



BCU

SUPERINTENDENCIA DE
SERVICIOS FINANCIEROS

Reporte del Sistema Financiero

Tercer trimestre 2013

BANCO CENTRAL DEL URUGUAY



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Reporte de Estabilidad Financiera 3er. 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 (*)	20
ANEXO: CIFRAS E INDICADORES DETALLADOS POR ENTIDAD.....	21
BANCOS.....	21
ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL	22
EMPRESAS DE SEGUROS	23



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

RESUMEN EJECUTIVO

Durante el tercer trimestre de 2013 se mantuvo el contexto de bajo crecimiento en las economías de los países desarrollados, lo que mantuvo las tasas de referencia internacionales en niveles reducidos, manteniendo presión sobre el spread bancario. La incertidumbre respecto al mantenimiento de la política monetaria norteamericana, con la consiguiente apreciación del dólar respecto a las monedas de países emergentes y en particular al peso uruguayo, derivó en que los bancos realizaran ganancias de posición significativas en el trimestre. La rentabilidad promedio del año móvil cerrado en setiembre de 2013 es aproximadamente del 1,4% sobre activos, presentando correlación positiva con el tamaño de la institución si se excluye el resultado del BHU.

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 1,58 veces el requisito regulatorio según la nueva normativa y 1,92 veces si no se toman en cuenta los requisitos por riesgo sistémico y operacional). 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 en promedio un escenario de crisis severa manteniendo un nivel patrimonial razonablemente adecuado.

En el tercer trimestre de 2013 el crédito al sector privado residente presentó un aumento insignificante. En el año cerrado a setiembre de 2013 los créditos al sector privado residente en moneda nacional aumentaron \$ 19.282 millones (+19%), mientras que los otorgados en moneda extranjera se incrementaron en U\$S 943 millones (16%), al tiempo que si se ajusta dicho crecimiento por los efectos del castigo de crédito, la indexación de los créditos en UI y el efecto del tipo de cambio, el crecimiento total del mismo fue del orden del 16% en el período. A pesar de este crecimiento, la morosidad del crédito se mantiene estable en niveles históricamente bajos, situándose en torno a valores del 2,1%, y el endeudamiento de las familias con el sistema bancario y las empresas administradoras de créditos se mantiene aún en niveles bajos (22,2%). De no tomarse los créditos del Banco Hipotecario del Uruguay en el cálculo de la morosidad y el endeudamiento dichos valores se sitúan en 1,5% y 16,6% respectivamente.

Por su parte, los depósitos del sector no financiero privado mostraron un aumento de 12,5% en pesos y 11,5% en dólares equivalentes a \$ 13.839 millones y U\$S 1.963 millones. En el trimestre los depósitos en moneda nacional mostraron una reducción de \$ 1.853 millones (1,5%) mientras que los depósitos en moneda extranjera aumentaron U\$S 477 millones (2,6%), lo que supone un aumento del total de depósitos de 1,6% en el trimestre. Los depósitos a la vista y en caja de ahorro constituyen una proporción cercana al 87% del total de depósitos, proporción que se mantiene en función de los reducidos niveles de tasas que pagan los depósitos a plazo. La disminución puntual observada de los depósitos a la vista en moneda nacional se explica por un cambio de portafolio de los agentes frente al comportamiento del dólar en el período. En la medida que la demanda de crédito mostró cierta debilidad, el aumento de depósitos que se verificó en el trimestre fue canalizado a la colocación de saldos en BCU y en bancos del exterior.



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Respecto al sistema de ahorro previsional, el total de los fondos que el mismo acumula asciende a \$ 218.214 millones (aproximadamente un 20% del producto), al tiempo que muestra un número cercano a 1.200.000 de afiliados al 30 de setiembre de 2013 y presenta una rentabilidad neta proyectada en UR que asciende al 0,6% en base al resultado en de los últimos 5 años. Si se tiene en cuenta que en los cinco años que cierran el 30 de setiembre de 2013 el valor de la UR se incrementó en promedio un 4,8% anual por sobre la inflación, puede deducirse una rentabilidad neta aproximada del 5,4% en términos reales.

El mercado de valores presentó en el tercer trimestre de 2013 una disminución de sus operaciones respecto al trimestre anterior de aproximadamente un 38%, explicado principalmente por una menor emisión de certificados de depósitos de la banca privada. La financiación a empresas fue poco significativa, reduciéndose a dos emisiones de obligaciones negociables por un total de U\$S 35 millones.

Por último, las empresas de seguros tuvieron ventas que crecieron en términos reales un promedio de 8% respecto al año anterior, situándose las prima emitida neta del trimestre en U\$S 295 millones. Las principales ramas en cuanto a volumen de primas en el año cerrado a setiembre fueron la rama de seguro de vehículos (28,7% de primas), la de accidentes de trabajo (25,1%) vida previsional (15,2%) y vida no previsional (13,3%). La rama de vida previsional observó el mayor nivel de crecimiento (aumento en pesos constantes de 27,6% en el año móvil cerrado a setiembre de 2013), inducido por la maduración del sistema de ahorro previsional.



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	15.256	13.300	1.956
Bancos Privados	11	18.587	17.289	1.298
Subtotal Sistema Bancario	13	33.843	30.589	3.254
Cooperativas	1	23	16	7
Casas Financieras	5	290	221	68
Inst. Financieras Externas	4	497	397	100
Admin. Grupos de Ahorro Previo	1	39	36	3
Subtotal Otros Interm. Financieros	11	849	670	178
Total	24	34.692	31.259	3.432

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⁾	11	946	580	366
Empresas de Servicios Financieros	26	118	63	55
Casas de Cambio ⁽²⁾	55	46	8	38
Total	92	1.109	651	459

(1) Se incluyen las administradoras de crédito cuyos activos superaban 100.000 Unidades Reajustables al 30.09.2013. Datos a septiembre 2013.

El resto de las 16 administradoras de créditos pequeñas, acumulan activos por una cifra aproximada a los US\$ 30 millones.

(2) Datos a Junio 2013.

Cuadro 3 – Fondos de Ahorro Previsional 30/09/2013 (millones de dólares)

Número de Instituciones	Fondo
4	9.902

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

Tipo de Institución	Nº. de	Activo	Pasivo	Patrimonio
Empresas de Seguros	14	2.661	2.189	471
Mutuas de Seguros ⁽¹⁾	9	4,3	1,2	3,1
Total	23	2.665	2.191	474

(1) No incluye información de dos instituciones.

Cuadro 5 – Circulante de Valores (millones de dólares)

Emisor	Instrumento	Monto
Sector Público	Emisiones Internacionales	9.969
	Bonos del Tesoro/Previsional	922
	Letras de Tesorería/LRM	7.863
	Notas BCU/Notas Tesoro	6.692
	Resto	786
	Subtotal Sector Público	26.232
Sector Privado	Obligaciones Negociables	247
	Acciones	662
	Fideicomisos Financieros	289
	Subtotal Sector Privado	1.198
Total		27.430
Propiedad de valores	Títulos en poder de Acreedores Externos	11.879
	Títulos en poder de IIF	2.814
	Títulos en poder de las AFAP	8.041
	Títulos en poder de las Aseguradoras	1.891
	Resto de valores en circulación	2.805
Total		27.430



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 operativo ajustado	190
Aumentos de Pasivos / Disminución Activos	
Depósitos Sector Privado	395
Valores para Inversión	159
	554
Capitalizaciones	29
TOTAL FUENTES DE FONDOS	773
USOS	
Aumentos de Activos/Disminución Pasivos	
Crédito a Bancos del Exterior	637
Banco Central del Uruguay	85
Otros activos netos	51
	773
TOTAL USOS DE FONDOS	773

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

	sep-13		sep-12		sep-11	
Obligaciones con BCU	60	0,2%	68	0,2%	43	0,2%
OIF SF - Residente	149	0,5%	117	0,4%	85	0,3%
OIF SF - No Resid.	712	2,3%	388	1,4%	388	1,6%
Depósitos SNF Priv. - Resid.	20948	68,5%	18908	68,4%	16416	67,1%
Depósitos SNF Priv. - No Res.	3762	12,3%	3463	12,5%	3087	12,6%
Otras OIF SNF	2895	9,5%	2577	9,3%	2434	10,0%
Operaciones a Liquidar	1190	3,9%	1189	4,3%	1127	4,6%
Otros Pasivos	873	2,9%	927	3,4%	873	3,6%
TOTAL	30.589	100,0%	27.637	100,0%	24.452	100,0%

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

	sep-13		sep-12		sep-11	
Disponible BCU	5641	17%	781	3%	449	2%
Disponible Resto	2556	8%	2345	8%	2183	8%
Valores - negoc. y disp. venta	2964	9%	3529	11%	2825	10%
Valores - inv. a vencimiento	135	0%	159	1%	171	1%
Créditos Vigentes - BCU	2272	7%	5532	18%	4220	15%
Créditos Vigentes - S.F. Res.	120	0%	63	0%	39	0%
Créditos Vigentes - S.F. N-R	4725	14%	4519	15%	5130	19%
Créd. Vig. - S.N.F. Priv. Res.	11756	35%	10233	33%	8804	32%
Créd. Vig. - S.N.F. Púb. Res.	814	2%	895	3%	892	3%
Créd. Vig. - S.N.F. No Res.	157	0%	100	0%	123	0%
Créditos Vencidos	127	0%	142	0%	154	1%
Operaciones a Liquidar	1545	5%	1248	4%	1273	5%
Otros Activos	1032	3%	1252	4%	1114	4%
TOTAL	33.843	100%	30.798	100%	27.376	100%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Depósitos del Sector No Financiero

