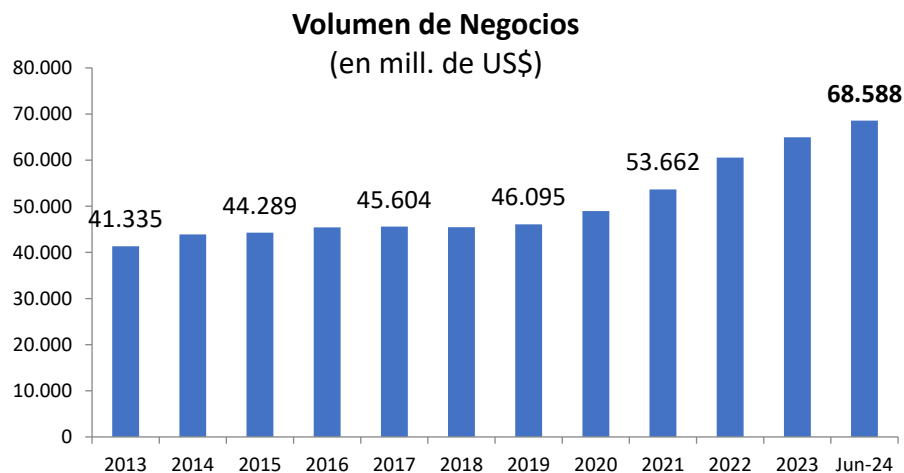


PRIMER SEMESTRE DEL SISTEMA BANCARIO

Comisión Técnica Asesora AEBU – agosto 2024

Nuevamente se registra un récord en el volumen de negocios del sistema bancario

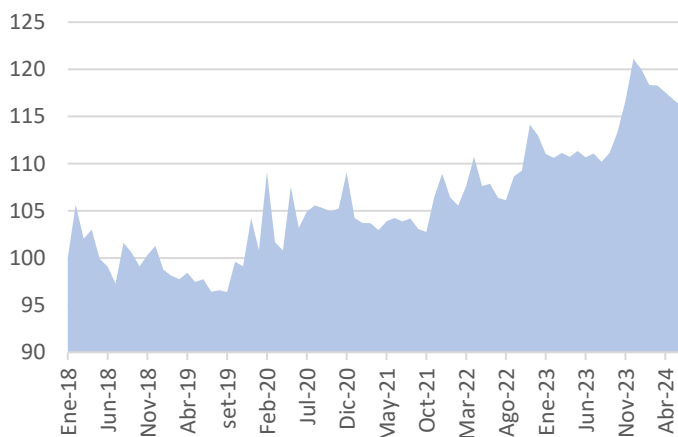
El volumen de negocios de los bancos se ubicó en US\$ 68.588 millones al cierre de junio, marcando un crecimiento de 5,6% interanual, medido en dólares, y esto se explicó por un crecimiento tanto de los créditos como de los depósitos.



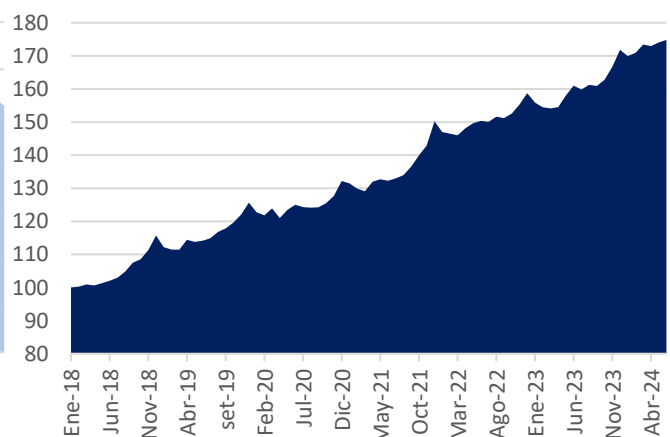
Los bancos privados siguen ganando participación en los créditos otorgados en pesos, mientras el BHU sufre una caída abrupta en su stock como consecuencia de la Ley 20.237

En el primer semestre de 2024, el *stock* de créditos de los bancos privados en pesos presentó un crecimiento de 2% en términos reales, mientras que el BROU tuvo una caída del 4% en términos reales.

