

¿Es la banca la actividad más rentable de la economía? ¿Es malo que los bancos o las empresas tengan alta rentabilidad?

- Recientes ataques en redes sociales hacen parecer que los bancos privados son la actividad más rentable de la economía. Esos ataques son falsos y tienen un objetivo político. Es importante revisar las cifras pues **"dato mata relato"**.
- Primero debemos recordar que las utilidades de la banca se originan como resultado de su actividad de intermediación financiera (captar depósitos para colocarlos en créditos).
- El top 5 de las actividades más rentables del país en 2022 está encabezado por las actividades de servicios con el 35,3% de ROE; la explotación de minas y canteras con 24,7%; las actividades de apoyo a la gestión pública registran una rentabilidad del 18,4%; telecomunicaciones con 15,7% y actividades profesionales y técnicas con 13,8%. **Los bancos se encuentran en el puesto 10 con un ROE de 12,3%.**
- Resulta que, si se analiza la rentabilidad de las 25 empresas más grandes del país, ellas obtuvieron un ROE de 17,14%, a diciembre de 2022, **lo que significa que es 1,4 veces más que todo el sistema bancario ecuatoriano.** ¿Es malo que las empresas tengan una rentabilidad de 17% o más? No, no es malo pues esto permite que se generen más puestos de trabajo, se paguen más impuestos, se dinamice la economía.
- No olvidemos tampoco que, **según el SRI, las actividades bancarias son las que más contribuyen a la recaudación total de Ecuador.** A diciembre de 2023, lo aportado en impuestos por las actividades bancarias, donde están incluidos los bancos privados, ascendió a USD 2.239 millones (12,9% de la recaudación total). Es decir, USD 13 de cada USD 100 que recauda el Estado provienen de las actividades bancarias. La segunda actividad que más impuestos paga es la venta de combustibles, con 6,4% del total recaudado y en tercer lugar esta la venta de vehículos nuevos y usados (3,3%).
- Los bancos privados aportarán aproximadamente el 17% del valor adicional esperado por la autorretención de impuestos para el 2024. Si bien anteriormente ya tenían autorretención desde el año 2020, **el monto de autorretención se incrementa en un 157%**, pasando de una contribución de USD 140,26 millones a USD 360 millones cada año, un incremento de USD 220 millones, siendo el sector que mayor esfuerzo despliega en este rubro.

Quito D.M. 15 de enero de 2024

Es un mito que la banca es la actividad más rentable de la economía. También es un mito que los bancos ecuatorianos son los más rentables de la región. Y por favor no crea que es malo que las empresas hagan utilidades. Vamos a ver por qué.

¿De dónde provienen las utilidades de los bancos?

Las utilidades de los bancos privados provienen de su rol de intermediación financiera (que es la captación de recursos del público con el objetivo de otorgar créditos).

El rol de la intermediación financiera ha tenido un crecimiento importante postpandemia. La cartera de crédito alcanzó los USD 42.129 millones a diciembre de 2023, un 9,2% más que el mismo mes de 2022. **Pero más importante aún, es que el crecimiento del crédito entre el 2019, año prepandemia y el 2023, fue de 40,3%, pasando de USD 30.029 millones a USD 42.129 millones.**

En tanto, al cierre de 2023, los depósitos de la banca llegaron a los USD 46.232 millones, lo que significa un aumento anual de 5,9%.

Pero para hablar de las ganancias de una entidad financiera o de una empresa, es importante utilizar el indicador de rentabilidad - ROE, que es el que nos muestra las ganancias en función del capital aportado, es decir la rentabilidad sobre el patrimonio. Si bien las utilidades pueden crecer, también crece el capital aportado por los accionistas, por lo que el ROE permite realizar **comparaciones objetivas en diferentes periodos y con diferentes industrias.**

La rentabilidad de la banca no es la más alta si se la compara con otros sectores productivos. En la lista de sectores más rentables del país, **el top 5** está encabezado por las actividades de servicios (como alquiler de maquinaria, franquicias, patentes, agencia de viajes, etc.), con el 35,3% de ROE; la explotación de minas y canteras con 24,7%; las actividades de apoyo a la gestión pública registran una rentabilidad del 18,4%; telecomunicaciones con 15,7% y actividades profesionales y técnicas con 13,8%. **En 2022, los bancos privados se encuentran en el puesto 10 con un ROE de 12,3%.**

Se ha criticado que tener un ROE de más de 18% en dolarización es un escándalo. La banca tiene un 12,3% en su conjunto, pero hay actividades y empresas del sector real que tienen un ROE mucho más alto.

Debemos preguntarnos: **¿tener un ROE alto está mal? ¿cuál debería ser el tope de ROE que las empresas deberían tener? ¿es más, debería haber un tope o límite a la rentabilidad de las empresas?**

Evidentemente no. Ningún microempresario, empresario de pequeña, mediana o gran empresa quiere le pongan un límite a su rentabilidad. Y mucho menos si proviene de su eficiencia, creatividad y más importante aún del aprovechamiento de la recuperación de la economía postpandemia.