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

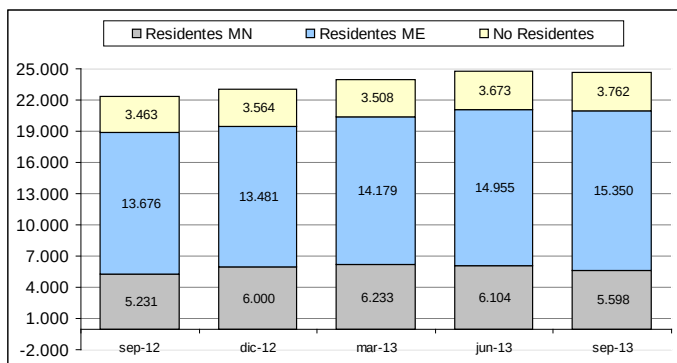


Gráfico 2- Depósitos a la vista del SNF privado en moneda nacional y extranjera (porcentaje del total)

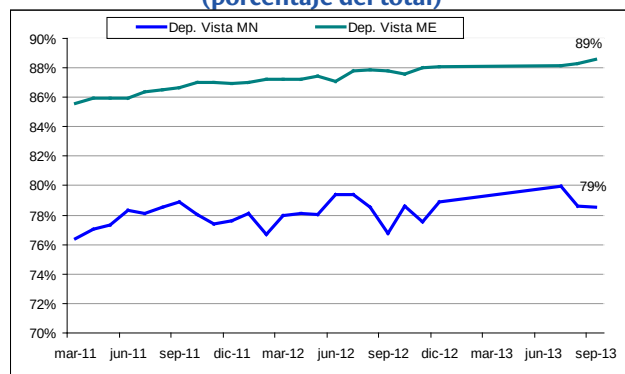


Gráfico 3- Depósitos SNF Privado en moneda extranjera (millones de U\$S)

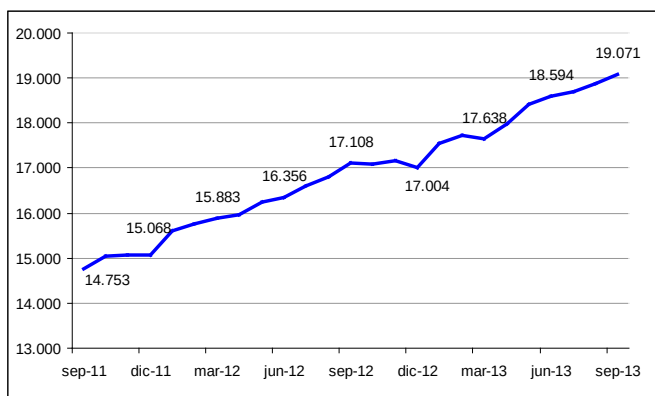


Gráfico 4- Depósitos SNF Privado en moneda nacional (millones de pesos)

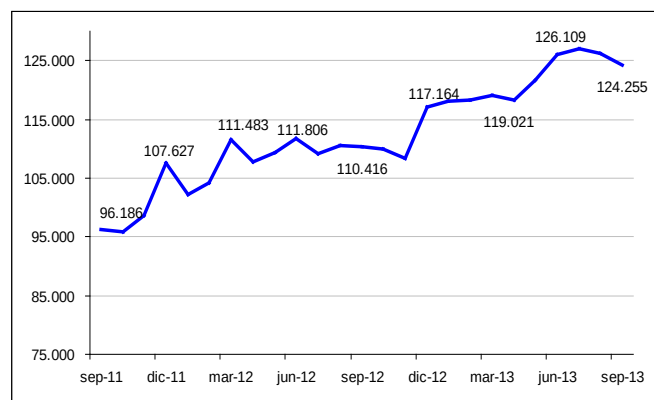
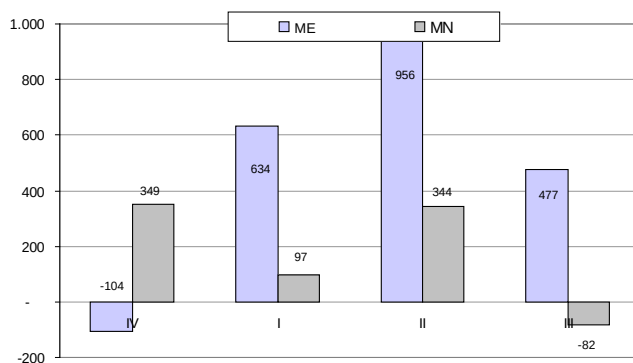


Gráfico 5- Variación trimestral ajustada de depósitos del SNF privado por moneda (millones de dólares)





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

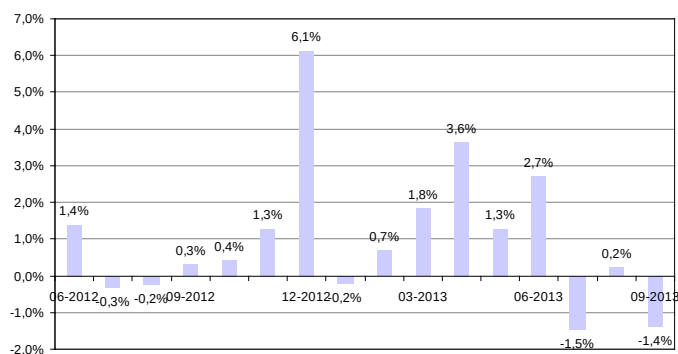
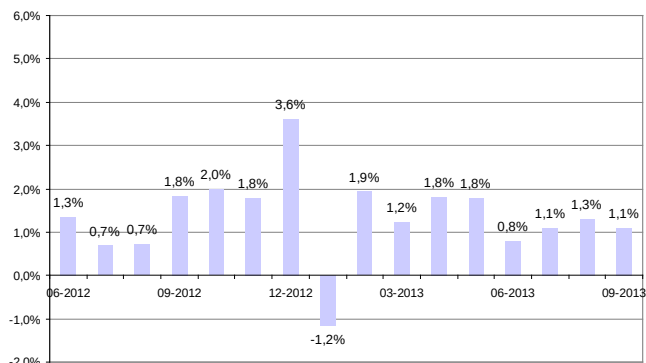


Gráfico 7- Evolución mensual de la variación de los créditos brutos al SNF privado en moneda nacional



**Cuadro 9- Créditos al SNF
30 de septiembre de 2013
(millones de dólares)**

Año móvil	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Septiembre 2013	6.081	7.382	13.463	5.574	6.874	12.448
Saldos a Septiembre 2012	5.527	6.378	11.905	4.936	5.931	10.867
Variación contable	554	1.004	1.558	638	943	1.581
Ajustes por:						
Cred. Castigados	92	55	147	92	55	146
Castigados Reestruct.	4	-	1	4	-	3
Cred. back to back	12	52	64	2	27	29
Efecto tipo de cambio e indexación	222		222	6		6
Variación Corregida	884	1.111	1.995	741	1.020	1.764

Último trimestre	SNF TOTAL			SNF PRIVADO RESID.		
	MN	ME	TOTAL	MN	ME	TOTAL
Saldos a Septiembre 2013	6.081	7.382	13.463	5.574	6.874	12.448
Saldos a Junio 2013	6.473	7.553	14.026	5.774	7.058	12.832
Variación contable	-	392	-	199	-	384
Ajustes por:						
Cred. Castigados	27	20	47	27	19	46
Castigados Reestruct.	1	-	0	1	-	0
Cred. back to back	4	19	23	3	14	16
Efecto tipo de cambio e indexación	732		732	318		318
Variación Corregida	370	-	133	147	-	158

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

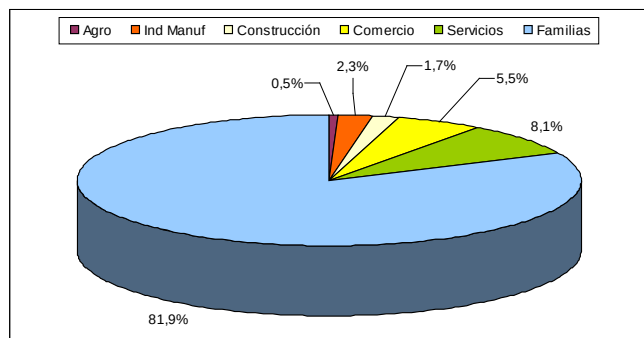
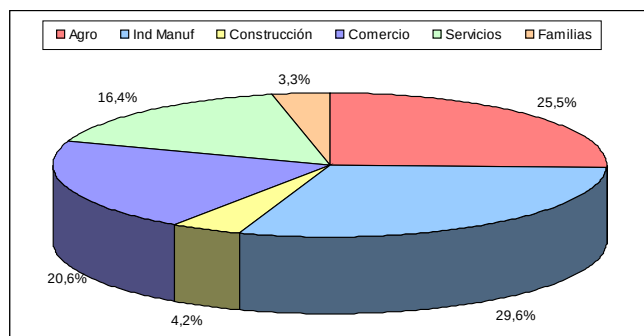


Gráfico 9- Créditos Brutos Totales por sector de actividad económica en moneda extranjera





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 %)

