

# Sistema Bancario

(Actividad y resultados del Ejercicio 2023)

Comisión Técnica Asesora AEBU – enero de 2024

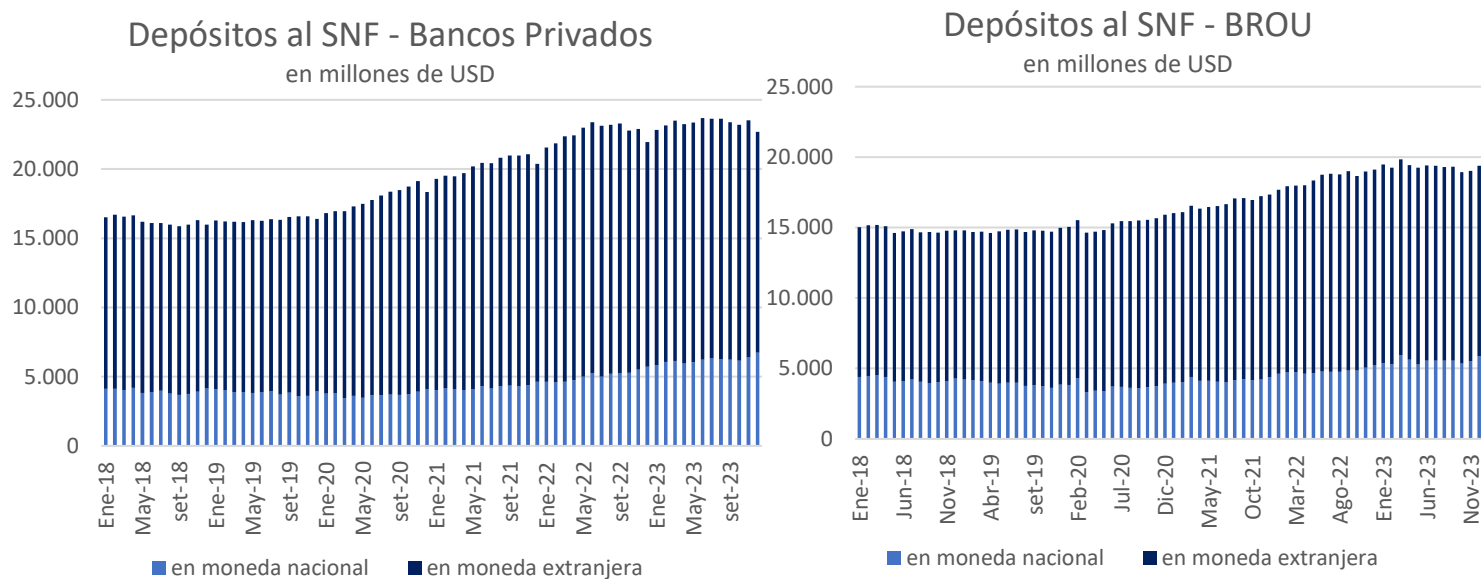
**Ganancias record de los bancos en Uruguay, profundizándose la tendencia a pérdida de participación en el mercado de los bancos públicos. En un sector en el que la productividad se ha incrementado fuertemente la mejora ha sido fundamentalmente apropiada por las empresas y no por los trabajadores, por la combinación de las elevadas utilidades junto con un aumento moderado de los salarios y otros costos.**

Los bancos extranjeros acumularon ganancias por US\$ 639 millones durante 2023, duplicando las del año anterior.

- El BROU también cerró el año con resultados récord, acumuló ganancias a cierre de 2023 por US\$ 607 millones.
- Por su parte, el BHU redujo sus ganancias a un cuarto de lo percibido en 2022, acumuló ganancias por US\$ 20 millones, producto del costo de la reestructura de deudas de los créditos en UR.
- El factor determinante de las ganancias alcanzadas, fue el margen financiero que recoge los ingresos por la diferencia entre intereses cobrados y pagados. El mismo aumentó un 50% en los bancos privados y 38% en el BROU en el último año.
- La ganancia alcanzada tiene un componente principal en la colocación de los fondos de ahorros uruguayos en el exterior, aprovechando las elevadas tasas de los mercados financieros.
- Los costos operativos de los bancos privados aumentaron apenas un 3,8% en términos reales y los gastos de personal solo un 2,5% en la comparación interanual.
- Durante el año 2023, el volumen de negocios del sistema continuó creciendo, con mayor efecto de parte de los créditos y un leve estancamiento de los depósitos.
- La pérdida de participación de los bancos oficiales, continúa aumentando tanto en materia de depósitos como de créditos, con el correspondiente beneficio para la banca extranjera tanto en volumen de negocios como de ganancias.

## Volumen de Negocios

Durante el año 2023, la expansión de depósitos que se observó en todo el sistema bancario los años anteriores tuvo un relativo estancamiento. Los depósitos del sector no financiero (SNF) en moneda extranjera de los bancos privados, disminuyeron un 2% interanual y en moneda nacional aumentaron un 9% en términos reales. Mientras que en el BROU los depósitos en moneda extranjera disminuyeron un 3% interanual y en moneda nacional aumentaron un 4% en términos reales.

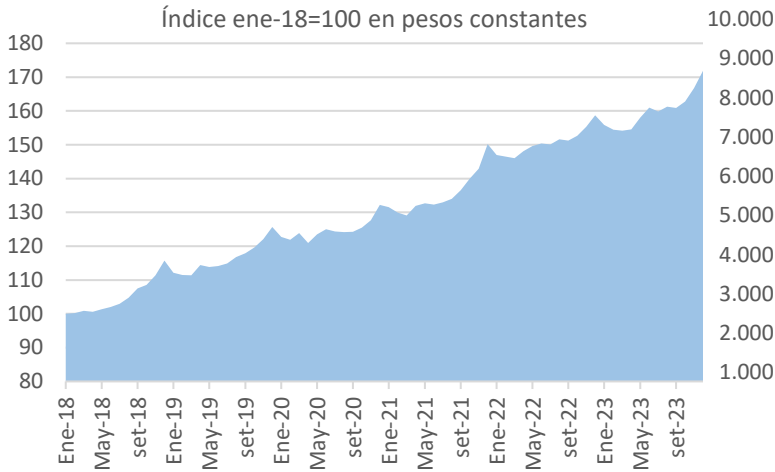


En cuanto a la participación en el mercado, los bancos privados concentran el 48% de los depósitos en moneda nacional del sistema bancario, lo que implicó un crecimiento de más de diez puntos en el último tiempo, ya que en 2014 su participación era de 37%. Mientras que, en moneda extranjera, que históricamente concentraban mayor proporción de mercado que los bancos públicos, disminuyeron levemente su participación pasando de tener el 59% de los depósitos en moneda extranjera del sistema en 2014 a tener el 55% en 2023. Dentro de los bancos privados, el banco Itaú y Santander concentran actualmente el 57% de los depósitos, liderazgos que se han acentuado con los años.

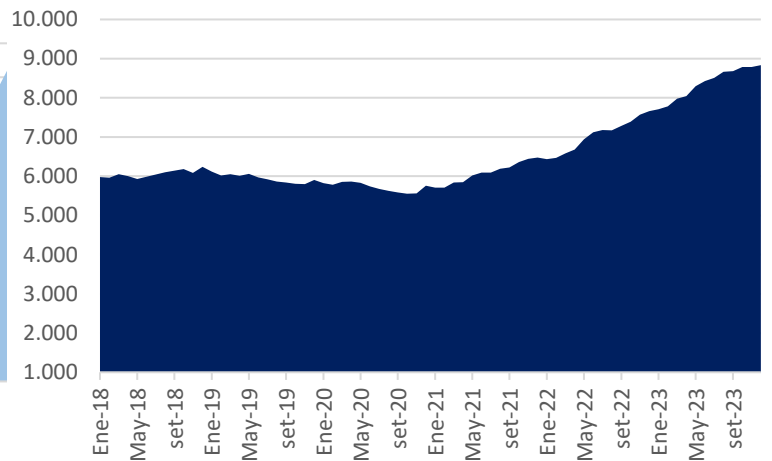
El BHU por su parte, concentra el 8% de los depósitos en moneda nacional del sistema bancario, y aunque tuvo un crecimiento de 3% real interanual en el último año, ha descendido su participación en el total de los depósitos del sistema, dado que en 2014 concentraba el 10%.