Evolución de los créditos en m/n - BROU
Índice ene-18=100 en términos reales



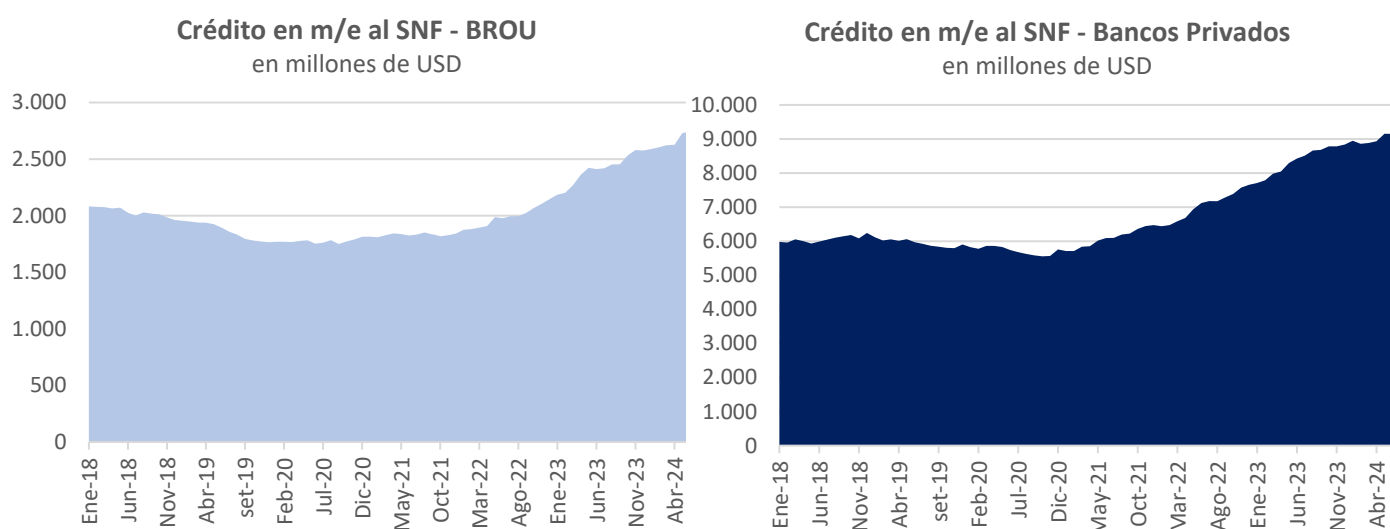
Evolución de los créditos en m/n- Privados
Índice ene-18=100 en términos reales



Por su parte, el BHU sufrió una caída abrupta en su *stock* de créditos de 30% en términos reales en el primer semestre del año, debido a los efectos de la Ley N° 20.237.

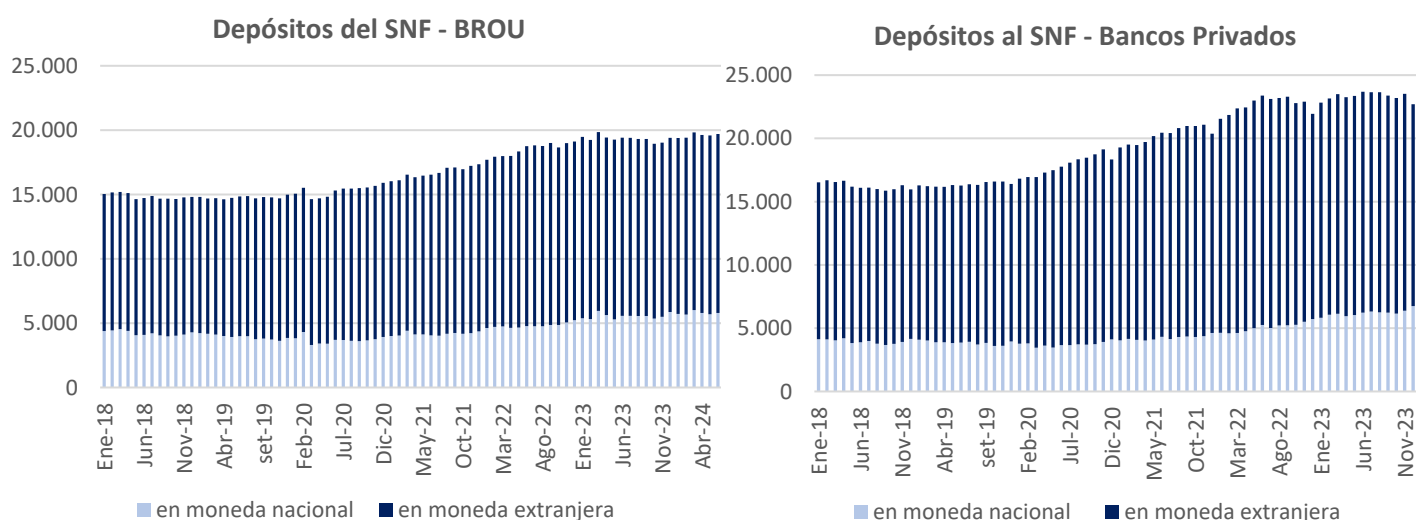
La participación de los bancos públicos en el mercado de créditos en moneda nacional ha ido decayendo, en especial en el caso del BHU en los últimos años. En 2019 tenía una participación de mercado alrededor del 20%, y al cierre del primer semestre de 2024, cuenta en su *stock* solamente con el 10% de los créditos bancarios en moneda nacional.