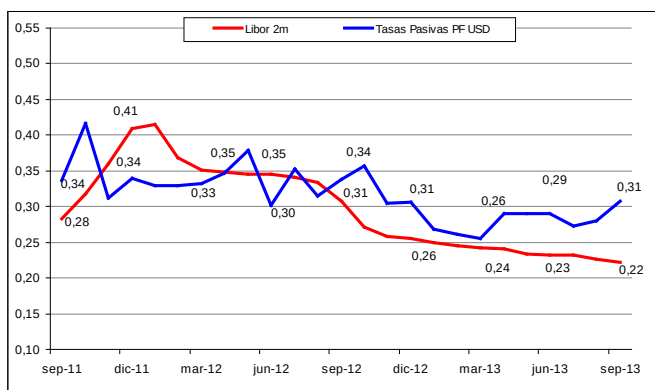
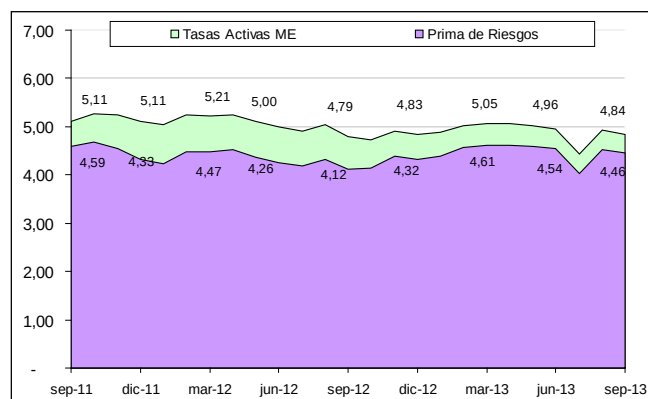


Gráfico 11- Tasa de interés activa promedio en dólares y prima de riesgo (*) (en %)



(*) 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 %)

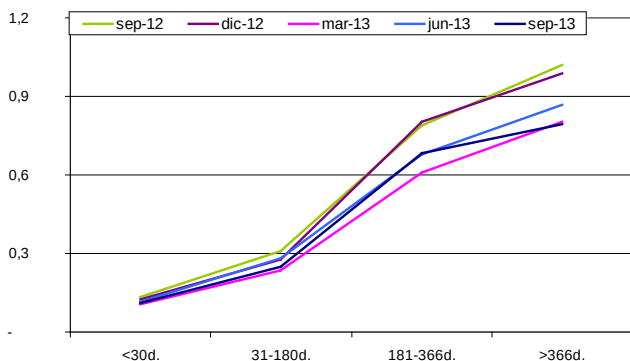


Gráfico 13- Tasas en moneda nacional: pasivas, call interbancario y letras de tesorería (promedios mensuales, en %)

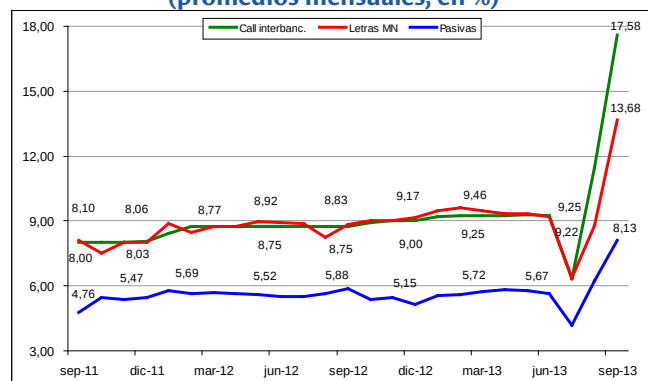
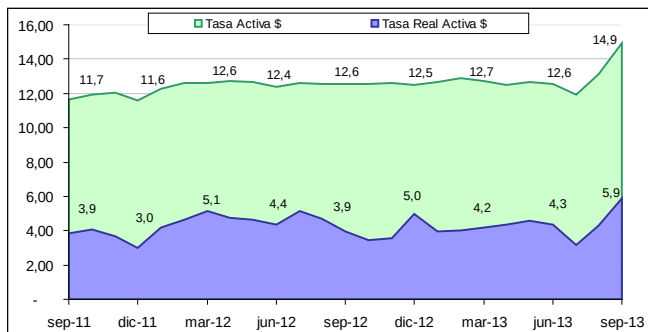
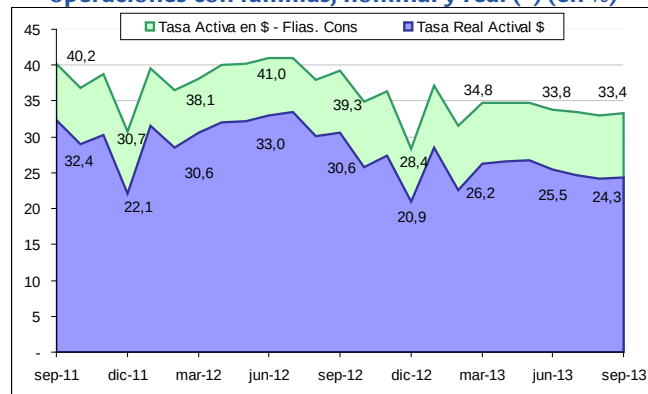


Gráfico 14- Tasa de interés activa en pesos aplicada a operaciones con empresas, nominal y real (*) (en %)



(*) 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 %)



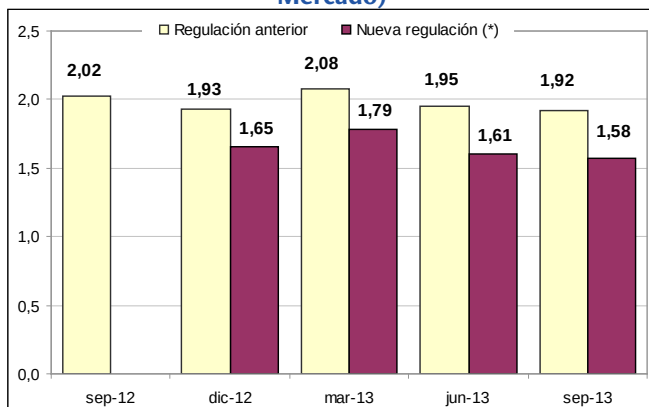
(*) La tasa de interés real se calculó a partir de la variación del IPC del semestre siguiente (ya que el plazo medio de las operaciones fue próximo a 180 días).



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

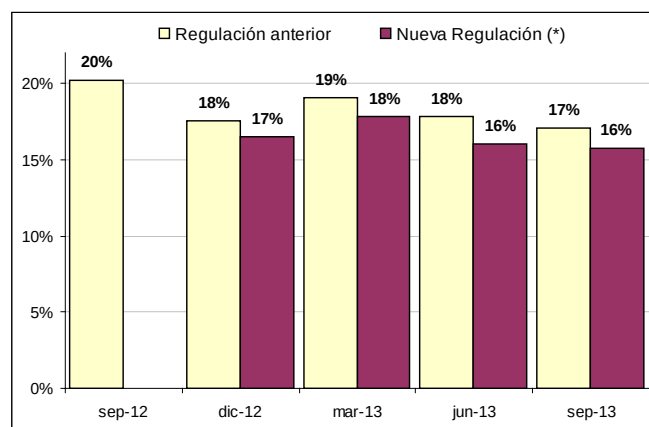
Solvencia

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



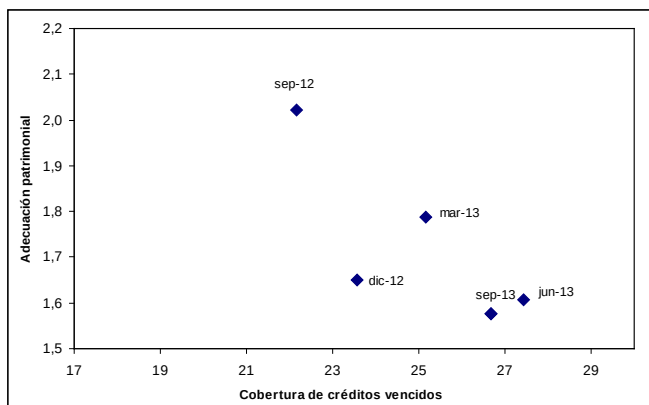
(*) Relación entre Responsabilidad Patrimonial Neta (RPN) y activos ajustados por riesgo, inversiones especiales y otros ajustes + 12,5 * Requerimiento por riesgo de mercado.

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



(*) 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)

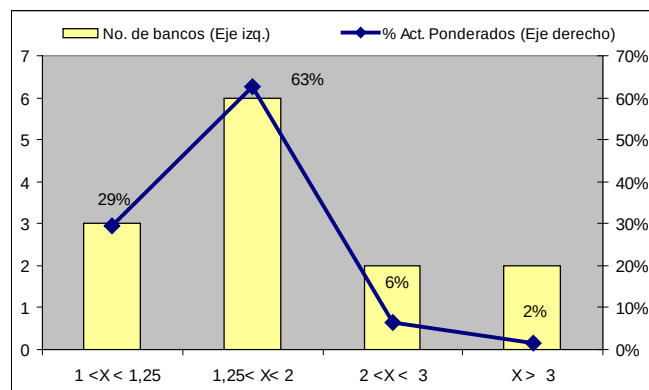


En el caso de Septiembre 2012, el dato está calculado de acuerdo a la normativa anterior.

