



Noviembre 2020

La rentabilidad de la banca en América Latina: ¿quién se lleva la lana?

Guillermo Oglietti, Sergio Paéz y Mariana Dondo

En nuestro primer informe de la investigación que CELAG está realizando sobre la banca en 10 países de América Latina¹ nos concentramos en la rentabilidad del sistema bancario y destacamos la disociación entre la elevada rentabilidad bancaria durante 2019 y los magros resultados de las economías de la región. En este segundo informe seguimos apuntando a la rentabilidad, pero diferenciando entre los diferentes orígenes, tipos y orientaciones de las instituciones financieras.

Principales hallazgos

Banca, un sistema de extracción: banca doméstica y externa

- En 2019, el sistema financiero de la región generó unos 100 mil millones de dólares de beneficios², cifra equivalente al tamaño del PIB de Ecuador o al de Paraguay y Uruguay sumados (tabla 1).
- Brasil genera 2/3 (65,6%) de la masa de beneficios bancarios extraídos en los 10 países seleccionados. Contrasta su aporte mucho mayor a la masa de beneficios bancarios que su contribución al PIB de la región, de un 41% (gráfico 1).
- Lejos de esta masa de beneficios brasileña le sigue México, con el 11,3% del total de beneficios, Argentina con el 6,5%, Chile con el 4,8%, Colombia con el 4,5% y Perú con el 4,2%.
- De todos modos, cabe notar que un 85% de la rentabilidad de la banca en Brasil es generada por banca doméstica. Este es un aspecto relevante, ya que esta masa de beneficios no se traduce necesariamente en una mayor salida de divisas en concepto de remesas de utilidades, como es el caso de los países que tienen una mayor penetración de la banca externa.
- En México, por el contrario, unos 2/3 de la rentabilidad bancaria es generada por bancos extranjeros, por lo tanto, contribuye en mayor medida a la salida de divisas vía remesas. Argentina le sigue en orden de magnitud, con casi un 46% de beneficios generados por entidades extranjeras.
- Ecuador y Colombia son otros dos países donde un 80% o más de la masa de beneficios es aportada por la banca doméstica. En el resto de países, la banca extranjera genera entre el 35% y 43% del total de beneficios.

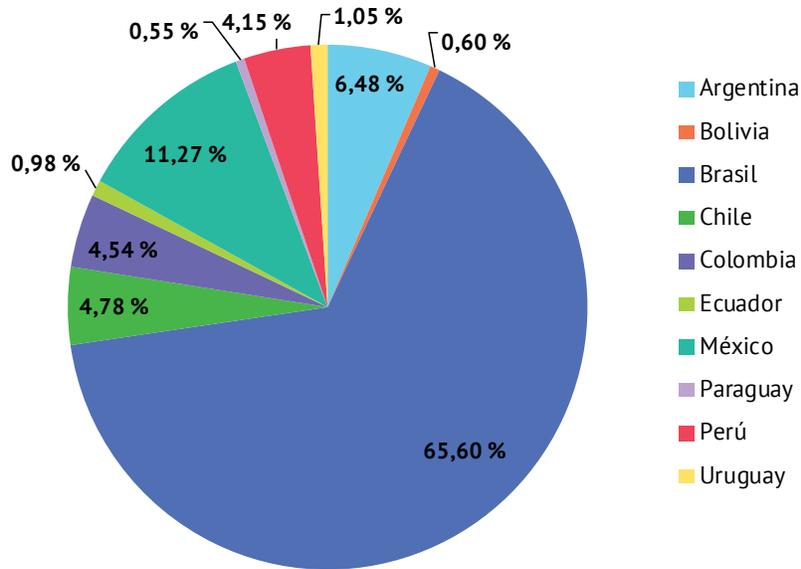
1 El informe se basa en los estados contables y de resultados que publican las agencias reguladoras de 10 países: Chile, Argentina, Uruguay, Paraguay, Bolivia, Brasil, Ecuador, México, Perú y Colombia. Se extrapolan los datos totales del sistema a partir de los datos disponibles para cada país.