Tanto el *stock* de créditos en moneda extranjera de los bancos privados como el del BROU creció en el primer semestre de 2024, aumentando 4% y 7% respectivamente, medido en dólares. En este caso la participación en el mercado se mantiene relativamente estable con el 77% de los créditos otorgados por los bancos privados.



Los depósitos en moneda extranjera en tenencia de bancos privados muestran mayor dinamismo

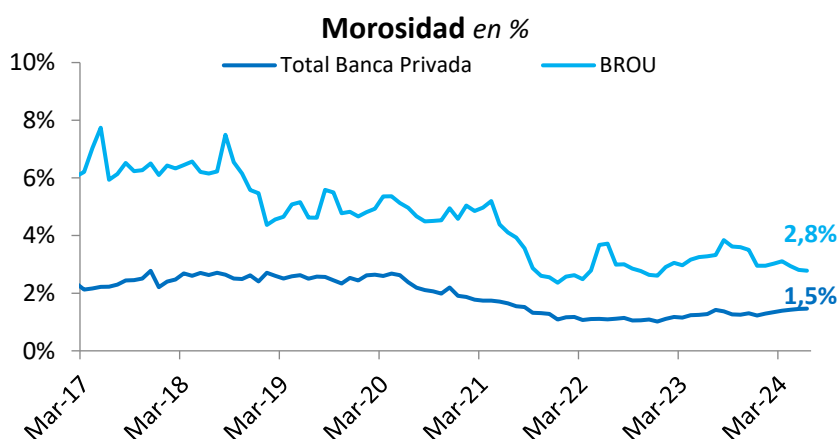
En el primer semestre de 2024, los depósitos en moneda nacional en los bancos privados se incrementaron un 4,3% en términos reales, mientras que en el BROU disminuyeron un 2,4%. Por su parte en el BHU se mantuvieron relativamente constantes.



En el caso de los depósitos en moneda extranjera, en los bancos privados crecieron un 10% medidos en dólares en comparación con el cierre de 2023, y en el BROU crecieron un 3% en el mismo periodo.

La morosidad se mantiene estable en niveles bajos

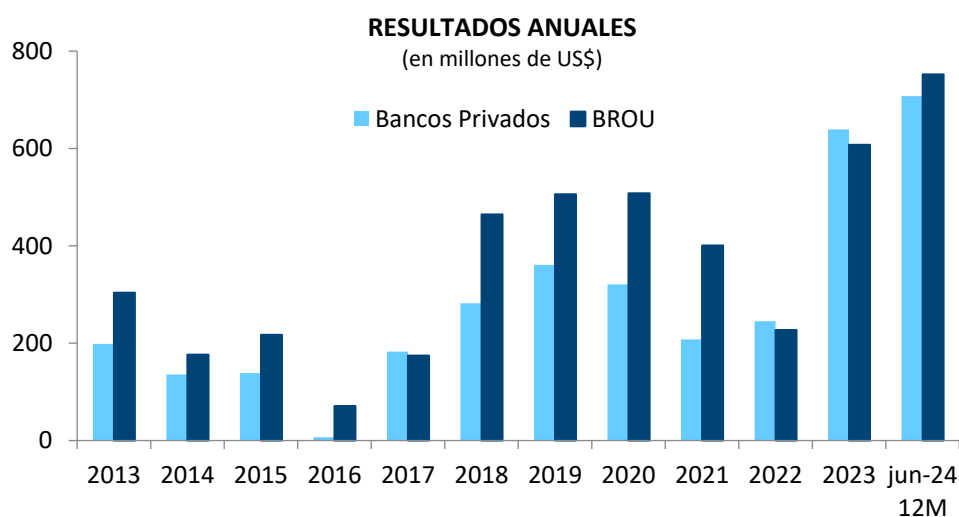
La proporción de créditos vencidos sobre el total de créditos del sector bancario se ubicó en junio 2024 en 1,8%, nivel similar al observado un año atrás (1,9%). A su vez, si se distingue el BROU de las instituciones privadas, se observa cómo el BROU tiene una proporción más elevada de créditos vencidos que los privados.



