

Indicadores financieros del sistema bancario en 2023

Bancos privados + BROU

25 de enero de 2023

Resumen.

Recientemente, el Banco Central del Uruguay (BCU) publicó los boletines informativos mensuales sobre el desempeño del sistema bancario al cierre de 2023. Este documento se centra en analizar la evolución de los depósitos y créditos, así como en la morosidad del sistema y la rentabilidad de los bancos. El análisis abarca a los nueve bancos privados y al Banco República Oriental del Uruguay (BROU).

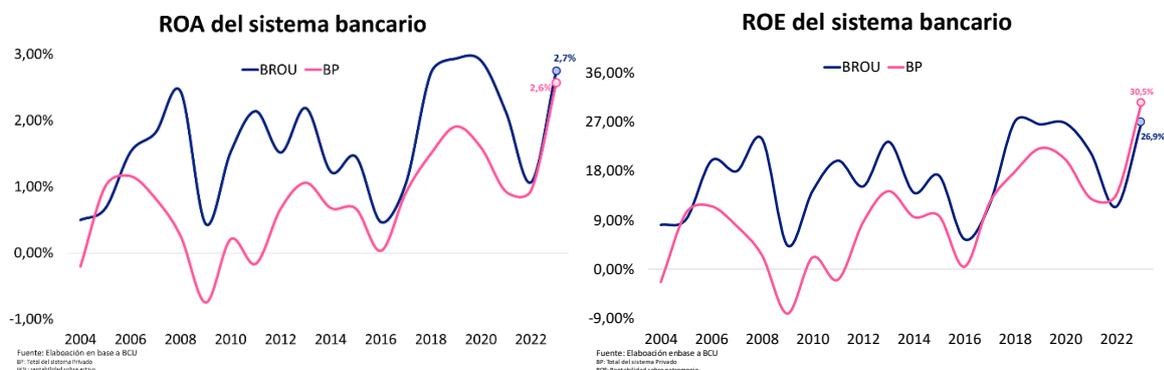
Rentabilidad en máximos históricos. El sistema bancario uruguayo registró un aumento significativo de la rentabilidad en 2023. El resultado total del sistema bancario en 2023 ascendió a USD 1.250 millones, lo que implica un aumento de USD 782 millones respecto al 2022. El ROE alcanzó un 30,5% en los bancos privados y un 26,9% en el BROU, llegando a niveles históricamente elevados. Esta mejora se explica en buena medida por el aumento en el margen financiero bruto, impulsado por las tasas de interés elevadas. De cara al 2024, la caída de las tasas de interés internacionales podría revertir en parte este proceso, aunque el entorno continuaría siendo favorable ya que las tasas seguirían siendo altas en términos históricos.

En cuanto al volumen de negocios, en el 2023 se observó un **crecimiento sostenido en el volumen de los créditos**. A pesar de los incrementos en las tasas de interés y el modesto crecimiento de la economía uruguayana en el 2023, el volumen de créditos se incrementó tanto en moneda nacional (MN) como en moneda extranjera (ME) para el conjunto de los bancos privados y el BROU. El crecimiento se observó en distintos sectores. En particular, se destacó la evolución de los créditos hacia la construcción, al sector agropecuario y a las familias. Aunque la calidad de la cartera experimentó un leve deterioro, mantuvo un buen desempeño desde una perspectiva histórica. Con respecto a los **depósitos del SNF** (Sector No Financiero), se observó una **pérdida de dinamismo** impulsada por retiros netos de los depósitos en ME tanto en el BROU como en los bancos privados, posiblemente asociados al aumento de las tasas internacionales que permitió rentabilizar los fondos en instrumentos alternativos como bonos soberanos y otros instrumentos de renta fija.

Por otra parte, las instituciones del sistema mantuvieron indicadores de liquidez y solvencia saludables, que reflejan solidez del sistema bancario uruguayo. Además, para fortalecer la capacidad de resistencia ante eventos adversos, el Regulador determinó que para julio 2024 el colchón de capital contracíclico deberá ascender a 0,75% de los activos ponderados por riesgo.

