

# El negocio bancario continuó en expansión, pero los resultados disminuyeron

## Análisis del desempeño de Bancos Privados + BROU en 2022

Durante 2022 el **volumen de negocios bancario continuó en expansión**: tanto los créditos como los depósitos aumentaron respecto al cierre de 2021. Pese a este crecimiento, la **rentabilidad del sistema disminuyó**.

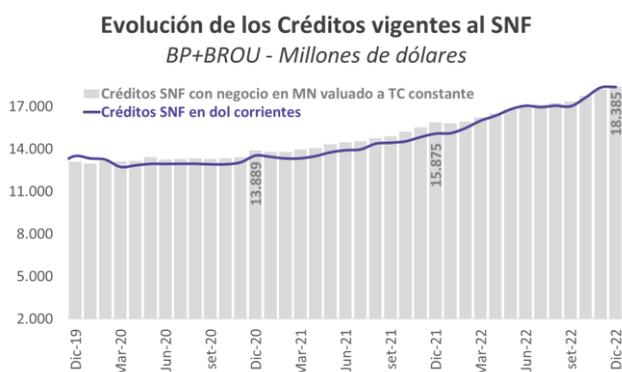
### Volumen de negocios continuó en crecimiento

**Créditos.** Al cierre de 2022 los créditos vigentes al Sector no Financiero (SNF) de Bancos Privados + BROU totalizaron USD 18.385 millones. Esto implica que la cartera continuó con su buen desempeño y creció respecto a 2021. El crecimiento se explicó tanto por créditos en moneda nacional (+13% en pesos corrientes) como en moneda extranjera (+18% en dólares). A su vez, se observó tanto en Bancos Privados como en BROU, aunque fue ligeramente superior en el primer caso. De todos modos, pese al crecimiento de la cartera, el grado de penetración en la economía (ratio créditos / PIB) se mantuvo estable en torno al 25% para los bancos analizados.

En lo que respecta a la evolución por bancos, destaca el caso de Itaú, que fue el único banco que ganó market share en ambas monedas en 2022 y que ha aumentado fuertemente su participación en el mercado de créditos en moneda extranjera en los dos últimos años.

**Depósitos.** En diciembre de 2022 los depósitos del SNF en Bancos Privados + BROU totalizaron USD 38.505 millones, lo que significó un aumento respecto a diciembre de 2021. Este crecimiento se explicó en buena medida por el comportamiento del primer semestre del año, mientras que en la segunda mitad del año se observó una caída de los depósitos, explicada por los bancos privados. Pese a la reversión, los depósitos del SNF cerraron el 2022 con un crecimiento de 4,9% respecto al año anterior (valuando los depósitos en moneda extranjera en dólares corrientes y el negocio moneda nacional a un tipo de cambio constante).

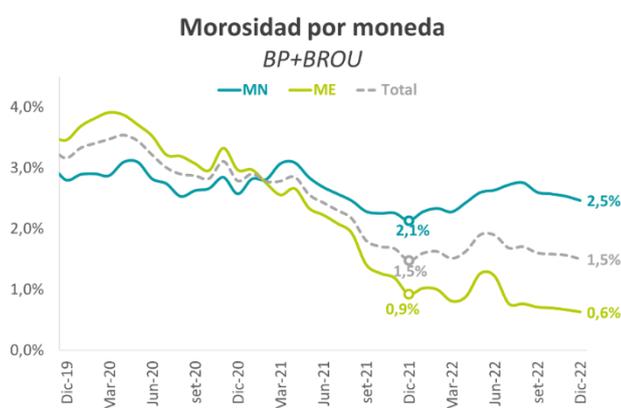
Si se compara el desempeño de Bancos Privados con el de BROU se observa que el crecimiento fue mayor en el segundo. En moneda extranjera BROU aumentó 7% interanual, mientras que el conjunto Bancos Privados aumentó 3%. Por otra parte, en moneda nacional los depósitos de BROU aumentaron 7% en pesos corrientes y los de Bancos Privados 4%. En este contexto, el BROU incrementó su market share en la captación de depósitos en ambas monedas.



Fuente: elaboración de CPA Ferrere a partir de información publicada por BCU.

## Morosidad se mantuvo estable

Al igual que en 2021, el ratio de morosidad de Bancos Privados + BROU culminó 2022 en 1,5%. Si bien se observó un aumento de la morosidad en moneda nacional, este fue contrarrestado por la disminución de la morosidad en moneda extranjera. Cabe notar que los niveles actuales de morosidad son menores a los observados en el período pre pandemia, especialmente en moneda extranjera. En particular, es de destacar que una vez terminadas las medidas transitorias que se tomaron en el marco de la emergencia sanitaria, la morosidad se mantuvo en niveles reducidos. Este comportamiento podría estar explicado por diversos elementos: (i) evolución favorable del ciclo económico y recuperación del empleo, (ii) aumento de la cartera de créditos en moneda extranjera, algo que favorece la evolución del ratio de morosidad, que se estima como Créditos vencidos/Créditos totales.



Fuente: elaboración de CPA Ferrere a partir de información publicada por BCU.

## Caída de resultados e indicadores de rentabilidad.

En 2022 BROU y Bancos Privados ganaron en conjunto aproximadamente **USD 468 millones**, esto es USD 139 millones menos que en 2021. Este descenso en los resultados se reflejó en una caída de la rentabilidad para el conjunto de Bancos Privados y BROU, medida tanto en términos de ROA (rentabilidad sobre activos) como de ROE (rentabilidad sobre patrimonio).

El descenso de la rentabilidad se explicó principalmente por el efecto que la caída del tipo de cambio tiene en los resultados de los bancos. Existen diferentes canales por los cuales las variaciones del tipo de cambio afectan los resultados de los bancos. Por ejemplo, uno de ellos es a través de los ingresos y costos en moneda extranjera. Otro canal es por el impacto que tienen en la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera dado que el sistema en su conjunto mantiene una posición activa en moneda extranjera. En 2021 los Bancos habían registrado ganancias por diferencia de cambio, mientras que en 2022 pasaron a registrar pérdidas por diferencia de cambio debido a la apreciación del peso uruguayo.

Otros factores que también contribuyeron al descenso de la rentabilidad fueron: mayores gastos operativos (diferentes de personal) y mayores pagos de impuestos. Por otro lado, los ingresos operativos de los bancos aumentaron, lo cual atenuó la caída de los resultados

Si se analiza por un lado la evolución de la rentabilidad de BROU y por otro la de Bancos Privados, se observa que la rentabilidad disminuyó en BROU pero se mantuvo estable en los segundos (de hecho, 5 de los 9 privados aumentaron ROA y ROE respecto a 2021). Un punto a destacar al respecto es que en BROU el efecto negativo por el descenso del tipo de cambio fue superior. Esto se explica porque BROU mantiene mayor posición activa en moneda extranjera que el conjunto de Bancos Privados.