	65,7%	13210	64,2%
Depósitos SNF Priv. - No Res.	3281	12,4%	2995	12,7%	2873	14,0%
Otras OIFS SNF	2408	9,1%	2422	10,2%	2313	11,2%
Operaciones a Liquidar	1252	4,7%	1219	5,1%	626	3,0%
Otros Pasivos	739	2,8%	920	3,9%	1053	5,1%
TOTAL	26.408	100,0%	23.668	100,0%	20.567	100,0%

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

	jun-12		jun-11		jun-10	
Disponible BCU	672	2%	390	1%	522	2%
Disponible Resto	2236	7%	1950	7%	1357	6%
Valores - negoc. y disp. venta	3146	10%	3658	14%	2452	11%
Valores - inv. a vencimiento	158	1%	177	1%	188	1%
Créditos Vigentes - BCU	4754	16%	3186	12%	4387	19%
Créditos Vigentes - S.F. Res.	48	0%	55	0%	33	0%
Créditos Vigentes - S.F. N-R	4836	16%	5607	21%	4540	19%
Créd. Vig. - S.N.F. Priv. Res.	9939	33%	7415	28%	5899	25%
Créd. Vig. - S.N.F. Púb. Res.	937	3%	876	3%	904	4%
Créd. Vig. - S.N.F. No Res.	104	0%	63	0%	50	0%
Créditos Vencidos	141	0%	156	1%	255	1%
Operaciones a Liquidar	1356	4%	1209	5%	1140	5%
Otros Activos	2213	7%	2104	8%	1579	7%
TOTAL	30.539	100%	26.846	100%	23.306	100%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Depósitos del Sector No Financiero

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

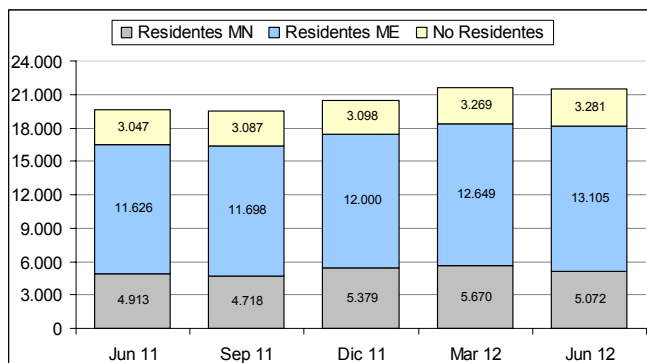


Gráfico 2- Depósitos a la vista del SNF privado en moneda nacional y extranjera (porcentaje del total)

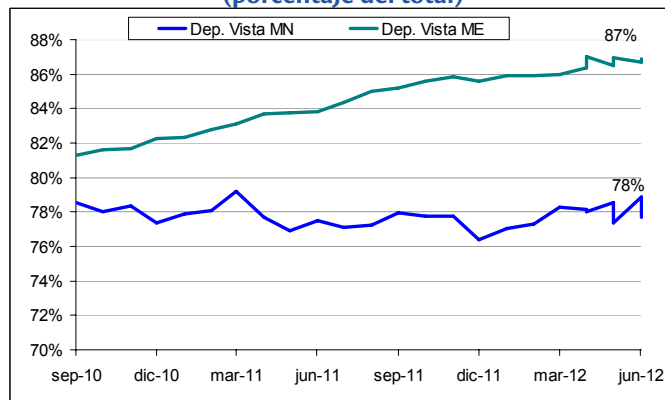


Gráfico 3- Depósitos SNF Privado en moneda extranjera (millones de U\$S)

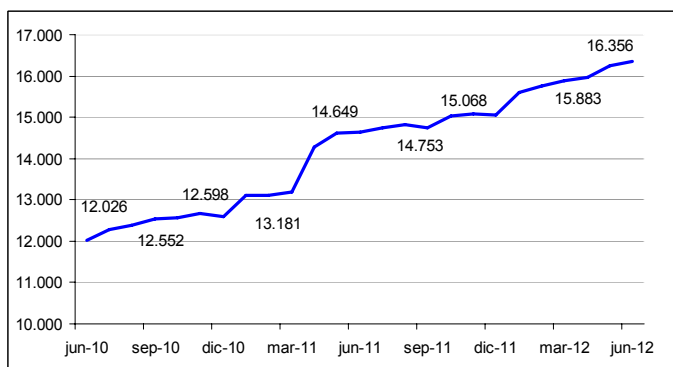


Gráfico 4-Depósitos SNF Privado en moneda nacional (millones de pesos)

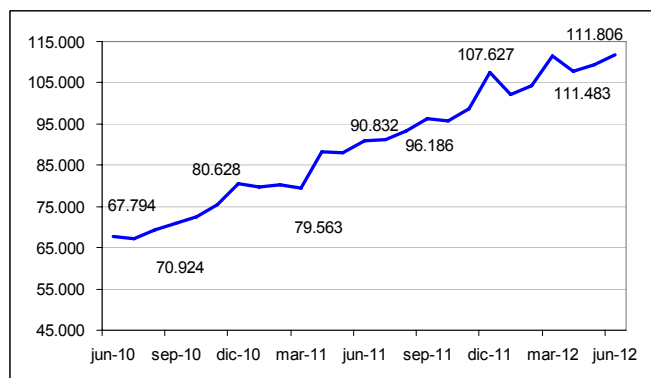
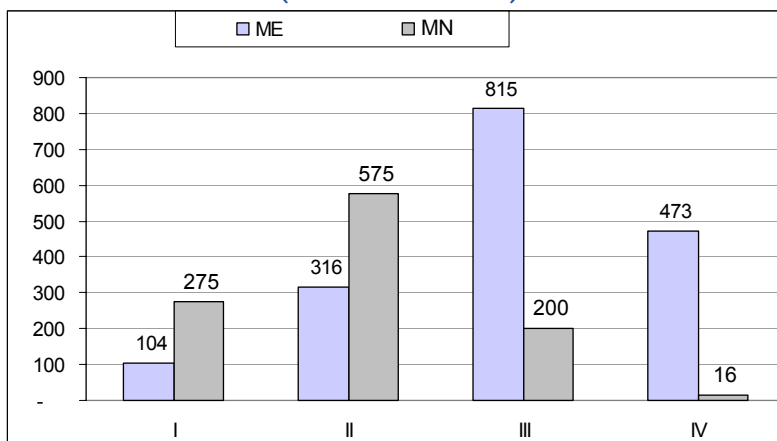


Gráfico 5- Variación trimestral ajustada de depósitos del SNF privado por moneda (millones de dólares)





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

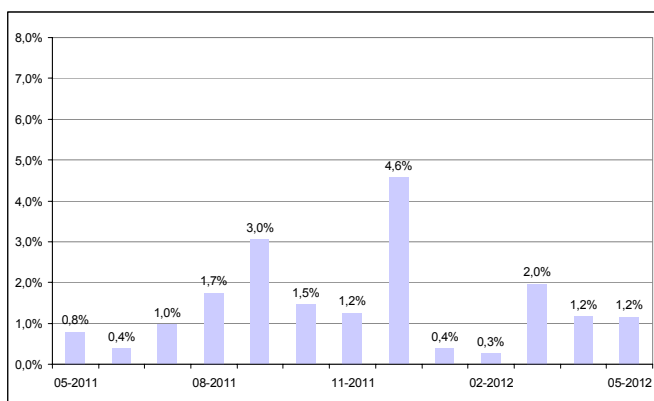
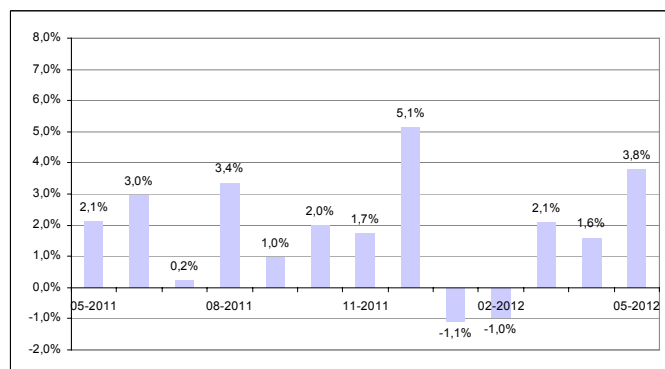


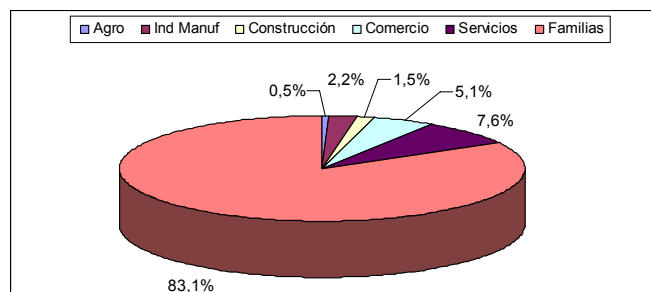
Gráfico 7- Evolución mensual de la variación de los créditos brutos al SNF privado en moneda nacional