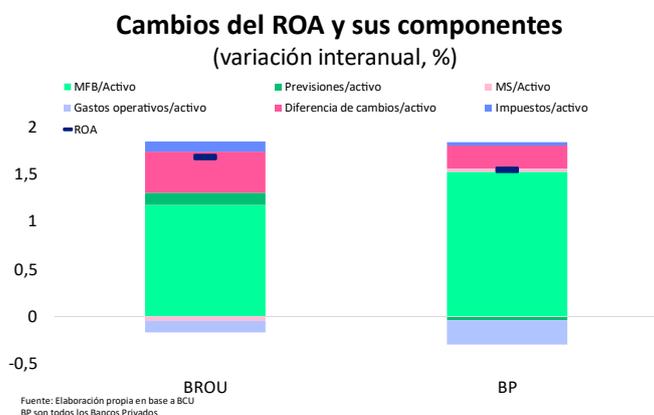
1. Aumento de rentabilidad en el sistema financiero.

El resultado del sistema bancario en 2023 ascendió a USD 1.250 millones, esto es USD 782 millones más que en 2022. Este crecimiento se tradujo en una mejora significativa de la rentabilidad, medida tanto por ROA como por ROE que alcanzaron niveles históricamente elevados, reflejando un desempeño sólido en el sector bancario.



El impulso en la rentabilidad se explica principalmente por el incremento en el margen financiero bruto (MFB), tanto en moneda nacional como extranjera. El margen financiero recoge la diferencia entre los ingresos y los costos financieros; es decir, la diferencia entre la rentabilidad del activo (los créditos, préstamos e inversiones financieras que la entidad tiene en su balance, principalmente) y el costo de intereses del fondeo que necesita para financiar ese activo (como los depósitos). El escenario de tasas de interés internacionales y locales elevadas ha favorecido los resultados de la mayoría de los bancos en plaza, especialmente en operaciones en moneda extranjera, dado que las tasas internacionales se mantienen en niveles históricamente altos. Notablemente, el margen financiero en moneda extranjera de los bancos privados superó al de moneda nacional, una relación que no se había observado en los últimos años.

Como se observa en el siguiente gráfico, los dos factores que más contribuyeron a la mejora del ROA en comparación con 2022, tanto en el BROU como en el conjunto de bancos privados, fueron el MFB y las menores pérdidas por tipo de cambio (diferencia de cambio). En 2022, el peso uruguayo experimentó una fuerte apreciación del orden del 10,35%, lo que generó pérdidas significativas por diferencia de cambio. En cambio, en 2023 la apreciación fue del 2,62%, reduciendo el impacto en la rentabilidad por este concepto. Por otro lado, el aumento de gastos operativos deterioró parcialmente los resultados.



A nivel de entidades, se observa que **todas las instituciones aumentaron su ROA y ROE con respecto a 2022**. Se destacó el desempeño del Citibank, que registró los mejores niveles de rentabilidad (ROA 5,1% y ROE 32,4%) en el sistema bancario, seguido por ITAU y BROU. En el otro extremo, Bandes, tuvo el desempeño más modesto del sistema.

Rentabilidad del sistema bancario						
	ROA			ROE		
	2022	2023	Dif (en p.p.)	2022	2023	Dif (en p.p.)
Citibank	1,9%	5,1%	3,14	14,8%	32,4%	17,57
Itaú	0,6%	3,2%	2,53	8,1%	33,1%	25,03
BROU	1,1%	2,7%	1,68	11,5%	26,9%	15,40
HSBC	1,0%	2,5%	1,58	18,7%	39,6%	20,90
Santander	1,5%	2,2%	0,75	21,1%	26,7%	5,64
BBVA	0,7%	1,9%	1,23	12,4%	26,6%	14,24
BNA	0,3%	1,8%	1,44	5,4%	27,1%	21,76
Heritage	-0,1%	1,6%	1,63	-1,4%	25,0%	26,43
Scotiabank	0,8%	1,4%	0,58	13,1%	18,7%	5,55
Bandes	0,0%	0,1%	0,13	0,0%	0,8%	0,74
Bancos privados	0,9%	2,4%	1,43	13,6%	28,3%	14,64
Total sistema	1,0%	2,5%	1,55	12,5%	27,6%	15,07