Cuadro 10 Composición del indicador de adecuación patrimonial al 30 de septiembre de 2013
(millones de dólares)

Responsabilidad Patrimonial Neta	3.024,4
Requisitos de capital:	
Requisitos por Riesgo de Crédito	1.278,2
Requisitos por Riesgo Tasa de Interés	178,6
Requisitos por Riesgo de Tipo de Cambio	86,9
Requisitos por Riesgo Operativo	227,1
Requisitos por Riesgo Sistémico	148,8
Responsabilidad Patrimonial Neta Mínima	1.932,3
Indicador de Adecuación Patrimonial	1,57

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



Resultados



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

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

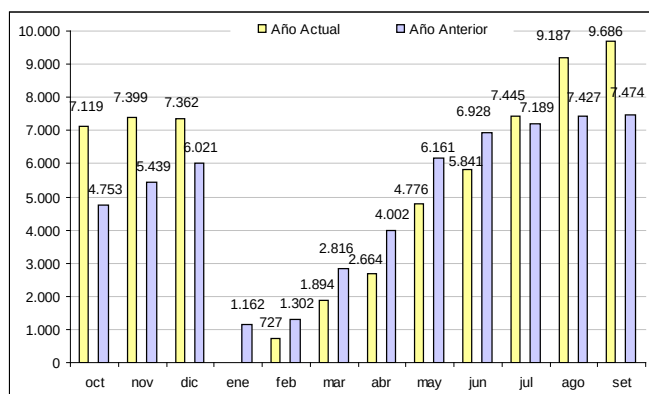


Gráfico 21- Resultados del ejercicio medido en dólares (millones de dólares)

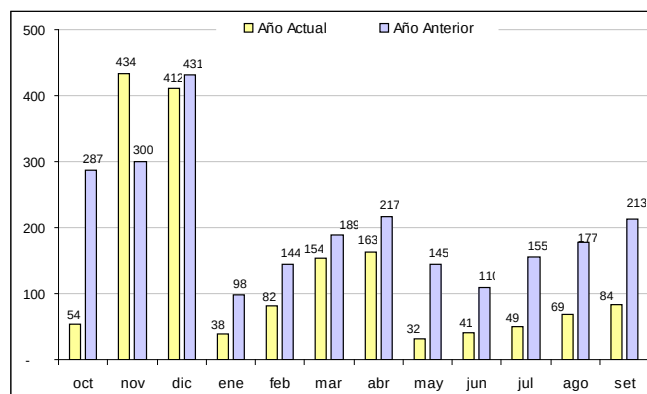


Gráfico 22- Retorno medido en pesos sobre activo y patrimonio promedio – año móvil

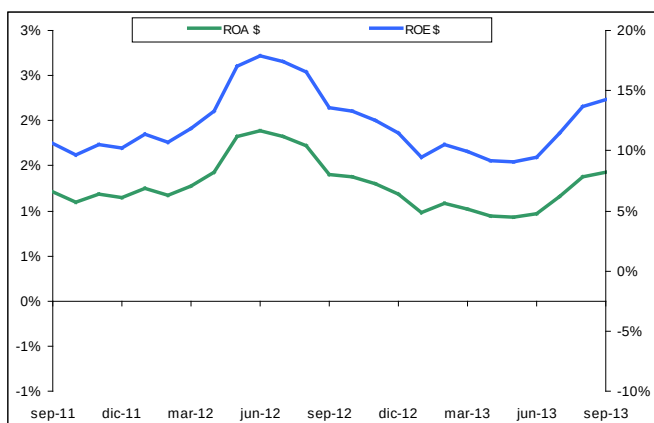
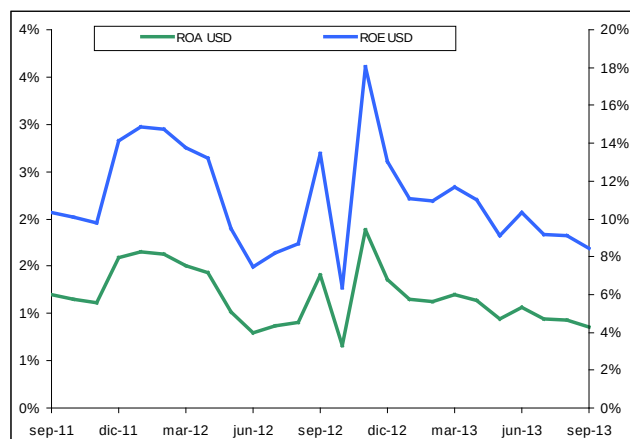


Gráfico 23- Retorno medido en dólares sobre activo y patrimonio promedio – año móvil



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

	sep-13	sep-12	sep-13	sep-12
	\$ millones	\$ millones	Int. Ganados 2012=100%	Int. Ganados 2012=100%
Intereses Ganados	27.381	23.481	117%	100%
Intereses Perdidos	-5.492	-4.159	-23%	-18%
Valores (Neto)	2.089	2.764	9%	12%
Previsiones	-537	685	-2%	3%
Margen Financiero Neto	23.440	22.772	100%	97%
Margen por Servicios	4.214	3.518	18%	15%
Resultado Bruto	27.654	26.288	118%	112%
Gastos de Funcionamiento	-21.255	-19.233	-91%	-82%
Resultados Ops. Cambio	2.235	1.876	10%	8%
Otros resultados operativos	-530	-164	-2%	-1%
Resultado de Explotación	8.105	8.766	35%	37%
Res. Extraord. y Ej. Ant.	148	-146	1%	-1%
Diferencia de Cambio	2.525	842	11%	4%
Resultado Ajuste Inflación	-	-	0%	0%
Resultado antes de IRAE	10.777	9.463	46%	40%
IRAE	-1.091	-1.990	-5%	-8%
Resultado del Ejercicio	9.686	7.473	41%	32%

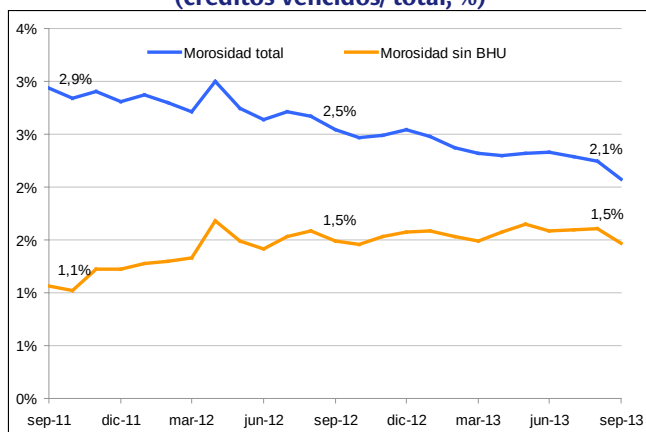


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Riesgos Bancarios

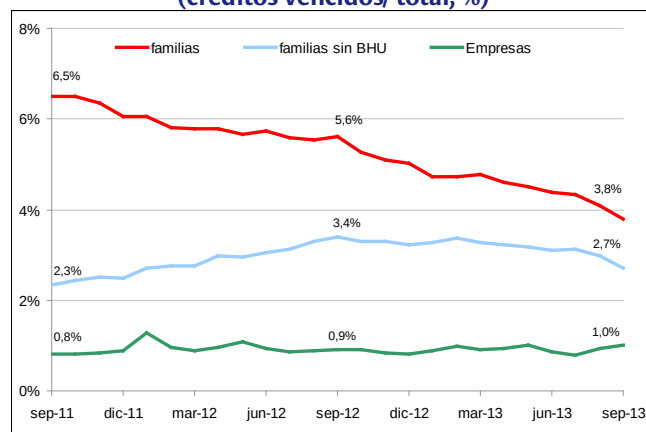
Riesgo de Crédito

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

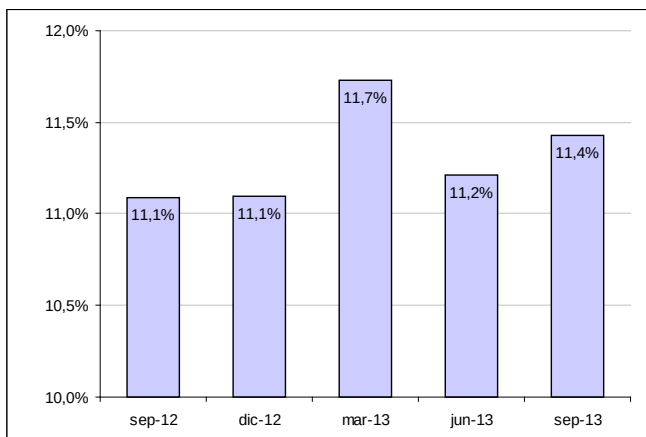


(*) Créditos vencidos/créditos totales

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

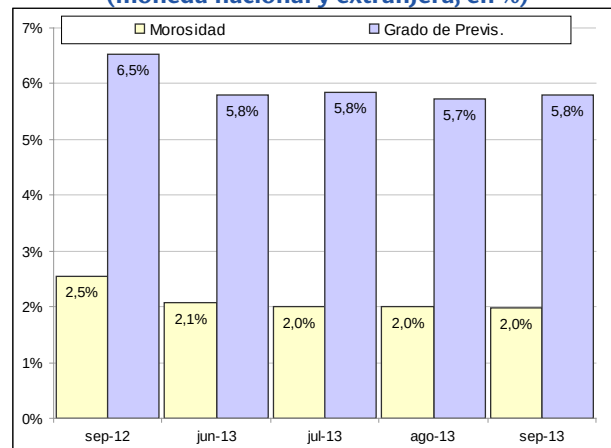


**Gráfico 26- Calidad de la Cartera de Crédito (*)
(no incluye BHU)**



(*) 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
Previsiones totales = Prev. específicas SNF + Prev. generales + Prev. estadísticas



