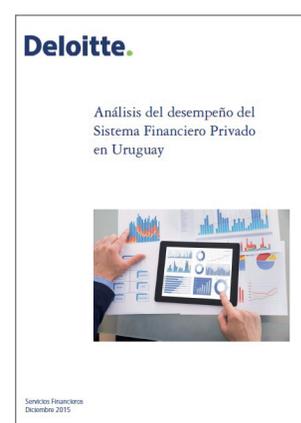
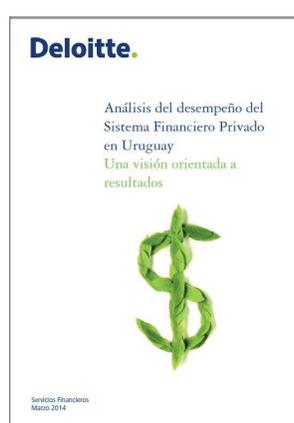
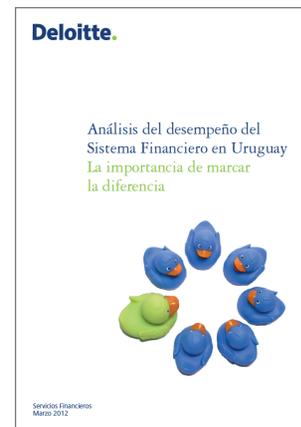
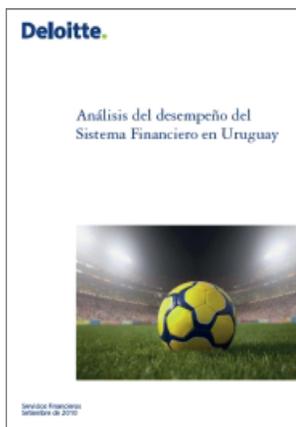
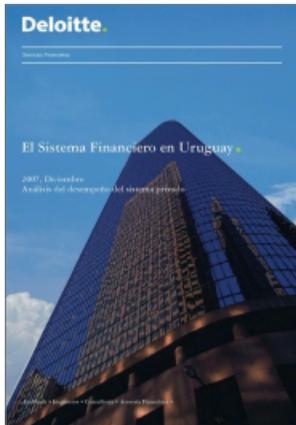


Análisis del desempeño del Sistema Financiero Privado en Uruguay

Seguridad para la toma de decisiones



En Deloitte realizamos análisis sistemáticos del sistema financiero, contribuyendo al conocimiento y desarrollo del sistema bancario



Por información sobre nuestros análisis contactar a:

Fernando Oliva +598 29160756 ext. 6102
 Pablo Rey +598 29160756 ext. 6169
 Inés de Betolaza +598 29160756 ext. 6100

foliva@deloitte.com
 parey@deloitte.com
 ibetolaza@deloitte.com

Índice

Instituciones incluidas y aspectos metodológicos	3
Resumen Ejecutivo	4
Monitor del Sistema Financiero Privado	6
Nivel de Actividad	7
Activos	12
Créditos	15
Morosidad	19
Obligaciones	21
Patrimonio	31
Resultados	34
Anexo sobre los resultados de las instituciones	38

Instituciones incluidas y aspectos metodológicos

Este informe está elaborado en base a los estados contables de las instituciones financieras al 31 de marzo de 2016 publicados por el Banco Central del Uruguay (BCU) en su página web el 14 de abril de 2016.

Las cifras que se presentan en este informe están expresadas en dólares americanos. Las mismas surgen de convertir las cifras en moneda nacional publicadas por el BCU por el tipo de cambio cable del día del cierre de mes correspondiente (\$24,33 para diciembre de 2014, \$ 29,87 para diciembre de 2015 y \$ 31,72 para marzo de 2016). No hemos realizado ningún otro tipo de ajuste a la información publicada.

El cálculo de los ratios de rentabilidad y de eficiencia se realizó sobre la información de activos y patrimonio al inicio de cada período en pesos uruguayos.

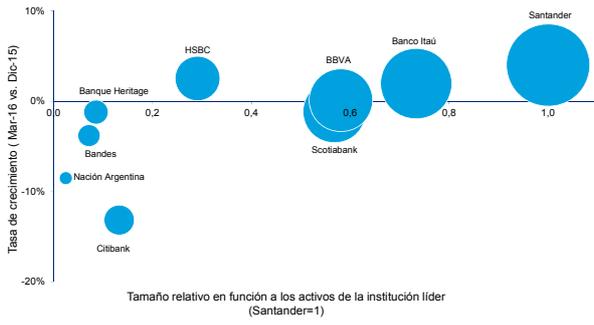
En noviembre de 2015 se hizo efectiva la adquisición universal de activos y pasivos de Discount Bank por parte de Scotiabank. A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank (salvo indicación en contrario).

Instituciones analizadas
Banco de la Nación Argentina
Banco de la República Oriental del Uruguay
Banco Itaú
Banco Santander
Banque Heritage
Bandes
BBVA
Citibank
HSBC Bank
Scotiabank

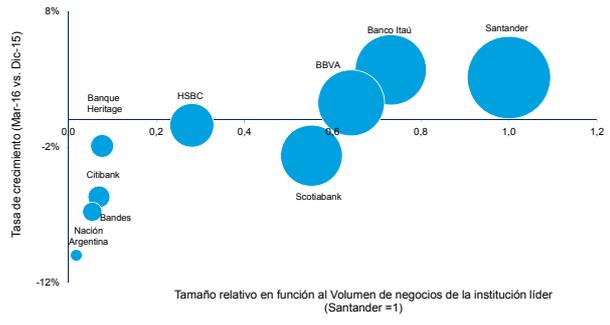
Resumen Ejecutivo

- 1. El nivel de actividad de los bancos privados creció durante el primer trimestre, aunque a menores tasas que las registradas en el mismo período del año anterior**
El volumen de negocios acumuló durante el primer trimestre de 2016 un crecimiento de 1,1% (US\$ 273 millones). En tanto, el nivel de activos creció a un ritmo menor, registrando un incremento de 0,8% (US\$ 160 millones).
- 2. En el primer trimestre de 2016 se observó un incremento en la liquidez**
La inversión en activos líquidos del sistema privado presentó un aumento de US\$ 52,3 millones en relación al cierre del año anterior. A pesar de esto, la proporción de activos líquidos en relación al total de activos disminuyó levemente, pasando de 43,6% a 43,5%.
- 3. La cartera de créditos vigentes brutos al sector no financiero registró un descenso**
La cartera vigente bruta del sector no financiero presentó una caída de 2,2% (US\$ 188 millones) en el trimestre. En tanto, los créditos vigentes netos registraron un descenso algo superior en términos porcentuales (2,3%), provocado por un aumento de las provisiones (2,7%).
- 4. La morosidad del sistema privado aumentó, ubicándose en 1,7% al cierre de marzo**
Los créditos vencidos brutos al sector no financiero registraron un incremento de 32,6% (US\$ 36,8 millones) en el primer trimestre. De este modo, la morosidad medida como la cartera vencida sobre el total de la cartera se incrementó, pasando de 1,3% al cierre de 2015 a 1,7% a fin de marzo.
- 5. Los depósitos registraron un incremento de 2,8% en el primer trimestre de 2016**
Las obligaciones con el sector no financiero de la banca privada cerraron el trimestre con un incremento de US\$ 466 millones, impulsado por la operativa con residentes.
- 6. El patrimonio de los bancos privados medido en dólares aumentó levemente**
El patrimonio de las instituciones privadas medido en dólares registró un leve crecimiento de US\$ 7 millones (0,6%), respecto al cierre del año 2015.
- 7. La banca privada cerró el primer trimestre con resultado positivo**
El conjunto de los bancos privados acumuló una ganancia de US\$ 35,3 millones en el primer trimestre de 2016.

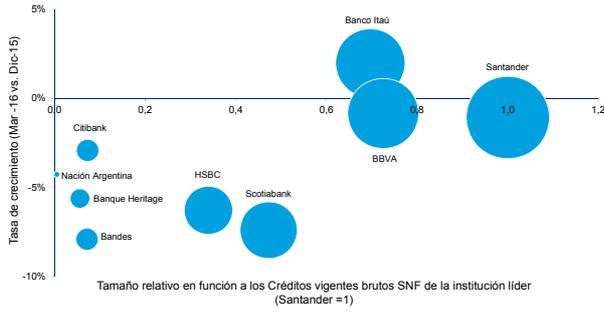
Posición y Crecimiento Activo



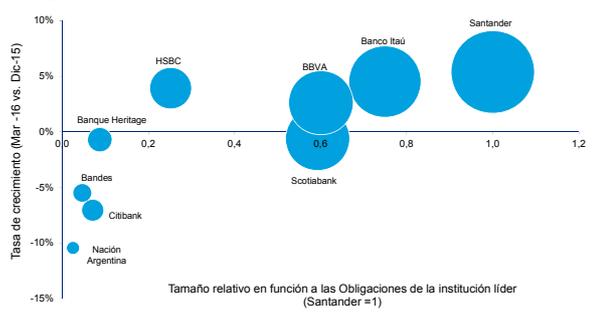
Posición y Crecimiento Volumen de negocios



Posición y Crecimiento Créditos Vigentes Brutos SNF



Posición y Crecimiento Obligaciones SNF



Monitor del Sistema Financiero Privado

Evolución Global del Sistema Privado						
	Mar-16	Dic-15	Set-15	Mar-15	Var Mar 16- Dic 15	Var Mar 16- Mar 15
Activos	20.381	20.221	20.192	20.168	0,8%	1,1%
Volumen de Negocios	25.427	25.154	24.988	24.823	1,1%	2,4%
Vol. Neg. Moneda Nacional	19,8%	21,1%	19,3%	21,1%		
Vol. Neg. Moneda Extranjera	80,2%	78,9%	80,7%	78,9%		
Vol. Neg. Residentes	84,1%	83,7%	83,6%	83,8%		
Vol. Neg. No Residentes	15,9%	16,3%	16,4%	16,2%		
Créditos Vigentes Netos Sector No Financiero	8.323	8.516	8.353	8.560	-2,3%	-2,8%
Créditos Vigentes Brutos Sector No Financiero	8.501	8.689	8.511	8.718	-2,2%	-2,5%
- Provisiones	(178)	(173)	(158)	(158)	2,7%	12,8%
Morosidad	1,7%	1,3%	1,3%	1,1%		
Obligaciones Sector No Financiero	17.104	16.638	16.635	16.263	2,8%	5,2%
Oblig. Moneda Nacional	15,5%	17,1%	15,1%	17,7%		
Oblig. Moneda Extranjera	84,5%	82,9%	84,9%	82,3%		
Oblig. Residentes	77,3%	76,3%	76,4%	76,5%		
Oblig. No Residentes	22,7%	23,7%	23,6%	23,5%		
% Obligaciones Vista	87,3%	86,8%	87,9%	88,1%		
Plazo medio de Obligaciones (en días)	44	38	35	32		
Créditos SNF sobre Obligaciones SNF	48,7%	51,2%	50,2%	52,6%		
Liquidez	8.861	8.809	8.566	8.255	0,6%	7,3%
Liquidez sobre Activos	43,5%	43,6%	42,4%	40,9%		
Patrimonio	1.281	1.274	1.367	1.397	0,6%	-8,3%
Posición en moneda extranjera	892	872	808	765		
Resultado acumulado	35	118	139	37		
Costo de Personal sobre Activos (anualizado)	2,2%	2,2%	2,4%	2,4%		
Costos Operativos sobre Activos (anualizado)	3,7%	3,9%	4,2%	4,1%		
Número de Sucursales del total del Sistema (*)	312	311	314	313		
Número de Empleados del total del Sistema (**)	s/d	8.395	8.440	8.558		

Fuente: Banco Central del Uruguay - Cuando corresponda, información expresada en millones de US\$

Volumen de Negocios = Créditos Vigentes Netos SNF + Obligaciones SNF

Liquidez = Disponible + Valores para Negociación + Valores disponibles para la Venta + Créditos SF Vista y menor a 30 días

Morosidad = Créditos Vencidos Brutos / (Créditos Vigentes Brutos SNF + Créditos Vencidos Brutos)

Costos Operativos = Retribuciones personales y cargas sociales + Seguros + Amortizaciones + Impuestos, tasas y contribuciones + Otros gastos operativos

(*) Información obtenida de la página web de cada banco

(**) Información obtenida de la página web del Banco Central del Uruguay

1. El nivel de actividad de los bancos privados creció durante el primer trimestre, aunque a menores tasas que las registradas en el mismo período del año anterior

El volumen de negocios acumuló durante el primer trimestre de 2016 un crecimiento de 1,1% (US\$ 273 millones). En tanto, el nivel de activos creció a un ritmo menor, registrando un incremento de 0,8% (US\$ 160 millones).

Si bien los activos del conjunto de los bancos privados aumentaron en 0,8% respecto al cierre del año anterior, la evolución fue disímil entre las instituciones privadas.

