



Entorno Competitivo Bancario
The Banking System Within a
Competitive Environment



ENTORNO COMPETITIVO BANCARIO

A fines del 2005, el sistema bancario uruguayo estaba constituido por 16 bancos, 2 públicos y 14 privados, que poseían activos por US\$ 13.139 millones, lo que representa el 78% del PBI.

El sistema bancario público, compuesto por el Banco de la República Oriental del Uruguay y el Banco Hipotecario del Uruguay, participa con el 52% del activo del sistema. Dentro de este subgrupo, el Banco República representa el 42% del total del sistema y el Banco Hipotecario el 10%.

El sistema bancario privado está integrado por 14 instituciones que, casi en su totalidad, son propiedad -total o mayoritaria- de bancos internacionales. Estas instituciones privadas representan el 48% del activo del sistema bancario.

Existen, adicionalmente, 18 entidades financieras no bancarias con un activo de US\$ 3.373 millones, donde se destacan las Instituciones Financieras Externas (IFE). Estas entidades están autorizadas a operar exclusivamente con no residentes.

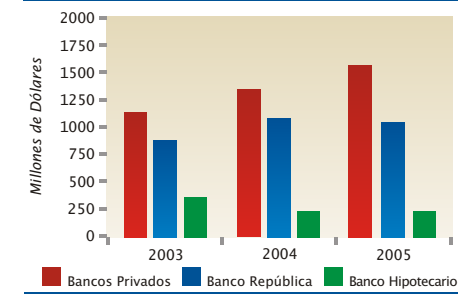
SISTEMA FINANCIERO URUGUAYO				
Activo, pasivo y patrimonio al 31 de diciembre de 2005 - En millones de Dólares				
Tipo de Institución	N°	Activo	Pasivo	Patrimonio
Sistema Bancario	16	13.139	12.141	998
Banco República	1	5.539	5.158	381
Banco Hipotecario	1	1.318	1.291	27
Bancos Privados	14	6.282	5.692	590
Otros Intermediarios Financieros	18	3.373	3.120	253
Cooperativas Financieras	2	24	16	8
Casas Financieras	6	157	103	54
Instituciones Financieras Externas	6	3.178	2.990	188
Administradoras Ahorro Previo	4	14	11	3
Total	34	16.512	15.261	1.251

El activo del sistema bancario creció en 2005 un 10% en dólares, tasa que triplica la lograda en el ejercicio anterior.

La estructura del activo no mostró mayores cambios. Continuaron predominando los activos más líquidos (disponibilidades, valores y créditos al sector financiero), que representan las dos terceras partes del total.

Dentro del conjunto de créditos al sector no financiero, los vigentes concedidos al sector privado residente (22% del total del activo), se incrementaron durante el 2005 un 8% en dólares, a la vez que disminuyeron los créditos vigentes al sector público y a no residentes. Por su parte, los créditos vencidos disminuyeron un 23% en dólares, representando a fines de 2005 el 1% del activo total.

CRÉDITO VIGENTE AL SECTOR PRIVADO RESIDENTE
Sector No Financiero - Saldos en millones de Dólares



THE BANKING SYSTEM WITHIN A COMPETITIVE ENVIRONMENT

At the end of 2005 the Uruguayan banking system comprised 16 banks: 2 public banks and 14 private banks, with assets for US\$ 13,139 million, i.e. 78% of GDP.

The public banking system, composed of the Banco de la República Oriental del Uruguay and the Banco Hipotecario del Uruguay (Mortgage Bank of Uruguay), has a share of 52% in the system assets. Within this sub-group, the Banco República accounts for 42% of the whole system and the Banco Hipotecario for 10% thereof.

The private banking system consists of 14 entities, which are wholly or majority-owned by international banks. These private entities represent 48% of the banking system assets.

Additionally, there are 18 non-banking financial entities with assets for US\$ 3,373 million, where the External Financial Institutions stand out. Such institutions are authorised to operate exclusively with non-residents.

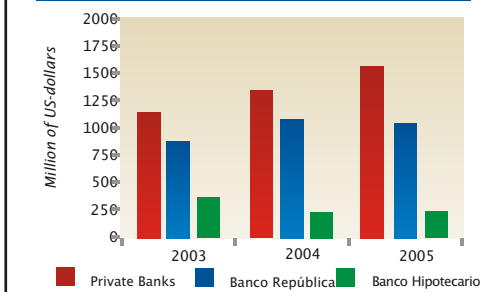
The assets of the banking system grew by 10% in US-dollar terms in 2005, which means three times the

rate achieved in the previous fiscal year.

The assets structure did not show any further changes. The most liquid assets (available funds, securities and credits to the financial sector) still prevail, and they account for two thirds of the total.

Within the loans to the non-financial sector, those performing loans to the resident private sector (22% of total assets), increased by 8% in 2005 in US-dollar terms, while the performing loans granted to the public sector and to the non-resident sector decreased. On its turn, the non-performing loans decreased by 23% in US-dollar terms, representing 1% of total assets at the end of 2005.