Con respecto a los créditos otorgados al SNF, la cartera de los bancos privados se compone de 59% otorgados en moneda extranjera y el resto en moneda nacional. Los créditos en moneda extranjera aumentaron un 15% interanual (medidos en dólares) y los otorgados en moneda nacional crecieron un 8,3% en términos reales el último año.

Evolución de los créditos en m/n al SNF -  
Bancos Privados

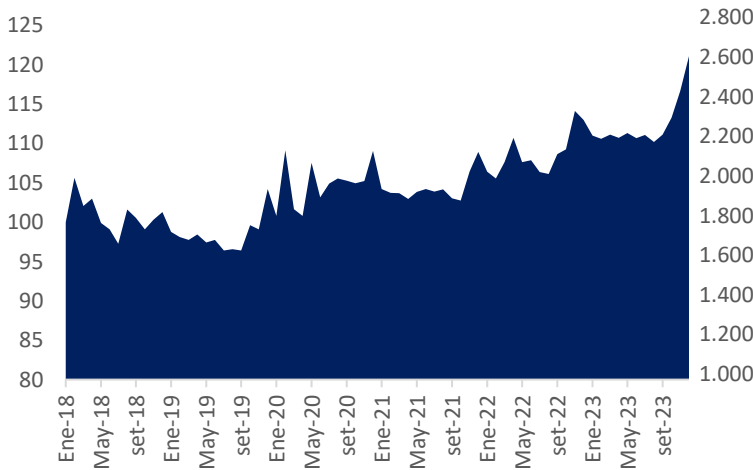


Crédito en m/e al SNF - Bancos Privados  
en millones de USD

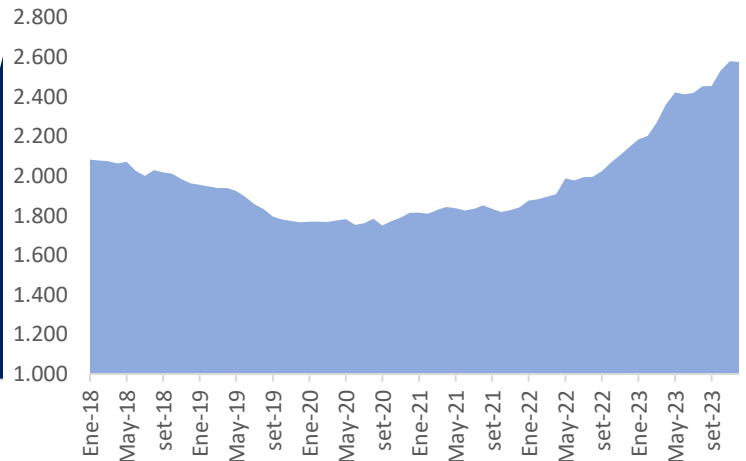


Por su parte, la cartera del BROU se compone de 61% otorgados en moneda nacional y el resto en moneda extranjera. Los créditos en moneda nacional aumentaron un 7% en términos reales el último año y los otorgados en moneda extranjera crecieron un 20% interanual. Como se puede observar en las gráficas este dinamismo en los créditos comenzó a mediados del 2022, antes se venían observando crecimientos magros en las carteras, en especial en los otorgados en moneda extranjera.

Evolución de los créditos en m/n al SNF  
Índice ene-18=100 en pesos constantes



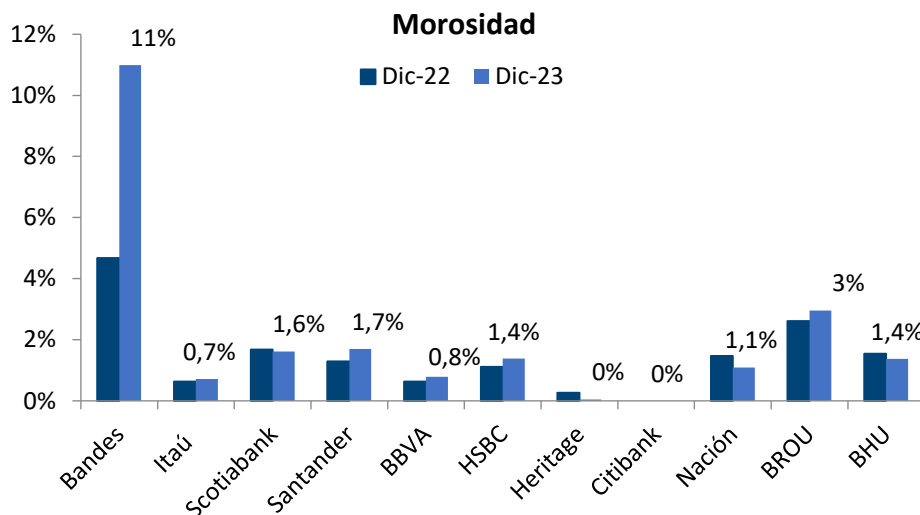
Crédito en m/e al SNF - BROU  
en millones de USD