Y qué pasa con las utilidades (en términos absolutos en USD.) ¿es cierto que los bancos son los que más utilidades hacen?

Incluso si se analizan las utilidades en dólares, en términos absolutos, aún así los bancos tampoco son los que más utilidades generan, como se puede ver en el gráfico a continuación:



Fuente: Análisis Semanal

De hecho, en términos absolutos, las 25 empresas más grandes del país tuvieron un monto de utilidades de USD 1.953 millones en 2022, mientras que las segundas 25 empresas tuvieron utilidades de USD 812 millones, de acuerdo con cifras de la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Compañías.

Estas cifras demuestran que las utilidades de los bancos de Ecuador (USD 664 millones en 2022) son 2,9 veces menores que el de las primeras 25 empresas y 1,2 veces menores que de las segundas 25.

Dato mata relato.

¿Los bancos ya han recuperado su rentabilidad luego de la pandemia?

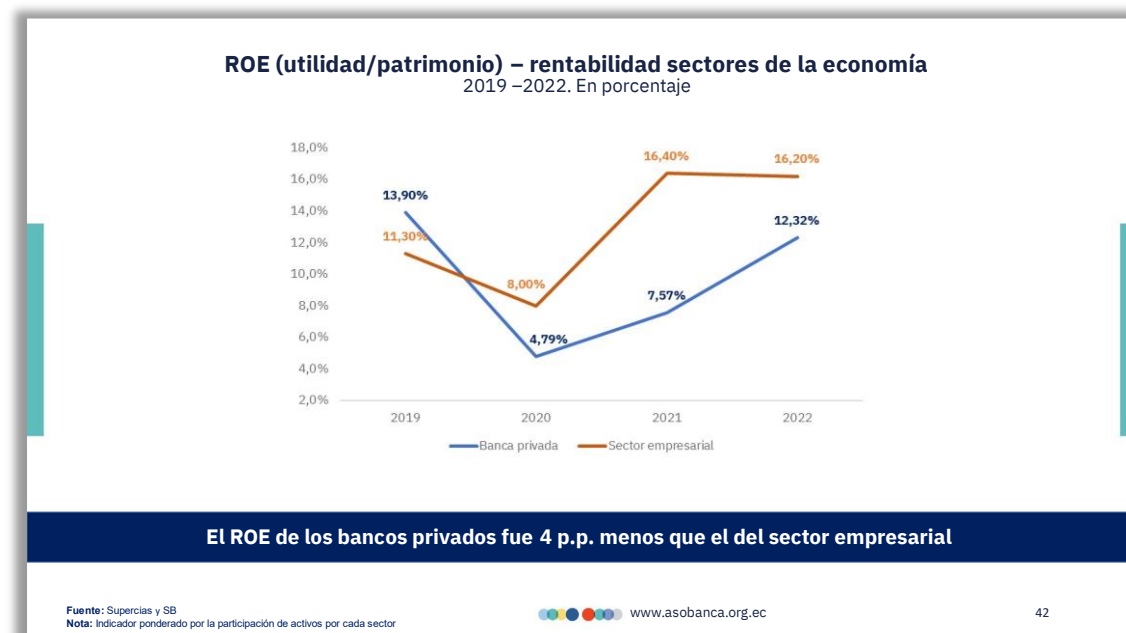
Si bien varios sectores ya han recuperado el ROE que tenían en la prepandemia, **resulta que la banca aún no lo hace**. Así, el ROE de la banca fue de 12,4% a diciembre de

2023, por debajo del 13,9% que es el porcentaje con el que terminó en diciembre de 2019.

Es decir, los bancos privados **aún no recuperan el mismo nivel de ROE que tenían antes de la pandemia**. Nuevamente recuerde que, si bien las utilidades han crecido, también ha crecido la capitalización (la inversión de los accionistas en el banco), por lo que siempre es importante comparar usando el ROE.

A diferencia de la banca, existieron otros sectores de la economía que si lograron **eleva su rentabilidad por encima de los niveles prepandemia**: las actividades de servicios (como alquiler de maquinaria, franquicias, patentes, agencia de viajes, etc.) en 27,2 puntos porcentuales, petróleo y minería en 18,5 puntos, las actividades de apoyo a la gestión pública 17 puntos, agricultura y pesca en 6,2 puntos (Análisis Semanal).

A continuación, un gráfico que muestra la recuperación del ROE de las empresas del país, comparado con el de la banca privada:



Es importante recordar que la capitalización de los bancos es continua. Alrededor del 80% de las utilidades anuales se reinvierten en cada entidad, es decir, USD 8 de cada USD 10 dólares de utilidades, se agregan al patrimonio, lo que permite mantener un nivel apropiado de colocación de crédito y fortalecer los niveles de provisiones de los bancos.

La reinversión de utilidades, además, ayuda a realizar mejoras en innovación, digitalización, ciberseguridad y la creación de nuevos servicios y productos financieros.

