

El sistema financiero en 2007

por la Comisión Técnica Asesora / AEBU

El negocio bancario tuvo en 2007 un fuerte empuje, a instancias del crecimiento tanto del crédito como de los depósitos. Esto marcó una diferencia con el año 2006, cuando el crédito había tenido un menor aumento –en términos relativos– que los depósitos.

En este sentido, puede identificarse el año 2007 como el primero después de la crisis de 2002 en que el crédito de los bancos a los hogares y las empresas registró un aumento significativo.

En un contexto económico en el que el PBI siguió creciendo de forma muy pronunciada, por primera vez después de la crisis el consumo privado dio señales de fortaleza en 2007. Esto, sumado al crecimiento de la inversión privada, generó una mayor demanda por crédito bancario. Hasta 2006 el crecimiento del PBI había estado muy basado en las exportaciones, lo cual hacía que la demanda por crédito bancario quedara acotada a algunos sectores en particular.

Del lado de la oferta de créditos, muchos bancos tuvieron estrategias más agresivas de colocación, tanto en lo relacionado con los créditos personales como con el financiamiento a actividades productivas. Mientras tanto, los depósitos continuaron aumentando, sin que la entrada en vigor del Impuesto a las Rentas del Capital –que grava los intereses– alterara esta tendencia que se registra desde el año 2003.

La situación patrimonial de los bancos mejoró, y la mayoría de las instituciones cerró el año con resultados positivos, si bien hacia el final del año tuvo lugar un cierto descenso de las ganancias, vinculado con la caída del dólar –que afectó a las entidades bancarias debido a su elevada posición en moneda extranjera– y con los descensos de las tasas de interés internacionales.

FUERTE DINAMISMO DEL CRÉDITO

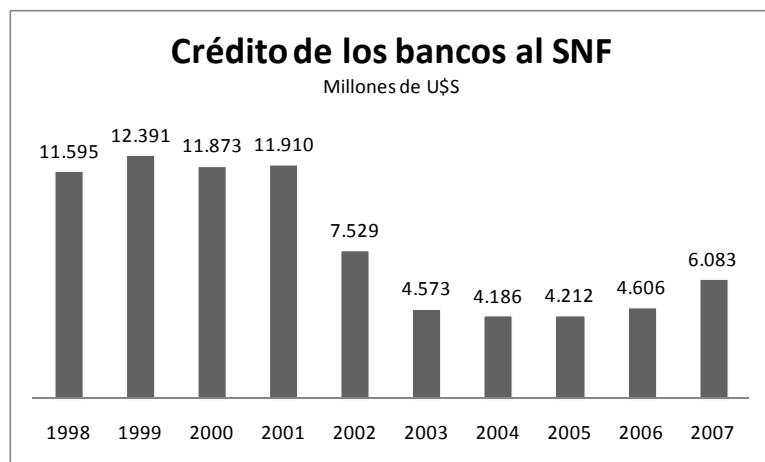
El crédito total de los bancos privados y públicos al Sector No Financiero (SNF) se expandió en U\$S 1.480 millones (32% en dólares) en 2007, totalizando los U\$S 6.083 millones en diciembre. Si además se considera la actividad crediticia de las cooperativas de intermediación financiera y de las casas financieras, el crédito total fue equivalente al 26,8% del PBI, el mayor porcentaje desde 2004.



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

Camacú 575, Montevideo, Uruguay. | 916.10.60 / 63 | www.aebu.org.uy



Los bancos privados y el BROU tuvieron una estrategia de colocación de créditos más agresiva que en años anteriores, lanzando nuevas líneas dirigidas sobre todo a los hogares de ingresos medios y altos (con el crédito hipotecario como “producto estrella”) y a las pequeñas y medianas empresas. El crédito corporativo, sobre todo el relacionado con proyectos de inversión de largo plazo, continuó siendo relativamente escaso.

Los mayores niveles de crecimiento en 2007 se registraron en el crédito al comercio mayorista, el agro, las familias, los servicios y la industria. Por otra parte, en 2007 se dio un proceso de “saneamiento” del crédito, en el sentido de que varios sectores de actividad que arrastraban deudas desde hace varios años lograron avanzar en la regularización de las mismas.

De esta forma, tuvieron lugar dos fenómenos simultáneos: un aumento del crédito vigente, y una caída del crédito vencido. Esto significó una mejora de la calidad crediticia, que se vio reflejada en disminuciones de los índices de morosidad de todos los bancos.

LOS DEPÓSITOS, EN CONSTANTE CRECIMIENTO

En cuanto a los depósitos, en 2007 crecieron aún más fuertemente que en 2006, ya que se incrementaron en U\$S 1.435 millones (14,7% en dólares), para ubicarse en un monto total de U\$S 11.186 millones en diciembre.