Cuadro 9- Créditos al SNF 30 de junio de 2012 (millones de dólares)

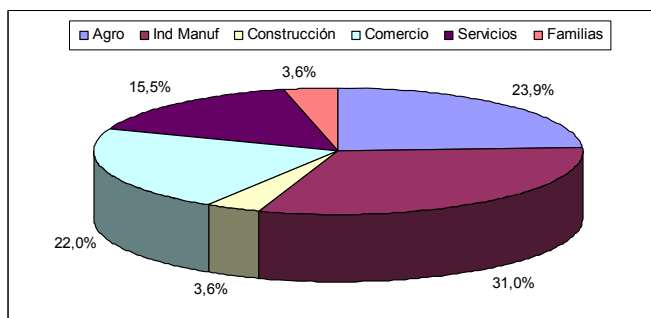
Año móvil	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Junio 2012	5.208	6.393	11.601	4.577	5.947	10.524
Saldos a Junio 2011	5.242	5.256	10.499	4.503	4.876	9.379
Variación contable	- 34	1.137	1.103	74	1.071	1.145
Ajustes por:						
Cred. Castigados	1	0	2	1	0	2
Castigados Reestruct.	13	- 2	11	13	- 2	11
Cred. <i>back to back</i>	12	- 9	4	12	- 6	6
Efecto tipo de cambio e Indexación	646		646	536		536
Variación Corregida	639	1.126	1.766	637	1.063	1.700

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



Último trimestre	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Junio 2012	5.208	6.393	11.601	4.577	5.947	10.524
Saldos a Marzo 2012	5.809	6.072	11.881	4.948	5.563	10.511
Variación contable	- 601	321	- 280	- 371	384	13
Ajustes por:						
Cred. Castigados	- 49	11	- 38	- 49	11	- 38
Castigados Reestruct.	2	- 0	1	2	- 0	1
Cred. <i>back to back</i>	- 0	5	5	0	2	2
Efecto tipo de cambio e Indexación	557		557	491		491
Variación Corregida	- 91	337	246	73	397	470

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 %).

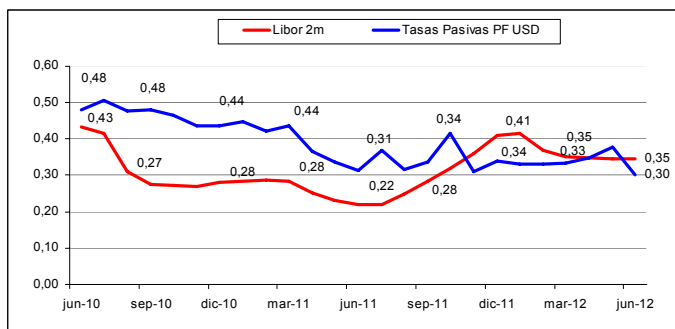
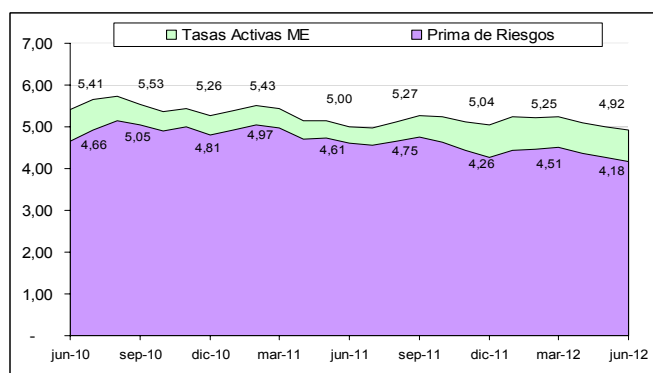


Gráfico 11- Tasa de interés activa promedio en dólares y prima de riesgo (en %)



(*) 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 %)

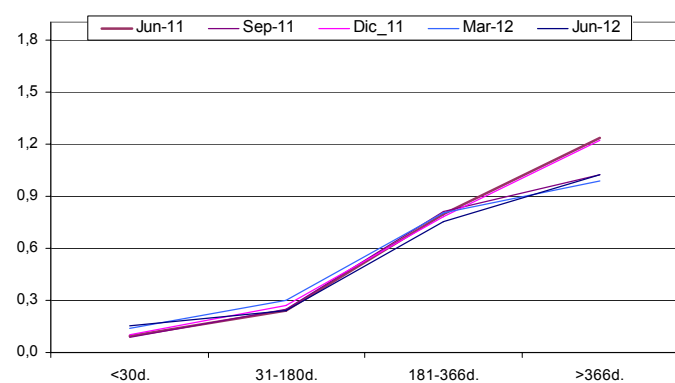


Gráfico 13- Tasas pasivas en mn, call interbancario y letras de tesorería (promedios mensuales, en %)

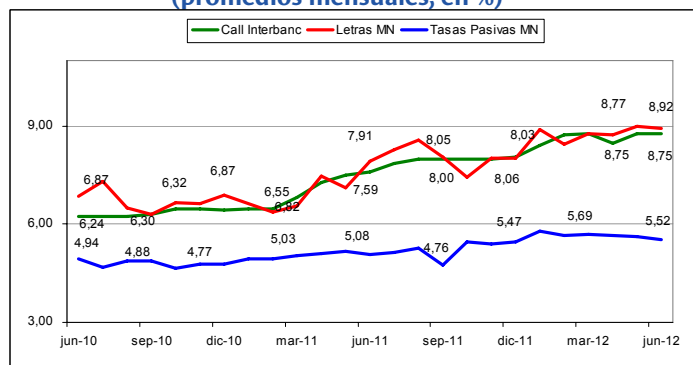


Gráfico 14- Tasa de interés activa en pesos aplicada a operaciones con empresas, nominal y real (*) (en %)

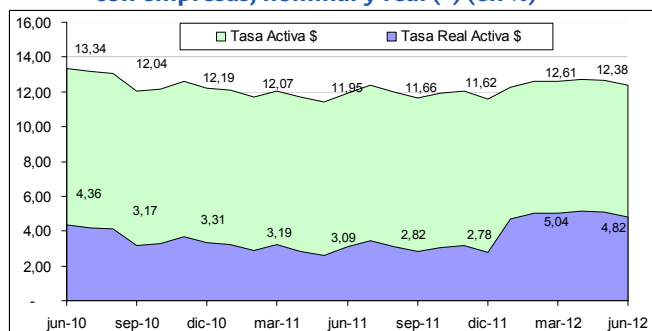
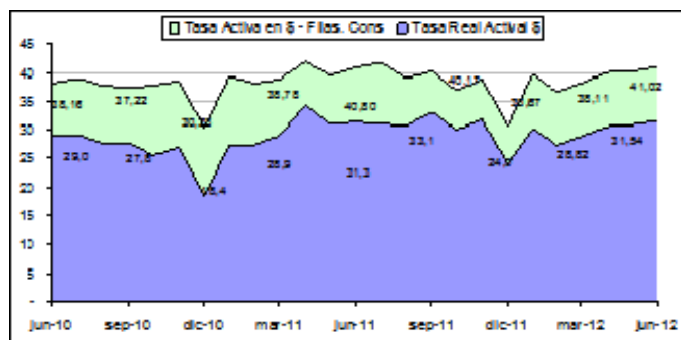
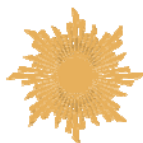


Gráfico 15- Tasa de interés activa en pesos aplicada a operaciones con familias, nominal y real (*) (en %)



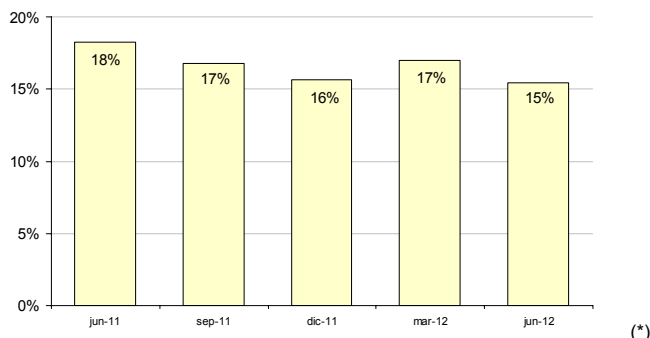
(*) La tasa de interés real se calculó a partir de la variación del IPC del semestre siguiente (ya que el plazo medio de las operaciones fue próximo a 180 días).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

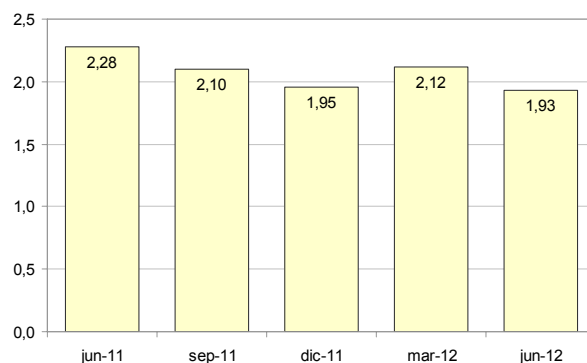
Solvencia

Gráfico 16- Adecuación patrimonial (*)
(% sobre activos ponderados por su riesgo + Riesgo de Mercado)