Otro semestre más con ganancias récord

Las ganancias acumuladas en enero-junio de 2024 fueron de US\$ 767 millones, lo que implicó US\$ 196 millones más que el mismo período del año anterior. Estos niveles de resultados son históricamente elevados.

Los bancos privados obtuvieron ganancias por US\$ 352 millones, mientras que el BROU acumuló US\$ 386 millones. Por su parte, el BHU acumuló US\$ 30 millones, siendo una de las únicas instituciones del sistema bancario en registrar un deterioro en sus ganancias con respecto al año anterior, junto con el Citibank y Scotiabank.



Además, si se excluye 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 continúan en niveles elevados, aunque levemente inferiores, llegando a US\$ 708 millones.

RESULTADOS ACUMULADOS SIN DIF. DE CAMBIO en millones de US\$			
Empresa	Jun-23	Jun-24	Variación en millones de US\$
Bandes	-7,0	-2,0	5,0
Itaú	121,7	141,4	19,7
Scotiabank	27,7	21,5	-6,2
Santander	96,6	92,0	-4,6
BBVA	43,3	41,4	-2,0
HSBC	21,8	18,8	-3,0
Heritage	4,0	5,3	1,2
Citibank	12,7	8,5	-4,2
Nación	0,2	1,8	1,6
Bancos Privados	321,1	328,7	7,6
BROU	334,1	349,0	14,9
BHU	46,8	30,6	-16,2
Sistema Bancario	702,0	708,3	6,3

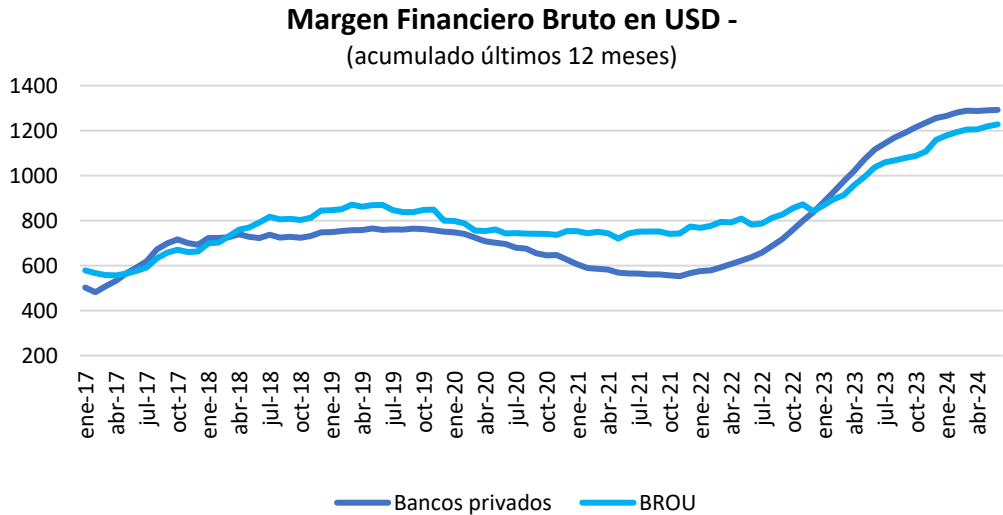
Si se comparan estos números con lo observado en el primer semestre 2023, los resultados sin diferencia de cambio son similares en ambos períodos, y esto se explica porque durante el año 2023 el peso uruguayo se apreció con respecto al dólar y fue más estable que años anteriores, lo que hizo que el pasado año la diferencia por tipo de cambio fuera positiva. Mientras que en lo que va de 2024 sucedió lo contrario y el peso se depreció con respecto al dólar teniendo un efecto negativo en esta cuenta.