El crecimiento de los depósitos, sin embargo, volvió a presentar el problema del mayor aumento relativo de los efectuados a la vista, una tendencia que no logró revertirse a pesar de que las tasas de interés de los depósitos a plazo subieron. A diciembre de 2007, el 73% de los depósitos estaban efectuados a la vista, y sólo el 27% a plazo.

Asimismo, en 2007 se profundizó la tendencia que ya se había visto en 2006, de que el mayor crecimiento de los depósitos estuvo concentrado en los de moneda nacional. Los depósitos en moneda nacional (pesos, UI y UR) tuvieron un crecimiento real de 22,8% en el año, alcanzando en diciembre de 2007 un monto de \$ 52.370 millones (equivalente a U\$S 2.436 millones).



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

Camacúa 575, Montevideo, Uruguay. | 916.10.60 / 63 | www.aebu.org.uy

Los depósitos en moneda extranjera también se incrementaron, aunque en menor medida. El volumen de depósitos en moneda extranjera de diciembre de 2007 fue de U\$S 8.750 millones y resultó 7% más alto que el de un año atrás.

Depósitos del sector privado				
Distribución por modalidad y moneda				
	Modalidad		Moneda	
	<i>Vista</i>	<i>Plazo</i>	<i>M//N</i>	<i>M/E</i>
dic-98	39%	61%	15%	85%
dic-99	34%	66%	13%	87%
dic-00	30%	70%	12%	88%
dic-01	31%	69%	9%	91%
dic-02	40%	60%	9%	91%
dic-03	52%	48%	9%	91%
dic-04	62%	38%	11%	89%
dic-05	67%	33%	14%	86%
dic-06	70%	30%	15%	85%
dic-07	73%	27%	20%	80%

Tras estas variaciones, la proporción de depósitos en moneda nacional se elevó a 20%, y la de depósitos en moneda extranjera cayó a 80%. Aunque este último porcentaje sigue siendo elevado, es interesante observar que es el más bajo de los últimos años, confirmando la tendencia hacia la desdolarización de los depósitos.

En 2007 esta tendencia se vio incentivada por el mayor aumento relativo de las tasas de interés en moneda nacional.

Los depósitos totales en el sistema bancario finalizaron el año en el mismo nivel de abril de 2002. Pero además, si se compara sólo los bancos que estaban en actividad antes y después de la crisis de 2002, se observa que los depósitos en esas entidades crecieron fuertemente entre 1998 y 2007.

CAMBIOS INSTITUCIONALES

El año 2007 fue muy movido en materia de cambios institucionales en el sector financiero uruguayo. El hecho más destacado del año fue la compra del BankBoston y de la empresa OCA por parte del banco brasileño Itaú. El Poder Ejecutivo autorizó la licencia para operar del Itaú en el mes de julio. Hacia fines de 2007 se anunció la operación de absorción a nivel internacional del banco holandés ABN AMRO por parte del grupo español Santander.

En el mes de abril, el grupo InverInvestimentos Itaú S.A. (Itausa), que controla el banco Itaú, anunció la compra de las carteras de banca privada del ABN AMRO en Montevideo, Miami y otros mercados como EE.UU., Suiza y Luxemburgo.

Por su parte, el grupo Advent, propietario del NBC, vendió el 1,2% de las acciones del banco al grupo argentino Tecevall.



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

Camacú 575, Montevideo, Uruguay. | 916.10.60 / 63 | www.aebu.org.uy

El grupo Advent también realizó otras movidas en el mercado uruguayo en 2007. En febrero adquirió el 80% de las acciones de Pronto!, y hacia el final del año vendió una parte minoritaria de esas acciones al banco de desarrollo holandés Netherlands Development Finance Company (FMO).

A fines de 2007 se supo que el NBC, propiedad en un 40% del Estado uruguayo y en un 60% de accionistas privados (siendo el principal el grupo Advent), estaba en venta. Entre los eventuales interesados en adquirirlo se manejaban los brasileños Itaú y Bradesco, el canadiense Scotia Bank y el británico HSBC. Los propietarios del NBC recibieron tres ofertas concretas de compra, pero en enero de 2008 las autoridades del banco comunicaron a AEBU que la operación no se concretaría.

Pero éstos no fueron los únicos cambios instituciones que se concretaron en el ámbito financiero uruguayo en 2007. La aseguradora Mapfre adquirió Real Seguros, que era propiedad del banco ABN AMRO. A su vez, el grupo ING se hizo con el control de Afinidad AFAP, que pertenecía al Banco Santander, en el marco de una operación de compra de todas las operaciones de pensiones del banco español en América Latina.



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT