

El sistema financiero en 2008

por la Comisión Técnica Asesora / AEBU

La actividad del sistema bancario uruguayo se incrementó fuertemente en 2008, en el contexto de mayor actividad económica vinculada tanto a los mercados externos como a la demanda interna. El mercado de créditos bancarios presentó un fuerte dinamismo, si bien hacia el final del año mostró señales de desaceleración, vinculadas a la incertidumbre financiera mundial y a la consiguiente posición de mayor cautela de la mayoría de las entidades financieras. En lo que respecta a los depósitos en los bancos, la crisis internacional no detuvo su crecimiento, pero sí marcó un punto de quiebre para la reciente tendencia a la desdolarización, ya que las primeras señales de incertidumbre llevaron a los ahorristas a volcarse rápidamente al dólar.

En un entorno financiero mundial signado por las turbulencias, los bancos en Uruguay siguieron mostrando una situación de fuerte solvencia. Además, al no tener “activos tóxicos” en sus portafolios, y desde el momento en que las entidades privadas son filiales o sucursales de bancos internacionales que no han presentado severas dificultades a nivel de sus matrices, el sistema uruguayo se mantuvo relativamente al margen, y no registró un impacto adverso específico proveniente de la crisis financiera internacional. Las tasas activas en moneda nacional tendieron a subir en 2008, pero este fenómeno se focalizó en los últimos meses del año –cuando hubo más incertidumbre debido a la crisis internacional– y se concentró casi exclusivamente en el crédito en pesos a las empresas, ya que las tasas del crédito en moneda nacional a las personas subieron sólo 1% en promedio en el año. Es que el sector de crédito minorista fue el terreno en el cual compitieron más claramente entre sí los bancos en 2008, lo cual explica que las tasas de interés se hayan incrementado menos en este segmento.

NUEVA SUBA DEL CRÉDITO

El crédito de los bancos privados y públicos al Sector No Financiero (SNF) se incrementó en U\$S 1.760 millones (29%) en 2008, situándose al cabo del año en U\$S 7.776 millones. Esta variación positiva marca el segundo año de dinamismo del mercado de préstamos, en un marco de mayor demanda de las empresas y de las familias, y en un contexto de fuerte competencia de los bancos por captar mayores porcentajes del mercado de préstamos, no sólo en los segmentos de ingresos más altos (como había sucedido en 2007) sino además en los estratos de ingresos medios.



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

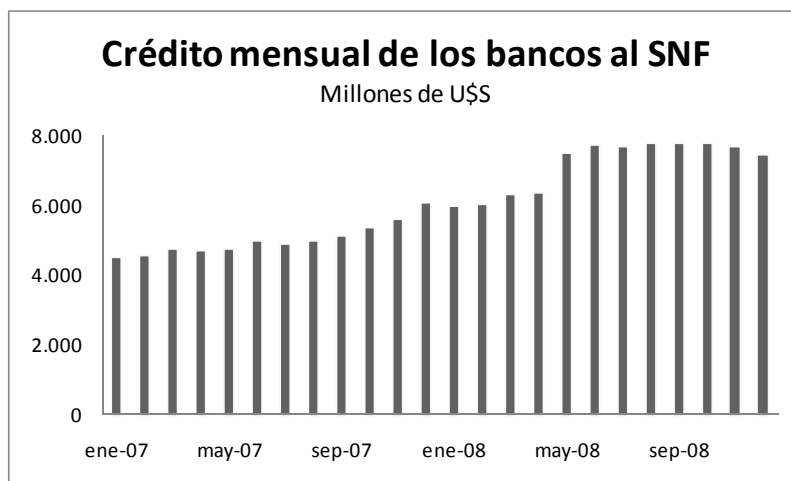
Camacú 575, Montevideo, Uruguay. | 916.10.60 / 63 | www.aebu.org.uy

De todas formas, el aumento del crédito bancario fue menor que el de la actividad económica en general, lo que determinó que el índice de Crédito/ PBI se redujera de 26,4% en 2007 a 24,7% en 2008.

Nuevamente el crédito de los bancos mostró cierto rezago en relación a la economía en general, denotando que al menos una parte del crecimiento de la economía y del consumo de los hogares se está financiando por fuera del sector bancario.

El ritmo de aumento del crédito bancario alcanzó un pico máximo en el tercer trimestre del año, pero a partir de allí se enlenteció.

El crédito que más creció en 2008 fue el otorgado a las empresas: en promedio, en cada mes de 2008 se pactaron nuevos préstamos a las empresas por U\$S 500 millones (contra U\$S 233 millones en 2007).



Los préstamos de los bancos a los hogares también aumentaron, pasando de un promedio mensual de nuevos créditos de U\$S 106 millones en 2007 a U\$S 124 millones en 2008.