2 Beneficios antes de impuestos.

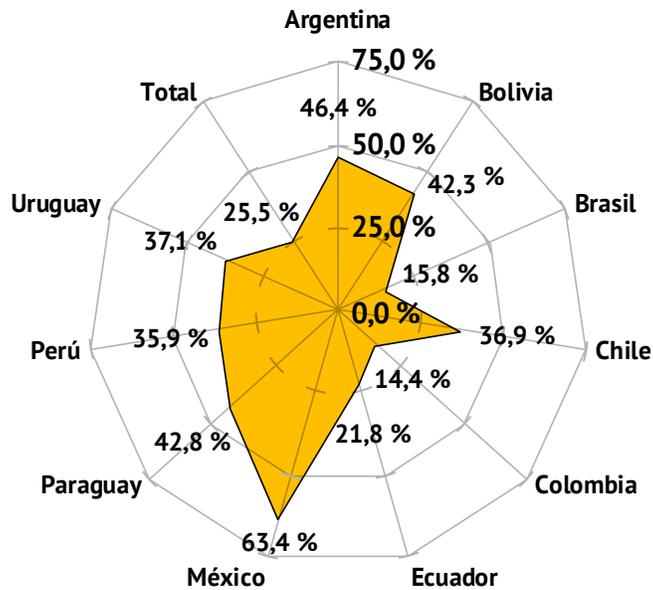
Gráfico 1
Distribución del total de beneficios bancarios y participación de la banca externa. 2019

Porcentaje de beneficios correspondientes a cada país de la región (10 países) y participación de la banca extranjera en los beneficios de cada país.

Como se distribuyen los beneficios bancarios en la región



Participación de la banca extranjera en el total de beneficios



* datos expandidos para representar el total de instituciones. Fuente: elaboración CELAG a partir de fuentes oficiales.

Fuente: Elaboración CELAG a partir de agencias reguladoras nacionales.