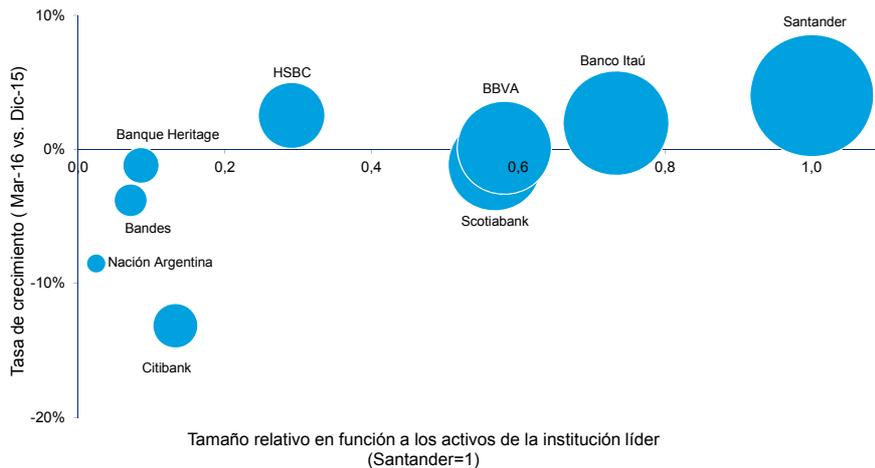
Activo			Variación							Market Share
Posición	Posición	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14			
Mar-16	Dic-15									
1	1	1 Santander	5.845	5.620	5.326	4,0%	5,5%		28,7%	
2	2	2 Banco Itaú	4.285	4.203	3.964	2,0%	6,0%		21,0%	
3	3	3 BBVA	3.395	3.392	3.280	0,1%	3,4%		16,7%	
4	4	4 Scotiabank*	3.319	3.357	3.276	-1,2%	2,5%		16,3%	
5	5	5 HSBC	1.701	1.659	1.547	2,5%	7,2%		8,3%	
6	6	6 Citibank	775	892	1.335	-13,2%	-33,2%		3,8%	
7	7	7 Banque Heritage	500	506	490	-1,2%	3,3%		2,5%	
8	8	8 BANDES	418	434	407	-3,8%	6,7%		2,0%	
9	9	9 Nación Argentina	143	157	149	-8,5%	4,8%		0,7%	
Total instituciones privadas			20.381	20.221	19.776	0,8%	2,2%		100,0%	
BROU			15.233	15.122	15.019	0,7%	0,7%			
Total instituciones analizadas			35.614	35.343	34.795	0,8%	1,6%			

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.277
Scotiabank	-	-	1.999
Sub-Total	-	-	3.276

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Posición y Crecimiento Activo



Volumen de Negocios

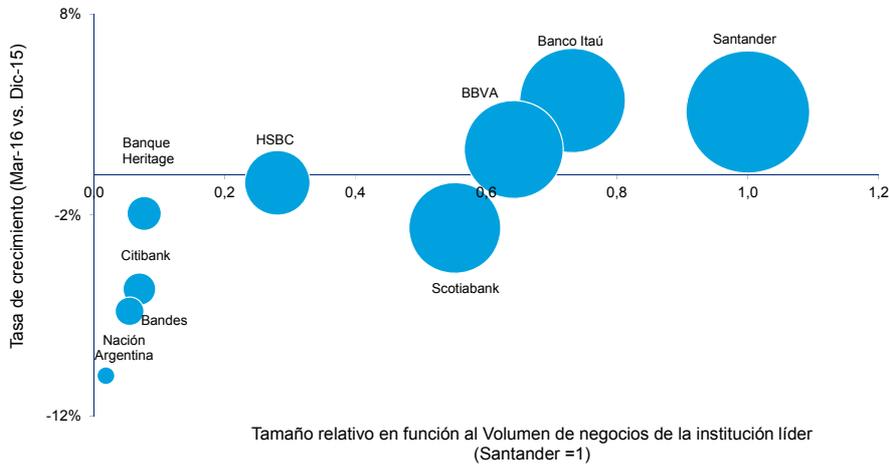
Posición	Posición			Variación					Market Share	
	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15		Dic 15-Dic 14
1	1	1	1	Santander	7.426	7.200	6.879	3,1%	4,7%	29,2%
2	2	2	2	Banco Itaú	5.434	5.241	5.119	3,7%	2,4%	21,4%
3	3	3	3	BBVA	4.767	4.707	4.591	1,3%	2,5%	18,7%
4	4	4	4	Scotiabank*	4.098	4.209	4.121	-2,6%	2,1%	16,1%
5	5	5	5	HSBC	2.082	2.090	2.034	-0,4%	2,8%	8,2%
6	6	6	6	Banque Heritage	569	580	584	-1,9%	-0,6%	2,2%
7	7	7	7	Citibank	515	546	498	-5,7%	9,6%	2,0%
8	8	8	8	BANDES	403	432	397	-6,8%	8,9%	1,6%
9	9	9	9	Nación Argentina	133	148	143	-10,0%	3,1%	0,5%
Total instituciones privadas					25.427	25.154	24.366	1,1%	3,2%	100,0%
BROU					17.852	18.000	18.439	-0,8%	-2,4%	
Total instituciones analizadas					43.279	43.155	42.806	0,3%	0,8%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.346
Scotiabank	-	-	2.775
Sub-Total	-	-	4.121

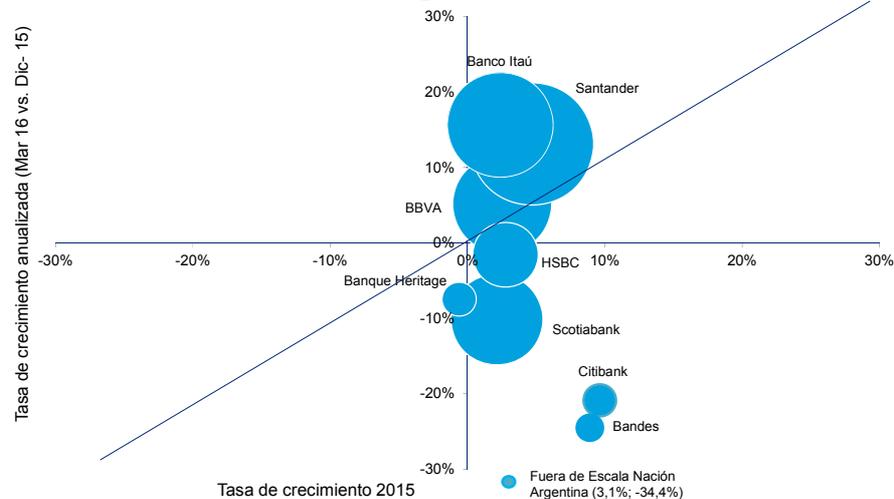
Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Posición y Crecimiento Volumen de negocios



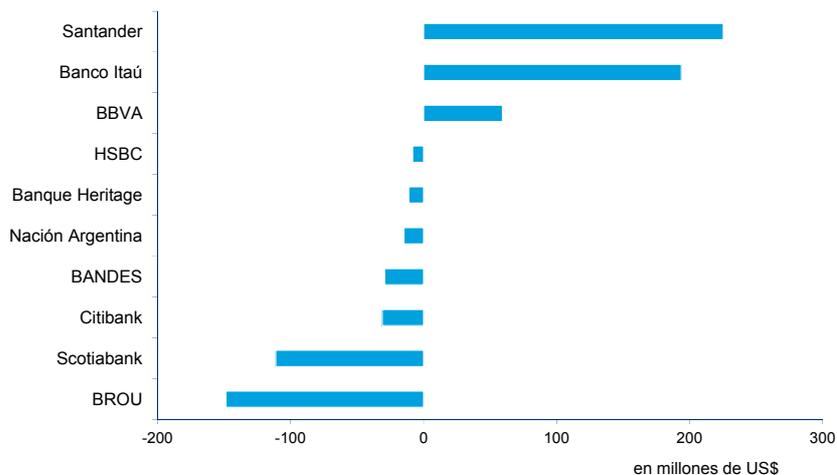
La evolución del volumen de negocios en el primer trimestre de 2016 anualizada, en relación al crecimiento registrado en 2015, es disímil entre las instituciones privadas.

Crecimiento del Volumen de Negocios



Variación del volumen de negocios

Marzo 2016 - Diciembre 2015



A nivel de monedas, es la actividad en moneda extranjera la que explica el aumento en el volumen de negocios durante el primer trimestre del año. Así, mientras en moneda extranjera la actividad registró un crecimiento de 2,8% (US\$ 551 millones), el volumen de negocios en moneda nacional cayó un 5,2% (US\$ 278 millones). Cabe destacar que el descenso de la actividad en moneda nacional está afectado por el aumento del tipo de cambio de 6,2% en el trimestre, pues las cifras se expresan en dólares. Medida en pesos, la actividad en moneda nacional registró un aumento de 0,6% respecto al cierre del año anterior.

Volumen de Negocios Moneda Nacional

Posición	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Variación		Market Share
								Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1	1	Santander	1.381	1.396	1.415	-1,0%	-1,3%	27,5%
2	3	4	4	BBVA	1.005	1.023	1.032	-1,8%	-0,9%	20,0%
3	2	3	3	Scotiabank*	951	1.029	1.072	-7,5%	-4,0%	18,9%
4	4	2	2	Banco Itaú	924	982	1.088	-5,9%	-9,7%	18,4%
5	5	5	5	HSBC	444	495	407	-10,3%	21,7%	8,8%
6	6	7	7	Citibank	129	172	142	-24,8%	20,8%	2,6%
7	7	6	6	BANDES	126	135	145	-6,3%	-7,1%	2,5%
8	8	8	8	Banque Heritage	67	74	89	-10,2%	-16,9%	1,3%
9	9	9	9	Nación Argentina	1	1	1	-9,6%	-50,5%	0,0%
Total instituciones privadas					5.029	5.307	5.392	-5,2%	-1,6%	100,0%
				BROU	5.541	5.840	6.942	-5,1%	-15,9%	
Total instituciones analizadas					10.570	11.147	12.333	-5,2%	-9,6%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	184
Scotiabank	-	-	887
Sub-Total	-	-	1.072

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Volumen de Negocios Moneda Extranjera

Posición			Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Variación		Market Share
Mar-16	Dic-15	Dic-14					Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1	Santander	6.044	5.804	5.464	4,1%	6,2%	29,6%
2	2	2	Banco Itaú	4.510	4.258	4.031	5,9%	5,7%	22,1%
3	3	3	BBVA	3.762	3.684	3.559	2,1%	3,5%	18,4%
4	4	4	Scotiabank*	3.146	3.180	3.049	-1,1%	4,3%	15,4%
5	5	5	HSBC	1.638	1.595	1.627	2,7%	-2,0%	8,0%
6	6	6	Banque Heritage	503	506	495	-0,7%	2,3%	2,5%
7	7	7	Citibank	386	374	356	3,1%	5,2%	1,9%
8	8	8	BANDES	277	297	252	-7,0%	18,2%	1,4%
9	9	9	Nación Argentina	132	147	142	-10,0%	3,7%	0,6%
Total instituciones privadas				20.398	19.847	18.975	2,8%	4,6%	100,0%
BROU				12.310	12.161	11.498	1,2%	5,8%	
Total instituciones analizadas				32.708	32.008	30.473	2,2%	5,0%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.162
Scotiabank	-	-	1.887
Sub-Total	-	-	3.049

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

En el primer trimestre de 2016, la operativa con agentes residentes presentó una tasa de crecimiento de 1,6%, a diferencia del volumen de negocios con no residentes que registró una caída de 1,5%.

Volumen de Negocios Residentes

Posición			Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Variación		Market Share
Mar-16	Dic-15	Dic-14					Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1	Santander	6.173	5.958	5.687	3,6%	4,8%	28,9%
2	2	2	Banco Itaú	4.780	4.588	4.571	4,2%	0,4%	22,4%
3	3	3	BBVA	3.978	3.920	3.854	1,5%	1,7%	18,6%
4	4	4	Scotiabank*	3.541	3.598	3.554	-1,6%	1,3%	16,6%
5	5	5	HSBC	1.691	1.697	1.608	-0,3%	5,5%	7,9%
6	6	6	Citibank	504	533	490	-5,5%	8,9%	2,4%
7	7	7	Banque Heritage	383	384	387	-0,3%	-0,9%	1,8%
8	8	8	BANDES	311	348	335	-10,5%	3,7%	1,5%
9	9	9	Nación Argentina	21	22	23	-2,9%	-5,0%	0,1%
Total instituciones privadas				21.382	21.046	20.508	1,6%	2,6%	100,0%
BROU				17.222	17.362	17.891	-0,8%	-3,0%	
Total instituciones analizadas				38.604	38.408	38.399	0,5%	0,0%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	971
Scotiabank	-	-	2.582
Sub-Total	-	-	3.554

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Volumen de Negocios No Residentes

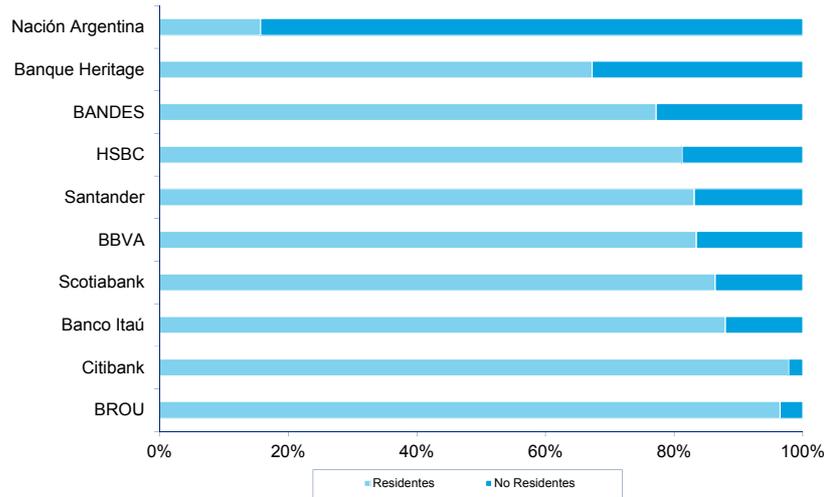
Posición			Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Variación		Market Share
Mar-16	Dic-15	Dic-14					Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1	Santander	1.252	1.243	1.192	0,8%	4,3%	31,0%
2	2	2	BBVA	789	788	738	0,1%	6,7%	19,5%
3	3	4	Banco Itaú	654	652	547	0,3%	19,2%	16,2%
4	4	3	Scotiabank*	557	611	567	-8,8%	7,7%	13,8%
5	5	5	HSBC	391	393	426	-0,7%	-7,7%	9,7%
6	6	6	Banque Heritage	186	197	197	-5,2%	0,0%	4,6%
7	7	7	Nación Argentina	112	126	121	-11,2%	4,7%	2,8%
8	8	8	BANDES	92	85	62	8,3%	37,2%	2,3%
9	9	9	Citibank	11	13	9	-13,6%	53,5%	0,3%
Total instituciones privadas				4.044	4.108	3.858	-1,5%	6,5%	100,0%
BROU				630	638	548	-1,3%	16,4%	
Total instituciones analizadas				4.674	4.746	4.406	-1,5%	7,7%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	375
Scotiabank	-	-	192
Sub-Total	-	-	567

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Composición del volumen de negocios por residencia

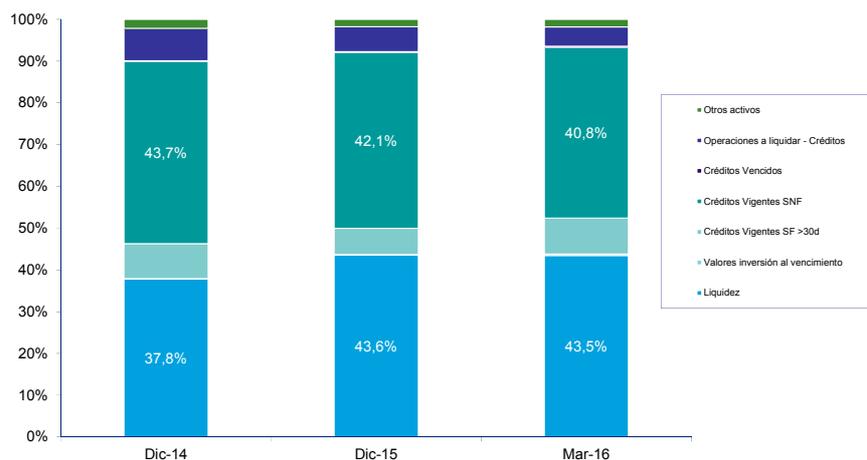


2. En el primer trimestre de 2016 se observó un incremento en la liquidez

La inversión en activos líquidos del sistema privado presentó un aumento de US\$ 52,3 millones en relación al cierre del año anterior. A pesar de esto, la proporción de activos líquidos en relación al total de activos disminuyó levemente, pasando de 43,6% a 43,5%.