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

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

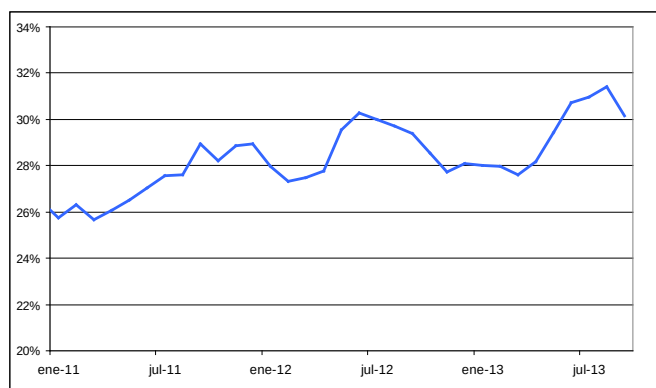


Gráfico 29- Estructura por moneda del crédito bruto al SNF Privado Residente (en %)

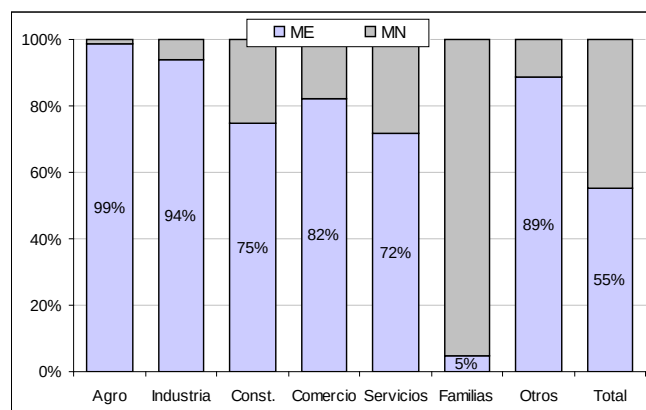


Gráfico 30- Endeudamiento bancario de las familias (en % del ingreso de los hogares)

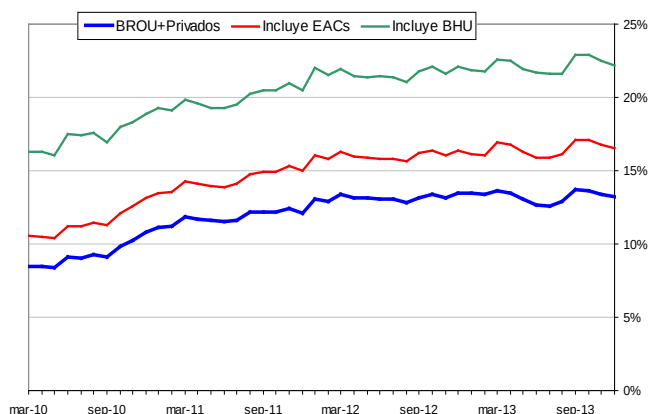
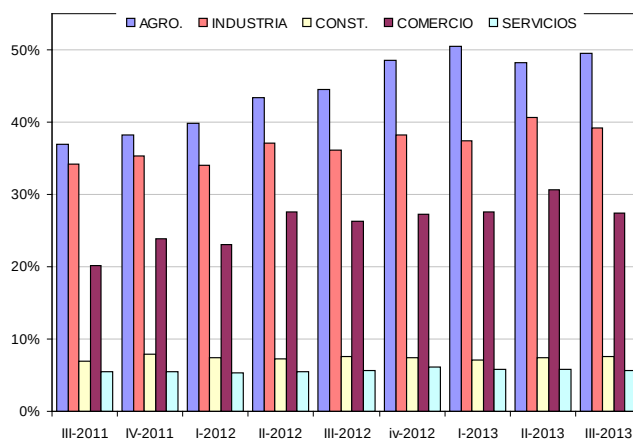


Gráfico 31- Relación entre crédito y PIB por sector de actividad económica (en %)



Cuadro 12- Exposición neta del sistema bancario al sector público (millones de USD)

	sep-13	jun-13
Valores del Gobierno	845	962
Valores del BCU	1.950	1.928
Crédito al BCU	5.933	6.116
Préstamos	844	1.016
Depósitos S. Pco.	-1.858	-1.976
Exposición Neta	7.714	8.046

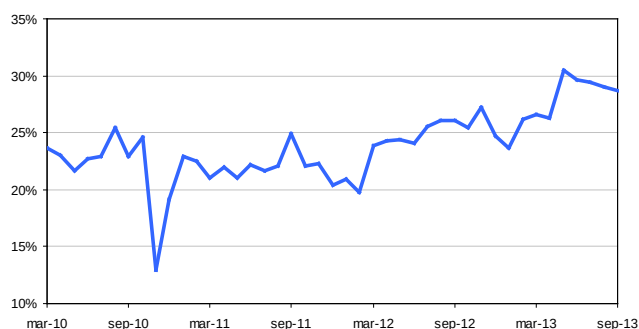
(*) Cifras depuradas de Operaciones a Liquidar



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

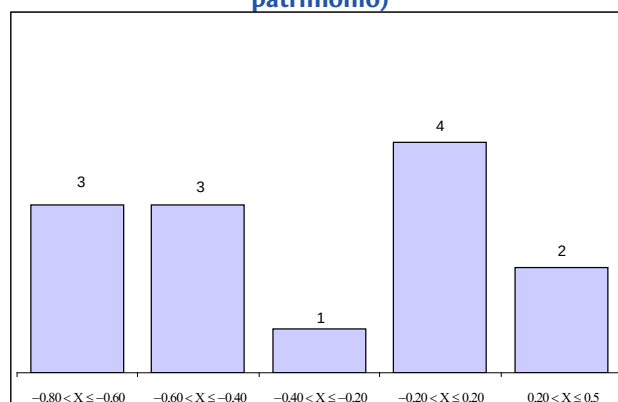
Riesgo de Mercado

**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.
30 de septiembre de 2013
(Cantidad de instituciones en intervalos de % del patrimonio)**



Stress Tests

**Cuadro 13- Escenarios de Stress
Agosto 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)	455	1000
Inflación	9,4%	12,9%
RESULTADOS RPN / (Activos de Riesgo)	Escenario Adverso	Escenario de crisis
Situación Inicial	12,0%	
Situación Final	10,4%	7,5%

**Cuadro 14- Riesgo Tasa de Interés Estructural
Agosto de 2013 (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	
-151.450	-28.996	-113.059	-2.813	-296.319	9,1%

Riesgo País

**Cuadro 15- Destino de la inversión por país
30 de septiembre de 2013 (en %)**

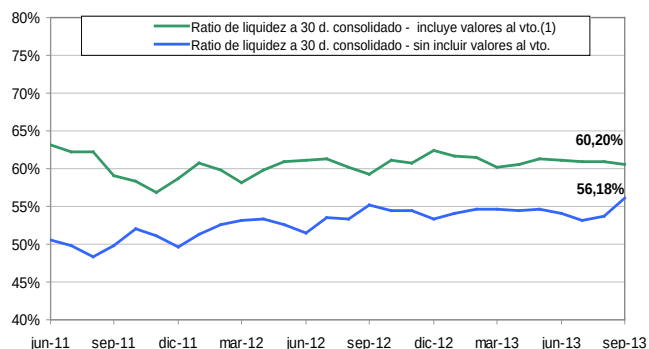
	Disponible	Valores	Crédito SNF	Crédito SF	Resto	Totales
Uruguay	81,3%	56,6%	98,5%	32,8%	100,0%	60,5%
Región	0,0%	2,0%	0,6%	0,8%	0,0%	1,7%
Estados Unidos	12,5%	0,7%	0,0%	59,2%	0,0%	3,9%
Resto de América	1,6%	7,4%	0,7%	2,6%	0,0%	6,3%
Unión Europea	4,5%	27,4%	0,1%	4,4%	0,0%	22,8%
Resto	0,0%	5,9%	0,0%	0,2%	0,0%	4,8%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

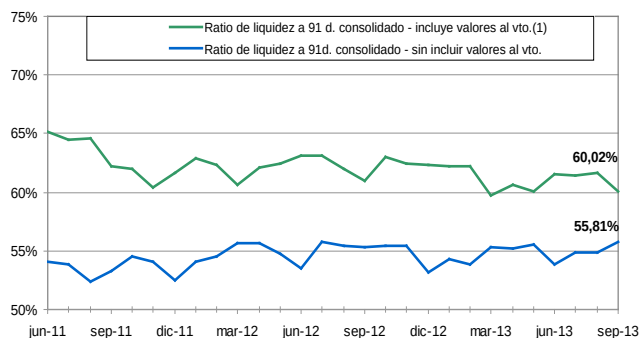
Riesgo de Liquidez

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



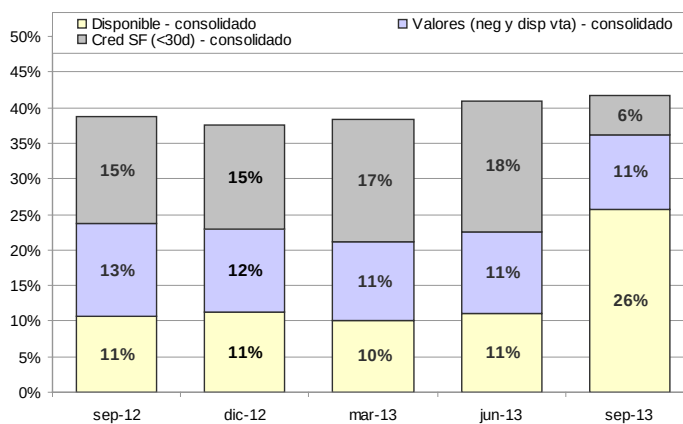
(*) Activos líquidos / Pasivos exigibles Activos líquidos: disponible, valores (excluidos para inversión a vencimiento) y créditos SF vista y menores de 30 días Pasivos exigibles: OIF vista y menores de 30 días.