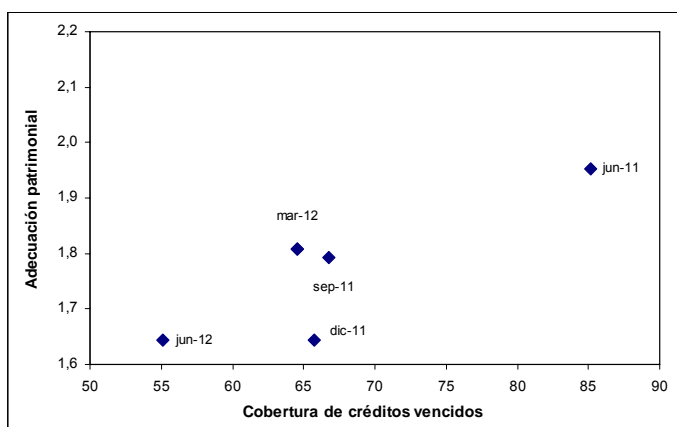
(*) Relación entre Responsabilidad Patrimonial Neta (RPN) y activos ajustados por riesgo, inversiones especiales y otros ajustes + 12,5 * Requerimiento por riesgo de mercado.

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



(*) Ídem anterior medido en número de veces el 8%.

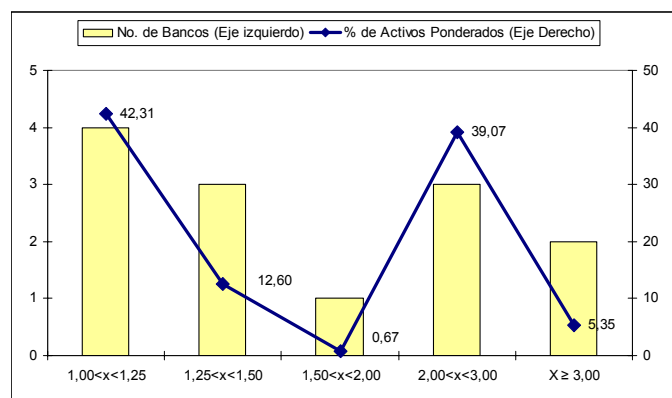
Gráfico 18- Adecuación patrimonial y cobertura propia de créditos vencidos (no incluye BHU, número de veces)



Cuadro 10 Composición del indicador de adecuación patrimonial al 30 de junio de 2012 (millones de dólares)

Responsabilidad Patrimonial Neta	2.714,3
Requisitos de capital:	
Requisitos por Riesgo de Crédito	1.119,9
Requisitos por Riesgo de Mercado	284,6
por Riesgo de Tipo de Cambio	84,5
por Riesgo de Tasa de Interés	200,1
Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima	1.404,5
Indicador de Adecuación Patrimonial	1,93

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)

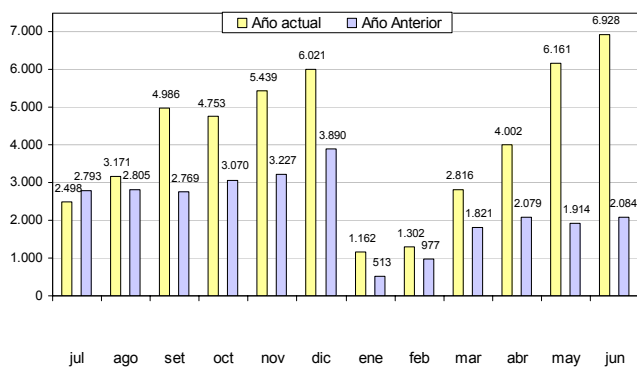
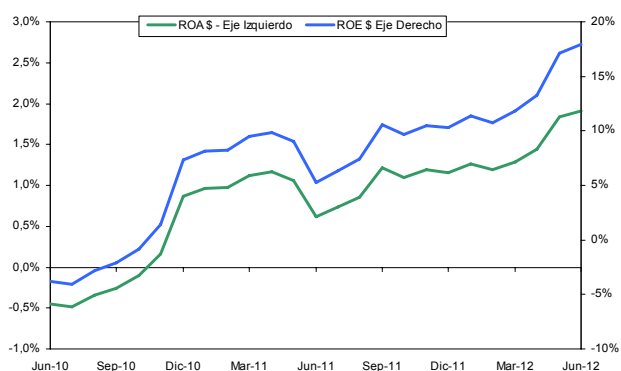


Gráfico 21- Retorno medido en pesos sobre activo y patrimonio promedio – año móvil



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

	jun-12	jun-11	jun-12	jun-11
	\$ millones		Int. Ganados 2011=100%	
Intereses Ganados	16.042	15.080	106%	100%
Intereses Perdidos	-2.854	-3.933	-19%	-26%
Valores (Neto)	1.819	1.966	12%	13%
Previsiones	944	-290	6%	-2%
Margen Financiero Neto	15.951	12.822	106%	85%
Margen por Servicios	2.164	1.844	14%	12%
Resultado Bruto	18.115	14.666	120%	97%
Gastos de Funcionamiento	-12.597	-11.082	-84%	-73%
Resultados Ops. Cambio	1.211	1.111	8%	7%
Otros resultados operativos	37	228	0%	2%
Resultado de Explotación	6.766	4.923	45%	33%
Res. Extraord. y Ej. Ant.	-137	-27	-1%	0%
Diferencia de Cambio	1.568	-1.037	10%	-7%
Resultado Ajuste Inflación	-	-	0%	0%
Resultado antes de IRAE	8.197	3.859	54%	26%
IRAE	-1.269	-1.775	-8%	-12%
Resultado del Ejercicio	6.928	2.084	46%	14%

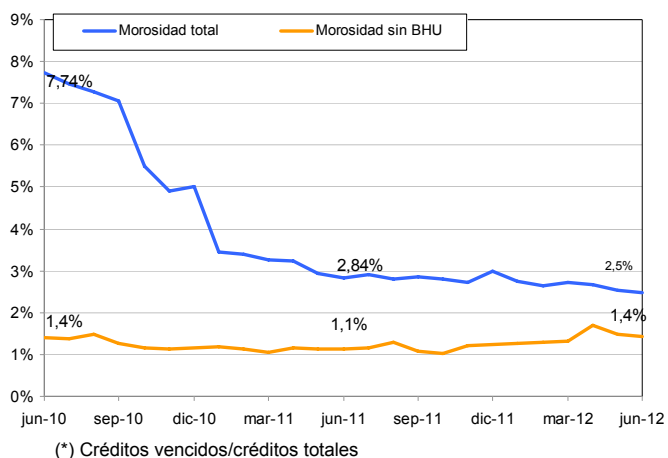


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Riesgos Bancarios

Riesgo de Crédito

Gráfico 22- Morosidad de créditos brutos al SNF (créditos vencidos/ total, %)



(*) Créditos vencidos/créditos totales

Gráfico 23- Morosidad de créditos brutos al SNF (créditos vencidos/ total, %)

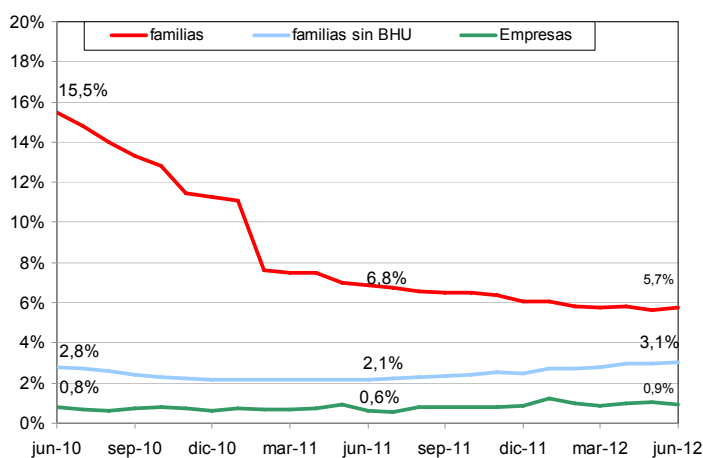
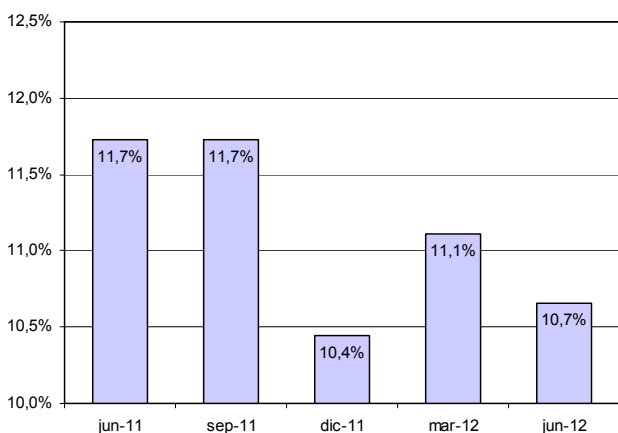
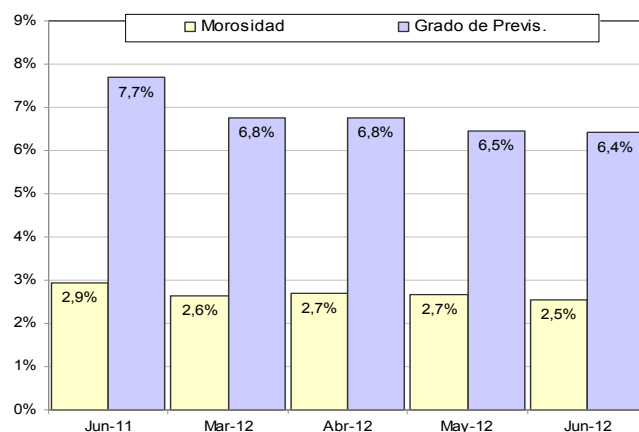