Tabla 1

Los beneficios de la banca nacional y extranjera. 2019

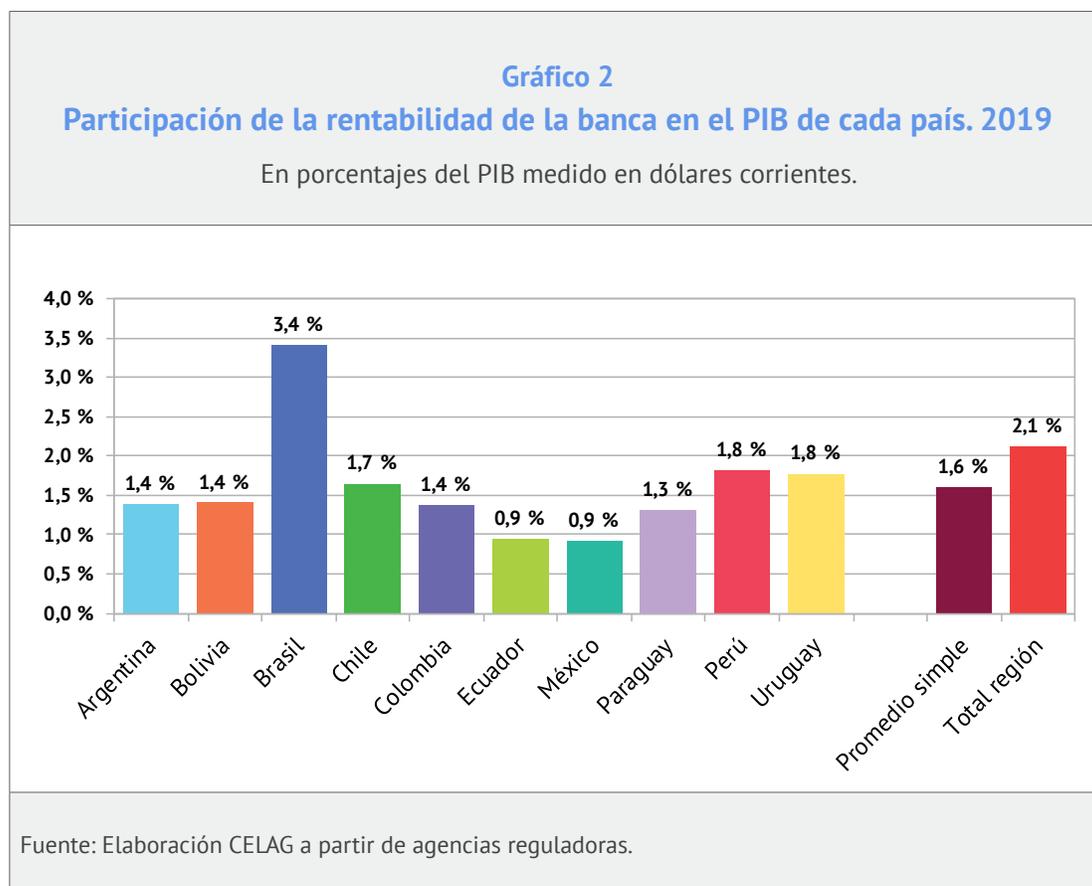
Estimación* en millones de dólares

	Beneficios de la banca (mill de dólares)			Participación en el total (%)	
	Nacional	Extranjera	Total	Nacional	Extranjera
Argentina	3.530	3.060	6.590	54%	46%
Bolivia	353	259	611	58%	42%
Brasil	56.160	10.538	66.699	84%	16%
Chile	3.064	1.795	4.858	63%	37%
Colombia	3.952	663	4.615	86%	14%
Ecuador	783	218	1.001	78%	22%
México	4.190	7.268	11.458	37%	63%
Paraguay	318	238	557	57%	43%
Perú	2.703	1.515	4.217	64%	36%
Uruguay	670	396	1.066	63%	37%
TOTAL	75.722	25.950	101.672	74%	26%

* Estimado a partir de la proyección de los registros bancarios disponibles de cada país.
Fuente: Elaboración CELAG a partir de agencias reguladoras nacionales

En términos de PIB

- La rentabilidad bancaria representa un 2,1% del PIB de la región.
- En Brasil sube a un extraordinario 3,4% del PIB, prácticamente el doble que el promedio regional.
- En México y Ecuador se ubica ligeramente por debajo del 1%.
- En el resto de la región la rentabilidad oscila entre 1,3% y 1,8% del PIB (gráfico 2).