**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)

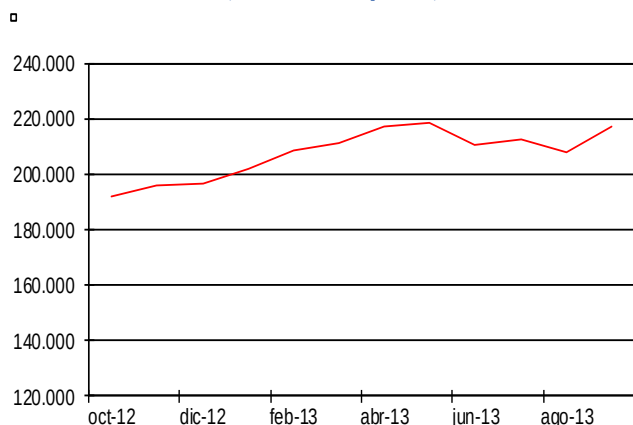
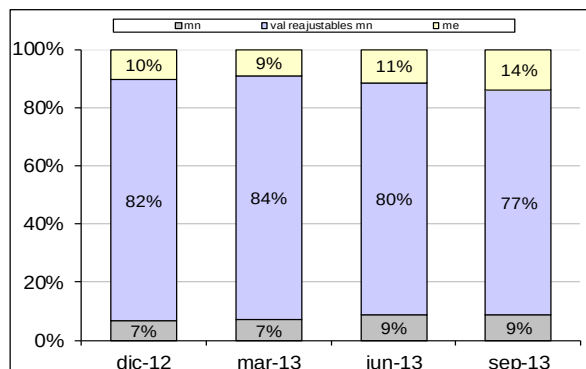


Gráfico 38 – Inversiones del FAP Composición por moneda



Cuadro 16 – Cantidad de Afiliados

Institución	Afiliados	Total FAP	Participación	Renta Bruta Real en UR (36 meses)
República	297.110	39.409	18,2%	-1,5%
Afap Sura	184.696	19.676	9,1%	-1,1%
Unión Capital	456.131	122.066	56,3%	-1,3%
Integración	255.617	35.849	16,5%	-1,2%
TOTAL	1.193.554	217.001	100,0%	-1,4%

Cuadro 17 – Traspasos entre AFAP 12 meses móviles (número de aportantes)

Traspasos	sep-13	jun-13	mar-13
Afap Sura	-372	-494	-650
Integración	-569	-633	-628
República	1567	1.767	1.922
Unión Capital	-626	-640	-644

Cuadro 18 – Transferencias recibidas del BPS 12 meses móviles (miles de pesos)

	septiembre-13	junio-13	marzo-13
Transf. BPS	18.954.281	18.213.423	17.599.448
Aportantes (nº)	751.492	792.371	739.041
Transf. Promedio	25,29	24,65	24,12

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 39 – Distribución del FAP entre AFAP (al 30 de septiembre de 2013, %)

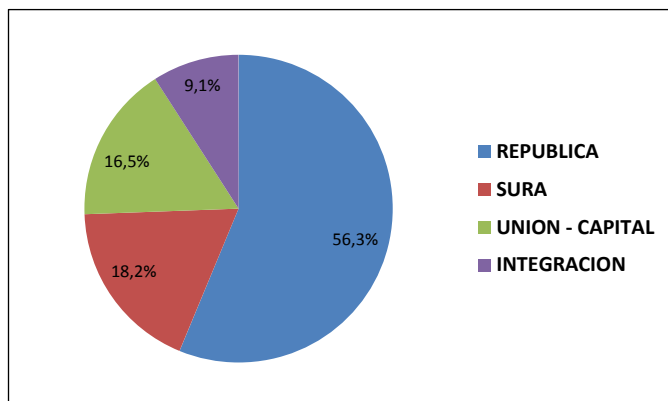
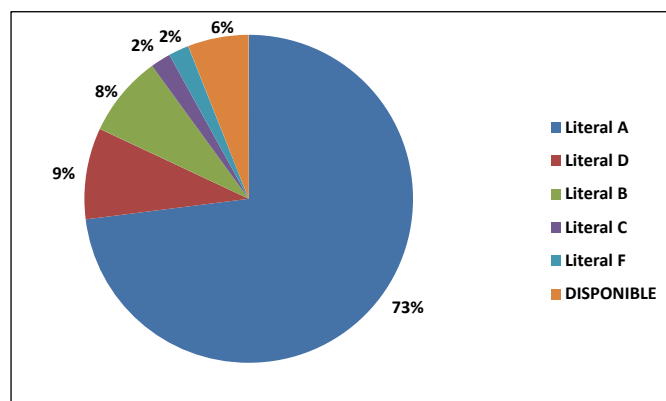


Gráfico 40 – Inversiones del FAP por literal (al 30 de septiembre de 2013)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Gráfico 41 – Afiliados por tramo de edad y sexo
(al 30 de septiembre de 2013)



Cuadro 19 – Red Física
(al 30 de septiembre 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 20 – Comisiones y prima de seguros
(mes de proceso)

Comisión variable				
Mes Proceso	sep-13	jun-13	mar-13	dic-12
Afap Sura	1,990	1,990	1,990	1,990
Integración	2,090	2,090	2,150	2,150
República	0,950	0,950	0,950	1,000
Unión Capital	1,990	1,990	1,990	1,990
Prom. Pond.	1,414	1,413	1,415	1,444
Prima seguros				
Afap Sura	1,460	1,390	1,390	1,390
Integración	1,590	1,500	1,500	1,500
República	1,410	1,410	1,410	1,170
Unión Capital	1,290	1,290	1,290	1,290
Prom. Pond.	1,416	1,395	1,395	1,259
Comisión Total				
Afap Sura	3,450	3,380	3,380	3,380
Integración	3,680	3,590	3,650	3,650
República	2,360	2,360	2,360	2,170
Unión Capital	3,280	3,280	3,280	3,280
Prom. Pond.	2,830	2,808	2,810	2,703

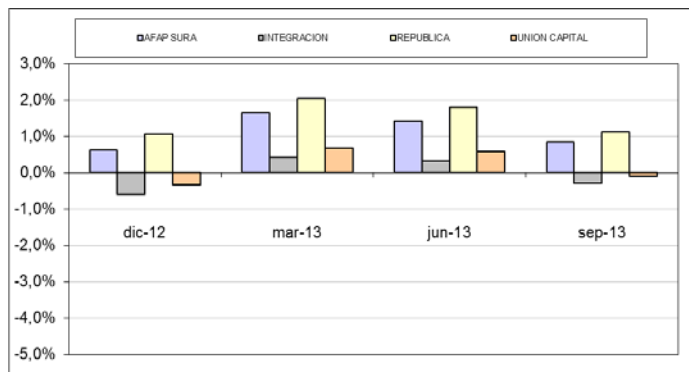
Cuadro 21 – Prestaciones servidas por el sistema de ahorro previsional - 12 meses móviles (pesos)

	Nº Casos	Nº Beneficiarios	Monto
Fallecimiento en actividad o en goce de subsidio transitorio	80.882	154.398	295.997.240
Subsidio transitorio	22.827	0	91.418.147
Jubilación por incapacidad	59.731	0	265.966.849
Jubilación común	45.910	0	242.752.481
Fallecimiento jubilados	7.612	13.686	27.924.246
Total	216.962	168.084	924.058.963