Gráfico 24- Calidad de la Cartera de Crédito (*) (no incluye BHU)



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

Gráfico 25- Morosidad y grado de provisionamiento de los créditos brutos al SNF (*) (moneda nacional y extranjera, en %)



(*) Grado de provisionamiento: $\frac{\text{previsiones totales}}{\text{créditos brutos}}$
 Previsiones totales = Prev. específicas SNF + Prev. generales + Prev. estadísticas



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 26- Indicador de Riesgo de Tipo de Cambio Implícito (en %)

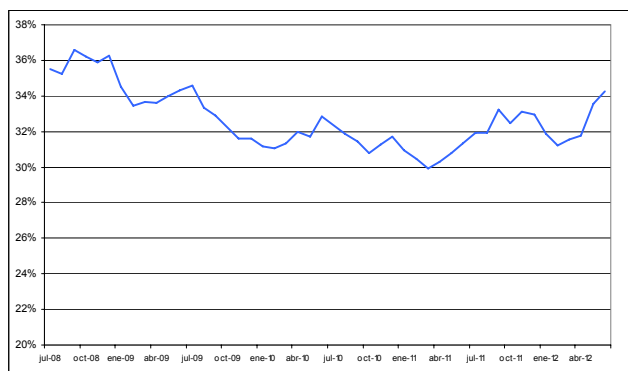


Gráfico 27- Estructura por moneda del crédito bruto al SNF Privado Residente (en %)

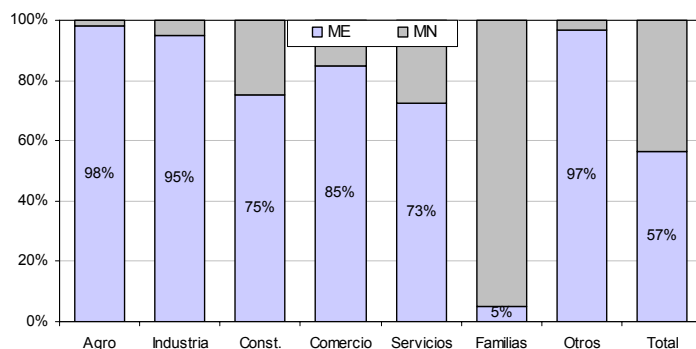


Gráfico 28- Endeudamiento bancario de las familias (en % del ingreso de los hogares)

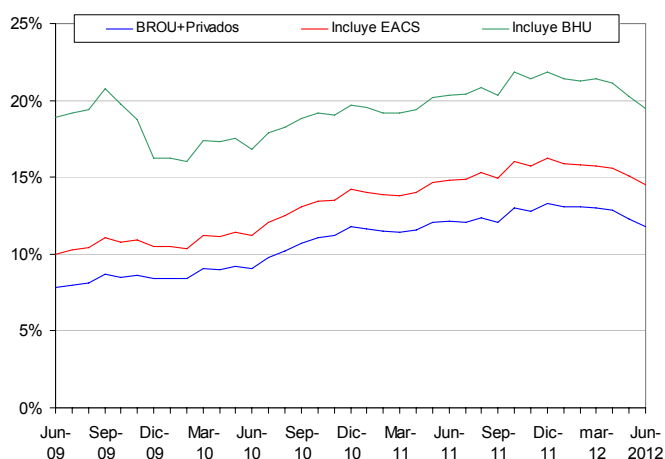
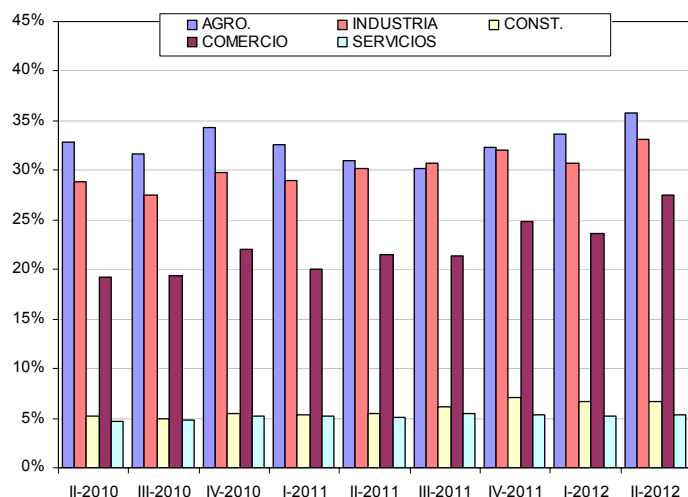


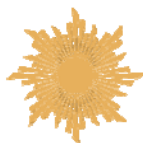
Gráfico 29- Relación entre crédito y PIB por sector de actividad económica (en %)



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

	jun-12	dic-11
Valores del Gobierno	1.175	1.121
Valores del BCU	1.803	1.847
Crédito al BCU	3.627	3.184
Préstamos	957	868
Posición con BHU	-7	-8
Depósitos S. Pco.	-1.579	-1.733
Exposición Neta	5.976	5.279

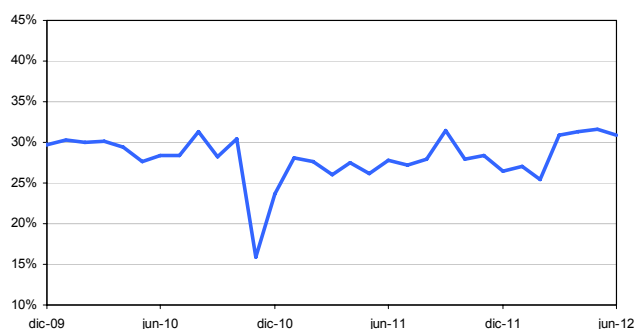
(*) Cifras depuradas de Operaciones a Liquidar



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

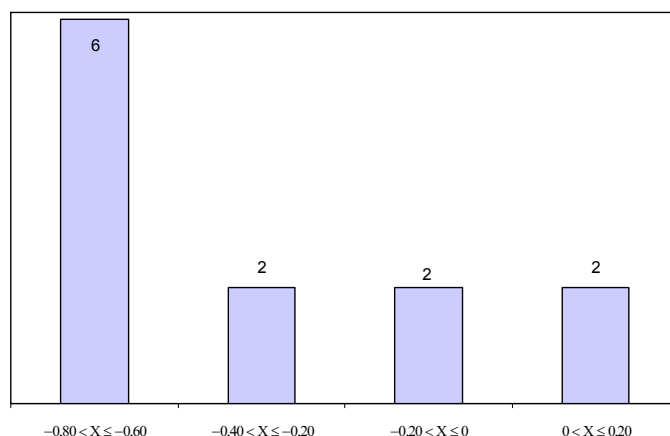
Riesgo de Mercado

**Gráfico 30- 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 31- Posición neta expuesta en moneda extranjera.
30 de junio de 2012
(cantidad de instituciones en intervalos de % del patrimonio)**



Stress Tests

**Cuadro 13- Escenarios de Stress
Mayo de 2012**

	Escenario Adverso	Escenario de crisis
Variación PIB	-3,6%	-8,0%
Variación TC	13,0%	31,7%
T. Interés Internacional	1,3%	2,8%
Riesgo País (en pts básicos)	464	1000
Inflación	9,4%	12,9%
RESULTADOS RPN / (Activos de Riesgo)	Escenario Adverso	Escenario de crisis
Situación Inicial	13,4%	
Situación Final	12,5%	9,6%

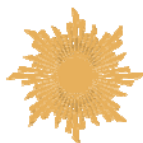
**Cuadro 14- Riesgo Tasa de Interés Estructural
Mayo de 2012 (miles de dólares)**