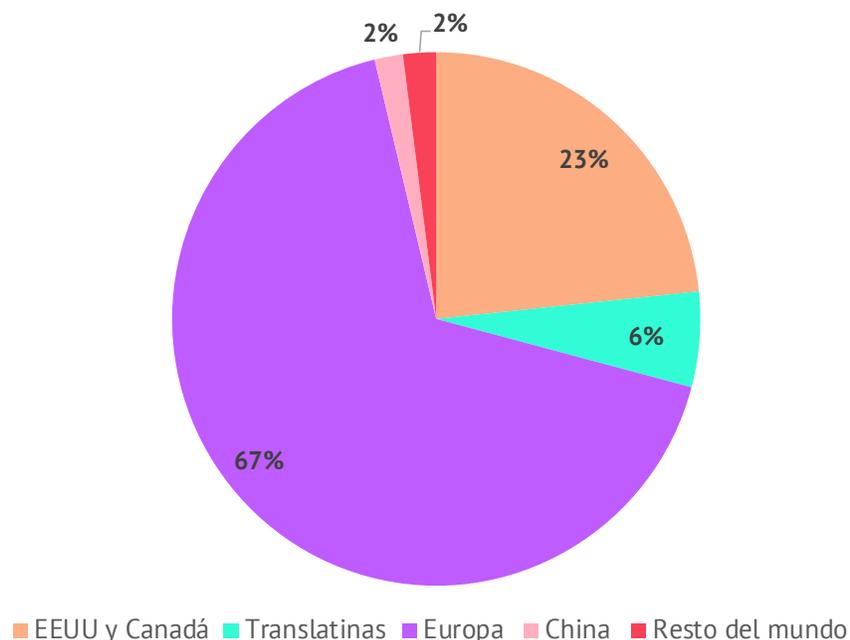
Banca extranjera

- La banca extranjera se apropia de unos 26 mil millones de dólares de esta torta de rentabilidad.
 - De la cual 24,5 mil millones corresponden a bancos extrarregionales, y apenas 1,5 mil millones (6%) corresponde a la banca translatina (bancos de origen latinoamericano en países diferentes a los de la casa matriz) (gráfico 3).
 - Con 17,5 mil millones de rentabilidad (un 67% del total), la banca de origen europeo es la que más masa de rentabilidad extrae de la región, seguida por la de EE. UU. y Canadá, con 6 mil millones (23%).
 - El grueso de la rentabilidad externa corresponde a la banca española, que genera 14,2 mil millones de beneficios en la región, más de la mitad (55%) del total de beneficios de la banca extranjera.
 - La banca china genera 450 millones de dólares de beneficios, mostrando la fenomenal asimetría entre estos flacos vínculos financieros y el voluminoso peso del comercio chino-americano, que suma más de 300 mil millones de dólares anuales entre importaciones y exportaciones.

Gráfico 3

Distribución de beneficios de la banca externa, por origen del capital. 2019

En porcentajes del total de beneficios obtenidos por la banca extranjera.



Fuente: Elaboración CELAG a partir de agencias reguladoras.

La legión financiera de la corona española

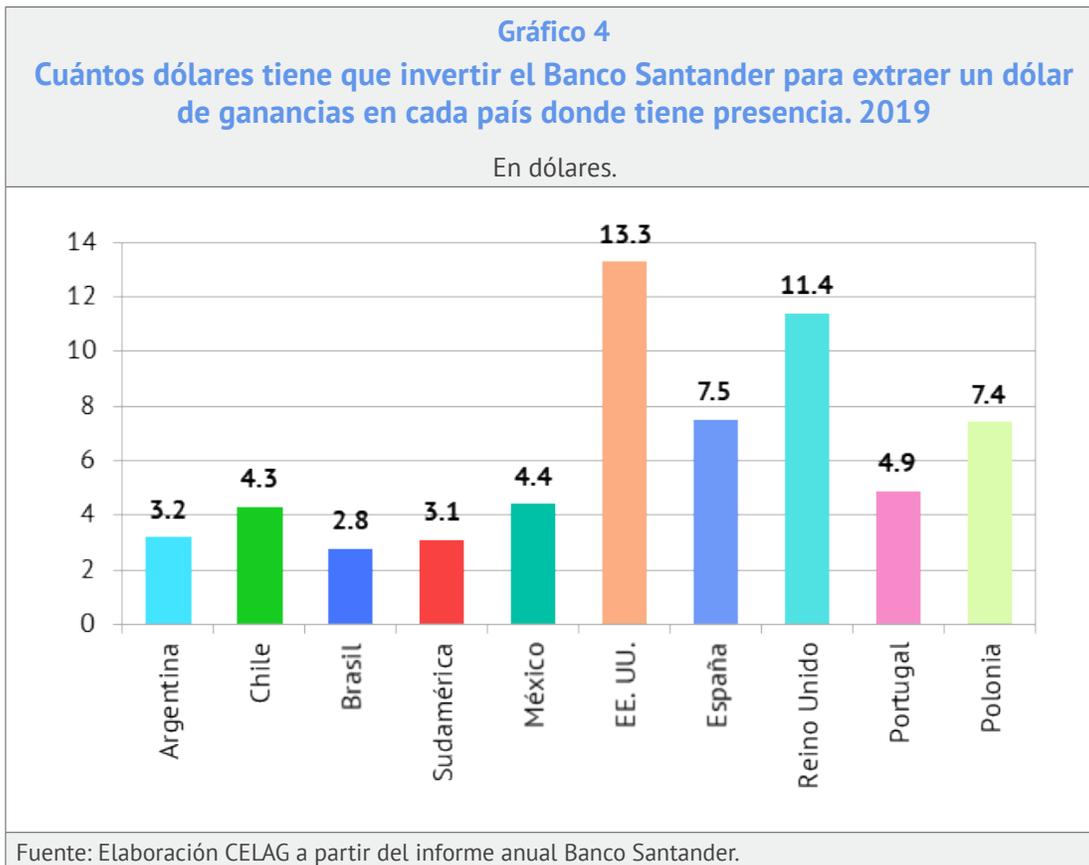
En América Latina, la banca extranjera destaca porque obtiene más beneficios invirtiendo mucho menos capital que en otras regiones. Contribuye más a extraer rentas que a aportar el capital necesario para el desarrollo latinoamericano. Así lo demuestra el caso de la banca española -la más grande- en la región.