El dinamismo en el mercado de crédito en moneda nacional que presentan los bancos privados a diferencia del BROU (el cual venía de años dispares en su evolución reciente y comenzó un crecimiento de cartera recién a mediados de 2022), se ve reflejado en el mejor posicionamiento de los bancos privados en la participación en el mercado. Hace diez años, los bancos privados otorgaban el 36% de los créditos en moneda nacional y pasaron en 2023 a otorgar el 52%. Por su parte en moneda extranjera, segmento que históricamente lideraron pasaron de concentrar el 73% del mercado en 2014 al 78% en 2023.

El BHU por su parte, concentra el 14% de los créditos otorgados en moneda nacional (no otorga créditos en moneda extranjera), y aunque tuvo un aumento de 4% en términos reales interanuales, el ritmo de crecimiento continúa siendo bajo en comparación con el resto del sistema bancario y eso ha resultado en una disminución significativa de su participación en el mercado (en 2014 concentraba el 23% de los créditos en moneda nacional del sistema bancario).

La morosidad de los créditos aumentó unas décimas con respecto al año anterior, alcanzando un 1,2% en promedio en los bancos privados y 3% en el BROU a diciembre en relación con un año atrás, igualmente sigue siendo baja en comparación histórica. El Bades es el único que presenta un nivel alto y en ascenso.



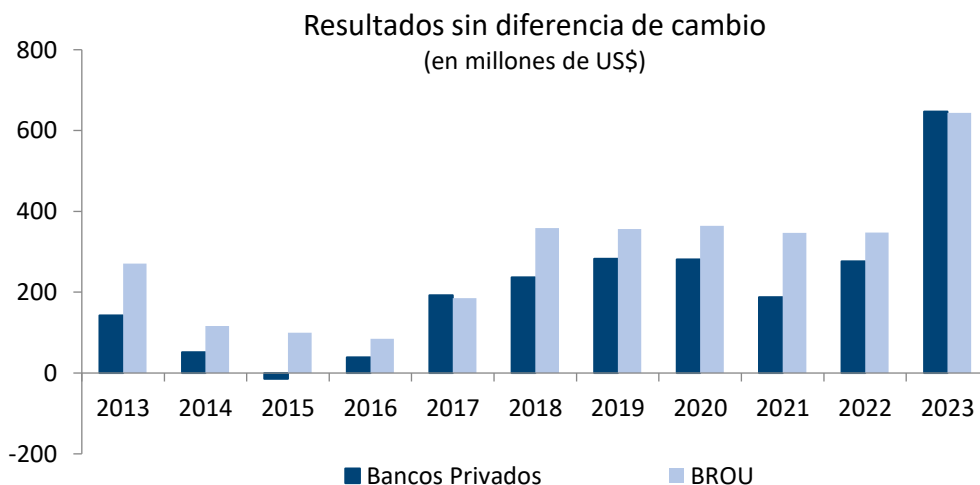
## Volumen de Negocios

En términos de resultados, los bancos privados en su mayoría cerraron el año con ganancias récord, acumulando al cierre de 2023 un total de US\$ 639 millones, más del doble que en 2022. Todos los bancos obtuvieron ganancias y superaron con creces las del año anterior. El único banco que disminuyó sus ganancias y apenas llegó al equilibrio fue el Bades. El BROU también cerró el año con resultados récord, acumuló ganancias a cierre de 2023 por US\$ 607 millones, más del doble que al año anterior.

