



LAS UTILIDADES DE LA BANCA: ¿a quién le sirven y de dónde vienen?

El sector financiero divulga con precisión sus estados financieros cada mes y la Superintendencia Bancaria los valida y los da a conocer de manera oportuna a la opinión pública. Esto no ocurre con la misma periodicidad en otros sectores de la economía, salvo una pequeña muestra de empresas del sector real que transmite información trimestral a la Superintendencia de Valores. Es de amplio conocimiento que el sector financiero generó \$2.9 billones de utilidades en 2004, pero pocos hablan de que un pequeño grupo de empresas del sector real (98) obtuvo resultados por \$3.3 billones.

La publicación mensual de las ganancias bancarias se ha convertido en una fuente permanente de debates que, en la mayoría de los casos, ignora que éstas juegan un papel determinante en la estabilidad del sector, y por ende de la economía en su conjunto. Además, la generación de utilidades forma parte del objeto social de la empresa bancaria, que no es otro que la intermediación financiera con asunción de riesgos y la prestación de servicios de alto valor agregado.

Con el objeto de aclarar algunos conceptos básicos en relación con las utilidades y la rentabilidad bancaria, la presente edición de la Semana Económica responde algunos interrogantes que permanentemente surgen en torno a este tema: ¿cuál es su origen?, ¿cuáles son los beneficios que las utilidades le reportan al fisco y a la sociedad?.

¿Para qué sirven las utilidades?

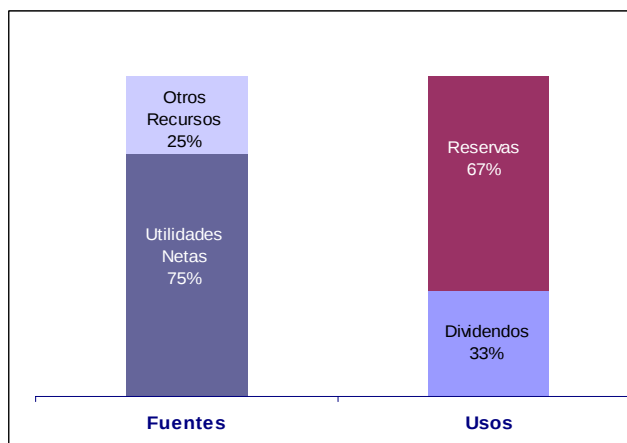
Además de que las utilidades representan el rendimiento de una actividad empresarial, también desempeñan un papel crucial en la economía y en la estabilidad financiera. Estas constituyen la principal fuente de recursos que sirven como col-

chones de capital para hacerle frente a contingencias futuras.

Contrario a lo que se tiende a pensar, las ganancias bancarias no se distribuyen en su totalidad a los accionistas; parte de ellas se reserva para cubrir pérdidas pasadas y constituir reservas (obligatorias y voluntarias) para hacerle frente a malas coyunturas económicas futuras, sin que sus principales acreedores (los depositantes) se vean afectados financieramente. Por regulación, los bancos deben cubrir con su propio patrimonio los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez a los que está expuesta su actividad.

Gráfico 1

Destino de las utilidades bancarias



Fuente: Supervalores, cálculos Asobancaria

Las utilidades también se utilizan para capitalizar los bancos, lo que les permite crecer, expandirse y realizar inversiones para mejorar el servicio. De hecho, la información divulgada por la Superintendencia de Valores muestra que, del total de recursos puestos a disposición de los accionistas este año, el 67% se quedó en las propias instituciones financieras en forma de capital (gráfico 1). Ese mismo indicador, teniendo en cuenta solamente las utilidades de 2004, es del orden de 57%. De ahí que el nivel de solvencia

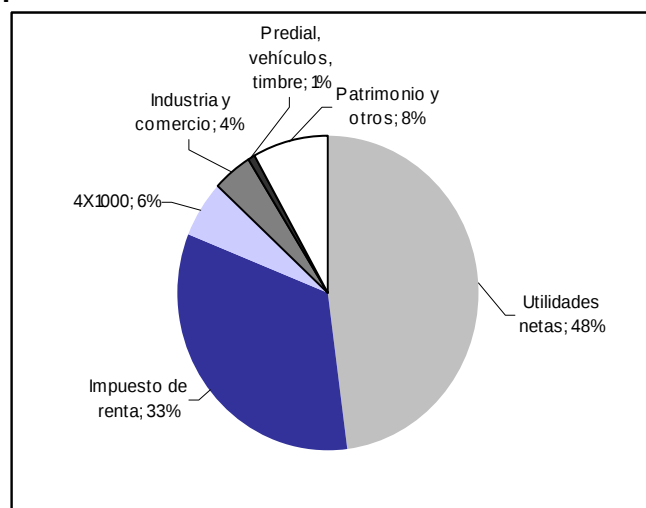
bancaria se encuentre en uno de sus niveles más altos (15.5%), lo que genera tranquilidad sobre la capacidad de los bancos para absorber pérdidas extremas y seguir creciendo en materia crediticia.

Las utilidades bancarias: clave para el fisco

La discusión en torno a la rentabilidad del sistema financiero ha dejado de lado la importancia que tienen las utilidades en la generación de los ingresos corrientes de la nación, y en particular en lo relacionado con su contribución en el recaudo de impuestos de la Nación.

Si tomamos la información de la participación de los sectores en el impuesto de renta en 2004¹, que se relaciona con la actividad productiva de 2003, encontramos que el sistema financiero fue uno de los principales contribuyentes de este impuesto con un porcentaje superior al 12% del recaudo total.