- En 2019 el sistema bancario español generó beneficios equivalentes a USD 23,5 mil millones de los que, estimamos, aproximadamente un 60% proviene de sus inversiones en la región.
 - El balance del Banco Santander -el mayor de España³-, muestra que casi la mitad (€7,2 mil millones) de sus €15 mil millones de beneficios⁴ provino de sus inversiones latinoamericanas en 2019.
 - Es llamativo que este gran banco europeo extraiga casi la mitad de sus beneficios de nuestra región, a la que solo le aporta el 13% de los créditos que otorga y apenas el 20% del activo del que dispone el conglomerado.
 - El banco Santander, por ejemplo, para extraer un dólar de rentabilidad, necesita invertir 13 dólares en EE. UU. y 11 dólares en el Reino Unido (gráfico 4).

3 <https://www.santander.com/content/dam/santander-com/es/documentos/informe-anual/2019/ia-2019-informe-anual-es.pdf>: Pág. 332

4 Beneficios antes de impuestos.

- Para extraer la misma rentabilidad, necesita invertir tan solo 2,8 dólares en Brasil y 3,2 en Argentina. Para el conjunto de sus inversiones en Suramérica tiene que invertir apenas 3,1 dólares para sacar un dólar de rentabilidad.
- En España y Polonia, necesita invertir 7,5 dólares para sacar un beneficio anual de un dólar.



Tasa de rentabilidad por origen

Es alta la heterogeneidad de los indicadores de rentabilidad de la banca según el origen de la misma.

- La banca extranjera más rentable es la de EE. UU. y Canadá, con un lucro sobre el patrimonio neto (ROE) en el entorno del 30%, esto significa que permite duplicar el capital aportado en casi tres años (tabla 2). En Argentina, la banca de este origen tiene una rentabilidad superior al 90%.
- Le sigue en orden de rentabilidad la banca europea, básicamente española, con un registro de rentabilidad que equivale al 25% del aporte patrimonial -que permite recuperar el capital en 4 años-.
- Las translatinas tienen un nivel de rentabilidad sobre el patrimonio del 18%, el registro más bajo, pero que aun así permite recuperar el patrimonio en un poco más de 5 años, un registro significativamente más alto que en los países desarrollados.

- Contrastan estos resultados con los 7 años que necesita, por ejemplo, el Banco Santander para recuperar su capital (cifra que sigue siendo elevada porque incluye sus beneficios latinoamericanos). Para el conjunto del sistema financiero español, el período de recupo de la inversión fue de 15 años en 2019.
- Detrás de la mayor rentabilidad de la banca externa española y norteamericana, posiblemente se halle el nicho de mayor crecimiento de esta banca internacional, el segmento conocido como “manejo de carteras de alto valor (*wealth management*)”, un área de alta rentabilidad vinculada a la captación de depósitos e inversiones de grandes ahorristas que acceden a la cartera global de inversiones.
 - La contrapartida de este servicio es la mayor predisposición y facilitación de la fuga y evasión tributaria.
- Para el conjunto de la región no se observa diferencia en la conducta entre la banca privada nacional y el conjunto de la extranjera; ambas tienen niveles semejantes de rentabilidad.
- Sin embargo, hay diferencias significativas en Argentina, Bolivia, Ecuador y México, donde la rentabilidad de la banca extranjera es mayor a la doméstica, y en Brasil, Chile y Perú, donde la banca doméstica es más rentable que la extranjera.

Tabla 2

Tasa de rentabilidad de la banca por origen (ROE). 2019

Resultado antes de impuestos respecto al patrimonio neto (ROE) en porcentajes.