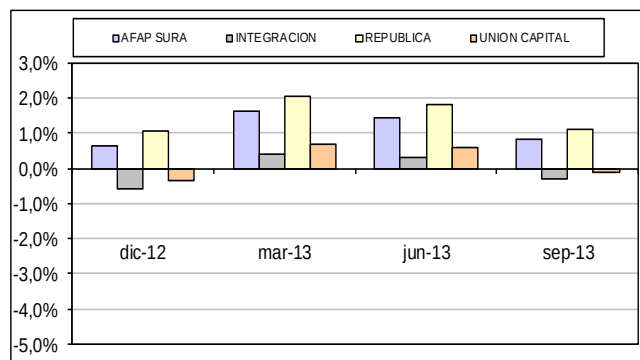


BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

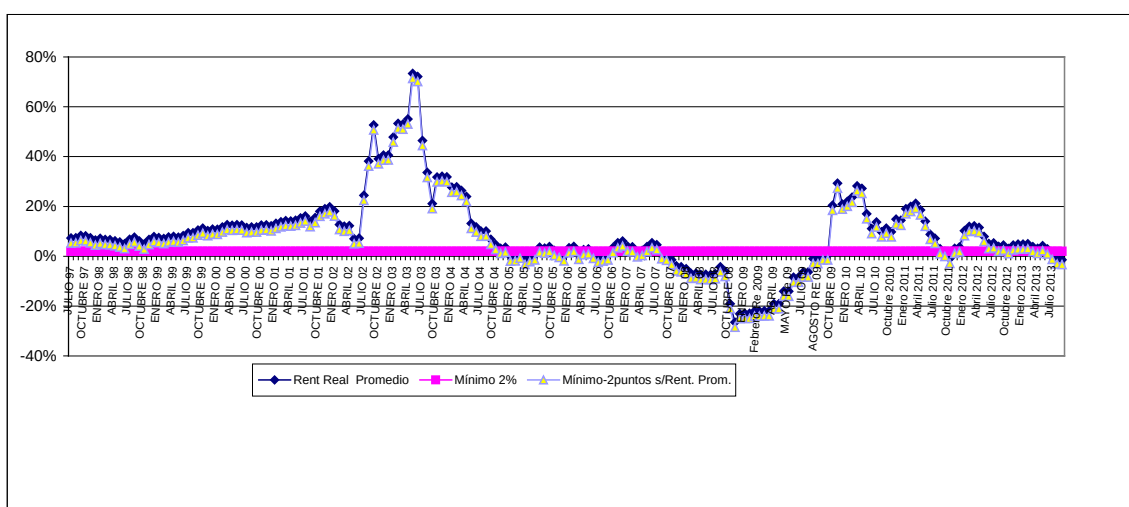
**Gráfico 42 – Rentabilidad neta proyectada
(último año móvil) (*)**



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



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





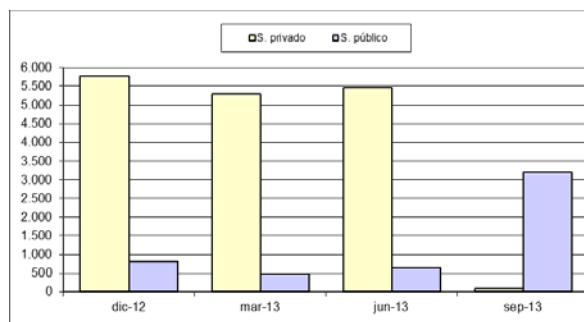
BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

4 MERCADO DE VALORES

Cuadro 22 – Operativa del mercado – 3er trimestre 2013
(millones de dólares)

	BVM	BEVSA	Extrabursátil	Total
Sector Público	288	1.558	2.917	4.763
Mercado Primario	0	95	2.917	3.012
Mercado Secundario	288	1.464	0	1.751
Sector Privado	6	3.269	4	3.279
Mercado Primario	1	3.269	4	3.274
Mercado Secundario	3	0	0	3
Val. Soberanos Extr.	2	0	0	2
Total	294	4.827	2.921	8.042

Gráfico 45 – Mercado primario - Certificados de depósitos
(millones de dólares)



Nota: incluye operativa bursátil y extrabursátil.

Gráfico 46 – Estructura del mercado primario por instrumento (al 30 de septiembre de 2013)

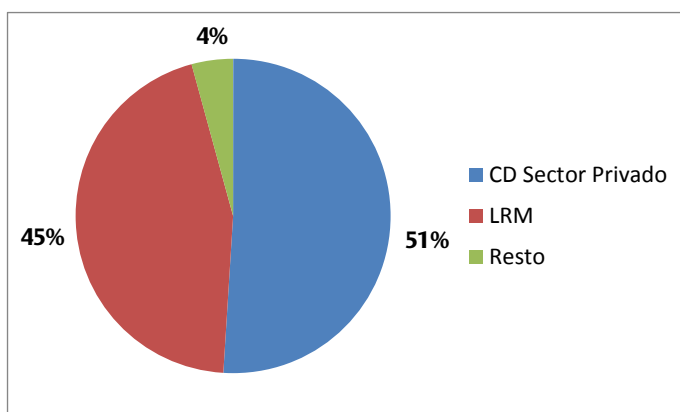


Gráfico 47 – Evolución del Riesgo País Uruguay (pbs)

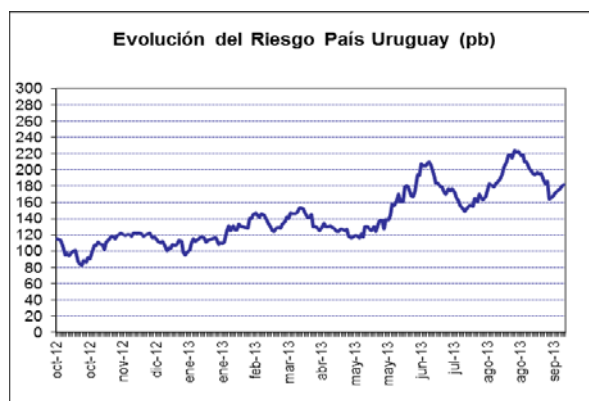


Gráfico 48 – Estructura del mercado secundario por instrumento (al 30 de septiembre de 2013)

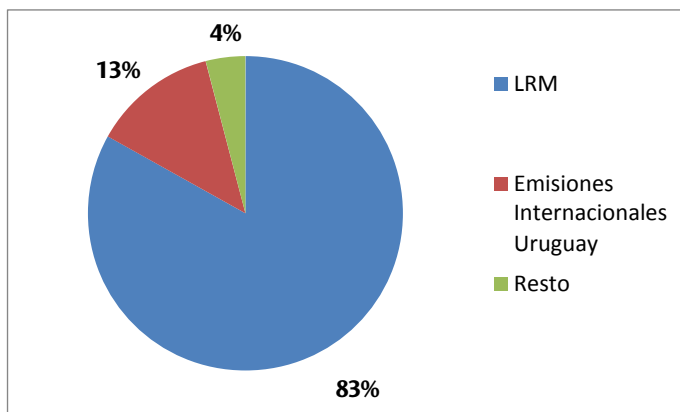
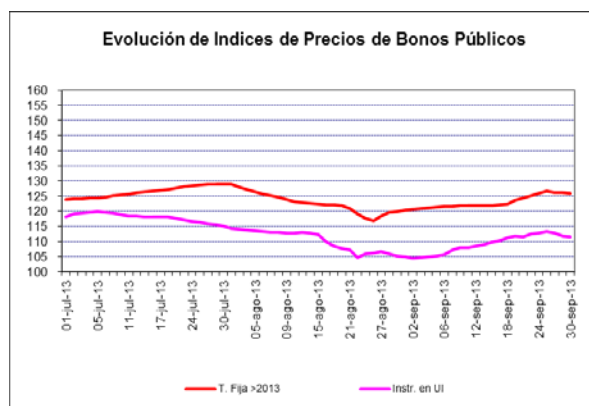


Gráfico 49 – Evolución del índice del precio de los Bonos Públicos





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

5 MERCADO DE SEGUROS (*)

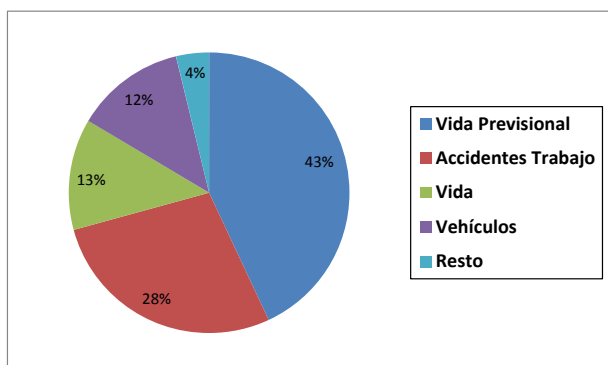
Cuadro 23 – Crecimiento real anual y participación de las ramas de seguros directos (al 30 de setiembre de 2013, año móvil)

Rama	Participación	Crecimiento Real
Vehículos	28,7%	2,6%
Accidentes Trabajo	25,1%	7,3%
Vida Previsional	15,2%	27,6%
Vida	13,3%	4,9%
Incendio	4,3%	8,2%
Otros	4,0%	22,1%
Rurales	2,9%	11,8%
Transporte	2,8%	-6,8%
Resp. Civil	1,4%	-12,5%
Robo	1,3%	-6,7%
Caución	1,1%	4,6%
Total	100,0%	7,8%

Cuadro 24 – Resultado Técnico por rama (al 30 de setiembre de 2013, año móvil, millones de pesos)

Rama	Resultado Técnico
Vida Previsional	-74,3
Incendio	-10,2
Vehículos	-6,1
Otros	-4,7
Rurales	-4,0
Robo	0,5
Responsabilidad Civil	2,1
Caución	4,5
Accidentes de Trabajo	8,4
Vida	9,1
Transporte	10,8
Total	-63,8

Gráfico 50 – Reservas Técnicas por rama (al 30 de setiembre de 2013)



Cuadro 25 – Niveles de Retención (%)

Rama	Setiembre 2012	Setiembre 2011
Accidentes Trabajo	100,0%	100,0%
Vida Previsional	100,0%	100,0%
Vehículos	98,7%	98,6%
Vida	94,3%	94,2%
Robo	90,7%	92,5%
Transporte	73,8%	71,7%
Ingeniería	60,8%	68,0%
Caución	59,3%	55,7%
Resp. Civil	52,5%	52,2%
Rurales	52,2%	54,6%
Otros	48,9%	59,6%
Incendio	43,1%	53,1%
Crédito	21,6%	54,8%
Total	91,1%	91,8%