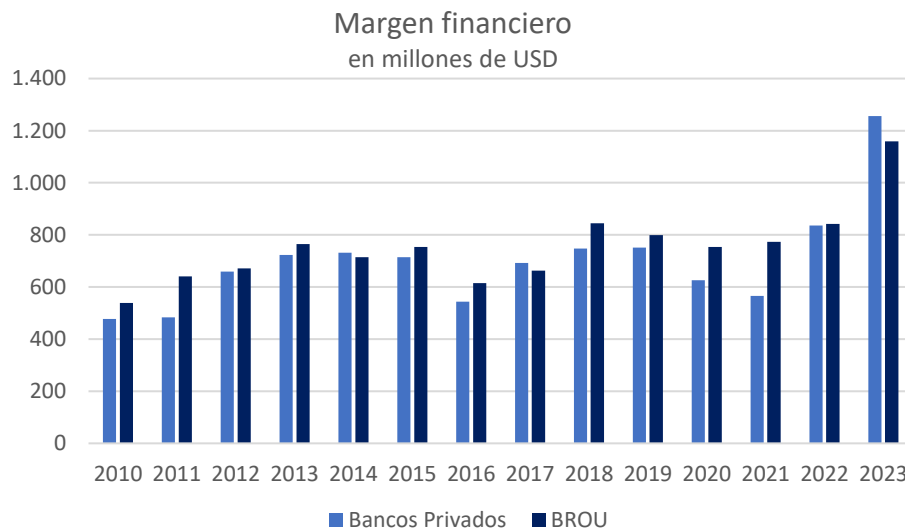
Por su parte, el BHU redujo sus ganancias a un cuarto de lo percibido en 2022, acumulando US\$ 20 millones, lo que implica US\$ 60 millones menos que hace un año. Esto se explica en su totalidad por el aumento en las provisiones, como consecuencia de la ley aprobada en diciembre que instala un tratamiento especial para los deudores en Unidades Reajustables (UR).

RESULTADOS ACUMULADOS en millones de US\$			
Empresa	Dic-22	Dic-23	Variación en millones de US\$
Bandes	0,6	0,05	-0,5
Itaú	46,6	240,4	193,8
Scotiabank	29,3	52,1	22,8
Santander	110,0	176,6	66,5
BBVA	30,4	81,6	51,2
HSBC	16,1	45,4	29,3
Heritage	-0,2	9,0	9,2
Citibank	12,0	31,0	18,9
Nación	0,5	2,8	2,3
<b>Bancos Privados</b>	<b>245,3</b>	<b>638,9</b>	<b>393,6</b>
BROU	227,3	607,5	380,2
BHU	80,0	19,7	-60,3
<b>Total Bancos</b>	<b>552,5</b>	<b>1266,1</b>	<b>713,6</b>

Además, si excluimos la diferencia de tipo de cambio por la valuación de activos y pasivos de cada institución, una cuenta de características contables y que muchas veces influye significativamente en el resultado final, las ganancias son aún mayores. Ya que durante el año 2023 el peso uruguayo se apreció con respecto al dólar y fue más estable que años anteriores. Se puede observar en la siguiente gráfica la evolución de los resultados sin diferencia de cambio, donde 2023 marca un máximo histórico significativo, tanto en el BROU como en el total de los bancos privados.



En un desglose de los resultados se puede observar que el principal factor que influyó en la mejora de las ganancias fue el desempeño del margen financiero, fenómeno que se observa en la mayoría de las instituciones. El margen financiero, que refleja la principal actividad de las instituciones bancarias aumentó un 50% en los bancos privados y 38% en el BROU en el último año, pasando a ser el mayor guarismo desde la reformulación del sistema financiero luego de la crisis de principio de siglo.