Variación del Valor Presente del Patrimonio					
Aumento de 100 pbs en las tasas en dólares y pesos					Total/Patrim en %
US\$	UYU	UI	Resto	Total	
-134.633	-38.490	-104.620	-3.821	-281.562	12,0%

Riesgo País

**Cuadro 15- Destino de la inversión por país
30 de junio de 2012 (en %)**

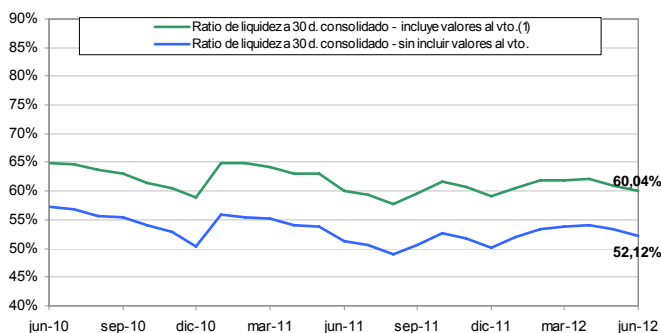
	Disponibile	Valores	Crédito SNF	Crédito SF	Resto	Totales
Uruguay	50,3%	46,4%	98,1%	49,5%	97,5%	73,1%
Región	0,0%	1,4%	1,0%	2,7%	0,1%	1,7%
Estados Unidos	41,4%	19,9%	0,4%	36,3%	1,8%	19,0%
Resto de América	1,6%	2,4%	0,1%	3,5%	0,0%	1,7%
Unión Europea	6,4%	20,0%	0,4%	7,7%	0,6%	4,4%
Resto	0,27%	9,87%	0,07%	0,29%	0,0%	0,2%
TOTAL	100%	100%	100%	100%	100%	100%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

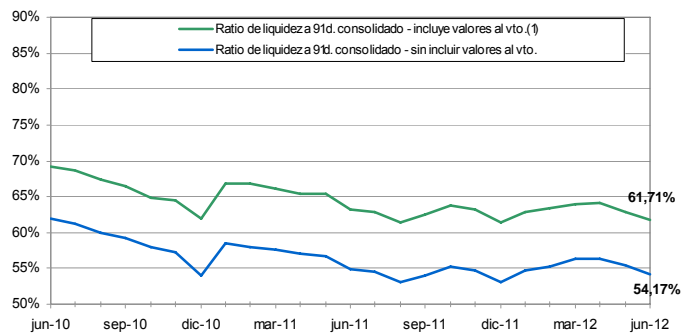
Riesgo de Liquidez

**Gráfico 32- Ratio de liquidez a 30 días
(en % del activo total)**



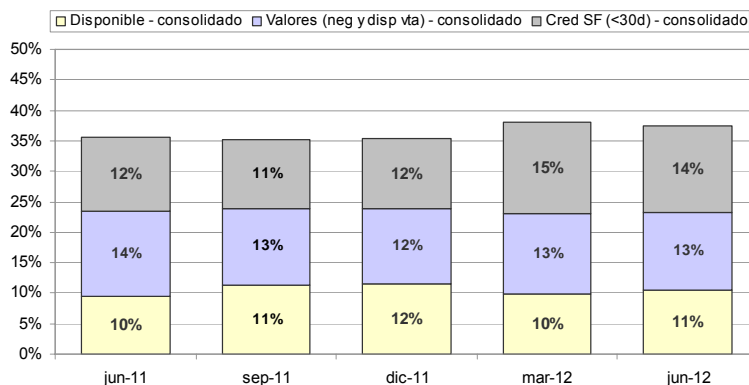
(*) Activos líquidos / Pasivos exigibles Activos líquidos: disponible, valores (excluidos para inversión a vencimiento) y créditos SF vista y menores de 30 días Pasivos exigibles: OIF vista y menores de 30 días.

**Gráfico 33- 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 34- Activos líquidos a 30 días (*)
(en % del activo total)**

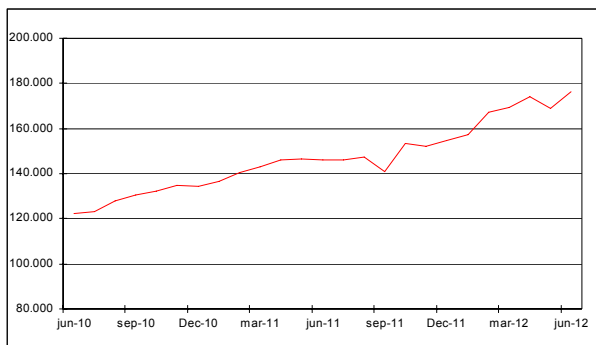




BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

3 SISTEMA PREVISIONAL

Gráfico 35 – Evolución del valor del FAP (millones de pesos)



Cuadro 19 – Cantidad de Afiliados

Institution	jun-12		mar-12		dic-11	
Afinidad	280.368	25%	276.368	25%	272.251	25%
Integración	171.496	15%	168.370	15%	165.592	15%
República	423.447	38%	416.528	38%	410.474	38%
Unión Capital	238.786	21%	234.689	21%	230.850	21%
Total	1.114.097	100%	1.095.955	100%	1.079.167	100%

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

Traspasos	jun-12	mar-12	dic-11
Afinidad	-632	-493	-456
Integración	-531	-538	-582
República	1763	1625	1623
Unión Capital	-600	-594	-585

Gráfico 38 – Inversiones del FAP Composición por Literal (al 30 de junio de 2012)

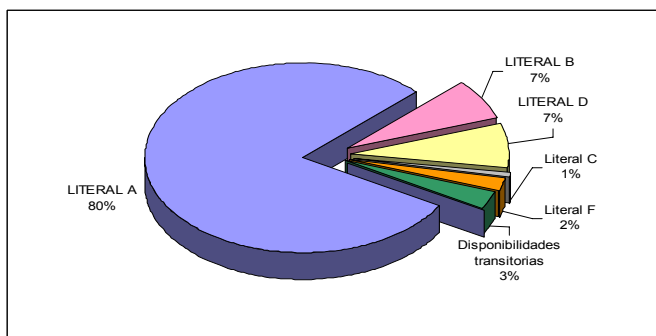


Gráfico 36 – Inversiones del FAP Composición por moneda

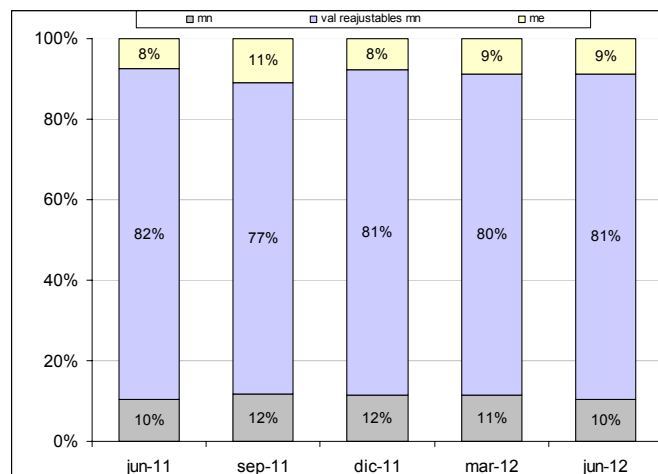
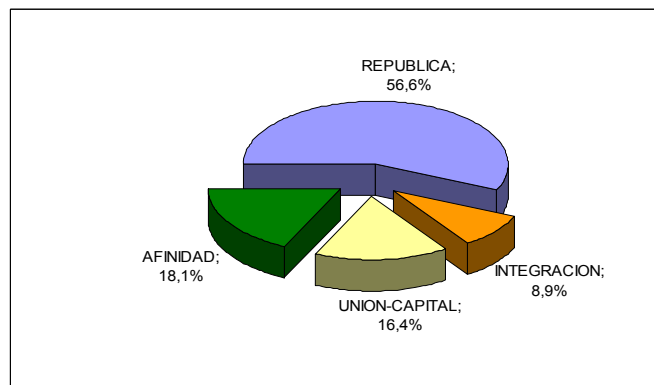


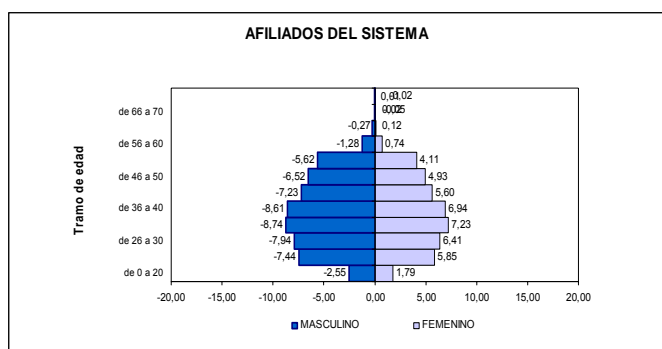
Gráfico 37 – Distribución del FAP entre AFAP (al 30 de junio de 2012, %)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 39 – Afiliados por tramo de edad y sexo (al 30 de junio de 2012)