	EEUU y Canadá	Translatinas	Europa	Resto Mundo	Total extranjeras	Banca doméstica
Argentina	92,4	62,9	41,5	39,9	54,9	37,5
Bolivia	37,5	21,4	27,2		27,5	17,6
Brasil	24,4	-24,0	30,8	19,5	28,3	34,7
Chile	15,4	6,2	20,2		13,4	18,6
Colombia	15,8	5,9	20,6		15,0	16,1
Ecuador	27,4	21,6	18,8		21,0	11,4
México	14,2		24,4		20,6	15,8
Paraguay	38,6	26,5	18,1		24,5	19,6
Perú	19,3	11,2	23,0		19,7	25,3
Uruguay	14,4	31,4	24,9		25,2	24,0
PROMEDIO PAÍSES	29,9	18,1	24,9		25,0	22,1

Banca pública y privada

- Como es de esperar, observamos que los indicadores de rentabilidad para la región son mayores para la banca privada (ROA del 2,7%) que para la banca cooperativa (1,7%) o la banca pública, sea ésta de desarrollo (1,8%) o comercial (2,0%) (tabla 3).
- La banca pública y la cooperativa logran una rentabilidad más acotada para el promedio regional.
 - En Argentina observamos que, si no existiera banca pública o cooperativa que aportan competencia al sector, la rentabilidad bancaria medida por el ROA sería de 8,3%, en lugar del 5,9%.
 - En forma similar, en México la rentabilidad subiría desde 1,9% al 2,3%, debido a que la rentabilidad de la banca pública equivale al 10% de la que tiene la privada, mientras que en Argentina equivale al 20%, en Chile al 55% y en Ecuador al 65%.
- Sin embargo, este resultado esperado no es una constante observada y son numerosos los casos en los que la banca pública es más rentable que la privada.
 - En Paraguay y Uruguay la rentabilidad de la banca pública es significativamente mayor a la de la privada (un 77% y 66% mayor, respectivamente).
 - En Brasil destaca la alta rentabilidad durante 2019 del mayor banco de desarrollo de Sudamérica, el BNDES, que sumó un 4,6% de rentabilidad sobre el activo, un nivel impropio de un banco de desarrollo.
 - Paraguay también sigue este modelo de banca de desarrollo de alta rentabilidad. No parece un comportamiento atribuible a una banca de desarrollo involucrada con proyectos de desarrollo productivo o de infraestructura de largo plazo.
 - En contraste, el Banco do Brasil, el mayor banco público del país y de la región y el segundo banco más grande entre todos los del país, tuvo una rentabilidad de apenas 1/3 de la del Itaú, el banco más grande del país (privado).
 - La banca cooperativa también muestra una rentabilidad menor a la banca privada en todos los países donde se obtuvo información.
 - Tanto la banca pública como la cooperativa son esenciales, aunque insuficientes para moderar el apetito de rentabilidad de un sector que disfruta los beneficios de la concentración y la desregulación.

Tabla 3

Rentabilidad de la banca por tipo (ROA). 2019

Resultado antes de impuestos respecto al activo total (ROA), en porcentajes.

	Banca privada	Banca Desarrollo	Banca cooperativa	Banca Público (exc. desarrollo)	Total
Argentina	8,3		6,1	1,8	5,9
Bolivia	1,6	0,6	-1,9	1,5	1,6
Brasil	2,7	4,5	1,7	2,0	2,6
Chile	1,3			0,8	1,2
Colombia	1,8	1,7		2,2	1,8
Ecuador	2,1	2,0	0,9	1,2	1,9
México	2,3	0,3			1,9
Paraguay	2,2	3,9			2,4
Perú	2,9	-0,5		3,2	2,9
Uruguay	2,1			3,5	2,8
PROMEDIO SIMPLE PAÍSES	2,7	1,8	1,7	2,0	2,5

Los principales ganadores en la región

Los primeros 29 bancos en el ranking de rendimiento sobre el activo (ROA) operan en Argentina o en Brasil. Los primeros puestos están ocupados principalmente por bancos de inversión estadounidenses, como el JP Morgan, Bank of America, el Citibank, o de capitales domésticos como Maxinvest y BEXS, que operan en Brasil (tabla 4).

Tabla 4

Top 10 de rentabilidad bancaria (ROA). 2019

El ROA (resultados antes de impuestos respecto al activo total) y el ROE (resultados antes de impuestos respecto al patrimonio neto) de cada institución financiera.