Las actividades bancarias no son las que más ganan en el país, pero si son las que más pagan tributos al Estado.

La rentabilidad bancaria es fundamental para la salud del sistema y la fuente del crecimiento crediticio. Las utilidades permiten que los bancos aumenten su patrimonio,

lo que les permite ofrecer más créditos. Sin crecimiento patrimonial, no hay expansión crediticia.

¿Los bancos deberían pagar más impuestos? ¿Qué pasa si se les sigue cargando con más impuestos?

Según el Servicio de Rentas Internas, las actividades bancarias, donde se incluyen los bancos privados, son las que más contribuyen a la recaudación total en 2023, con USD 2.239 millones (12,9% de la recaudación total). La segunda actividad que más impuestos paga es la venta de combustibles líquidos, con 6,4% y en tercer lugar está la venta de vehículos nuevos y usados (3,3%).

Las utilidades de la banca permiten que siga fluyendo el financiamiento para las familias y empresas ecuatorianas y demuestran el manejo técnico desde las entidades bancarias en salvaguardar los ahorros de los ecuatorianos, mientras que la recaudación tributaria impulsa el desarrollo económico del país, siendo la banca privada un pilar fundamental en su impulso.

Los bancos ecuatorianos son sólidos y solventes, apoyan a la reactivación productiva del país. No son las entidades que más ganan en el país, tampoco es la actividad más rentable, pero si son los que más tributos aportan al Estado.

Ponerle más impuestos a la banca afecta el flujo de crédito para las empresas y familias ecuatorianas, es decir, mientras más impuestos a los bancos, se reduce su liquidez y por ende habrá menos créditos, impactando la actividad económica y, por ende, irónicamente se genera menor recaudación tributaria. Un dólar más entregado al Estado, es un dólar menos para créditos de las empresas y familias ecuatorianas.

La coyuntura actual de lucha contra el terrorismo y la inseguridad demanda que todos los sectores apoyen, **y así ya lo están haciendo los bancos**, pues desde la aprobación de la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, se aplica un nuevo régimen de autorretención para los Grandes Contribuyentes.

Si bien los bancos ya anteriormente eran sujetos de autorretención, pues la misma existía desde marzo de 2020, antes estaba fijada en un porcentaje fijo del 1,75% y ahora estará entre el 4% y el 5%, significaría que el monto de la autorretención para los bancos privados pasaría de USD 140,26 millones a USD 360 millones cada año, un incremento de USD 220 millones, siendo la cifra más del doble de lo que se autorretenía anteriormente (157% adicional).

De acuerdo al SRI, se plantea recaudar USD 1.300 millones adicionales por concepto de la autorretención. Es decir, que los bancos privados estarían contribuyendo con aproximadamente un 17% por este concepto.

Este esfuerzo, que tendrá impacto en una menor liquidez para otorgar crédito, junto con todos los impuestos adicionales que se aplican a la banca actualmente, es un apoyo importante para el Estado en estos momentos.

Finalmente, ¿qué sucede con los bancos en la región? ¿Es cierto que los bancos de Ecuador son los más rentables de la Latinoamérica?

A nivel de América Latina, la banca ecuatoriana estuvo entre los tres sistemas bancarios con menos rentabilidad en 2022, según cifras de la Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban).

Si se compara con países dolarizados, el sistema bancario de Ecuador tuvo un ROE menor que el sistema bancario de Panamá y de El Salvador.

Por otro lado, el ROE de los bancos de EE.UU al cierre del tercer trimestre de 2023, último dato disponible, fue de 12,18%, y según la consultora McKinsey, este llegará a ser del 13% al cerrar el 2023. Además, históricamente, ha alcanzado niveles cercanos al 17% en los últimos 20 años. Por ejemplo, bancos como JP Morgan Chase alcanzó un ROE del 16,7% a septiembre de 2023; Discover Financial Services (Discover Bank) tuvo un ROE de 19,45% en el mismo periodo (BankRegData.com / Statista / McKinsey).

Entonces, claramente es falso que los bancos del Ecuador tienen un ROE más alto que los bancos de la región o demás países dolarizados. Además, un ROE positivo demuestra una sólida gestión de riesgo en la administración de los recursos de los depositantes.

Las utilidades de la banca permiten que siga fluyendo el financiamiento para las familias y empresas ecuatorianas y demuestran el manejo técnico desde las entidades bancarias en salvaguardar los ahorros de los ecuatorianos, mientras que la recaudación tributaria impulsa el desarrollo económico del país, siendo la banca privada un pilar fundamental en su impulso.

La Banca Ecuatoriana #Aquíestamos

Contactos de prensa

Roberto Romero C.
Director de Comunicación y Asuntos Públicos Asobanca
rromero@asobanca.org.ec
099 870 6890

Wilmer Torres
Especialista en Gestión de Contenidos Asobanca
wtorres@asobanca.org.ec
098 064 2907