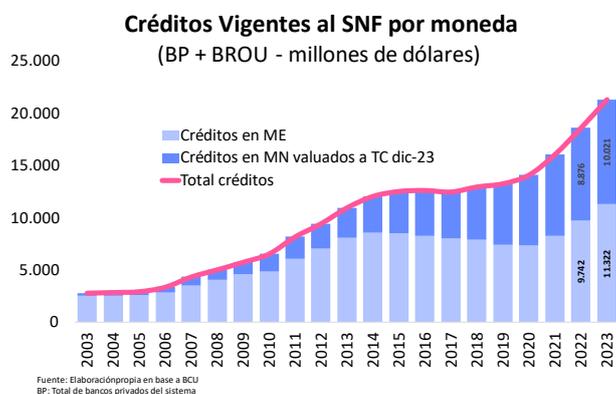
Fuente: BCU

Nota: total sistema refiere a bancos privados + BROU

2. Volumen de negocios continuó en crecimiento a pesar de moderación de depósitos.

Aumento sostenido de la cartera de créditos tanto en MN como ME

La dinámica positiva del crédito persistió en 2023, acumulando dos años consecutivos de crecimiento a tasas de dos dígitos. Al cierre de 2023, los créditos vigentes al SNF de bancos privados + BROU totalizaron en USD 21.343 millones. Esto implica que la cartera de créditos creció un 15% respecto al cierre del 2022 en moneda constante¹.



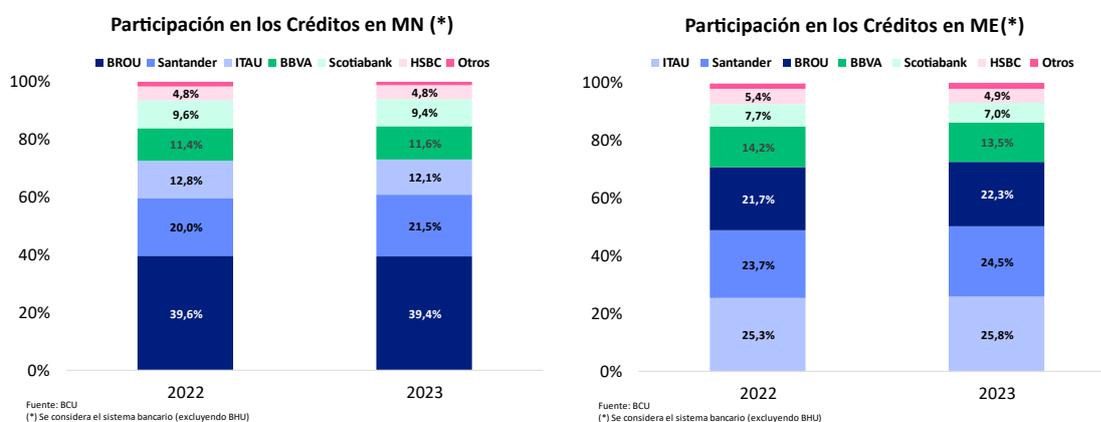
El crecimiento de los créditos vigentes se explicó tanto por la cartera en MN como en ME. En el primer semestre del año, los créditos en moneda extranjera crecieron a un ritmo mayor que los créditos en moneda nacional. Sin embargo, en la segunda mitad del año, esta tendencia se invirtió. Además, se observó un crecimiento interanual tanto en el agregado de bancos privados como en la mayoría de sus entidades, así como en el BROU.

¹ Esta estimación surge de valorar los créditos en ME en dólares corrientes y el negocio en MN a un tipo de cambio constante de dic-23, con el objetivo de evitar que las variaciones del tipo de cambio influyan en la evolución de la cartera en moneda nacional.

Se observó un crecimiento generalizado en los préstamos, destacándose especialmente el aumento en los créditos destinados al sector agropecuario, a las familias y a la construcción. Hasta noviembre 2023 (último dato disponible), todos los sectores más significativos experimentaron variaciones interanuales positivas.

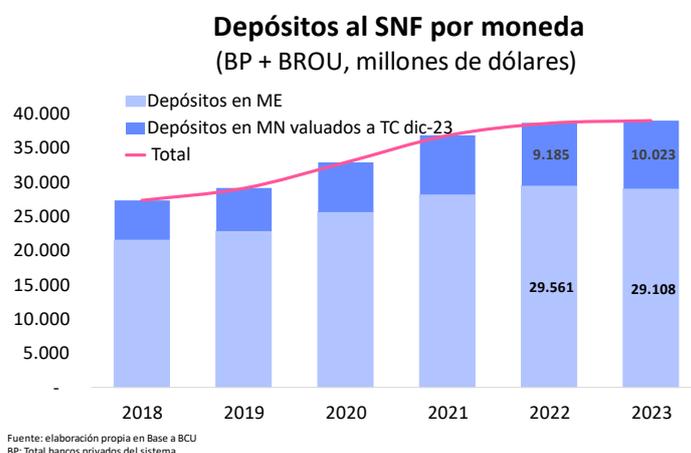
A pesar de un modesto crecimiento del PIB, la cartera de créditos aumentó, elevando el grado de penetración en la economía (ratio créditos/PIB) a 29%. No obstante, este indicador sigue siendo bajo en comparación con otros países de la región como Chile o Brasil.