Puesto	Institución	Operado en	Origen	ROA	ROE
1	JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION	Argentina	Extranjero	47,6%	69,7%
2	BANCO MAXINVEST S.A.	Brasil	Doméstico Privado	44,6%	94,5%
3	BANK OF AMERICA, NATIONAL ASSOCIATION	Argentina	Extranjero	36,0%	41,4%
4	BEXS	Brasil	Doméstico Privado	35,7%	111,0%
5	BANCO BRADESCO ARGENTINA S.A.U.	Argentina	Extranjero	35,5%	40,2%
6	BANCO ROELA S.A.	Argentina	Doméstico Privado	28,3%	72,3%
7	MS BANK S.A. BANCO DE CÁMBIO	Brasil	Doméstico Privado	26,8%	134,2%
8	FORD CREDIT COMPAÑIA FINANCIERA S.A.	Argentina	Extranjero	22,6%	78,5%
9	BANCO DE SAN JUAN S.A.	Argentina	Doméstico Privado	21,9%	56,4%
10	CITIBANK N.A.	Argentina	Extranjero	20,6%	108,3%

Fuente: elaboración CELAG a partir de balances contables presentados ante organismos de contralor nacionales

El primer banco en el ranking de instituciones que no operan ni en Argentina ni en Brasil es de origen mexicano y registra un quinto de la rentabilidad del líder del ranking. En este sentido, es importante destacar que el Citibank cubre las principales posiciones en cada uno de los países donde opera: Paraguay, Colombia, Uruguay, Perú, Argentina y Ecuador (tabla 5).

Tabla 5

Top de rentabilidad bancaria. 2019 (Excluye Argentina y Brasil)

El ROA (resultados antes de impuestos respecto al activo total) y el ROE (resultados antes de impuestos respecto al patrimonio neto) de cada institución financiera.

Puesto	Institución	País	Origen	ROA	ROE
30	Compartamos	México	Doméstico Privado	10,2%	27,2%
37	Citibank N.A.	Paraguay	Extranjero	8,1%	38,6%
58	Citibank Colombia	Colombia	Extranjero	6,2%	29,0%
60	CITIBANK	Uruguay	Extranjero	6,1%	43,8%
63	Banco Hipotecario del Uruguay	Uruguay	Público	5,8%	12,2%
82	CITIBANK	Perú	Extranjero	4,7%	27,9%
87	Banco Solidario	Bolivia	Extranjero	4,5%	37,5%
88	Banco Falabella	Chile	Doméstico Privado	4,4%	29,3%
90	BP CITIBANK	Ecuador	Extranjero	4,3%	32,5%
92	Banjército	México	Público	4,3%	20,1%

Fuente: elaboración CELAG a partir de balances contables presentados ante organismos de contralor nacionales

Asimismo, llama la atención la aparición de bancos públicos en este ranking (como los casos del Banco Hipotecario del Uruguay y el Banjército de México) dado que, a priori, se los asocia con su rol social.

En términos generales, los bancos con mayores índices de rentabilidad son aquellos que están orientados a la banca de inversión o bien los que tienen foco en alguna actividad o segmento específico como la “gestión de patrimonios”, actividad muy vinculada a la salida de capitales y el lavado de dinero.



ANEXO Estadístico

Tabla 1 ANEXO

Rentabilidad de la banca externa y doméstica, privada y pública (ROA). 2019

ROA (resultados antes de impuestos respecto al activo total) en porcentajes

	Doméstico Privado	Extranjero	Extranjero y privado	Público	Total
	a	b	a+b	c	a+b+c
Argentina	8,7	8,0	8,3	1,8	5,9
Bolivia	1,2	2,5	1,6	1,4	1,6
Brasil	2,7	2,8	2,7	2,5	2,6
Chile	1,5	1,1	1,3	0,8	1,2
Colombia	1,9	1,6	1,8	2,0	1,8
Ecuador	2,1	2,1	2,1	1,4	1,9
México	2,8	2,1	2,3	0,3	1,9
Paraguay	1,8	2,8	2,2	3,9	2,4
Perú	3,4	2,4	2,9	2,5	2,9
Uruguay		2,1	2,1	3,5	2,8
PROMEDIO PAÍSES	2,9	2,8	2,7	2,0	2,5

Fuente: elaboración CELAG a partir de balances contables presentados ante organismos de contralor nacionales