Gráfico 2
Distribución de las utilidades antes de impuestos*. 2002 – 2003



Fuente: Superintendencia Bancaria, cálculos Asobancaria
*Participación en los valores acumulados a precios constantes de 2003.

¹ Información suministrada por la DIAN en el resumen del PAED en el año gravable 2003 (Programa de Agregación Económica de Declaraciones de renta)

Ahora bien, si tenemos en cuenta el total de impuestos² que pagó el sistema por las actividades realizadas en 2002 y 2003, encontramos que el 52% de las utilidades antes de impuestos de estos dos períodos se destinó al pago de tributos (Gráfico 2). Este porcentaje refleja la verdadera carga tributaria del sector, y pone en evidencia las prácticas de buen gobierno en materia de veracidad y transparencia.

El sistema financiero ha mantenido su tradición de ser uno de los principales contribuyentes en materia de impuestos. Durante los recientes años de crisis, a pesar de las pérdidas en que incurrió el sistema, tributó de manera importante mediante el mecanismo de resta presuntiva. Además, si tenemos en cuenta su participación en el recaudo de la “Contribución para la seguridad democrática”³, impuesto de gran relevancia para el país, encontramos que el sistema financiero fue el principal aportante con \$635 miles de millones, lo que representa cerca de un 24% de los \$2.7 billones que en total se recaudaron.

Origen de las utilidades

Para analizar las utilidades de la banca es necesario hacer claridad sobre el origen de los ingresos y las fuentes de gastos derivados de las actividades de intermediación, los servicios financieros y el manejo del portafolio.

Por el lado de los ingresos, la banca recibe intereses por la cartera de crédito y las inversiones realizadas en papeles emitidos por el sector privado o el gobierno. También contabiliza en el P&G las ganancias o pérdidas derivadas de la valoración de inversiones a precios de mercado, sin que ello signifique que mejoró o desmejoró su caja, ya que el ajuste es netamente contable. En la parte de ingresos también son importantes los provenientes de la prestación de múltiples servicios financieros, los cuales se cobran en forma de comisiones.

Por el lado de los gastos, la banca paga un rendimiento financiero por los depósitos. Este

² Teniendo en cuenta el total de impuestos de orden nacional y territorial

³ Recaudado en 2002 y 2003

costo escapa al control de los bancos, y depende del nivel general de tasas de interés en la economía, así como de la preferencia del público por mantener cuentas de ahorro, corrientes o CDT. Como lo muestra un reciente estudio del Banco de la República, es muy poca la influencia que tiene los bancos para fijar las tasas de los depósitos⁴.

Además de los gastos financieros, la banca incurre en costos administrativos. Para operar, las entidades tienen que hacer pagos en arriendos, servicios, seguros y salarios. Adicionalmente, para la prestación adecuada de servicios con elevados estándares de calidad, las entidades incurren en altos costos relacionados con tecnología (actualización y mantenimiento), transporte de valores y seguridad, entre otros. A su vez, las entidades realizan también importantes gastos en comisiones, ya que para prestar los servicios financieros la banca demanda permanentemente servicios a otras empresas.

Por otra parte, y como se presenta en detalle más adelante, los impuestos de renta, a las transacciones financieras e industria y comercio, entre otros, representan un elevado porcentaje de los gastos del sistema.

Por último, como parte esencial de su actividad la banca reconoce como un gasto las provisiones ocasionadas por el potencial o efectivo incumplimiento de los deudores.

Una vez hechas estas aclaraciones, es útil dar a conocer la influencia que tienen estos componentes en la generación de las utilidades, y su aporte al reciente crecimiento de las mismas.

En primer lugar, el 47% del margen ordinario⁵ proviene de la actividad de intermediación, lo que evidencia que la principal fuente de generación de utilidades operacionales es el otorgamiento de créditos. En segundo término, se observa la preponderancia de la valoración de inversiones a precios de mercado, producto del buen desempeño del mercado de deuda pública y de

la bolsa de valores durante el año pasado. En este punto, es importante aclarar dos aspectos: primero, estos ingresos son el reflejo de un ajuste contable que no afecta la caja de las entidades financieras, y segundo, están sujetos a una alta volatilidad propia de los mercados financieros.

El último, el componente de servicios financieros (comisiones netas) no tiene la influencia que tiende a adjudicársele, ya que apenas es responsable del 11% del margen ordinario.

En términos de la variación anual de las utilidades en 2004 (\$1.1 billones), la principal contribución se originó en la administración del portafolio de inversiones, seguido del margen de intereses y los productos derivados. El aporte de las comisiones netas fue marginal.

Comentarios finales

La generación de ingresos y utilidades en la banca cumple un papel fundamental en la estabilidad financiera y los banqueros son empresarios, como los del sector real, empujados por la búsqueda de una rentabilidad en desarrollo de su actividad como tomadores de riesgos y canalizadores de recursos financieros.

La mejor contribución que puede hacer la banca es desarrollar su objeto social, brindando apoyo financiero a los sectores que demandan recursos sin arriesgar la confianza de los depositantes.

Contrario a lo que suele afirmarse, la banca no es ajena a los retos que enfrenta el país en materia de desarrollo y progreso social. Así lo está demostrando con un cubrimiento cada vez mayor de sectores claves como las pyme, el microcrédito, la vivienda de interés social y los hogares. Hace falta mucho camino por recorrer, pero hay un marcado optimismo sobre el cumplimiento de esta función. La banca ya se le midió a esta tarea.

⁴ Borradores de Economía No. 329, Marzo 2005.

⁵ Calculado como: margen de intereses+margen de valoración y venta de inversiones+ingresos netos por cambios y derivados+margen de comisiones