Composición del activo

Total de instituciones privadas



Composición del activo al 31/03/16

Institución	Liquidez	Valores para inversión al vencimiento	Créditos vigentes SF > 30 días	Créditos vigentes SNF	Créditos Vencidos	Operaciones a liquidar - Créditos	Otros Activos
Nación Argentina	78,1%	9,7%	3,2%	7,8%	0,0%	0,0%	1,2%
Scotiabank	59,0%	0,0%	4,2%	34,2%	0,7%	0,0%	1,8%
BANDES	51,1%	0,0%	0,1%	41,5%	0,9%	0,0%	6,4%
Banque Heritage	47,4%	10,1%	8,9%	27,0%	0,6%	4,3%	1,7%
Santander	43,5%	0,0%	8,8%	41,5%	0,2%	4,1%	1,9%
Banco Itaú	40,7%	0,0%	17,4%	39,4%	0,1%	0,9%	1,5%
BBVA	39,8%	0,0%	4,5%	52,0%	0,2%	1,8%	1,8%
HSBC	33,5%	0,0%	0,6%	48,5%	0,6%	15,6%	1,2%
Citibank	17,2%	0,0%	18,1%	21,1%	0,6%	41,3%	1,7%
Total instituciones privadas	43,5%	0,3%	8,6%	40,8%	0,3%	4,6%	1,8%
BROU	39,5%	6,7%	19,5%	30,2%	0,5%	0,1%	3,5%
Total instituciones analizadas	41,8%	3,1%	13,3%	36,3%	0,4%	2,7%	2,5%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Liquidez = Disponible + Valores para Negociación + Valores disponibles para la Venta + Créditos SF Vista + Créditos SF menor a 30 días

Composición de la liquidez al 31/03/16

Institución	Disponible	Valores disponibles para la venta	Valores para negociación	Créditos Sector		Total Activos Líquidos
				Financiero - Menor a 30 días		
Santander	2.200,2	51,9	-	290,7		2.542,8
Scotiabank	848,6	918,2	30,0	162,2		1.958,9
Banco Itaú	1.465,3	196,3	80,0	1,6		1.743,1
BBVA	901,5	294,3	100,0	55,4		1.351,2
HSBC	420,4	112,3	4,5	32,0		569,2
Banque Heritage	136,1	88,4	-	12,7		237,1
BANDES	115,4	0,3	-	97,8		213,5
Citibank	80,0	38,8	-	14,7		133,5
Nación Argentina	98,7	-	-	13,1		111,8
Total instituciones privadas	6.266,0	1.700,5	214,5	680,1		8.861,2
BROU	2.990,4	2.090,0	-	930,3		6.010,8
Total instituciones analizadas	9.256,5	3.790,6	214,5	1.610,5		14.872,0

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Variación de la liquidez

Institución	Mar 16-Dic 15
Santander	235,2
HSBC	110,4
Scotiabank	56,6
BANDES	(1,8)
Nación Argentina	(11,6)
Banque Heritage	(41,7)
BBVA	(56,2)
Citibank	(111,4)
Banco Itaú	(127,4)
Total instituciones privadas	52,3
BROU	320,9
Total instituciones analizadas	373,1

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Nota: Liquidez = Disponible + Valores para negociación + Valores disponibles para la venta + Créditos SF vista y menor a 30 días

Evolución de la liquidez en millones de US\$



Las instituciones financieras privadas continúan registrando una alta proporción de activos líquidos para responder a las obligaciones de corto plazo (30 y 91 días).

Ratio de liquidez a 30 días						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Nación Argentina	148%	165%	119%	
2	2	2 BANDES	90%	85%	103%	
3	3	7 Scotiabank*	75%	72%	-	
4	5	3 Banque Heritage	56%	65%	59%	
5	9	4 HSBC	56%	48%	53%	
6	8	8 Santander	55%	52%	45%	
7	6	6 BBVA	55%	58%	48%	
8	7	5 Banco Itaú	48%	54%	50%	
9	4	9 Citibank	38%	67%	44%	
BROU			55%	52%	58%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	90%
Scotiabank	-	-	46%
Sub-Total	-	-	-

Fuente: Banco Central del Uruguay

Ratio de liquidez a 30 días = Activos líquidos en 30 días / Pasivos exigibles en 30 días

Ratio de liquidez a 91 días						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Nación Argentina	90%	90%	85%	
2	3	8 Scotiabank*	74%	71%	-	
3	5	2 BANDES	68%	67%	78%	
4	6	4 Santander	63%	59%	51%	
5	2	9 Citibank	62%	73%	44%	
6	4	3 Banque Heritage	59%	70%	67%	
7	8	7 BBVA	56%	54%	47%	
8	9	5 HSBC	54%	46%	51%	
9	7	6 Banco Itaú	51%	55%	51%	
BROU			53%	51%	56%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	87%
Scotiabank	-	-	47%
Sub-Total	-	-	-

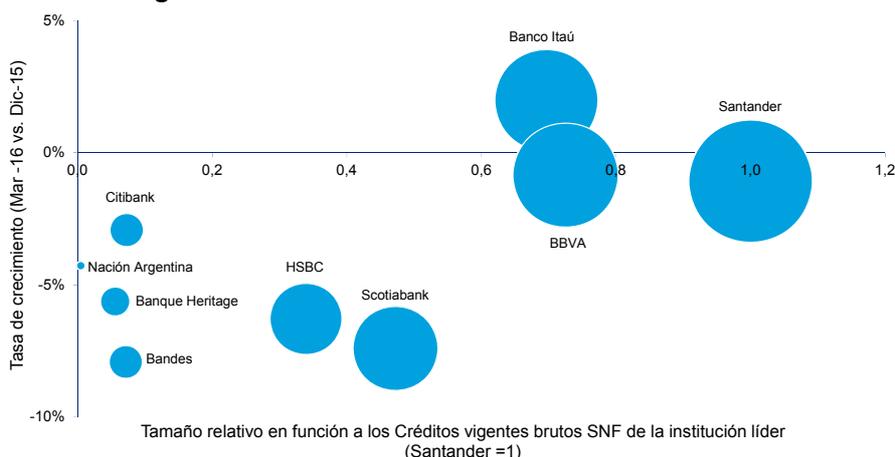
Fuente: Banco Central del Uruguay

Ratio de liquidez a 91 días = Activos líquidos en 91 días / Pasivos exigibles en 91 días

3. La cartera de créditos vigentes brutos al sector no financiero registró un descenso

La cartera vigente bruta del sector no financiero presentó una caída de 2,2% (US\$ 188 millones) en el trimestre. En tanto, los créditos vigentes netos registraron un descenso algo superior en términos porcentuales (2,3%), provocado por un aumento de las provisiones (2,7%).

Posición y Crecimiento Créditos Vigentes Brutos SNF



Créditos Vigentes Brutos Sector No Financiero									
Posición			Variación				Market Share		
Mar-16	Dic-15	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15		Dic 15-Dic 14	
1	1	1 Santander	2.473	2.500	2.522	-1,1%	-0,9%	29,1%	
2	2	2 BBVA	1.793	1.808	1.810	-0,9%	-0,1%	21,1%	
3	3	3 Banco Itaú	1.722	1.689	1.764	2,0%	-4,3%	20,3%	
4	4	4 Scotiabank*	1.168	1.261	1.323	-7,4%	-4,7%	13,7%	
5	5	5 HSBC	839	895	852	-6,3%	5,0%	9,9%	
6	7	6 Citibank	180	186	189	-2,9%	-1,7%	2,1%	
7	6	8 BANDES	177	192	155	-7,9%	23,9%	2,1%	
8	8	7 Banque Heritage	138	146	161	-5,6%	-9,0%	1,6%	
9	9	9 Nación Argentina	12	12	14	-4,3%	-12,0%	0,1%	
Total instituciones privadas			8.501	8.689	8.791	-2,2%	-1,2%	100,0%	
BROU			4.863	5.077	5.376	-4,2%	-5,5%		
Total instituciones analizadas			13.364	13.767	14.166	-2,9%	-2,8%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	173
Scotiabank	-	-	1.150
Sub-Total	-	-	1.323

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

A nivel de monedas, los créditos vigentes brutos decrecieron tanto en moneda nacional como en moneda extranjera (3,2% y 1,7% respectivamente). Cabe destacar que la evolución de los créditos en moneda nacional se encuentra afectada por el aumento del tipo de cambio de 6,2% durante el período, ya que las cifras se encuentran expresadas en dólares. Medido en pesos, el nivel de créditos vigentes brutos en moneda nacional creció un 2,8%.

Créditos Vigentes Brutos Sector No Financiero Moneda Nacional

Posición			Institución	Variación			Market Share		
Mar-16	Dic-15	Dic-14		Mar-16-Dic-15	Dic-15-Dic-14				
1	1	1	Santander	724	750	715	-3,4%	4,9%	29,2%
2	2	2	BBVA	503	512	495	-1,8%	3,6%	20,3%
3	3	4	Scotiabank*	440	453	441	-2,9%	2,7%	17,7%
4	4	3	Banco Itaú	435	434	471	0,3%	-7,9%	17,5%
5	5	5	HSBC	219	234	201	-6,3%	16,4%	8,8%
6	6	6	BANDES	76	79	85	-4,5%	-6,2%	3,1%
7	7	7	Citibank	54	64	72	-16,2%	-10,8%	2,2%
8	8	8	Banque Heritage	28	34	33	-17,0%	-2,1%	1,1%
9	9	9	Nación Argentina	1	1	1	-2,0%	-33,6%	0,0%
Total instituciones privadas				2.480	2.561	2.514	-3,2%	1,9%	100,0%
BROU				2.510	2.687	3.085	-6,6%	-12,9%	
Total instituciones analizadas				4.990	5.249	5.599	-4,9%	-6,3%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	42
Scotiabank	-	-	399
Sub-Total	-	-	441

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Créditos Vigentes Brutos Sector No Financiero Moneda Extranjera

Posición			Institución	Variación			Market Share		
Mar-16	Dic-15	Dic-14		Mar-16-Dic-15	Dic-15-Dic-14				
1	1	1	Santander	1.748	1.749	1.807	-0,1%	-3,2%	29,0%
2	2	2	BBVA	1.289	1.295	1.315	-0,5%	-1,5%	21,4%
3	3	3	Banco Itaú	1.287	1.255	1.293	2,5%	-2,9%	21,4%
4	4	4	Scotiabank*	728	808	882	-9,9%	-8,4%	12,1%
5	5	5	HSBC	619	661	651	-6,3%	1,5%	10,3%
6	6	7	Citibank	127	122	117	4,0%	3,8%	2,1%
7	8	6	Banque Heritage	110	112	128	-2,2%	-11,9%	1,8%
8	7	8	BANDES	101	113	70	-10,3%	60,0%	1,7%
9	9	9	Nación Argentina	11	12	13	-4,4%	-10,6%	0,2%
Total instituciones privadas				6.021	6.128	6.276	-1,7%	-2,4%	100,0%
BROU				2.353	2.390	2.290	-1,5%	4,3%	
Total instituciones analizadas				8.375	8.518	8.567	-1,7%	-0,6%	

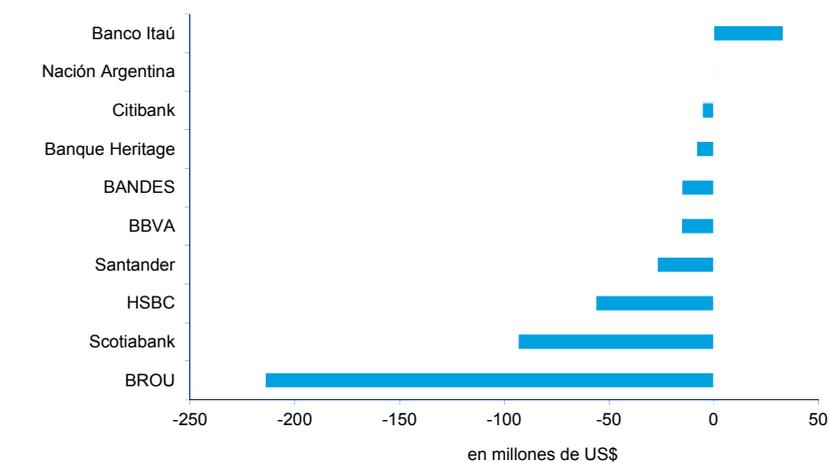
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	132
Scotiabank	-	-	750
Sub-Total	-	-	882

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Variación de los Créditos Vigentes Brutos al SNF

Marzo 2016 - Diciembre 2015



Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Las previsiones sobre la cartera vigente de los bancos privados presentaron un crecimiento de 2,7% (US\$ 4,7 millones) en lo que va del año.

Previsiones Créditos Vigentes SNF								
Posición			Variación					
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1 Santander	45,0	41,9	38,5	7,3%	8,9%	
2	3	2 Banco Itaú	33,7	32,2	31,4	4,8%	2,6%	
3	2	3 Scotiabank*	33,0	33,7	30,8	-2,1%	9,4%	
4	4	4 BBVA	28,6	26,7	24,9	6,9%	7,4%	
5	5	5 Citibank	16,9	18,0	14,4	-6,0%	24,7%	
6	6	6 HSBC	13,6	14,2	12,0	-4,2%	18,6%	
7	8	8 BANDES	3,6	2,8	1,7	27,9%	64,8%	
8	7	7 Banque Heritage	3,1	3,3	4,0	-6,2%	-17,7%	
9	9	9 Nación Argentina	0,7	0,6	0,6	3,3%	3,6%	
Total instituciones privadas			178,1	173,4	158,3	2,7%	9,6%	
		BROU	262,9	258,0	289,7	1,9%	-10,9%	
Total instituciones analizadas			441,0	431,5	448,0	2,2%	-3,7%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	5,2
Scotiabank	-	-	25,7
Sub-Total	-	-	30,8

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

En tanto, la cartera vigente neta del sector no financiero disminuyó en 2,3% (US\$ 193 millones).

Créditos Vigentes Netos SNF									
Posición			Variación						Market
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	Share	
1	1	1 Santander	2.428	2.458	2.484	-1,2%	-1,1%	29,2%	
2	2	2 BBVA	1.764	1.781	1.785	-1,0%	-0,2%	21,2%	
3	3	3 Banco Itaú	1.689	1.657	1.733	1,9%	-4,4%	20,3%	
4	4	4 Scotiabank*	1.135	1.227	1.292	-7,6%	-5,0%	13,6%	
5	5	5 HSBC	825	881	840	-6,3%	4,8%	9,9%	
6	6	8 BANDES	173	189	153	-8,4%	23,4%	2,1%	
7	7	6 Citibank	163	168	175	-2,6%	-3,9%	2,0%	
8	8	7 Banque Heritage	135	143	157	-5,6%	-8,8%	1,6%	
9	9	9 Nación Argentina	11	12	13	-4,7%	-12,7%	0,1%	
Total instituciones privadas			8.323	8.516	8.632	-2,3%	-1,3%	100,0%	
		BROU	4.600	4.819	5.086	-4,5%	-5,2%		
Total instituciones analizadas			12.923	13.335	13.718	-3,1%	-2,8%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	168
Scotiabank	-	-	1.124
Sub-Total	-	-	1.292

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

4. La morosidad del sistema privado aumentó, ubicándose en 1,7% al cierre de marzo

Los créditos vencidos brutos al sector no financiero registraron un incremento de 32,6% (US\$ 36,8 millones) en el primer trimestre. De este modo, la morosidad medida como la cartera vencida sobre el total de la cartera se incrementó, pasando de 1,3% al cierre de 2015 a 1,7% a fin de marzo.