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	68.875	136.429	223.482.003
Subsidio transitorio	15.739	0	52.708.215
Jubilación por incapacidad	45.060	0	172.041.282
Jubilación común	31.221	0	149.679.071
Fallecimiento jubilados	5.751	10.374	18.303.684
Total	166.646	146.803	616.214.255

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

Mes Proceso	Comisión variable		
	jun-12	mar-12	dic-11
Afinidad	2,110	2,110	2,110
Integración	2,150	2,150	2,150
República	1,000	1,000	1,030
Unión Capital	2,030	2,030	2,030
Prom. Pond.	1,823	1,471	1,488
Prima seguros			
Afinidad	1,090	1,090	1,090
Integración	1,230	1,230	1,230
República	1,170	1,170	1,140
Unión Capital	1,030	1,030	1,030
Prom. Pond.	1,130	1,138	1,121
Comisión Total			
Afinidad	3,200	3,200	3,200
Integración	3,380	3,380	3,380
República	2,170	2,170	2,170
Unión Capital	3,060	3,060	3,060
Prom. Pond.	2,953	2,609	2,609

Cuadro 23 – Red Física (al 30 de junio de 2012)

	Total ¹
Afinidad	4
Integración	4
República	19
Unión Capital	4
Total	31

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



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 40 – Rentabilidad neta proyectada (último año móvil) (*)

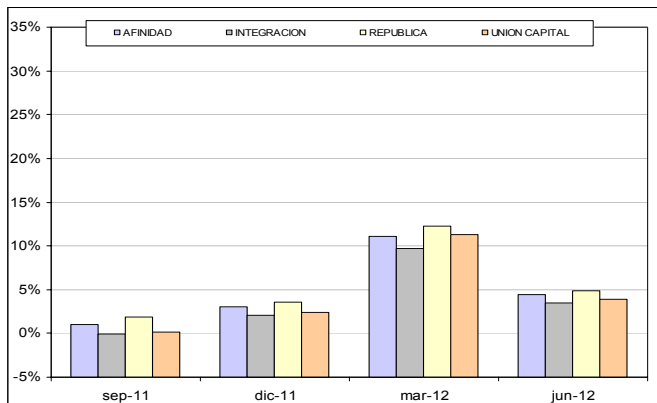
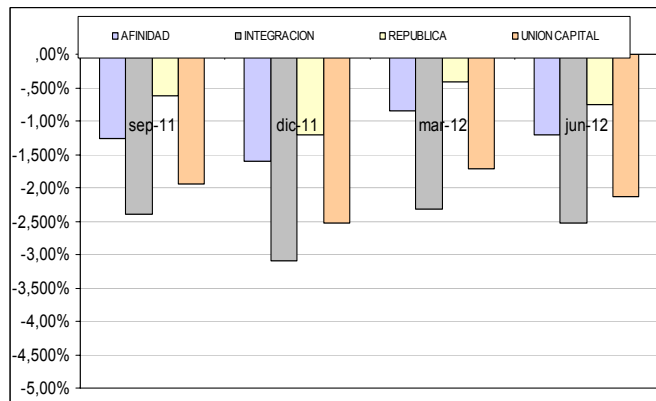
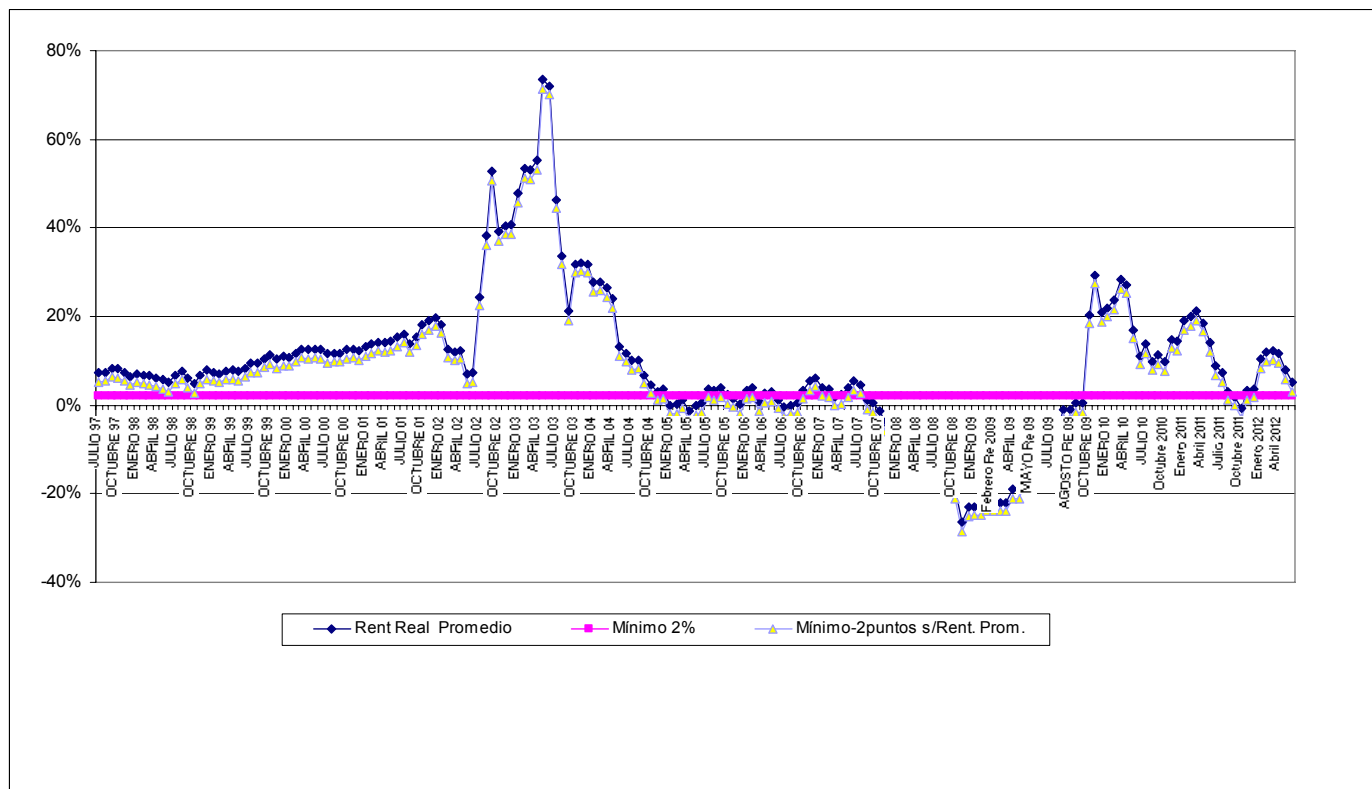


Gráfico 41 – Rentabilidad neta proyectada (últimos 5 años móviles)



(*)A partir del año 2012 la rentabilidad anual se calcula en base a los tres últimos años.

Gráfico 42 – Rentabilidad real del sistema y rentabilidades mínimas (datos a junio de 2012)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

4 MERCADO DE VALORES

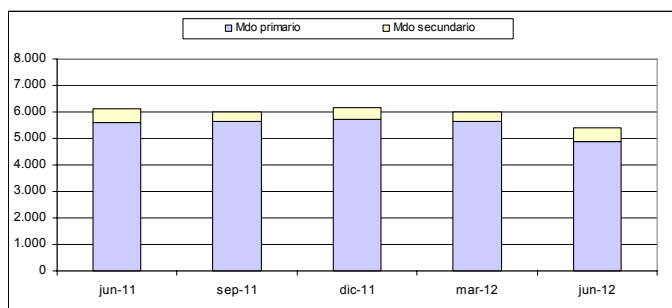
Cuadro 25 – Operativa del mercado 2do trimestre de 2012 (millones de dólares)

	BVM	BEVSA	Extrabursátil	Total
Sector Público	105	1.161	2.618	3.884
Mercado Primario	0	779	2.618	3.397
Mercado Secundario	105	382	0	487
Sector Privado	5	4.117	0	4.123
Mercado Primario	0	4.117	0	4.117
Mercado Secundario	5	0	0	5
Val. Soberanos Extr.	2	0	0	2
Total	113	5.279	2.618	8.009

Cuadro 26 – Certificados de Depósitos -2do trimestre 2012 (millones de dólares)

	Mercado Primario			Total
	Privado	BCU	Brou	
Dólares	2	-	-	2
UI	5	-	-	5
Pesos	4.029	779	-	4.808
Total	4.035	779	-	4.814

Gráfico 43 – 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)

	jun-12		mar-12	
	Monto	%	Monto	%
\$	95	20%	51	14%
USD	130	27%	44	12%
UI	261	54%	277	74%
EU	1	0%	1	0%
Total	487	100%	372	100%

Gráfico 44 – Estructura del mercado primario a través de las bolsas de valores por instrumento (al 30 de junio de 2012)