El principal componente que explica los resultados históricos fue el desempeño del margen financiero

En un desglose de los resultados, se puede observar que el principal componente que explica los resultados históricos fue el desempeño del margen financiero, que se desprende de la principal actividad de las instituciones.

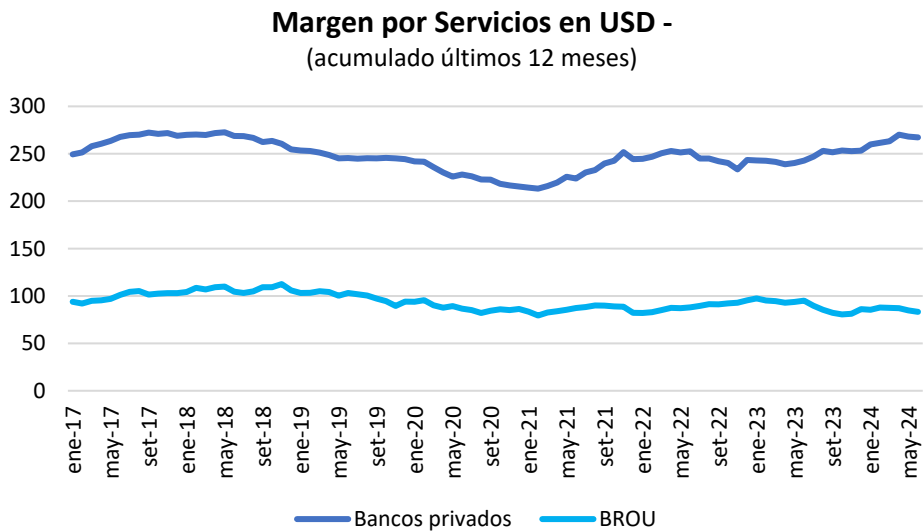
Los máximos históricos de resultados se dieron prácticamente en todos los bancos, y su razón principal está dada por el contexto internacional actual, con tasas de interés altas en los mercados financieros. La disponibilidad de fondos a tasas de interés mínimas y la colocación de esos fondos a tasas elevadas en los mercados financieros del exterior, posibilitan la obtención de un margen financiero extraordinariamente alto.

En el primer semestre del año el margen financiero acumulado fue de US\$ 1.391, US\$ 87 millones más que lo observado en el primer semestre de 2023, explicado por un incremento tanto de los bancos privados como del BROU. En una perspectiva más a largo plazo se puede observar cómo los niveles actuales son históricos.