Créditos Vencidos Brutos SNF									
Posición			Variación			Market Share			
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14		Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	2	1 Scotiabank*	48,6	37,5	33,5	29,6%	12,1%	32,4%	
2	1	2 Santander	44,0	39,0	23,7	12,9%	64,3%	29,4%	
3	3	3 Banco Itaú	14,6	14,8	15,5	-1,6%	-4,1%	9,8%	
4	5	5 HSBC	13,8	7,3	4,5	89,4%	60,7%	9,2%	
5	4	4 BBVA	12,7	9,9	7,7	27,4%	28,4%	8,4%	
6	6	6 BANDES	7,5	4,3	1,2	75,8%	260,9%	5,0%	
7	9	8 Citibank	5,7	-	0,0	n/a	-100,0%	3,8%	
8	7	7 Banque Heritage	2,9	0,1	0,4	2255,9%	-65,7%	1,9%	
9	8	9 Nación Argentina	0,0	0,0	0,0	-14,0%	11,9%	0,0%	
Total instituciones privadas			149,8	113,0	86,5	32,6%	30,6%	100,0%	
BROU			200	170,1	127,6	17,6%	33,3%		
Total instituciones analizadas			350	283,1	214,1	23,6%	32,2%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	2,3
Scotiabank	-	-	31,1
Sub-Total	-	-	33,5

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Al cierre del primer trimestre de 2016, los bancos privados tenían el 53,6% de su cartera vencida cubierta por provisiones.

Cobertura Créditos Vencidos Brutos SNF						
Posición						
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
1	2	9 Nación Argentina	86,9%	71,2%	16,9%	
2	1	4 Santander	69,5%	71,2%	62,4%	
3	4	3 Banco Itaú	60,6%	65,6%	66,6%	
4	7	5 BBVA	57,7%	57,0%	57,7%	
5	3	2 Scotiabank*	51,3%	68,5%	77,0%	
6	6	7 BANDES	48,2%	62,8%	37,7%	
7	8	8 HSBC	28,9%	34,2%	32,9%	
8	9	1 Citibank	17,0%	n/a	100,0%	
9	5	6 Banque Heritage	1,7%	65,6%	40,2%	
Total instituciones privadas			53,6%	65,6%	66,4%	
BROU			58,3%	66,4%	65,9%	
Total instituciones analizadas			56,3%	66,1%	66,1%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	94,1%
Scotiabank	-	-	75,8%
Sub-Total	-	-	77,0%

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Nota: Cobertura de Créditos Vencidos = Provisiones Créditos Vencidos /Créditos Vencidos Brutos

Morosidad						
Posición		Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	2	4 BANDES	4,1%	2,2%	0,8%	
2	1	1 Scotiabank*	4,0%	2,9%	2,5%	
3	9	9 Citibank	3,1%	0,0%	0,0%	
4	8	7 Banque Heritage	2,0%	0,1%	0,2%	
5	3	2 Santander	1,7%	1,5%	0,9%	
6	5	5 HSBC	1,6%	0,8%	0,5%	
7	4	3 Banco Itaú	0,8%	0,9%	0,9%	
8	6	6 BBVA	0,7%	0,5%	0,4%	
9	7	8 Nación Argentina	0,1%	0,1%	0,1%	
Total instituciones privadas			1,7%	1,3%	1,0%	
BROU			3,9%	3,2%	2,3%	
Total instituciones analizadas			2,6%	2,0%	1,5%	

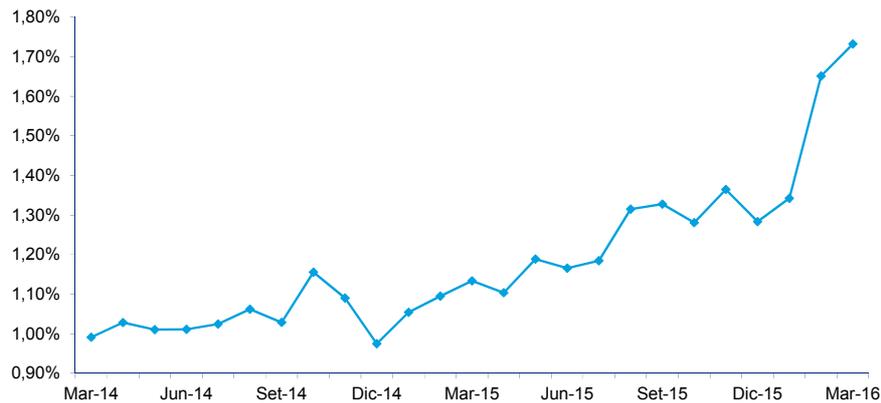
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1,3%
Scotiabank	-	-	2,6%
Sub-Total	-	-	2,5%

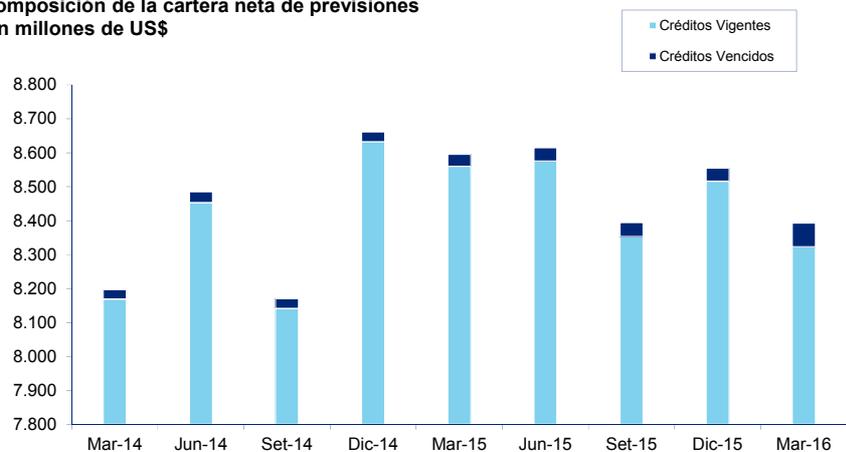
Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Nota: Morosidad = Créditos Vencidos Brutos / (Créditos Vigentes Brutos + Créditos Vencidos Brutos)

Morosidad Instituciones privadas analizadas



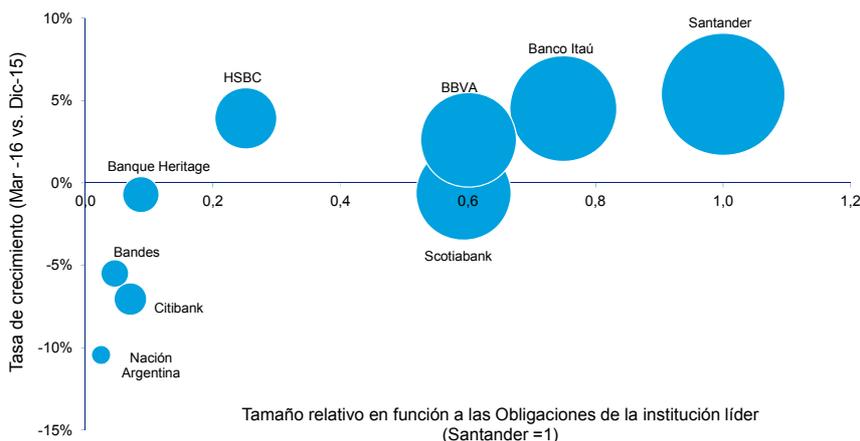
Composición de la cartera neta de provisiones en millones de US\$



5. Los depósitos registraron un incremento de 2,8% en el primer trimestre de 2016

Las obligaciones con el sector no financiero de la banca privada cerraron el trimestre con un incremento de US\$ 466 millones, impulsado por la operativa con residentes.

Posición y Crecimiento Obligaciones SNF



Obligaciones Sector no Financiero

Posición	Posición			Variación				Market Share	
	Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15		Dic 15-Dic 14
1	1	1	Santander	4.998	4.743	4.395	5,4%	7,9%	29,2%
2	2	2	Banco Itaú	3.746	3.584	3.386	4,5%	5,8%	21,9%
3	4	4	BBVA	3.002	2.926	2.807	2,6%	4,2%	17,6%
4	3	3	Scotiabank*	2.963	2.982	2.829	-0,6%	5,4%	17,3%
5	5	5	HSBC	1.257	1.209	1.194	3,9%	1,3%	7,3%
6	6	6	Banque Heritage	434	437	427	-0,7%	2,4%	2,5%
7	7	7	Citibank	352	379	324	-7,1%	16,9%	2,1%
8	8	8	BANDES	230	243	244	-5,5%	-0,2%	1,3%
9	9	9	Nación Argentina	122	136	130	-10,4%	4,8%	0,7%
Total instituciones privadas				17.104	16.638	15.734	2,8%	5,7%	100,0%
BROU				13.251	13.181	13.354	0,5%	-1,3%	
Total instituciones analizadas				30.355	29.819	29.088	1,8%	2,5%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.178
Scotiabank	-	-	1.650
Sub-Total	-	-	2.829

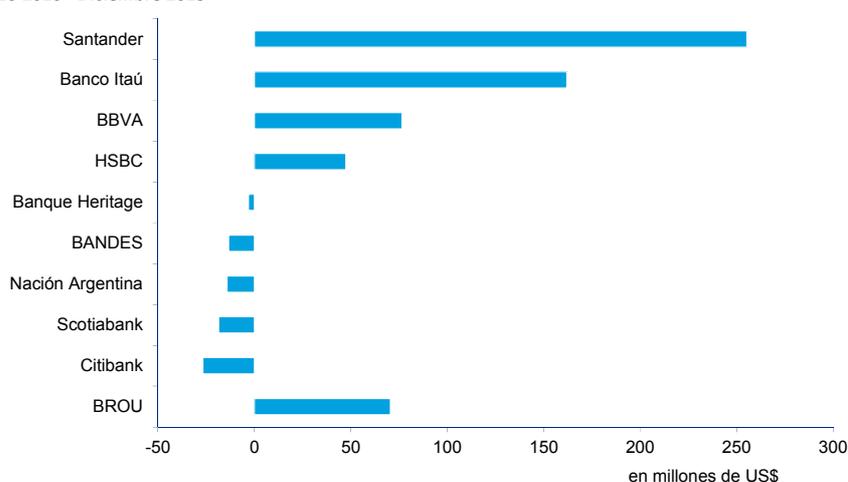
Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Variación Mensual de las Obligaciones SNF				
Institución	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Total
Santander	166,8	4,6	83,9	255,3
Banco Itaú	85,8	45,3	30,8	161,9
BBVA	66,8	2,6	7,1	76,5
HSBC	39,0	19,7	(11,3)	47,4
Banque Heritage	3,8	(1,0)	(5,9)	(3,1)
BANDES	(7,5)	16,9	(22,8)	(13,4)
Nación Argentina	0,5	(17,3)	2,5	(14,2)
Scotiabank	1,8	(51,4)	31,0	(18,6)
Citibank	(8,4)	45,8	(64,1)	(26,7)
Total instituciones privadas	348,7	65,2	51,2	465,2
BROU	(62,6)	(51,3)	184,4	70,5
Total instituciones analizadas	286,1	13,9	235,6	535,6

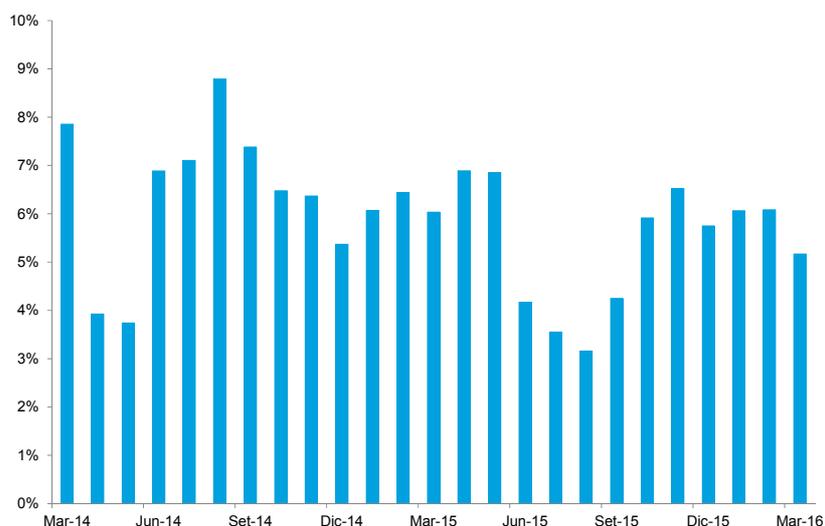
Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Variación de las Obligaciones SNF

Marzo 2016 - Diciembre 2015



Variación interanual de las obligaciones SNF



Durante el primer trimestre de 2016, las obligaciones del sector no financiero con agentes residentes registraron un incremento de 4,1% (US\$ 523 millones), en tanto los depósitos de no residentes presentaron una caída de 1,5% (US\$ 57 millones).

Obligaciones SNF Residentes									
Posición			Variación						Market
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	Share	
1	1	1 Santander	3.878	3.639	3.338	6,6%	9,0%	29,3%	
2	2	2 Banco Itaú	3.096	2.936	2.843	5,5%	3,3%	23,4%	
3	3	3 Scotiabank*	2.409	2.374	2.268	1,5%	4,7%	18,2%	
4	4	4 BBVA	2.219	2.144	2.086	3,5%	2,8%	16,8%	
5	5	5 HSBC	869	817	776	6,3%	5,3%	6,6%	
6	6	6 Citibank	341	365	315	-6,8%	16,0%	2,6%	
7	7	7 Banque Heritage	255	246	240	3,4%	2,8%	1,9%	
8	8	8 BANDES	138	159	182	-13,0%	-12,7%	1,0%	
9	9	9 Nación Argentina	10	10	10	-0,8%	5,3%	0,1%	
Total instituciones privadas			13.214	12.691	12.057	4,1%	5,3%	100,0%	
BROU			12.622	12.543	12.810	0,6%	-2,1%		
Total instituciones analizadas			25.835	25.234	24.867	2,4%	1,5%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	807
Scotiabank	-	-	1.461
Sub-Total	-	-	2.268

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

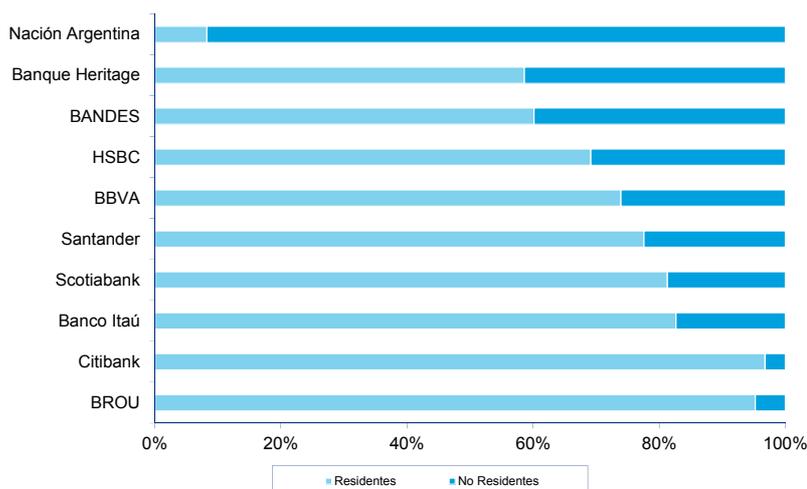
Obligaciones SNF No Residentes									
Posición			Variación						Market
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	Share	
1	1	1 Santander	1.120	1.104	1.057	1,5%	4,4%	28,8%	
2	2	2 BBVA	783	782	721	0,2%	8,4%	20,1%	
3	3	4 Banco Itaú	650	648	543	0,3%	19,4%	16,7%	
4	4	3 Scotiabank*	554	607	560	-8,8%	8,4%	14,2%	
5	5	5 HSBC	388	392	418	-1,0%	-6,2%	10,0%	
6	6	6 Banque Heritage	180	191	187	-6,0%	1,9%	4,6%	
7	7	7 Nación Argentina	112	126	120	-11,2%	4,7%	2,9%	
8	8	8 BANDES	92	84	62	8,7%	36,8%	2,4%	
9	9	9 Citibank	11	13	9	-13,6%	53,5%	0,3%	
Total instituciones privadas			3.890	3.947	3.677	-1,5%	7,3%	100,0%	
BROU			630	638	544	-1,3%	17,3%		
Total instituciones analizadas			4.520	4.585	4.221	-1,4%	8,6%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	371
Scotiabank	-	-	189
Sub-Total	-	-	560

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Composición de las obligaciones por residencia



Variación Mensual de las Obligaciones SNF No Residentes				
Institución	Ene-16	Feb-16	Mar-16	Total
Santander	10,4	(1,8)	7,9	16,5
BANDES	1,8	14,2	(8,7)	7,4
BBVA	5,8	(6,0)	2,0	1,8
Banco Itaú	3,9	(2,3)	0,1	1,7
Citibank	(2,1)	(0,5)	0,9	(1,8)
HSBC	10,1	(2,4)	(11,7)	(4,0)
Banque Heritage	7,2	(13,5)	(5,2)	(11,4)
Nación Argentina	0,0	(16,3)	2,1	(14,1)
Scotiabank	(12,6)	(25,4)	(15,2)	(53,2)
Total instituciones privadas	24,5	(54,0)	(27,8)	(57,3)
BROU	(16,2)	3,8	3,9	(8,5)
Total instituciones analizadas	8,4	(50,2)	(23,9)	(65,7)

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

A nivel de monedas, son los depósitos en moneda extranjera los que explican el aumento de las obligaciones con el sector no financiero en el primer trimestre del año. De este modo, los depósitos en moneda extranjera registraron un crecimiento de 4,8% (US\$ 660 millones), mientras que las obligaciones en moneda nacional presentaron una caída de 6,9% (US\$ 196 millones). Cabe destacar que la caída en moneda nacional se encuentra afectada por la suba del tipo de cambio. Medidos en pesos, los depósitos en moneda nacional presentaron una caída de 1,1% en lo que va del año.

Obligaciones SNF Moneda Nacional

Posición	Posición			Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Variación		Market Share
	Mar-16	Dic-15	Dic-14					Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1	1	Santander	680	667	718	1,9%	-7,1%	25,7%
2	2	2	2	Scotiabank*	534	599	651	-10,8%	-8,1%	20,2%
3	4	4	4	BBVA	516	525	551	-1,7%	-4,8%	19,5%
4	3	3	3	Banco Itaú	507	566	634	-10,4%	-10,7%	19,2%
5	5	5	5	HSBC	232	268	211	-13,5%	26,9%	8,8%
6	6	6	6	Citibank	84	117	78	-28,0%	48,8%	3,2%
7	7	7	7	BANDES	52	57	62	-8,2%	-7,8%	2,0%
8	8	8	8	Banque Heritage	40	42	57	-4,9%	-27,1%	1,5%
9	9	9	9	Nación Argentina	1	1	1	-8,1%	-41,5%	0,0%
Total instituciones privadas					2.645	2.841	2.965	-6,9%	-4,2%	100,0%
BROU					3.179	3.310	4.021	-4,0%	-17,7%	
Total instituciones analizadas					5.824	6.151	6.986	-5,3%	-11,9%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	147
Scotiabank	-	-	504
Sub-Total	-	-	651

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Obligaciones SNF Moneda Extranjera

Posición						Variación		Market
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	Share
1	1	1 Santander	4.318	4.075	3.677	6,0%	10,8%	29,9%
2	2	2 Banco Itaú	3.239	3.018	2.752	7,3%	9,7%	22,4%
3	3	3 BBVA	2.487	2.401	2.256	3,6%	6,4%	17,2%
4	4	4 Scotiabank*	2.429	2.383	2.177	1,9%	9,5%	16,8%
5	5	5 HSBC	1.025	941	982	8,9%	-4,2%	7,1%
6	6	6 Banque Heritage	394	395	370	-0,3%	7,0%	2,7%
7	7	7 Citibank	268	262	245	2,3%	6,7%	1,9%
8	8	8 BANDES	177	186	182	-4,7%	2,4%	1,2%
9	9	9 Nación Argentina	121	136	129	-10,5%	5,1%	0,8%
Total instituciones privadas			14.458	13.798	12.769	4,8%	8,1%	100,0%
BROU			10.072	9.871	9.333	2,0%	5,8%	
Total instituciones analizadas			24.531	23.668	22.102	3,6%	7,1%	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.031
Scotiabank	-	-	1.146
Sub-Total	-	-	2.177

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Las obligaciones a la vista acumularon un crecimiento de 3,3% (US\$ 484 millones) en el período enero - marzo.

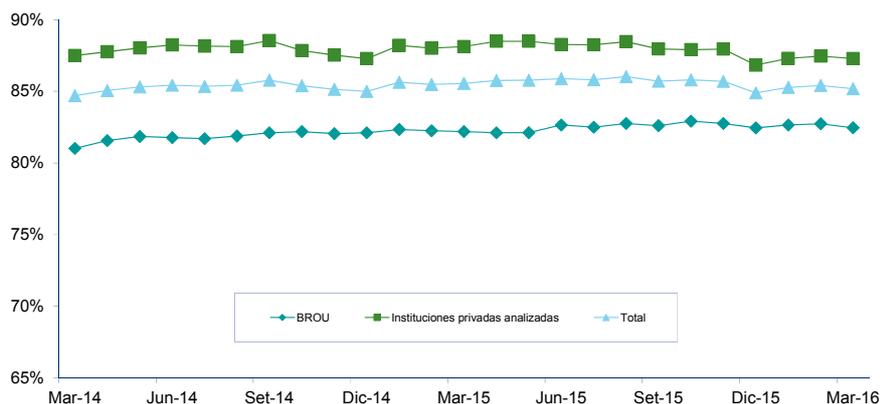
Obligaciones SNF Vista									
Posición			Variación			Market Share			
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14		Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14	
1	1	1 Santander	4.545	4.393	4.015	3,5%	9,4%	30,4%	
2	2	2 Banco Itaú	3.447	3.288	3.113	4,8%	5,6%	23,1%	
3	3	3 Scotiabank*	2.566	2.560	2.416	0,2%	6,0%	17,2%	
4	4	4 BBVA	2.411	2.329	2.283	3,6%	2,0%	16,2%	
5	5	5 HSBC	994	898	930	10,7%	-3,5%	6,7%	
6	6	6 Banque Heritage	391	401	382	-2,4%	4,9%	2,6%	
7	7	7 Citibank	322	316	297	1,7%	6,5%	2,2%	
8	8	8 BANDES	185	192	198	-3,8%	-2,9%	1,2%	
9	9	9 Nación Argentina	67	68	86	-1,7%	-20,1%	0,5%	
Total instituciones privadas			14.929	14.445	13.720	3,3%	5,3%	100,0%	
BROU			10.927	10.867	10.964	0,5%	-0,9%		
Total instituciones analizadas			25.856	25.313	24.684	2,1%	2,5%		

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

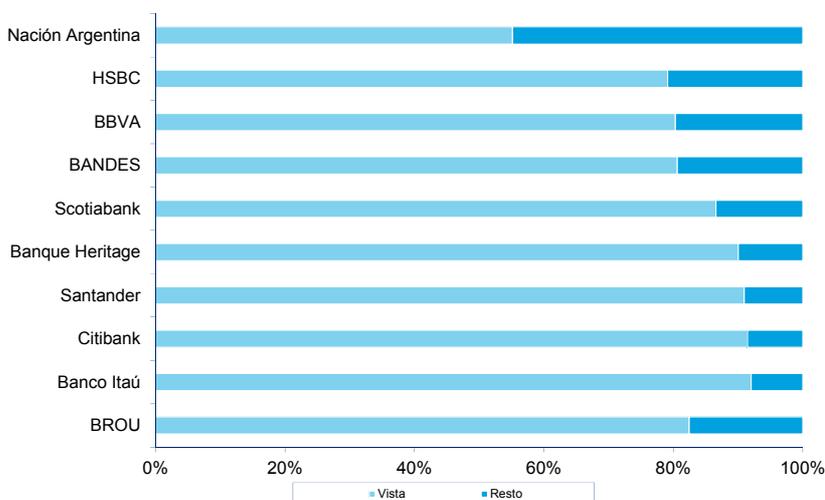
	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1.040
Scotiabank	-	-	1.376
Sub-Total	-	-	2.416

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Obligaciones a la vista como % de las Obligaciones con el Sector no Financiero



Composición de las obligaciones por plazo



Composición de las Obligaciones Sector No Financiero por plazo al 31/03/16

Institución	Vista	Menor de 30 días	Menor de 91 días	Menor de 181 días	Menor de 367 días	Menor de 3 años	3 años o mayor	Plazo medio (en días)
Citibank	91,4%	4,2%	2,3%	1,5%	0,1%	0,5%	0,0%	7
Banque Heritage	90,0%	4,9%	3,7%	0,2%	0,2%	0,0%	1,0%	14
Banco Itaú	92,0%	2,5%	0,9%	0,8%	1,2%	1,8%	0,9%	24
Nación Argentina	55,2%	0,0%	43,9%	0,4%	0,5%	0,0%	0,0%	28
Santander	90,9%	0,5%	1,7%	1,4%	1,5%	3,2%	0,7%	32
Scotiabank	86,6%	1,4%	3,4%	2,7%	2,9%	0,8%	2,1%	41
BANDES	80,6%	3,7%	4,1%	1,8%	2,5%	6,4%	0,9%	57
BBVA	80,3%	1,2%	6,1%	3,1%	4,2%	2,2%	2,8%	62
HSBC	79,1%	1,0%	3,4%	1,8%	4,4%	0,2%	10,1%	129
Total instituciones privadas	87,3%	1,5%	3,1%	1,8%	2,3%	2,0%	2,0%	44
BROU	82,5%	0,3%	2,8%	4,1%	4,9%	5,2%	0,2%	51
Total instituciones analizadas	85,2%	1,0%	3,0%	2,8%	3,4%	3,4%	1,2%	47

Fuente: Banco Central del Uruguay

Composición de las Obligaciones Sector No Financiero Moneda Extranjera por plazo al 31/03/16

Institución	Vista	Menor de 30 días	Menor de 91 días	Menor de 181 días	Menor de 367 días	Menor de 3 años	3 años o mayor	Plazo medio (en días)
Citibank	94,2%	1,9%	1,8%	2,0%	0,1%	0,0%	0,0%	5
Banco Itaú	94,7%	1,3%	1,0%	0,8%	1,1%	0,9%	0,1%	11
Santander	93,5%	0,5%	1,9%	1,1%	1,5%	1,4%	0,0%	15
Banque Heritage	93,7%	0,8%	4,1%	0,2%	0,1%	0,0%	1,1%	15
Scotiabank	91,2%	0,3%	3,4%	2,3%	2,2%	0,7%	0,0%	15
HSBC	90,3%	0,2%	3,9%	1,8%	3,1%	0,1%	0,5%	20
BBVA	84,8%	0,4%	6,9%	3,5%	3,9%	0,4%	0,0%	22
Nación Argentina	55,0%	0,0%	44,1%	0,4%	0,5%	0,0%	0,0%	28
BANDES	88,4%	3,4%	1,6%	0,9%	1,6%	3,1%	1,0%	35
Total instituciones privadas	91,3%	0,7%	3,4%	1,7%	2,0%	0,9%	0,1%	16
BROU	84,2%	0,1%	3,2%	4,8%	4,1%	3,5%	0,1%	40
Total instituciones analizadas	88,4%	0,4%	3,3%	3,0%	2,9%	1,9%	0,1%	26

Fuente: Banco Central del Uruguay

Composición de las Obligaciones Sector No Financiero Moneda Nacional por plazo al 31/03/16

Institución	Vista	Menor de 30 días	Menor de 91 días	Menor de 181 días	Menor de 367 días	Menor de 3 años	3 años o mayor	Plazo medio (en días)
Nación Argentina	97,7%	0,0%	0,3%	0,2%	1,1%	0,6%	0,0%	7
Banque Heritage	53,3%	45,5%	0,2%	0,0%	0,9%	0,0%	0,0%	9
Citibank	82,7%	11,4%	4,1%	0,0%	0,1%	1,8%	0,0%	14
Banco Itaú	74,7%	10,6%	0,3%	0,4%	1,4%	7,1%	5,6%	106
BANDES	54,3%	4,5%	12,5%	5,0%	5,7%	17,6%	0,5%	132
Santander	74,5%	0,4%	0,4%	3,5%	1,1%	15,1%	5,0%	145
Scotiabank	65,6%	6,8%	3,5%	4,6%	6,5%	1,3%	11,7%	162
BBVA	58,9%	5,0%	2,3%	1,4%	5,5%	10,7%	16,2%	255
HSBC	29,7%	4,1%	1,2%	1,8%	9,9%	0,7%	52,6%	611
Total instituciones privadas	65,3%	6,0%	1,8%	2,4%	3,9%	8,1%	12,5%	197
BROU	77,0%	1,1%	1,6%	1,8%	7,5%	10,6%	0,5%	87
Total instituciones analizadas	71,7%	3,3%	1,7%	2,1%	5,9%	9,5%	5,9%	137

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Para calcular el plazo medio de las obligaciones, se ponderó el plazo con el porcentaje que representa cada tramo en el total de las obligaciones. A estos efectos, los plazos tomados para cada tramo fueron los siguientes:

Obligaciones Vista - 0 días
 Menor de 30 días - 15 días
 Menor de 91 días - 60 días
 Menor de 181 días - 136 días
 Menor de 367 días - 274 días
 Menor de 3 años - 547 días
 3 años o mayor - 1.095 días

Distribución de clientes por monto (información al 31/03/16)

	Inferiores o iguales a US\$ 5.000	Inferiores o iguales a US\$ 20.000	Inferiores o iguales a US\$ 100.000	Mayores a US\$ 100.000	Total Clientes	Promedio por cliente (en US\$)
Scotiabank	283.244	20.642	16.257	5.699	325.842	9.079
Banco Itaú	186.767	18.526	16.839	7.313	229.445	16.350
Santander	173.947	20.606	16.931	8.282	219.766	22.896
BBVA	146.848	12.880	11.991	5.802	177.521	17.035
HSBC	19.805	2.697	3.273	2.185	27.960	44.512
BANDES	23.507	1.490	619	203	25.819	8.681
Banque Heritage	2.424	824	1.216	835	5.299	82.397
Nación Argentina	1.317	131	143	84	1.675	74.066
Citibank	74	55	80	252	461	749.829
Total instituciones privadas	837.933	77.851	67.349	30.655	1.013.788	16.908
BROU	844.234	136.313	91.662	21.402	1.093.611	10.838
Total instituciones analizadas	1.682.167	214.164	159.011	52.057	2.107.399	13.758

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Los depósitos corresponden al sector no financiero privado.

Distribución de clientes residentes por monto (información al 31/03/16)

	Inferiores o iguales a US\$ 5.000	Inferiores o iguales a US\$ 20.000	Inferiores o iguales a US\$ 100.000	Mayores a US\$ 100.000	Total Clientes	Promedio por cliente (en US\$)
Scotiabank	280.204	18.593	13.022	4.202	316.021	7.577
Banco Itaú	176.830	15.783	13.872	5.817	212.302	14.557
Santander	170.210	17.958	12.540	5.528	206.236	18.872
BBVA	144.134	10.756	8.537	3.848	167.275	13.314
BANDES	23.038	1.337	521	167	25.063	5.225
HSBC	19.129	2.025	1.744	1.151	24.049	35.346
Banque Heritage	2.185	519	750	459	3.913	64.883
Nación Argentina	1.255	85	44	18	1.402	7.277
Citibank	70	52	75	244	441	757.749
Total instituciones privadas	817.055	67.108	51.105	21.434	956.702	13.780
BROU	834.386	131.412	86.831	20.017	1.072.646	10.452
Total instituciones analizadas	1.651.441	198.520	137.936	41.451	2.029.348	12.021

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Los depósitos corresponden al sector no financiero privado.

Distribución de clientes no residentes por monto (información al 31/03/16)

	Inferiores o iguales a US\$ 5.000	Inferiores o iguales a US\$ 20.000	Inferiores o iguales a US\$ 100.000	Mayores a US\$ 100.000	Total Clientes	Promedio por cliente (en US\$)
Banco Itaú	9.937	2.743	2.967	1.496	17.143	38.565
Santander	3.737	2.648	4.391	2.754	13.530	84.229
BBVA	2.714	2.124	3.454	1.954	10.246	77.790
Scotiabank	3.040	2.049	3.235	1.497	9.821	57.413
HSBC	676	672	1.529	1.034	3.911	100.876
Banque Heritage	239	305	466	376	1.386	131.842
BANDES	469	153	98	36	756	123.267
Nación Argentina	62	46	99	66	273	417.066
Citibank	4	3	5	8	20	575.194
Total instituciones privadas	20.878	10.743	16.244	9.221	57.086	69.324
BROU	9.848	4.901	4.831	1.385	20.965	30.550
Total instituciones analizadas	30.726	15.644	21.075	10.606	78.051	58.909

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Los depósitos corresponden al sector no financiero privado.

Nota: La cantidad de clientes de depósitos detallada en los cuadros anteriores incluye el número de clientes de cada institución. De esta manera, un mismo cliente de varias instituciones se considerará en el total como si fuese más de uno.

Cantidad de depositantes								
Posición						Variación		
Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14
1	1	1	Scotiabank	325.842	319.841	323.592	1,9%	-1,2%
2	3	3	Banco Itaú	229.445	226.593	209.694	1,3%	8,1%
3	2	2	Santander	219.766	234.668	239.575	-6,4%	-2,0%
4	4	4	BBVA	177.521	175.469	158.302	1,2%	10,8%
5	5	5	HSBC	27.960	27.893	29.558	0,2%	-5,6%
6	6	6	BANDES	25.819	25.891	24.103	-0,3%	7,4%
7	7	7	Banque Heritage	5.299	5.279	5.068	0,4%	4,2%
8	8	8	Nación Argentina	1.675	1.639	1.957	2,2%	-16,2%
9	9	9	Citibank	461	472	495	-2,3%	-4,6%
Total instituciones privadas				1.013.788	1.017.745	992.344	-0,4%	2,6%
BROU				1.093.611	1.084.765	1.118.579	0,8%	-3,0%
Total instituciones analizadas				2.107.399	2.102.510	2.110.923	0,2%	-0,4%

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	79.218
Scotiabank	-	-	244.374
Sub-Total	-	-	323.592

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Los depósitos corresponden al sector no financiero privado.

Promedio por cliente								
Posición						Variación		
Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14
1	1	1	Citibank	749.829	769.103	622.098	-2,5%	23,6%
2	3	2	Banque Heritage	82.397	82.006	83.010	0,5%	-1,2%
3	2	3	Nación Argentina	74.066	83.069	66.437	-10,8%	25,0%
4	4	4	HSBC	44.512	41.193	39.718	8,1%	3,7%
5	5	5	Santander	22.896	19.810	18.009	15,6%	10,0%
6	6	6	BBVA	17.035	16.473	17.482	3,4%	-5,8%
7	7	7	Banco Itaú	16.350	15.585	15.860	4,9%	-1,7%
8	8	9	Scotiabank*	9.079	9.084	8.589	-0,1%	5,8%
9	9	8	BANDES	8.681	8.987	9.838	-3,4%	-8,7%
Total instituciones privadas				16.908	16.006	15.576	5,6%	2,8%
BROU				10.838	10.764	10.148	0,7%	6,1%
Total instituciones analizadas				13.758	13.301	12.700	3,4%	4,7%

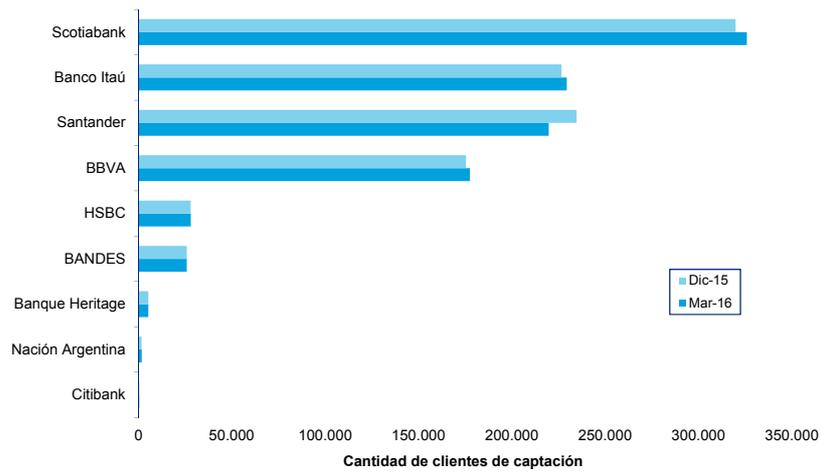
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	14.682
Scotiabank	-	-	6.614
Sub-Total	-	-	8.589

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Los depósitos corresponden al sector no financiero privado.

Evolución del número de clientes de depósito



6. El patrimonio de los bancos privados medido en dólares aumentó levemente

El patrimonio de las instituciones privadas medido en dólares registró un leve crecimiento de US\$ 7 millones (0,6%), respecto al cierre del año 2015.

Si consideramos el patrimonio consolidado de los bancos privados medido en pesos, se observa un crecimiento de 6,8% respecto a diciembre del año anterior.

Patrimonio								
Posición			Variación					
Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14
1	2	2	Banco Itaú	348,3	333,8	332,0	4,3%	0,5%
2	1	1	Santander	344,1	346,9	380,4	-0,8%	-8,8%
3	3	4	BBVA	189,4	191,3	206,0	-1,0%	-7,2%
4	4	3	Scotiabank*	168,5	169,8	216,0	-0,8%	-21,4%
5	5	5	HSBC	97,3	94,5	94,8	3,0%	-0,4%
6	6	6	Citibank	55,8	56,2	75,4	-0,7%	-25,4%
7	7	7	BANDES	37,2	39,4	44,7	-5,4%	-11,8%
8	8	8	Banque Heritage	28,1	28,8	32,4	-2,6%	-11,1%
9	9	9	Nación Argentina	12,5	13,2	14,1	-5,6%	-6,0%
Total instituciones privadas				1.281	1.274	1.396	0,6%	-8,7%
BROU				1.282	1.233	1.258	4,0%	-2,0%
Total instituciones analizadas				2.564	2.507	2.653	2,3%	-5,5%

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	81,5
Scotiabank	-	-	134,6
Sub-Total	-	-	216,0

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Es importante recordar que la evolución del patrimonio se da en función de los resultados contables, de la evolución de las reservas y de la evolución propia del patrimonio a nivel de cada institución.

Estado de Situación Patrimonial				
	Mar-16	Dic-15	Jun-15	Dic-14
Activo	20.381	20.221	20.148	19.776
Disponibles	6.266	6.893	5.869	5.978
Valores para Inversión	1.980	1.527	982	911
Créditos Vigentes Sector Financiero	2.433	1.682	3.154	2.264
Créditos Vigentes Sector No Financiero	8.323	8.516	8.576	8.632
Operaciones a liquidar - Créditos	943	1.204	1.137	1.530
Créditos Vencidos	70	39	39	29
Créditos Diversos	164	147	144	157
Inversiones, bienes de uso y cargos diferidos	203	214	248	275
Inversiones	36	33	40	36
Bienes de Uso	128	138	156	174
Activos Intangibles	39	44	52	64
Pasivo	19.100	18.947	18.768	18.380
Oblig Sector Financiero	651	733	801	723
Oblig Sector No Financiero	17.104	16.638	16.458	15.734
Oblig Operaciones a liquidar	936	1.137	1.135	1.510
Obligaciones diversas, provisiones y provisiones	410	439	374	413
Obligaciones diversas	156	176	112	174
Provisiones	159	168	167	155
Previsiones	95	95	96	84
Patrimonio	1.281	1.274	1.380	1.396

Fuente: Banco Central del Uruguay - Datos expresados en millones de US\$

Nota: Se incluyen las instituciones privadas analizadas en el informe

El conjunto de las instituciones privadas registró un incremento en la posición en moneda extranjera de US\$ 20 millones en el primer trimestre de 2016.

Posición en Moneda Extranjera							
Posición			Variación				
Mar-16	Dic-15	Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar 16-Dic 15	Dic 15-Dic 14
1	1	1 Banco Itaú	349,2	341,0	329,0	8,2	12,0
2	2	4 Santander	137,0	132,4	70,1	4,6	62,3
3	3	2 HSBC	126,7	106,9	91,5	19,8	15,3
4	4	3 Scotiabank*	98,7	93,7	74,7	4,9	19,0
5	5	5 BBVA	88,9	86,1	54,4	2,8	31,7
6	6	6 Citibank	57,0	73,9	37,7	-16,9	36,2
7	7	7 Banque Heritage	23,3	23,1	26,7	0,1	-3,6
8	8	8 Nación Argentina	10,7	11,4	11,6	-0,6	-0,3
9	9	9 BANDES	0,5	3,3	5,1	-2,8	-1,7
Total instituciones privadas			892	872	701	20	171
BROU			711	703	564	9	139
Total instituciones analizadas			1.603	1.574	1.265	29	310

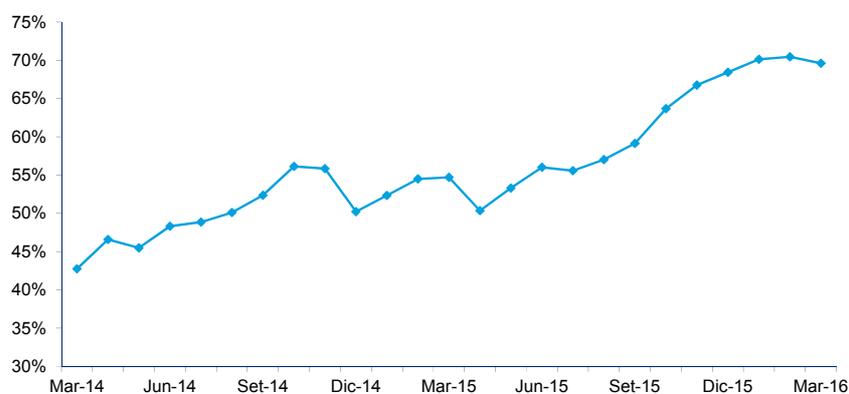
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	63,4
Scotiabank	-	-	11,4
Sub-Total	-	-	74,7

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Nota: Posición en Moneda Extranjera = Activo en Moneda Extranjera - Pasivo en Moneda Extranjera

Posición en moneda extranjera en % del patrimonio



7. La banca privada cerró el primer trimestre con resultado positivo

El conjunto de los bancos privados acumuló una ganancia de US\$ 35,3 millones en el primer trimestre de 2016.

Estado de Resultados Trimestral	Mar-Ene	Dic-Oct	Sep-Jul	Jun-Abr	Mar-Ene
	2016	2015	2015	2015	2015
Ganancias financieras antes de diferencia de cambio y provisiones	245,7	172,4	192,6	213,5	245,3
Pérdidas financieras antes de diferencia de cambio y provisiones	(75,8)	(44,4)	(47,8)	(50,8)	(71,1)
Diferencia de cambio	54,1	7,5	54,9	38,4	40,6
Margen financiero antes de provisiones	224,1	135,5	199,7	201,1	214,8
Provisiones	(30,0)	(28,6)	(25,8)	(23,6)	(25,6)
Margen financiero	194,1	106,9	173,9	177,6	189,2
Margen por Servicios	52,4	50,0	49,8	52,6	53,5
Otros resultados por diferencia de cambio	16,2	16,0	13,2	19,0	21,9
Resultado Bruto	262,7	172,9	236,9	249,1	264,5
Ganancias Operativas - Otras Pérdidas Operativas	(34,7)	(9,4)	(23,1)	(15,7)	(25,8)
Costos Operativos	(178,1)	(151,4)	(157,2)	(174,8)	(190,5)
Retribuciones personales y cargas sociales	(102,6)	(83,3)	(91,0)	(99,8)	(110,7)
Seguros	(1,3)	(0,9)	(1,2)	(1,3)	(1,4)
Amortizaciones	(6,5)	(7,0)	(6,3)	(7,5)	(8,2)
Impuestos, tasas y contribuciones	(20,2)	(20,6)	(17,4)	(20,2)	(20,8)
Otros gastos operativos	(47,6)	(39,7)	(41,3)	(46,1)	(49,4)
Resultado Operativo	49,8	12,1	56,6	58,6	48,2
Resultado No Operativo	(14,5)	(32,3)	(1,9)	(11,4)	(11,6)
Resultado del ejercicio después del I.R.A.E.	35,3	(20,3)	54,7	47,1	36,6

Fuente: Banco Central del Uruguay - Datos expresados en millones de US\$

Nota: Se incluyen las instituciones privadas analizadas en el informe. Los resultados del trimestre octubre-diciembre 2015 están afectados por la adquisición de activos y pasivos de Discount Bank por parte de Scotiabank.