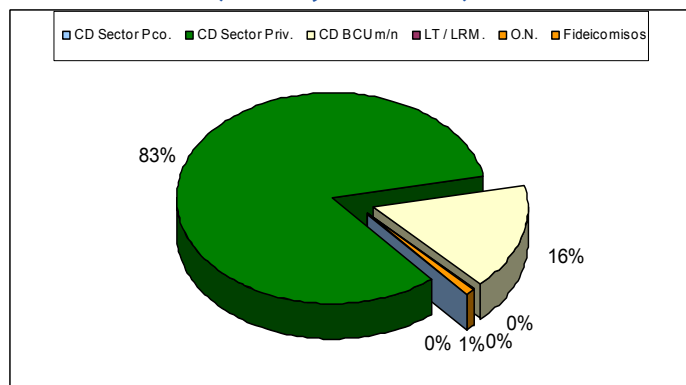
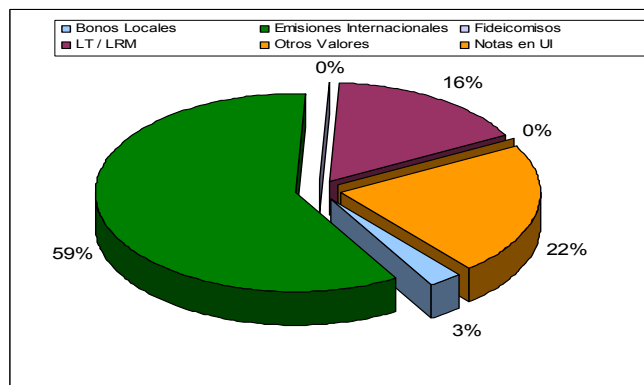
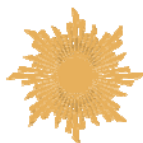


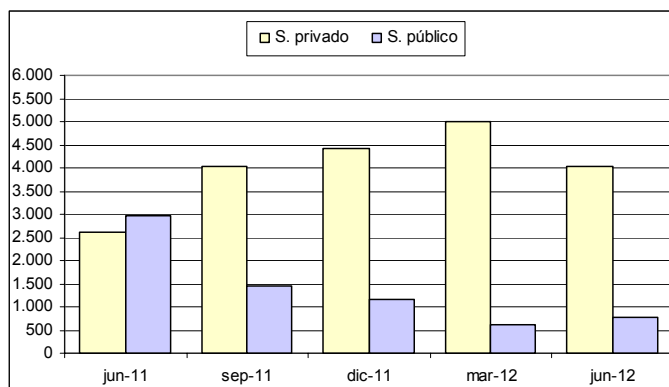
Gráfico 45 – Estructura del mercado secundario por instrumento (al 30 de junio de 2012)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 46 – Mercado primario - certificados de depósitos (millones de dólares)



Nota: incluye operativa bursátil y extrabursátil.

Gráfico 47 – Evolución del índice del precio de los Bonos Públicos

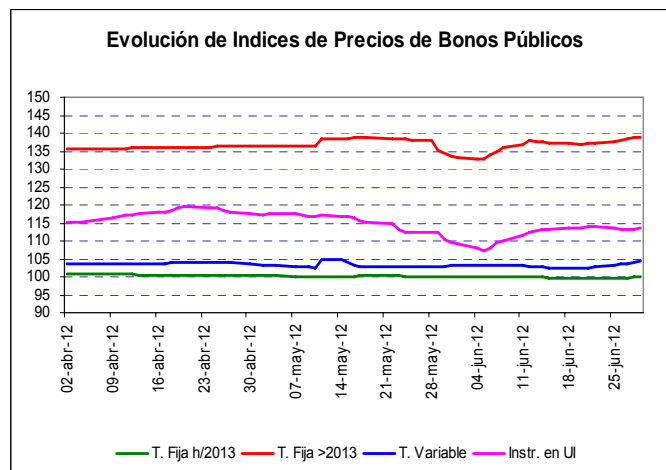
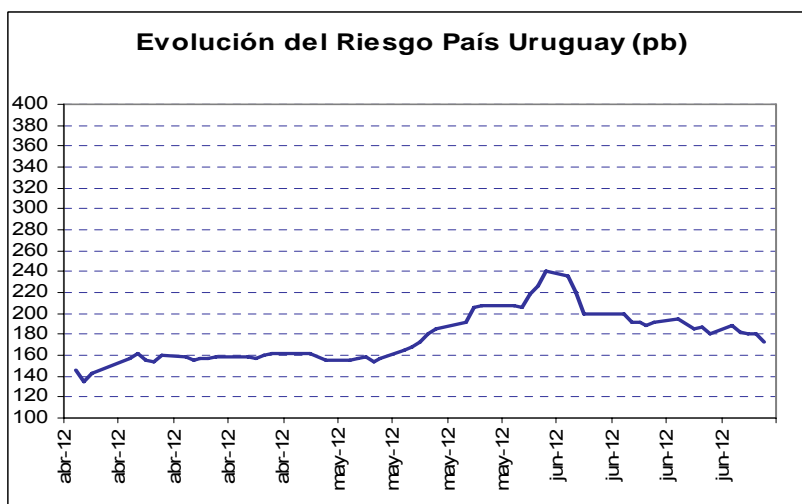


Gráfico 48 – Evolución del Riesgo País Uruguay (pbs)





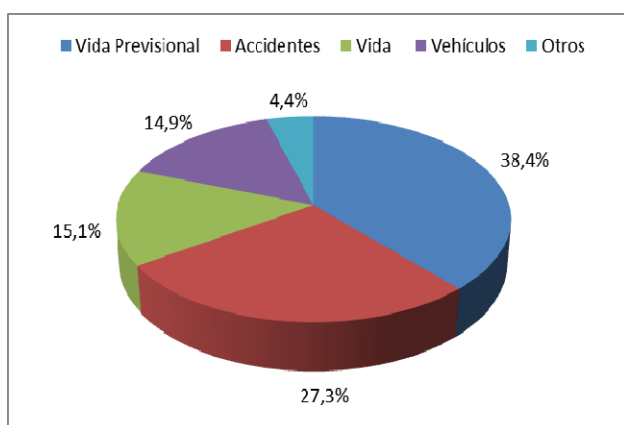
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

5 MERCADO DE SEGUROS (*)

Cuadro 28 – Crecimiento real anual y participación de las ramas de seguros directos (al 30 de junio de 2012, año móvil)

Ramas	Participación	Crecimiento Real
Vehículos	30,4%	4,6%
Accidentes de Trabajo	25,1%	19,0%
Vida	13,3%	13,6%
Vida Previsional	12,3%	21,1%
Transporte	3,5%	10,8%
Incendio	3,8%	9,6%
Otros	4,3%	15,8%
Rurales	2,7%	16,3%
Robo	1,6%	-8,7%
Responsabilidad Civil	1,8%	16,9%
Caución	1,2%	13,9%
Total	100,0%	12,3%

Gráfico 49 – Reservas Técnicas por rama (al 30 de junio de 2012)



Cuadro 30 – Resultado Técnico por rama (al 30 de junio de 2012, millones de pesos)

Rama	Resultado Técnico
Vida Previsional	135
Transporte	46
Responsabilidad Civil	45
Caución	31
Incendio	25
Otros	-6
Vida	-3
Robo	-41
Rurales	-48
Vehículos	-55
Accidentes	-250
Total	-123

Cuadro 29 – Niveles de Retención (%)

Rama	jun-12	jun-11
Accidentes de Trabajo	100%	100%
Vida Previsional	100%	100%
Vehículos	99%	98%
Robo	95%	95%
Vida	94%	94%
Incendio	70%	67%
Transporte	66%	65%
Responsabilidad Civil	59%	44%
Otros	57%	47%
Caución	54%	59%
Rurales	28%	48%
Total	92%	92%

Gráfico 50 – Portafolio de inversiones de las empresas aseguradoras (%)

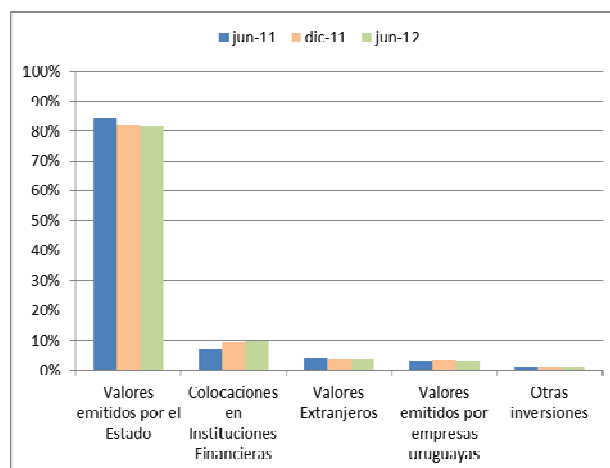
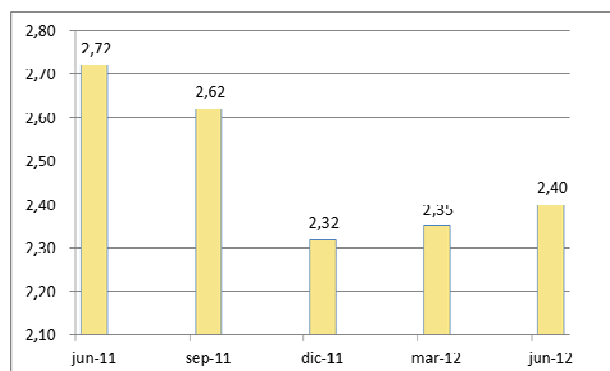