A su vez, el stock de crédito en moneda nacional se incrementó 52,5% en términos reales en el año, mientras que el correspondiente a operaciones de préstamo en moneda extranjera tuvo un aumento de 16,2% medido en dólares.

Al observar la evolución del crédito de los bancos privados y el BROU al SNF se aprecia que los mayores niveles de crecimiento se registraron en el crédito a la industria, el comercio mayorista, el agro y las familias.

MAYOR ALZA DE LOS DEPÓSITOS

En 2008 los depósitos crecieron aún más fuertemente que en 2007, ya que se incrementaron en U\$S 2.204 millones (19,7% en dólares), para ubicarse en un monto total de U\$S 13.390 millones en diciembre.

En los primeros ocho meses del año se percibió un tímido repunte de la proporción de los depósitos del sector privado en moneda nacional, pero a partir de setiembre esta tendencia cambió abruptamente,



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

produciéndose un descenso de los depósitos en pesos y un aumento de los realizados en dólares. Este cambio de tendencia, que se dio en paralelo al momento en que la cotización del dólar empezó a subir, muestra que el impulso hacia la desdolarización es sumamente débil, y basta con que el dólar comience a dar señales de volatilidad para que los ahorristas se pasen inmediatamente a esta moneda.

Los depósitos totales (colocaciones del sector privado y del sector público) en moneda extranjera crecieron 23% en 2008, situándose en U\$S 10.768 millones en diciembre. A su vez, los depósitos en moneda nacional aumentaron 11,7% en términos reales en el año, para ubicarse en diciembre en un valor equivalente a U\$S 2.622 millones.

Los depósitos del sector privado, por su parte, se incrementaron 21% en el año, situándose en U\$S 12.851 millones en diciembre. De este total, el 82% es en moneda extranjera, y sólo el 18% en moneda nacional. El aumento de los depósitos sigue estando concentrado sobre todo en los efectuados a la vista. En 2008 las colocaciones a la vista del sector privado crecieron 28%, mientras que las efectuadas a plazo apenas subieron 2%. Tras estas variaciones, la proporción de depósitos a la vista dentro del total del sector privado se elevó a un máximo histórico de 77%, mientras que las cuentas a plazo apenas representan un 23%.

CAMBIOS INSTITUCIONALES

A nivel institucional, el cambio principal que se registró en el sistema financiero uruguayo fue la absorción del banco ABN AMRO por parte del Santander, la cual se efectivizó el 28 de diciembre.

Al haber adquirido el ABN AMRO, el Santander pasó a representar el 19% del mercado bancario uruguayo total, y el 33% del sector bancario privado, según su volumen de activos. A su vez, el Santander tiene el 20% del mercado total de créditos al SNF, y el 29% del mercado bancario privado.

La incidencia del banco español en el mercado de depósitos es de 18,5% en el total y de 33,5% en el sector bancario privado. En cuanto al patrimonio, la entidad representa el 16% del mercado bancario total, y el 30% del sistema privado.



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

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

Ranking de bancos a diciembre de 2008					
	Activo	Incidencia		Patrimonio	Incidencia
BROU	7.479	43,2%	BROU	694	45,2%
Santander	3.218	18,6%	Santander	249	16,3%
NBC	1.361	7,9%	NBC	191	12,4%
Itaú	1.255	7,3%	Itaú	91	5,9%
Crédit	1.052	6,1%	BBVA	54	3,5%
BBVA	702	4,1%	Discount	52	3,4%
Discount	619	3,6%	Crédit	43	2,8%
Citibank	573	3,3%	Citibank	42	2,8%
HSBC	389	2,2%	Bandes	34	2,2%
Lloyds	306	1,8%	HSBC	28	1,8%
Bandes	182	1,1%	Surinvest	22	1,4%
Surinvest	105	0,6%	Lloyds	21	1,4%
Nación	52	0,3%	Nación	13	0,9%
TOTAL	17.292	100,0%	TOTAL	1.534	100,0%

	Crédito al SNF	Incidencia		Depósitos	Incidencia
BROU	1.839	32,6%	BROU	6.439	44,9%
Santander	1.127	20,0%	Santander	2.649	18,5%
NBC	604	10,7%	Itaú	1.085	7,6%
Itaú	584	10,3%	NBC	1.027	7,2%
Crédit	505	9,0%	Crédit	884	6,2%
BBVA	363	6,4%	BBVA	606	4,2%
Citibank	164	2,9%	Discount	549	3,8%
Lloyds	134	2,4%	HSBC	319	2,2%
HSBC	130	2,3%	Citibank	317	2,2%
Bandes	91	1,6%	Lloyds	254	1,8%
Discount	87	1,5%	Bandes	86	0,6%
Surinvest	9	0,2%	Surinvest	80	0,6%
Nación	7	0,1%	Nación	36	0,3%
TOTAL	5.644	100,0%	TOTAL	14.332	100,0%



aebu

Asociación de Bancarios del Uruguay
Filial PIT-CNT

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