En un marco de sostenible incremento del tipo de cambio, los resultados trimestrales expresados en dólares dependen en buena medida de la metodología empleada en el cálculo a partir de los datos acumulados en pesos que publica el Banco Central del Uruguay. En este informe y en línea con el enfoque utilizado en ediciones previas, para calcular el resultado trimestral en dólares se adoptó el criterio de dividir el resultado acumulado en pesos a cada trimestre por el tipo de cambio de ese mes y restarle el cociente entre el resultado acumulado en pesos del trimestre anterior y el tipo de cambio de ese mes.

Resultado acumulado del ejercicio después del I.R.A.E.

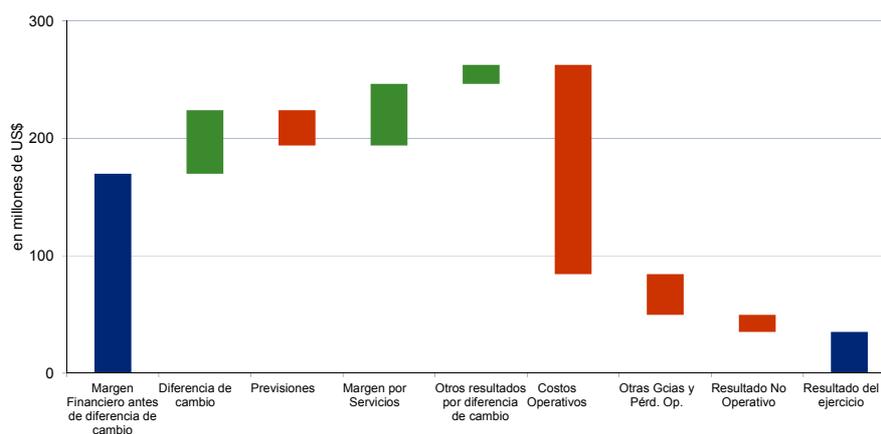
Posición	Institución			Resultado		
	Mar-16	Dic-15	Dic-14	Mar-16	Dic-15	Dic-14
1	1	1	Banco Itaú	21	86	63
2	2	4	Santander	7	17	14
3	4	5	HSBC	4	11	9
4	3	2	BBVA	3	14	16
5	5	6	Citibank	1	3	8
6	9	3	Scotiabank*	0	-15	16
7	7	7	Banque Heritage	0	1	3
8	6	9	Nación Argentina	-0	1	-2
9	8	8	BANDES	-1	0	2
Total instituciones privadas				35	118	128
			BROU	52	198	170
Total instituciones analizadas				87	316	298

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	5
Scotiabank	-	-	11
Sub-Total	-	-	16

Fuente: Banco Central del Uruguay - Información expresada en millones de US\$

Composición del Resultado del Ejercicio a Marzo 2016

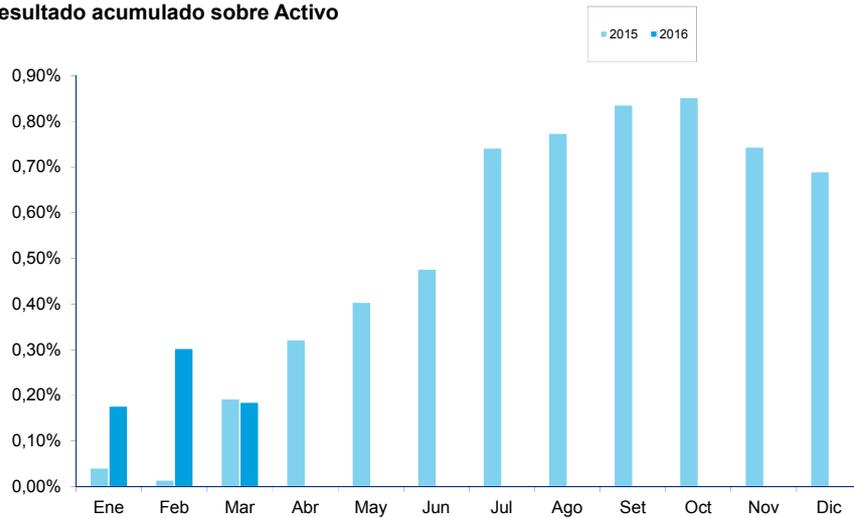


Resultado del ejercicio sobre Activo				
Posición	Mar-16	Dic-15 Institución	Acum. Mar-16	Acum. Dic-15
1		1 Banco Itaú	0,5%	2,7%
2		2 HSBC	0,3%	0,9%
3		4 Santander	0,1%	0,4%
4		3 BBVA	0,1%	0,5%
5		7 Citibank	0,1%	0,3%
6		8 Banque Heritage	0,0%	0,1%
7		9 Scotiabank	0,0%	-0,5%
8		6 BANDES	-0,2%	0,0%
9		5 Nación Argentina	-0,2%	0,7%
Total instituciones privadas			0,2%	0,7%
		BROU	0,4%	1,6%
Total instituciones analizadas			0,3%	1,1%

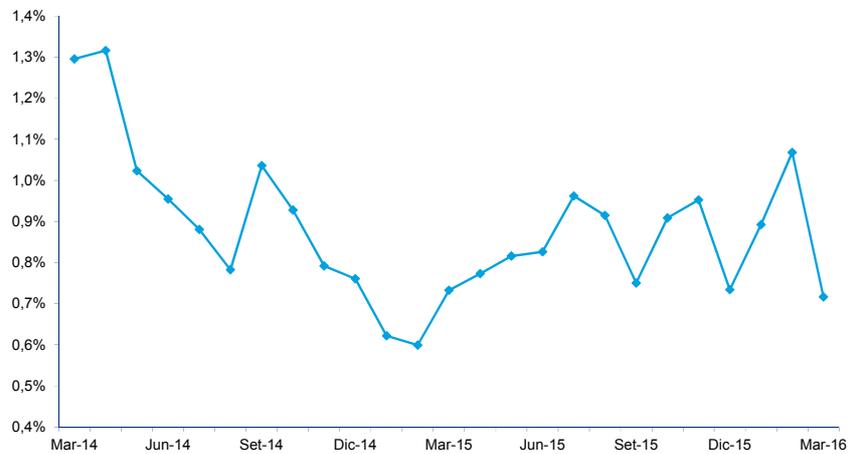
Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el resultado del ejercicio después de IRAE entre el activo de inicio (en pesos uruguayos).

Resultado acumulado sobre Activo



Resultado acumulado sobre Activo (años móviles)



Resultado del ejercicio sobre Patrimonio

Posición	Mar-16	Dic-15 Institución	Acum. Mar-16	Acum. Dic-15
1		1 Banco Itaú	6,8%	32,0%
2		2 HSBC	4,8%	14,6%
3		4 Santander	2,1%	5,5%
4		3 BBVA	1,6%	8,1%
5		6 Citibank	1,2%	4,7%
6		7 Banque Heritage	0,3%	2,0%
7		9 Scotiabank	0,1%	-8,3%
8		8 BANDES	-1,9%	0,1%
9		5 Nación Argentina	-2,8%	7,2%
Total instituciones privadas			2,9%	10,4%
		BROU	4,4%	19,3%
Total instituciones analizadas			3,7%	14,6%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el resultado del ejercicio después de IRAE entre el patrimonio de inicio (en pesos uruguayos).

A continuación presentamos la descomposición del resultado final por institución, lo que ayuda a entender las diferencias de rentabilidad de cada institución en función a su realidad.

Análisis de Rentabilidad al 31/03/16						
	Banco Itaú	HSBC	Santander	BBVA	Citibank	Banque Heritage
Margen Financiero antes de diferencia de cambio / Activo	0,9%	0,7%	0,9%	0,9%	0,4%	0,5%
Diferencia de cambio / Activo	0,5%	0,4%	0,1%	0,2%	0,6%	0,4%
Margen Financiero / Activo	1,5%	1,2%	1,0%	1,1%	0,9%	0,8%
Previsiones / Activos	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,1%
Margen Financiero Neto / Activos	1,3%	1,0%	0,9%	1,0%	0,8%	0,8%
Margen por Servicios / Activos	0,3%	0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,3%
Otros resultados por diferencia de cambio/Activos	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,2%	0,1%
Resultado Bruto / Activos	1,7%	1,4%	1,3%	1,2%	1,4%	1,1%
Costos Operativos / Activos	-0,8%	-0,8%	-0,8%	-0,9%	-1,0%	-1,0%
Otras Gcias y Pérd. Op. / Activos	-0,2%	-0,2%	-0,3%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
Resultado Operativo / Activos	0,7%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,0%
Resultado No Operativo / Activos	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,0%
Resultado / Activos	0,5%	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Análisis de Rentabilidad al 31/03/16					
	Scotiabank	BANDES	Nación Argentina	Sistema Privado	BROU
Margen Financiero antes de diferencia de cambio / Activo	1,1%	1,1%	0,4%	0,9%	1,4%
Diferencia de cambio / Activo	0,1%	0,1%	0,4%	0,3%	0,2%
Margen Financiero / Activo	1,3%	1,2%	0,9%	1,2%	1,6%
Previsiones / Activos	-0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,2%
Margen Financiero Neto / Activos	1,0%	1,0%	0,8%	1,0%	1,4%
Margen por Servicios / Activos	0,3%	0,3%	0,0%	0,3%	0,1%
Otros resultados por diferencia de cambio/Activos	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Resultado Bruto / Activos	1,4%	1,3%	0,8%	1,4%	1,7%
Costos Operativos / Activos	-1,2%	-1,7%	-0,8%	-0,9%	-0,7%
Otras Gcias y Pérd. Op. / Activos	-0,2%	0,3%	-0,2%	-0,2%	-0,4%
Resultado Operativo / Activos	0,0%	-0,2%	-0,2%	0,3%	0,6%
Resultado No Operativo / Activos	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,2%
Resultado / Activos	0,0%	-0,2%	-0,2%	0,2%	0,4%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Anexo sobre los resultados de las instituciones

Índice

Estados de Resultados por Banco (apertura contable).....	39
Estados de Resultados de Gestión por Banco	40
Ratios de Eficiencia	41

1. Estados de Resultados por Banco (apertura contable)

Estado de Resultados	Banco Itaú	Santander	HSBC	BBVA	Citibank	Scotiabank	Banque Heritage	Nación Argentina	BANDES	Total instituciones privadas	BROU	Total instituciones analizadas
Marzo de 2016												
Ganancias financieras antes de diferencia de cambio y provisiones	42	63	28	48	10	45	4	1	6	246	258	504
Pérdidas financieras antes de diferencia de cambio y provisiones	(6)	(16)	(17)	(18)	(7)	(10)	(1)	(0)	(2)	(76)	(63)	(139)
Diferencia de cambio	21	8	6	6	5	5	2	1	0	54	35	89
Margen financiero antes de provisiones	58	55	18	36	8	40	4	1	5	224	230	454
Provisiones	(6)	(7)	(2)	(5)	(1)	(8)	(0)	(0)	(1)	(30)	(28)	(58)
Margen financiero	52	47	16	31	7	32	4	1	4	194	202	396
Margen por Servicios	11	17	3	6	3	11	1	0	1	52	21	73
Otros resultados por diferencia de cambio	3	5	2	1	1	3	0	0	0	16	19	35
Resultado Bruto	66	69	21	38	12	46	5	1	5	263	241	504
Ganancias Operativas - Otras Pérdidas Operativas	3	(3)	0	3	0	(2)	0	0	2	4	0	5
GANANCIAS OPERATIVAS	3	0	0	4	0	1	0	0	2	10	22	33
Inversiones en acciones en el país	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	(0)	(0)
Sucursales en el exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(0)	(0)
Pérdidas por reexpresión contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones diversas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(14)	(14)
Pérdidas diversas	(0)	(3)	0	(0)	0	(3)	(0)	0	(0)	(6)	(8)	(14)
Costos Operativos	(33)	(42)	(13)	(30)	(9)	(39)	(5)	(1)	(7)	(178)	(104)	(282)
Retribuciones personales y cargas sociales	(19)	(21)	(8)	(16)	(6)	(25)	(3)	(1)	(4)	(103)	(70)	(172)
Seguros	(0)	(0)	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)	0	(1)
Amortizaciones	(1)	(2)	(0)	(2)	(0)	(1)	(0)	(0)	(1)	(7)	(5)	(11)
Impuestos, tasas y contribuciones	(3)	(5)	(1)	(4)	(1)	(4)	(0)	(0)	(1)	(20)	(13)	(33)
Otros gastos operativos	(9)	(14)	(3)	(7)	(2)	(9)	(1)	(0)	(1)	(48)	(17)	(65)
Resultado por ajuste por inflación	(11)	(11)	(3)	(6)	(2)	(5)	(1)	(0)	(1)	(39)	(52)	(91)
Resultado Operativo	26	12	5	6	1	(0)	0	(0)	(1)	50	86	135
Resultado No Operativo	(5)	(6)	(1)	(3)	(1)	1	0	(0)	(0)	(15)	(34)	(48)
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	0	(0)	(0)	(0)	0	1	0	0	0	0	0	0
Ganancias	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1	0	1
Pérdidas	0	(0)	(0)	(0)	0	(0)	0	0	0	(1)	0	(1)
AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ganancias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto a la renta de las Actividades Económicas	(5)	(5)	(1)	(3)	(1)	(0)	0	(0)	(0)	(15)	(34)	(49)
Resultado del ejercicio después del I.R.A.E.	21	7	4	3	1	0	0	(0)	(1)	35	52	87

Fuente: Banco Central del Uruguay - Datos expresados en millones de US\$

2. Estados de Resultados por Banco (exposición de gestión)

A continuación presentamos los estados de resultados en un orden de presentación distinta a la tradicional, con el objetivo de presentar la información con una visión de control de gestión de las instituciones.