Gráfico 51 – Portafolio de inversiones de las empresas aseguradoras (%)

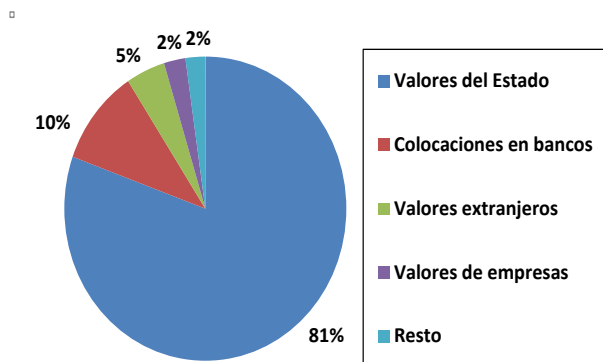
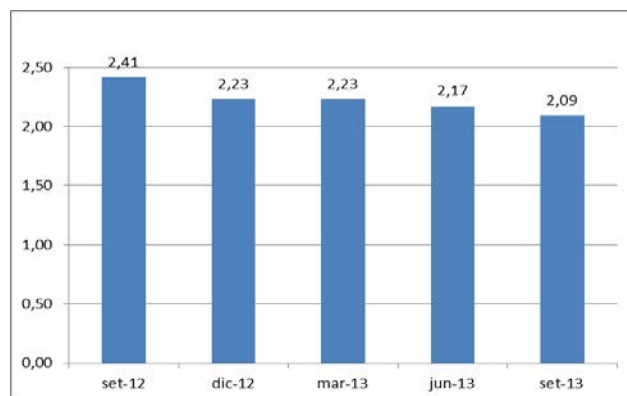


Gráfico 52 – Adecuación patrimonial (Número de veces)





BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

ANEXO: CIFRAS E INDICADORES DETALLADOS POR ENTIDAD

BANCOS

Activo, pasivo y patrimonio de los bancos (al 30 de septiembre de 2013, millones de dólares)

Institución	Activo	Pasivo	Patrimonio
B.R.O.U.	13.746	12.472	1.273
B.H.U.	1.510	827	683
Bancos Públicos	15.256	13.300	1.956
Banco Santander	5.347	4.931	416
Banco Itaú	3.361	3.123	238
N.B.Comercial	2.906	2.724	182
Nuevo Banco Comercial	1.962	1.833	129
Citibank	1.394	1.326	69
HSBC	1.349	1.269	79
Discount Bank	1.161	1.080	81
Bandes Uruguay	364	323	41
Lloyds TSB	330	302	28
Heritage	254	237	17
Bco. Nación Argentina	158	141	17
Bancos Privados	18.587	17.289	1.298
TOTAL	33.843	30.589	3.254

Estructura del pasivo (al 30 de septiembre 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%	57%	22%	18%	2%
B.H.U.	0%	0%	51%	26%	22%
Bancos Públicos	0%	53%	24%	19%	4%
Banco Santander	3%	51%	13%	24%	10%
Banco Itaú	8%	58%	13%	17%	4%
N.B.Comercial	6%	53%	23%	14%	4%
B.B.V.A.	3%	48%	17%	27%	4%
Citibank	2%	27%	11%	12%	49%
Discount Bank	1%	52%	12%	34%	1%
HSBC	8%	38%	10%	37%	7%
Lloyds TSB	1%	59%	13%	24%	4%
Bandes Uruguay	38%	17%	16%	24%	5%
Heritage	0%	16%	1%	78%	4%
Bco. Nación Argentina	8%	5%	1%	86%	1%
Bancos Privados	5%	48%	14%	24%	9%
TOTAL	3%	50%	18%	22%	7%

Estructura del activo (al 30 de septiembre de 2013, como % del total)

Institución	Disponible	Valores	Créd. Vig. SF y BCU	Créd. Vig. SNF	Créd. Venc.	Otros Activos
B.R.O.U.	24%	13%	27%	31%	0%	4%
B.H.U.	4%	0%	5%	81%	4%	6%
Bancos Públicos	22%	12%	25%	36%	1%	5%
Banco Santander	22%	1%	26%	40%	0%	10%
Banco Itaú	35%	4%	19%	38%	0%	4%
N.B.Comercial	28%	0%	10%	54%	0%	7%
B.B.V.A.	24%	12%	8%	50%	0%	6%
Citibank	16%	4%	19%	16%	0%	45%
Discount Bank	28%	41%	16%	12%	0%	3%
HSBC	27%	3%	13%	46%	0%	11%
Lloyds TSB	49%	0%	16%	32%	0%	3%
Bandes Uruguay	21%	1%	29%	40%	0%	8%
Heritage	18%	51%	8%	14%	0%	9%
Bco. Nación Argentina	40%	8%	37%	13%	0%	2%
Bancos Privados	26%	7%	18%	39%	0%	10%
TOTAL	24%	9%	21%	38%	0%	8%

Patrimonio y RPN (al 30 de septiembre de 2013, millones de dólares)

Institución	Patrimonio	RPN	RPN/RPNM en base a Riesgo de Crédito y Mercado	RPN/RPNM
B.R.O.U.	1.273	1.148	1,5	1,7
B.H.U.	683	534	5,3	6,2
Bancos Públicos	1.956	1.681	3,1	nc
Banco Santander	416	401	1,3	1,2
Banco Itaú	182	211	1,1	1,3
N.B.Comercial	129	171	1,2	1,1
Nuevo Banco Comercial	238	206	1,1	1,2
Discount Bank	81	75	1,3	1,5
Citibank	69	82	1,6	1,8
HSBC	79	91	1,2	1,2
Bandes Uruguay	41	50	2,3	2,4
Lloyds TSB	28	24	1,5	1,7
Heritage	17	17	2,1	1,1
Banco Nación Argentina	17	17	3,6	1,0
Bancos Privados	1.298	1.343	1,4	nc
TOTAL	3.254	3.024	2,1	nc



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

Resultado acumulado al cierre del trimestre y rentabilidad en el año móvil (al 30 de septiembre de 2013, millones de pesos y %)

Institución	Resultado	R.O.A	R.O.E.
B.R.O.U.	5.492	2,0%	21,2%
B.H.U.	1.057	3,8%	8,3%
Bancos Públicos	6.549	2,2%	16,6%
Banco Santander	725	0,7%	8,6%
Itaú	1.404	2,2%	32,7%
BBVA	412	0,9%	12,6%
Nuevo Banco Comercial	-127	-0,9%	-11,9%
Citibank	296	1,1%	19,3%
Lloyds TSB	36	0,4%	5,2%
HSBC	190	0,4%	7,5%
Banco Nación Argentina	12	-0,2%	-1,7%
Heritage	6	0,1%	1,2%
Discount Bank	238	0,7%	9,5%
Bandes Uruguay	-54	-1,0%	-7,6%
Bancos Privados	3.137	0,8%	10,6%
T O T A L	9.686	1,4%	14,2%

ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE AHORRO PREVISIONAL

Afiliados, Activos del FAP (*) y Rentabilidad bruta Real en UR (al 30 de septiembre de 2013, millones de pesos y %)

Institución	Afiliados	Total FAP	Participación	Renta Bruta Real en UR (36 meses)
República	297.110	39.409	18,2%	-1,5%
Afap Sura	184.696	19.676	9,1%	-1,1%
Unión Capital	456.131	122.066	56,3%	-1,3%
Integración	255.617	35.849	16,5%	-1,2%
TOTAL	1.193.554	217.001	100,0%	-1,4%

(*) FAP afiliados



BANCO CENTRAL DEL URUGUAY

EMPRESAS DE SEGUROS

Activo, pasivo y patrimonio
(al 30 de setiembre de 2013, millones de dólares)

EMPRESA	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
BSE	2.122	1.816	306
MAPFRE	103	88	14
ROYAL & SUN	94	55	39
METLIFE	84	56	28
PORTO	80	55	25
SURCO	41	36	5
SANCOR	36	24	12
ZURICH	29	21	8
HDI	20	9	12
AIG	16	10	6
FAR	13	10	3
BERKLEY	7	3	3
ALIANCA	5	1	4
CUTCSA	4	0	4
TOTAL	2.654	2.184	470

Patrimonio neto y capital mínimo
(al 30 de setiembre de 2013, millones de dólares)

EMPRESA	Patrimonio Regulatorio	Capital Mínimo	Ratio
BSE	304	153	2,0
ROYAL & SUN	38	10	3,7
METLIFE	27	9	3,0
PORTO	24	11	2,1
MAPFRE	14	14	1,0
SANCOR	12	5	2,2
HDI	12	4	3,2
ZURICH	8	2	4,0
AIG	6	2	2,8
SURCO	5	4	1,2
ALIANCA	4	1	3,4
BERKLEY	3	2	1,3
FAR	3	1	2,1
CUTCSA	2	1	1,4
TOTAL	462	221	2,1

Resultado neto y Resultado técnico
(al 30 de setiembre de 2013, millones de dólares)

EMPRESA	Resultado Neto	Resultado Técnico
BSE	15	-14
METLIFE	4	4
ROYAL & SUN	4	0
PORTO	2	-3
AIG	1	1
HDI	1	0
SANCOR	1	-1
CUTCSA	1	0
BERKLEY	0	0
ALIANCA	0	0
MAPFRE	0	-2
FAR	0	-1
ZURICH	0	-1
SURCO	0	0
TOTAL	31	-16