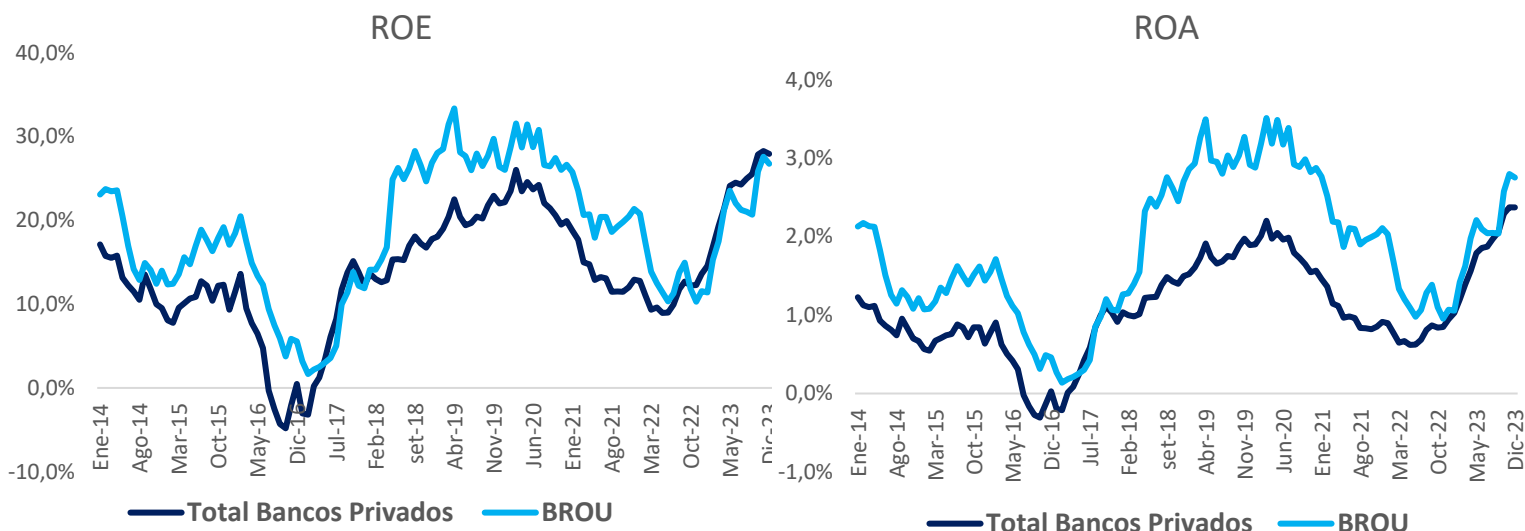
Este nivel de resultados se dio en general en todos los bancos, y su razón principal está dada por el contexto internacional actual, con tasas de interés altas en los mercados financieros. La disponibilidad de fondos a tasas de interés mínimas y la colocación de esos fondos a tasas elevadas en los mercados financieros del exterior, posibilitan la obtención de un margen financiero extraordinariamente alto. Esto además se acumula al aumento del margen por crecimiento de las carteras, aunque no se puede saber con los datos disponibles que porción se debe a cada efecto.

El BROU acumuló US\$ 314 millones más que el año anterior por concepto de intereses y reajustes asociados a su principal actividad, e incluso tuvo menores pérdidas asociadas a las provisiones y captó mayores ganancias por recuperación de créditos castigados, lo que implicó una mejora de 38% del margen financiero con respecto a 2022

Por su parte, para los bancos privados los ingresos principales fueron US\$ 598 millones más que el año anterior por concepto de intereses y reajustes. El margen por servicios por su parte acumuló US\$ 253 millones, lo que significó US\$ 10 millones más que el año anterior y acumularon también US\$ 37 millones más en diferencia de cambio por operaciones.

Los gastos por su parte aumentaron muy magramente en comparación con los ingresos. Los gastos de personal si los observamos en pesos constantes (quitando el efecto de la inflación) estos aumentaron un magro 2,5% en la comparación interanual. Mientras que los gastos generales, medidos en pesos contantes, aumentaron 3,8%.

Este crecimiento en los resultados se ve reflejada en una mejora en la rentabilidad del negocio, tanto si lo medimos por el ROA (rentabilidad sobre el activo) o por el ROE (rentabilidad sobre el patrimonio).



La rentabilidad tuvo un crecimiento extraordinario en casi todas las instituciones, el Citibank fue el que presentó un mayor ROA alcanzando el 5%, casi que triplicando su nivel de 2022. El banco Itaú tuvo un rentabilidad sobre los activos de 3,2%, lo que implica que cuadruplicó el ratio con respecto a un año atrás (0,6%). El ROA del BROU casi que se triplicó en relación al 2022, pasando de 1,1% a 2,8%.