Estado de Resultados por Banco (exposición de gestión) Marzo de 2016	Banco Itaú	Santander	HSBC	BBVA	Citibank	Scotiabank	Banque Heritage	Nación Argentina	BANDES	Total instituciones privadas	BROU	Total instituciones analizadas
Margen Financiero	36	47	12	30	3	35	2	1	4	170	195	365
Margen por servicios	11	17	3	6	3	11	1	0	1	52	21	73
Margen primario	47	64	15	35	6	46	3	1	6	222	216	438
Resultado por Diferencia de Cambio	25	13	9	7	6	7	2	1	1	70	54	124
Previsiones	(6)	(7)	(2)	(5)	(1)	(8)	(0)	(0)	(1)	(30)	(28)	(58)
Resultado operativo	66	69	21	38	12	46	5	1	5	263	241	504
Costo del personal	(19)	(21)	(8)	(16)	(6)	(25)	(3)	(1)	(4)	(103)	(70)	(172)
Otros costos operativos	(14)	(22)	(5)	(13)	(3)	(14)	(2)	(0)	(3)	(76)	(35)	(110)
Otras pérdidas/ganancias operativas	3	(3)	0	3	0	(2)	0	0	2	4	0	5
Resultado operativo Neto	37	23	8	11	3	5	1	0	0	89	137	226
Resultado extraordinario	0	(0)	(0)	(0)	0	1	0	0	0	0	0	0
A.R.E.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ajuste por inflación	(11)	(11)	(3)	(6)	(2)	(5)	(1)	(0)	(1)	(39)	(52)	(91)
I.R.A.E.	(5)	(5)	(1)	(3)	(1)	(0)	0	(0)	(0)	(15)	(34)	(49)
Resultado Neto	21	7	4	3	1	0	0	(0)	(1)	35	52	87

Fuente: Banco Central del Uruguay - Datos expresados en millones de US\$

Estado de Resultados por Banco (exposición de gestión en % del activo) Marzo de 2016	Banco Itaú	HSBC	Santander	BBVA	Citibank	Banque Heritage	Scotiabank	BANDES	Nación Argentina	Total instituciones privadas	BROU	Total instituciones analizadas
Margen Financiero /Activo	0,9%	0,7%	0,9%	0,9%	0,4%	0,5%	1,1%	1,1%	0,4%	0,9%	1,4%	1,1%
Margen por servicios /Activo	0,3%	0,2%	0,3%	0,2%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%	0,3%	0,1%	0,2%
Margen primario /Activo	1,2%	1,0%	1,2%	1,1%	0,7%	0,7%	1,4%	1,4%	0,4%	1,2%	1,5%	1,3%
Resultado por Diferencia de Cambio	0,6%	0,6%	0,2%	0,2%	0,7%	0,5%	0,2%	0,1%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Previsiones /Activo	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	-0,2%
Resultado operativo /Activo	1,7%	1,4%	1,3%	1,2%	1,4%	1,1%	1,4%	1,3%	0,8%	1,4%	1,7%	1,5%
Costo del personal /Activo	-0,5%	-0,5%	-0,4%	-0,5%	-0,7%	-0,6%	-0,8%	-1,1%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,5%
Otros costos operativos /Activo	-0,4%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,7%	-0,3%	-0,4%	-0,2%	-0,3%
Otras pérdidas/ganancias operativas /Activo	0,1%	0,0%	-0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	-0,1%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Resultado operativo Neto /Activo	0,9%	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,5%	1,0%	0,7%
Resultado extraordinario /Activo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
A.R.E.A. /Activo	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ajuste por inflación /Activo	-0,3%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,3%
I.R.A.E.	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,2%	-0,1%
Resultado Neto /Activo	0,5%	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,2%	0,2%	0,4%	0,3%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: para el cálculo del ratio se tomó el activo de inicio (en pesos uruguayos)

3. Ratios de Eficiencia

A continuación presentamos algunos indicadores que buscan medir y comparar la eficiencia de las instituciones de la plaza, sin embargo los resultados deben ser analizados a la luz de los distintos tipos de negocios y de estructuras de costos de cada una.

Costo Operativo sobre Activo						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	4	5 Santander	3,2%	4,0%	4,2%	
2	2	3 Nación Argentina	3,2%	3,5%	4,1%	
3	3	4 HSBC	3,3%	3,8%	4,1%	
4	5	6 Banco Itaú	3,3%	4,0%	4,3%	
5	6	7 BBVA	3,7%	4,2%	4,7%	
6	8	2 Banque Heritage	4,0%	4,7%	4,1%	
7	1	1 Citibank	4,2%	3,4%	3,5%	
8	7	8 Scotiabank*	4,9%	4,5%	6,0%	
9	9	9 BANDES	6,8%	8,6%	8,1%	
Total instituciones privadas			3,7%	4,2%	4,6%	
		BROU	2,9%	3,7%	4,0%	
Total instituciones analizadas			3,4%	4,0%	4,4%	
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.						
			Mar-16	Dic-15	Dic-14	
		Discount Bank	-	-	3,8%	
		Scotiabank	-	-	7,4%	
		Sub-Total	-	-	6,0%	

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el costo operativo (anualizado) entre el activo de inicio (en pesos uruguayos).

Costo Operativo sobre Volumen de Negocios						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	3	3 Santander	2,5%	3,1%	3,3%	
2	1	1 HSBC	2,6%	2,9%	3,2%	
3	4	4 Banco Itaú	2,7%	3,1%	3,6%	
4	2	2 BBVA	2,7%	3,0%	3,3%	
5	5	6 Nación Argentina	3,4%	3,6%	4,3%	
6	7	5 Banque Heritage	3,5%	3,9%	3,6%	
7	6	7 Scotiabank*	3,9%	3,6%	4,7%	
8	9	8 Citibank	6,8%	9,1%	8,2%	
9	8	9 BANDES	6,8%	8,8%	8,5%	
Total instituciones privadas			3,0%	3,4%	3,8%	
		BROU	2,5%	3,0%	3,3%	
Total instituciones analizadas			2,8%	3,2%	3,6%	
* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.						
			Mar-16	Dic-15	Dic-14	
		Discount Bank	-	-	3,7%	
		Scotiabank	-	-	5,2%	
		Sub-Total	-	-	4,7%	

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el costo operativo (anualizado) entre el VN de inicio (en pesos uruguayos).

Margen por Servicios sobre Costo operativo						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	2	5 Santander	0,4	0,4	0,3	
2	5	1 Citibank	0,3	0,3	0,3	
3	1	2 Banco Itaú	0,3	0,4	0,3	
4	3	3 Banque Heritage	0,3	0,3	0,3	
5	4	4 Scotiabank*	0,3	0,3	0,3	
6	6	6 HSBC	0,3	0,3	0,2	
7	8	8 BBVA	0,2	0,2	0,2	
8	7	7 BANDES	0,2	0,3	0,2	
9	9	9 Nación Argentina	0,0	0,1	0,0	
Total instituciones privadas			0,3	0,3	0,3	
		BROU	0,2	0,2	0,1	
Total instituciones analizadas			0,3	0,2	0,2	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	0,24
Scotiabank	-	-	0,30
Sub-Total	-	-	0,30

Fuente: Banco Central del Uruguay

Ingresos (Margen Financiero + Margen por Servicios) / Costo Operativo						
Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Banco Itaú	1,92	1,76	1,43	
2	3	3 Santander	1,51	1,30	1,15	
3	4	6 HSBC	1,49	1,28	1,06	
4	5	5 BBVA	1,22	1,14	1,10	
5	6	2 Citibank	1,16	1,02	1,23	
6	7	4 Scotiabank*	1,10	1,02	1,11	
7	8	7 Banque Heritage	1,06	1,01	0,96	
8	2	8 Nación Argentina	1,01	1,39	0,78	
9	9	9 BANDES	0,73	0,76	0,71	
Total instituciones privadas			1,38	1,27	1,21	
		BROU	2,13	1,68	1,49	
Total instituciones analizadas			1,66	1,43	1,32	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1,12
Scotiabank	-	-	1,10
Sub-Total	-	-	1,11

Fuente: Banco Central del Uruguay

Costo de Personal sobre Activo

Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Mar-16	Dic-15				
1	1	2 Santander	1,6%	2,0%	2,1%
2	5	4 Banco Itaú	1,9%	2,3%	2,5%
3	3	7 Nación Argentina	2,0%	2,2%	2,7%
4	4	3 HSBC	2,0%	2,3%	2,5%
5	6	5 BBVA	2,0%	2,4%	2,6%
6	8	6 Banque Heritage	2,5%	2,9%	2,6%
7	2	1 Citibank	2,6%	2,1%	2,1%
8	7	8 Scotiabank*	3,2%	2,9%	3,8%
9	9	9 BANDES	4,2%	5,1%	4,7%
Total instituciones privadas			2,2%	2,4%	2,7%
BROU			2,0%	2,4%	2,6%
Total instituciones analizadas			2,1%	2,4%	2,6%

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	2,5%
Scotiabank	-	-	4,7%
Sub-Total	-	-	3,8%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el costo de personal (anualizado) entre el activo de inicio (en pesos uruguayos).

Costo de Personal sobre Volumen de Negocios

Posición		Dic-14 Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Mar-16	Dic-15				
1	1	1 Santander	1,2%	1,5%	1,7%
2	2	2 BBVA	1,5%	1,7%	1,8%
3	4	4 Banco Itaú	1,5%	1,8%	2,1%
4	3	3 HSBC	1,6%	1,7%	2,0%
5	5	6 Nación Argentina	2,1%	2,3%	2,8%
6	7	5 Banque Heritage	2,2%	2,5%	2,3%
7	6	7 Scotiabank*	2,6%	2,3%	3,0%
8	8	8 BANDES	4,2%	5,2%	4,9%
9	9	9 Citibank	4,3%	5,7%	4,9%
Total instituciones privadas			1,7%	1,9%	2,2%
BROU			1,6%	1,9%	2,1%
Total instituciones analizadas			1,7%	1,9%	2,2%

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	2,4%
Scotiabank	-	-	3,3%
Sub-Total	-	-	3,0%

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: Se dividió el costo de personal (anualizado) entre el volumen de negocios de inicio (en pesos uruguayos).

Margen por Servicios sobre Costo de Personal						
Posición						
Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14
1	1	3	Santander	0,81	0,71	0,54
2	2	2	Banco Itaú	0,57	0,62	0,56
3	4	1	Citibank	0,55	0,50	0,56
4	3	4	Banque Heritage	0,43	0,52	0,48
5	7	6	HSBC	0,43	0,45	0,37
6	5	5	Scotiabank*	0,42	0,49	0,47
7	8	8	BBVA	0,34	0,34	0,28
8	6	7	BANDES	0,26	0,46	0,35
9	9	9	Nación Argentina	0,03	0,08	0,06
Total instituciones privadas				0,51	0,54	0,46
			BROU	0,30	0,26	0,20
Total instituciones analizadas				0,42	0,42	0,35

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	0,36
Scotiabank	-	-	0,51
Sub-Total	-	-	0,47

Fuente: Banco Central del Uruguay

Ingresos (Margen financiero + Margen por servicios)/ Costo de Personal						
Posición						
Mar-16	Dic-15	Dic-14	Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14
1	1	1	Banco Itaú	3,35	3,08	2,45
2	2	2	Santander	3,10	2,62	2,26
3	4	6	HSBC	2,41	2,13	1,72
4	5	4	BBVA	2,22	2,05	1,97
5	7	3	Citibank	1,83	1,64	2,06
6	8	7	Banque Heritage	1,65	1,60	1,48
7	3	9	Nación Argentina	1,62	2,18	1,19
8	6	5	Scotiabank*	1,59	1,59	1,75
9	9	8	BANDES	1,18	1,28	1,25
Total instituciones privadas				2,40	2,22	2,09
			BROU	3,19	2,64	2,31
Total instituciones analizadas				2,72	2,40	2,18

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	1,72
Scotiabank	-	-	1,76
Sub-Total	-	-	1,75

Fuente: Banco Central del Uruguay

Volumen de Negocios sobre clientes						
Posición		Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Citibank	1117,5	1157,2	1006,5	
2	2	2 Banque Heritage	107,4	109,9	115,2	
3	3	3 Nación Argentina	79,5	90,2	73,3	
4	4	4 HSBC	74,5	74,9	68,8	
5	5	6 Santander	33,8	30,7	28,7	
6	6	5 BBVA	26,9	26,8	29,0	
7	7	7 Banco Itaú	23,7	23,1	24,4	
8	8	8 BANDES	15,6	16,7	16,5	
9	9	9 Scotiabank*	12,6	13,2	12,7	
Total instituciones privadas			25,1	24,7	24,6	
BROU			16,3	16,6	16,5	
Total instituciones analizadas			20,5	20,5	20,3	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	17,0
Scotiabank	-	-	11,4
Sub-Total	-	-	12,7

Fuente: Banco Central del Uruguay

Nota: el VN se encuentra expresado en miles de US\$ con el fin de mejorar la visualización de este ratio.

Volumen de negocios sobre número de sucursales						
Posición		Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Citibank	257,6	273,1	249,1	
2	2	2 Banco Itaú	209,0	209,6	204,7	
3	5	5 Santander	195,4	189,5	181,0	
4	3	3 Banque Heritage	189,7	193,5	194,6	
5	4	4 HSBC	189,3	190,0	184,9	
6	7	7 BBVA	140,2	138,4	135,0	
7	6	6 Nación Argentina	133,1	147,9	143,4	
8	8	8 Scotiabank*	82,0	84,2	82,4	
9	9	9 BANDES	26,9	28,8	26,5	
Total instituciones privadas			141,3	140,5	136,1	
BROU			135,2	136,4	136,6	
Total instituciones analizadas			138,7	138,8	136,3	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	84,1
Scotiabank	-	-	81,6
Sub-Total	-	-	82,4

Fuente: Banco Central del Uruguay. Las sucursales fueron obtenidas de las páginas web de cada Banco.

Nota: El VN se encuentra expresado en millones de US\$.

Número de clientes / Número de sucursales						
Posición		Institución	Mar-16	Dic-15	Dic-14	
Mar-16	Dic-15					
1	1	1 Banco Itaú	8.825	9.064	8.388	
2	2	2 Scotiabank*	6.517	6.397	6.472	
3	3	3 Santander	5.783	6.175	6.305	
4	4	4 BBVA	5.221	5.161	4.656	
5	5	5 HSBC	2.542	2.536	2.687	
6	6	7 Banque Heritage	1.766	1.760	1.689	
7	7	8 BANDES	1.721	1.726	1.607	
8	8	6 Nación Argentina	1.675	1.639	1.957	
9	9	9 Citibank	231	236	248	
Total instituciones privadas			5.632	5.686	5.544	
BROU			8.285	8.218	8.286	
Total instituciones analizadas			6.754	6.760	6.723	

* A fines comparativos, la información histórica se compiló en base a la suma simple de los correspondientes saldos de Scotiabank y Discount Bank.

	Mar-16	Dic-15	Dic-14
Discount Bank	-	-	4.951
Scotiabank	-	-	7.187
Sub-Total	-	-	6.472

Fuente: Banco Central del Uruguay. Las sucursales fueron obtenidas de las páginas web de cada Banco.

Nota: debido a que en general los clientes de operaciones activas tienen cuentas de depósitos, se asume la cantidad de clientes de depósitos como un indicador aproximado de la cantidad de clientes por intermediación financiera de la institución. Quedan fuera de esta consideración los clientes exclusivos de servicios, en especial tarjetas de crédito, sobre los que no se puede realizar este mismo supuesto.



www.deloitte.com/uy

 [@DeloitteUruguay](https://twitter.com/DeloitteUruguay)

 [DeloitteUruguay](https://www.facebook.com/DeloitteUruguay)

 [DeloitteUruguay](https://www.linkedin.com/company/DeloitteUruguay)

Sobre Deloitte

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada limitada por garantía en el Reino Unido y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor ver [Acerca de Deloitte](#) por una descripción más detallada acerca de DTTL y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, impuestos, consultoría y asesoramiento financiero a organizaciones públicas y privadas de diversas industrias. Con una red global de firmas miembros en más de 150 países, Deloitte brinda sus capacidades de clase mundial y su profunda experiencia local para ayudar a sus clientes a tener éxito donde sea que operen. Aproximadamente 225.400 profesionales de Deloitte se han comprometido a convertirse en estándar de excelencia.