En cuanto a la evolución por bancos, se observa que la participación de las entidades bancarias en el mercado de crédito en ambas monedas se ha mantenido relativamente estable en el último año. Las principales cinco entidades representan más del 90% del total. Itaú lidera el market share en créditos en moneda extranjera (26%), seguido por Santander (24%). En lo que respecta al stock de créditos en moneda nacional, el BROU mantiene la ventaja con el 39% de la cartera al cierre de diciembre de 2023.



Moderación de los depósitos del SNF

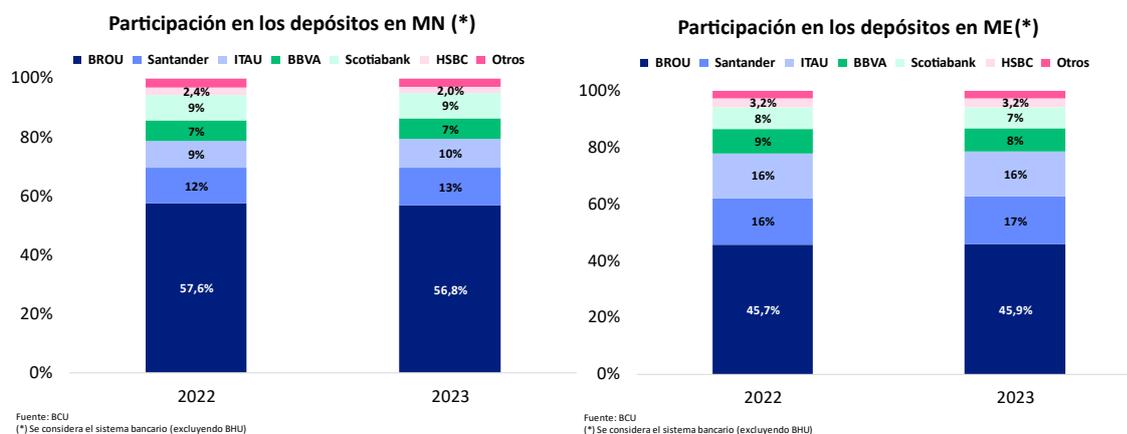
En diciembre de 2023 los depósitos del SNF en bancos privados + BROU totalizaron USD 39.131 millones, representando un leve aumento de 1% con respecto a diciembre de 2022 (valuando los depósitos en ME en dólares corrientes y el negocio MN al TC de diciembre 2023). Sin embargo, el crecimiento se explica en gran medida por el comportamiento observado en el primer trimestre, ya que a partir de esa fecha los depósitos mostraron cierta estabilidad, para luego experimentar una caída más pronunciada en diciembre de 2023.



Los depósitos en MN experimentaron un crecimiento superior al de los depósitos en ME, resultando en una disminución en la dolarización de los depósitos, que pasó del 76% en 2022 al 74% en 2023. De hecho, los depósitos en ME disminuyeron tanto para el conjunto de bancos privados como para el BROU. Los retiros netos en ME del BROU fueron del 1,13% interanual, mientras que para el conjunto de bancos privados esta caída fue del 1,87%. Este descenso en ME fue compensado por un aumento en MN, tanto para el BROU como para los bancos privados. En MN, los depósitos del BROU aumentaron 2,41% en pesos constantes, mientras que los de los bancos privados aumentaron 4,93%.