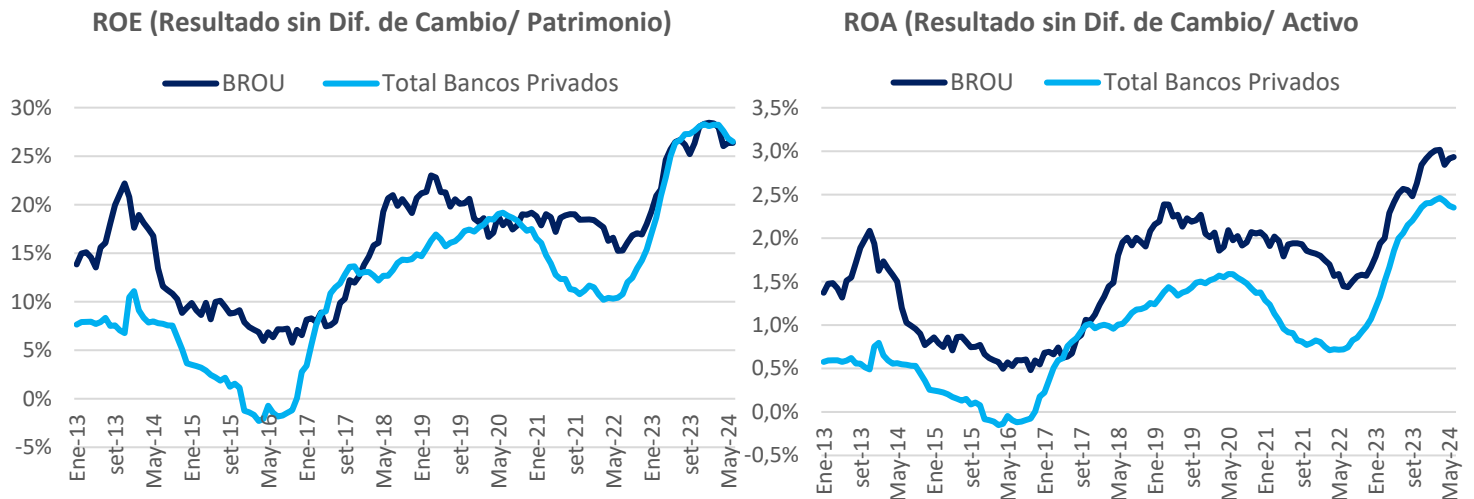


A junio de 2024, el incremento interanual en el margen financiero se dio prácticamente en todas las instituciones, exceptuando Citibank, Bandes y BHU.

Con respecto al margen por servicios de los bancos, el mismo se situó en US\$ 186 millones en el primer semestre del año, US\$ 11 millones más que lo observado en el primer semestre de 2023. Esto a su vez se explicó por un incremento de US\$ 14 millones en los privados y una caída de US\$ 3 millones del BROU. A diferencia del margen financiero, el margen por servicios es bastante más estable.



La rentabilidad del sistema también encuentra niveles récord tanto en los bancos privados como en el BROU



La rentabilidad sobre el activo (ROA) y sobre el patrimonio (ROE), tomando en cuenta el resultado que excluye la diferencia de tipo de cambio por la valuación de activos y pasivos, del primer semestre de 2024, se encuentra en niveles históricamente altos.

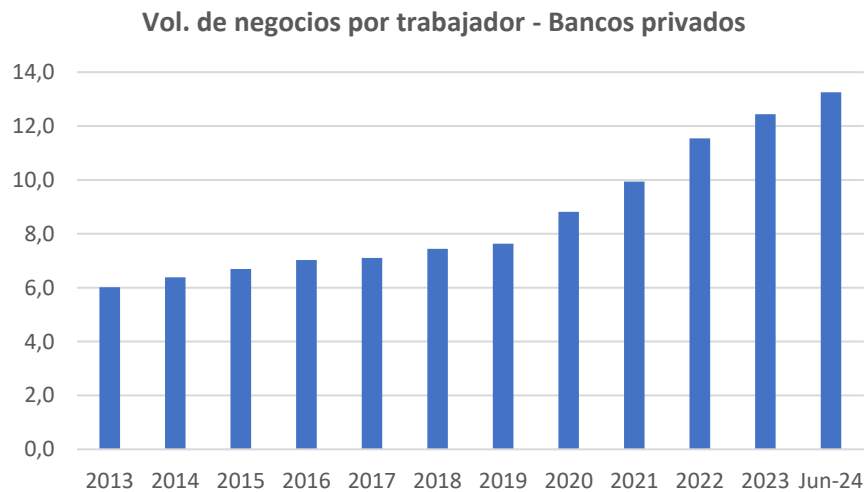
En los bancos privados el ROA alcanzó un nivel de 2,4%, lo que implica un aumento de cuatro décimas con respecto a un año atrás y más de tres veces más que el promedio de los años anteriores. El BROU por su parte alcanzó un 2,9%, lo que implica un 60% más que el promedio entre 2020-2023, el cual ya era un nivel alto comparado con años anteriores.

Por su parte el ROE, tanto en el BROU como en los bancos privados desde fines del año pasado se encuentran en niveles récord en el entorno del 27% promedio, lo que implica un 50% más de rentabilidad que el promedio entre 2020-2023, el cual ya era un nivel alto comparado con años anteriores.

A pesar de los récords, tanto en ganancias como rentabilidad el empleo sigue a la baja. En consecuencia, los niveles de productividad de los trabajadores también aumentan

El conjunto de bancos privados ha disminuido año a año la cantidad de trabajadores que emplea. Observando además la evolución del volumen de negocios, la evolución del empleo no responde a las fluctuaciones en el nivel de actividad. Estos dos factores se observan en la siguiente gráfica, en donde se puede ver claramente el aumento del volumen de negocio sobre cada trabajador contratado por el sector.

En los últimos diez años, el volumen de negocios por cada trabajador contratado se duplicó en los bancos privados.



Y si consideramos solamente el volumen de créditos otorgados al sector no financiero de la economía, los créditos por trabajador más que se duplicaron en los últimos diez años.