Gráfico 51 – Adecuación patrimonial (número de veces)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

ANEXO: CIFRAS E INDICADORES DETALLADOS POR ENTIDAD

BANCOS

Activo, pasivo y patrimonio de los bancos (al 30 de junio de 2012, millones de dólares)

Institución	Activo	Pasivo	Patrimonio
B.R.O.U.	12.078	10.899	1.179
B.H.U.	1.306	695	610
Bancos Públicos	13.384	11.595	1.789
Banco Santander	4.633	4.243	390
Banco Itaú	2.589	2.428	161
Nuevo Banco Comercial	1.693	1.541	151
B.B.V.A.	2.592	2.434	158
Citibank	1.292	1.220	72
Discount Bank	1.041	964	78
HSBC	1.158	1.097	61
Lloyds TSB	334	307	26
Bandes Uruguay	343	307	35
Heritage	180	162	19
Banco Nación Argentina	126	109	16
Bancos Privados	15.981	14.814	1.167
TOTAL	29.365	26.408	2.956

Estructura del pasivo (al 30 de junio de 2012, 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.	1%	56%	22%	18%	3%
B.H.U.	0%	0%	51%	26%	23%
Bancos Públicos	0%	53%	24%	19%	4%
Banco Santander	1%	47%	14%	25%	13%
Banco Itaú	2%	59%	17%	19%	4%
N.B.Comercial	5%	54%	23%	14%	5%
B.B.V.A.	3%	48%	19%	27%	4%
Citibank	9%	25%	14%	10%	42%
Discount Bank	1%	51%	15%	33%	2%
HSBC	3%	42%	9%	37%	9%
Lloyds TSB	2%	55%	14%	23%	5%
Bandes Uruguay	43%	31%	17%	4%	5%
Heritage	0%	21%	1%	75%	3%
Bco. Nación Argentina	6%	8%	1%	84%	1%
Bancos Privados	3%	47%	16%	24%	10%
TOTAL	2%	50%	19%	22%	8%

Estructura del activo (al 30 de junio de 2012, como % del total)

Institución	Disponible	Valores	Créd. Vig. SF y BCU	Créd. Vig. SNF	Créd. Venc.	Otros Activos
B.R.O.U.	8%	14%	42%	33%	0%	4%
B.H.U.	3%	1%	9%	74%	8%	5%
Bancos Públicos	7%	12%	38%	37%	1%	4%
Banco Santander	8%	8%	30%	40%	0%	14%
Banco Itaú	22%	5%	33%	36%	0%	4%
N.B.Comercial	11%	5%	22%	54%	0%	7%
B.B.V.A.	11%	18%	24%	43%	0%	4%
Citibank	10%	1%	27%	16%	0%	45%
Discount Bank	11%	49%	24%	13%	0%	3%
HSBC	8%	5%	26%	48%	0%	12%
Lloyds TSB	22%	0%	35%	38%	0%	4%
Bandes Uruguay	14%	1%	37%	37%	0%	11%
Heritage	20%	12%	34%	25%	0%	9%
Bco. Nación Argentina	33%	11%	43%	11%	0%	2%
Bancos Privados	12%	10%	28%	38%	0%	11%
TOTAL	10%	11%	33%	37%	0%	8%

Patrimonio y RPN (al 30 de junio de 2012, millones de dólares)

Institución	Patrimonio	RPN	RPN/RPNMen base a Riesgo de Crédito y Mercado	RPN/RPNM
B.R.O.U.	1.179	1.104	2,2	2,2
B.H.U.	610	523	7,3	7,3
Bancos Públicos	1.789	1.627	3,1	nc
Banco Santander	390	308	1,2	1,2
B.B.V.A.	158	163	1,1	1,1
Nuevo Banco Comercial	151	144	1,3	1,3
Banco Itaú	161	141	1,1	1,1
Discount Bank	78	73	1,5	1,5
Citibank	72	85	2,2	2,2
HSBC	61	74	1,2	1,2
Bandes Uruguay	35	41	2,4	2,4
Lloyds TSB	26	24	1,5	1,5
Heritage	19	19	2,0	1,3
Banco Nación Argentina	16	16	4,0	1,1
Bancos Privados	1.167	1.087	1,4	nc
TOTAL	2.956	2.714	2,1	nc



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

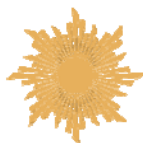
Resultado acumulado al cierre del trimestre y rentabilidad en el año móvil (al 30 de junio de 2012, millones de pesos y %)

Institución	Resultado	R.O.A	R.O.E.
B.R.O.U.	3.719	2,9%	28,0%
B.H.U.	820	6,4%	13,8%
Bancos Públicos	4.540	3,2%	23,2%
Banco Santander	491	0,6%	6,7%
Itaú	871	2,6%	44,3%
BBVA	373	-0,2%	-2,5%
Nuevo Banco Comercial	188	0,5%	4,7%
Citibank	263	1,4%	26,4%
Lloyds TSB	44	0,5%	6,5%
HSBC	147	0,8%	15,5%
Banco Nación Argentina	27	1,9%	13,2%
Heritage	-4	-0,4%	-3,3%
Discount Bank	164	1,6%	20,2%
Bandes Uruguay	-174	-6,5%	-43,9%
Bancos Privados	2.388	0,8%	10,0%
T O T A L (*)	6.928	1,9%	17,9%

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL

Afiliados, Activos del FAP y FAP Total, Rentabilidad bruta Real en UR (al 30 de junio de 2012, millones de dólares y %)

Institución	Afiliados	Total FAP	Participación	Renta Bruta Real en UR (36 meses)
República	423.447	99.825	56,6%	8,1%
Afinidad	280.368	31.900	18,1%	5,2%
Unión Capital	238.786	28.941	16,4%	4,6%
Integración	171.496	15.596	8,8%	4,4%
TOTAL	1.114.097	176.262	100,0%	5,1%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

EMPRESAS DE SEGUROS

Activo, pasivo y patrimonio
(al 30 de junio de 2012, millones de dólares)

Institución	Activo	Pasivo	Patrimonio
BSE	1.630,3	1.351,7	278,6
ROYAL& SUN	81,9	48,6	33,3
PORTO	65,5	44,4	21,1
MAPFRE VIDA	50,8	45,9	4,9
METLIFE	49,4	33,7	15,7
SURCO	37,4	32,7	4,7
MAPFRE GRALES	30,4	23,2	7,2
SANCOR	26,7	15,6	11,1
SANTANDER	25,7	19,0	6,7
METROPOLITAN	20,6	14,3	6,3
HDI	18,0	6,8	11,2
CHARTIS	12,3	7,5	4,9
FAR	12,3	8,7	3,5
BERKLEY	5,9	3,0	2,9
ALLIANCA	4,5	0,7	3,8
CUTCSA	3,6	0,3	3,3
TOTAL	2.075,3	1.656,1	419,2

Patrimonio neto y capital mínimo
(al 30 de junio de 2012, millones de dólares)

Institución	Patrimonio Regulatorio	Capital Mínimo
BSE	275,9	115,1
ROYAL&SUN	32,1	9,5
PORTO	19,9	7,2
METIFE	12,5	6,0
HDI	11,2	3,3
SANCOR	10,9	4,4
MAPGRE GRALES	7,2	4,7
SANTANDER	6,7	1,8
METROPOLITAN	6,0	1,8
MAPFRE VIDA	4,9	5,5
CHARTIS	4,9	2,0
SURCO	4,6	3,8
ALLIANCA	3,7	1,1
FAR	3,4	1,3
CUTCSA	3,3	1,3
BERKLEY	2,6	2,2
TOTAL	410,0	171,0

Resultado neto y Resultado técnico
(al 30 de junio de 2012, millones de pesos)

Institución	Resultado Neto	Resultado Técnico
BSE	16,6	-8,0
METLIFE	2,8	1,4
ROYAL&SUN	2,5	0,8
PORTO	2,4	-0,7
SANCOR	1,2	0,5
MAPFRE GRALES	1,1	0,8
HDI	1,0	0,1
CHARTIS	0,8	0,5
METROPOLITAN	0,7	-0,0
MAPFRE VIDA	0,6	-0,1
FAR	0,6	0,1
ALIANCA	0,5	0,1
CUTCSA	0,3	0,3
SANTANDER	0,1	-0,9
BERKLEY	-0,1	-0,1
SURCO	-0,3	-0,3
	31,0	-5,6