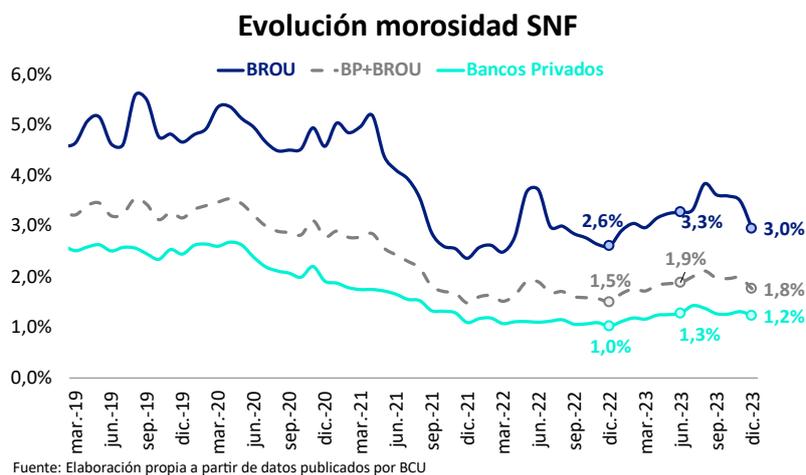
Al analizar los depósitos totales del SNF por banco, se destacaron el Banco Santander y Heritage como las entidades que lograron un mayor aumento porcentual del stock de depósitos medidos en dólares en comparación con el cierre de 2022. Por otra parte, el Banco Bandes fue el que experimentó la mayor caída porcentual del stock de depósitos (aproximadamente 25%).

El *market share* de depósitos de las instituciones al SNF se ha mantenido estable. Tanto en MN como en ME, el BROU es la entidad que capta más depósitos del sistema, representando el 46% en ME y el 57% en MN. Luego le siguen Santander (17% en ME y 13% en MN) e Itaú (16% en ME y 10% en MN).



3. Morosidad: leve aumento, pero históricamente baja

La calidad de la cartera de créditos del SNF, medida como la proporción de cartera con retraso mayor a 60 días sobre la cartera total (es decir, la morosidad del sistema), experimentó un leve deterioro al comparar el cierre del 2023 con el año anterior, ubicándose en 1,8%. A pesar del aumento, el nivel sigue siendo relativamente bajo desde una perspectiva histórica y menor a los niveles pre-pandemia. No obstante, estos ratios son heterogéneas entre segmentos específicos e instituciones particulares. A pesar de un año desafiante en términos de crecimiento, la mora se ha mantenido estable y ha mostrado cierta mejora en los últimos meses del año, con una reducción destacada en la morosidad de la cartera en ME del BROU.



4. Niveles de solvencia y liquidez se mantienen sólidos

Las instituciones del sistema preservaron indicadores sólidos de liquidez y solvencia, reflejando la fortaleza general del sistema. Según el último informe del sistema financiero publicado por el BCU, el capital del BROU es 1,72 veces el mínimo requerido, mientras que el de los bancos privados lo supera en 1,50 veces². Los ratios de liquidez han permanecido estables y saludables a lo largo del año.

5. Consideraciones para el 2024

La evolución de las tasas internacionales y locales impactarán en el desempeño del sistema financiero local en 2024. En el ámbito doméstico, dado que las expectativas de inflación continúan desancladas, no se espera que haya mucho margen para que el BCU continúe reduciendo la tasa de referenciada la política monetaria. A nivel internacional se espera una reducción de las tasas de referencia de los principales bancos centrales, aunque persiste cierta incertidumbre sobre la intensidad y magnitud de este proceso.

Como se comentó anteriormente, los datos sugieren que el mercado financiero uruguayo se benefició del contexto de suba de tasas y de la posibilidad de colocar el exceso de liquidez con retornos más elevados. En un contexto de baja de tasas, es probable que en 2024 se reduzca el margen financiero de las entidades bancarias en comparación con los registros de 2023.

Además, ciertas exigencias regulatorias aumentarán en 2024; por ejemplo, se requerirá que los bancos incrementen su colchón de capital al 0,75%, en comparación con el 0,5% actual, a partir del mes de julio. A su vez, diversas iniciativas y proyectos de ley en curso podrían intensificar la regulación en el sector, generando presiones adicionales sobre los costos y reduciendo la rentabilidad. Entre estos proyectos, destaca especialmente el relacionado con la usura, el cual podría tener un impacto significativo en el negocio financiero, especialmente para aquellas entidades centradas en el mercado de créditos al consumo.

Por otro lado, el negocio en Uruguay ha experimentado un crecimiento en los últimos años y es actualmente considerablemente más amplio que simplemente la intermediación financiera, lo que abre más oportunidades para las instituciones del sistema financiero. En consecuencia, el sistema

² Reporte del sistema financiero setiembre 2023, https://www.bcu.gub.uy/Servicios-Financieros-SSF/Reportes%20del%20Sistema%20Financiero/RSF_III_23.pdf

financiero para el 2024 presenta tanto desafíos como oportunidades, destacando la necesidad de adaptación y estrategias innovadoras por parte de las entidades financieras para prosperar en este entorno cambiante.