PERFORMING CREDITS TO THE RESIDENT PRIVATE SECTOR
Non-Financial sector - In million of US-dollars



URUGUAYAN FINANCIAL SYSTEM				
Assets, liabilities and equity as of 31st December, 2005 - In million of US-dollars				
Type of Entity	Nbr.	Assets	Liabilities	Equity
Banking System	16	13,139	12,141	998
Banco República	1	5,539	5,158	381
Banco Hipotecario	1	1,318	1,291	27
Private Banks	14	6,282	5,692	590
Other Financial Intermediaries	18	3,373	3,120	253
Credit Unions	2	24	16	8
Finance Companies	6	157	103	54
External Financial Institutions	6	3,178	2,990	188
Thrift Institutions	4	14	11	3
Total	34	16,512	15,261	1,251





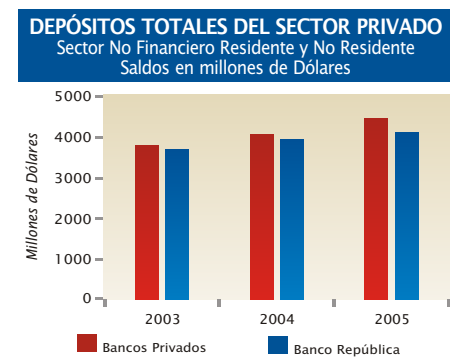
La participación del Banco República en el mercado de crédito bancario al sector privado no financiero residente alcanza al 41% y en el mercado de crédito al sector público al 52%.

El **pasivo del sistema bancario** alcanzó a US\$ 12.141 millones a fines de 2005, lo que implicó un crecimiento del 11% en dólares respecto al ejercicio anterior.

El 70% del pasivo del sistema bancario está compuesto por depósitos del sector privado no financiero. Dentro de éstos, los depósitos provenientes de residentes representan el 82% mientras que el 18% restante proviene de no residentes. Los depósitos de residentes están pactados mayoritariamente en dólares (86%), observándose durante el 2005 una clara tendencia al aumento relativo de la captación de depósitos en moneda nacional.

El dinamismo de los depósitos en 2005 (5% en dólares) provino fundamentalmente de los depósitos en moneda nacional de residentes que crecieron 44% en dólares, frente a la relativa estabilidad de los depósitos en moneda extranjera de residentes y no residentes.

El Banco República participa con el 47% del mercado de depósitos del sector privado y externo no financiero. Esta participación se compone del 51% del mercado de depósitos en moneda nacional, del 53% del mercado de depósitos en moneda extranjera de residentes y del 20% de no residentes.



La liquidez del sistema bancario se mantuvo en los elevados niveles observados desde fines de 2004. El coeficiente de liquidez, que compara los activos líquidos con los pasivos exigibles a un plazo dado, muestra que durante el 2005 la liquidez para 91 días se ubicó en un nivel estable próximo al 84%.

El patrimonio del sistema bancario se incrementó un 13% en dólares en el año, alcanzando a US\$ 998 millones. Este valor representa el 7,6% del activo total y el 21,6% de los activos ponderados por riesgo, lo que supone un respaldo patrimonial 2,2 veces superior a los requerimientos mínimos exigidos por el Banco Central del Uruguay.

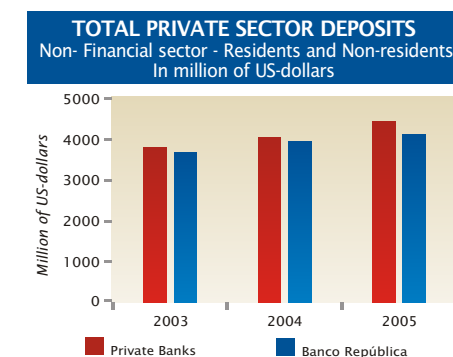
Durante el 2005 el sistema bancario mejoró sustancialmente su resultado económico, alcanzando una utilidad de US\$ 138 millones, 68% superior en dólares a la obtenida en 2004. Este resultado significó un retorno del 12,7% sobre patrimonio promedio (ROE) y del 1,1% sobre activo promedio (ROA).

The share of the Banco República in the bank credit market to the resident non-financial private sector reaches 41% and to the public sector 52%.

The liabilities of the banking system reached US\$ 12,141 million at the end of 2005, i.e. a growth of 11% in US dollars, compared to the previous fiscal year.

70% of the liabilities of the banking system is composed of deposits by the non-financial private sector. Within same, the resident deposits represent 82%, while the remaining 18% belongs to non-residents. The deposits made by residents are nominated mainly in US dollars (86%), although during 2005 a clear trend was observed in the growing relative weight of local-currency deposits.

The dynamism of deposits in 2005 (5% in US-dollar terms) was mainly registered by the deposits in local currency from residents, which grew 44% in US-dollars terms as opposed to the relative stability of deposits in foreign currency from residents and non residents.



The Banco República has a share of 47% in the market of non-financial private and external sector deposits. This share entails 51% of the market of deposits in local currency, 53% of the market of deposits in foreign currency of residents and 20% of non-residents.

The liquidity of the banking system was maintained at the high levels observed since the end of 2004. The liquidity ratio, which compares liquid assets with liabilities callable within a given term, shows that during 2005 the liquidity for 91 days remained stable at a level close to 84%.

The equity of the banking system increased by 13% in US-dollars terms during the year, reaching US\$ 998 million. This amount represents 7.6% of total assets and 21.6% of risk-weighted assets, what means an equity support 2.2 times higher than the minimum requirements established by the Central Bank of Uruguay.

During 2005 the banking system improved substantially its financial performance reaching a profit of US\$ 138 million, 68% higher than in 2004 in US-dollar terms. This figure implied a return of 12.7% on average equity (ROE) and 1.1% on average assets (ROA).