ANEXO

Principales datos e indicadores de bancos privados y BROU

BROU					
Ejercicios a diciembre - Datos en millones de dólares	2019	2020	2021	2022	2023
Resumen del Estado de Situación Patrimonial (valuado a TC de diciembre de cada año)					
ACTIVO	17.357	18.338	19.655	21.738	22.495
Créditos SNF vigente	4.296	4.368	4.553	5.535	6.470
PASIVO	15.432	16.427	17.817	19.734	20.019
Depósitos SNF	14.514	15.495	16.970	18.671	19.058
PATRIMONIO	1.925	1.911	1.839	2.004	2.477
Resultados (resultados mensuales valuados al TC de cada mes)					
Resultado del ejercicio	501	507	399	224	608
Indicadores					
ROE	27%	27%	21%	12%	27%
ROA	2,9%	2,9%	2,1%	1,1%	2,7%

Fuente: BCU

BANCOS PRIVADOS					
Ejercicios a diciembre - Datos en millones de dólares	2019	2020	2021	2022	2023
Resumen del Estado de Situación Patrimonial (valuado a TC de diciembre de cada año)					
ACTIVO	18.901	20.815	22.966	25.181	26.554
Créditos SNF vigente	9.216	9.170	10.531	12.851	14.873
PASIVO	17.327	19.237	21.359	23.270	24.221
Depósitos SNF	14.980	16.932	18.866	19.835	20.073
PATRIMONIO	1.574	1.579	1.607	1.911	2.333
Resultados (resultados mensuales valuados al TC de cada mes)					
Resultado del ejercicio	358	321	207	243	642
Indicadores					
ROE	22%	20%	13%	14%	31%
ROA	1,9%	1,6%	0,9%	0,9%	2,6%

Fuente: BCU

2022										
Ejercicios a diciembre - Datos en millones de dólares	Brou	Santander	Itaú	BBVA	Scotiabank	HSBC	Heritage	Citibank	Bandes	Banco Nación
Resumen del Estado de Situación Patrimonial (valuado a TC de diciembre de cada año)										
ACTIVO	21.738	7.282	7.064	4.044	3.696	1.639	567	538	203	148
Créditos SNF vigente	5.535	4.037	3.575	2.365	1.586	934	189	85	66	13
PASIVO	19.734	6.727	6.455	3.780	3.460	1.544	537	462	167	139
Depósitos SNF	18.671	5.908	5.532	3.157	3.027	1.175	409	400	90	135
PATRIMONIO	2.004	556	609	263	236	95	31	76	36	9
Resultados (resultados mensuales valuados al TC de cada mes)										
Resultado del ejercicio	224	110	45	30	29	16	0	12	0	0
Indicadores										
ROE	12%	21%	8%	12%	13%	19%	-1%	15%	0%	5%
ROA	1,1%	2,2%	3,2%	1,9%	1,4%	2,5%	1,6%	5,1%	0,1%	1,8%

Fuente: BCU

2023										
Ejercicios a diciembre - Datos en millones de dólares	Brou	Santander	Itaú	BBVA	Scotiabank	HSBC	Heritage	Citibank	Bandes	Banco Nación
Resumen del Estado de Situación Patrimonial (valuado a TC de diciembre de cada año)										
ACTIVO	22.495	7.924	7.408	4.195	3.861	1.730	608	499	172	155
Créditos SNF vigente	6.470	4.923	4.134	2.693	1.742	1.032	193	94	43	20
PASIVO	20.019	7.251	6.718	3.844	3.541	1.603	567	418	135	143
Depósitos SNF	19.058	6.210	5.573	3.069	3.057	1.124	450	388	68	133
PATRIMONIO	2.477	673	690	351	321	127	41	81	38	12
Resultados (resultados mensuales valuados al TC de cada mes)										
Resultado del ejercicio	608	177	241	82	52	46	9	31	0	3
Indicadores										
ROE	27%	27%	33%	27%	19%	40%	25%	32%	1%	27%
ROA	2,7%	2,2%	3,2%	1,9%	1,4%	2,5%	1,6%	5,1%	0,1%	1,8%

Fuente: BCU