

21 de abril de 2014

Sí, tenemos una banca más competitiva

Resumen.

El proceso de internacionalización, que ha experimentado durante los últimos siete años la industria bancaria colombiana, ha generado una recomposición del mercado local por la transformación de instituciones no bancarias en bancos y por el arribo de bancos del extranjero.

María Mercedes Cuéllar L.
Presidente

El innegable reordenamiento del sector bancario local, derivado de estrategias heterogéneas que dan cuenta no solo del apetito de riesgo de cada entidad sino del nicho de mercado que desea atender, y que es evidente en el número de participantes en el mercado, ha desencadenado una mayor oferta de productos y servicios y menores costos en las tasas de interés de colocación de la cartera. Por supuesto, esta transformación ha estado acompañada de ingentes esfuerzos en materia de innovación tecnológica que han garantizado la mayor presencia y cobertura a un mayor número de ciudadanos en el territorio nacional.

Participaron en la elaboración de este documento:

Liz M. Bejarano C.

Nicolás Torres G.

Ricardo A. Acuña C.

Angela Fajardo M.

Aunque la cartera comercial sigue representando la mayor participación dentro de la cartera total, se observa que entre 2008 y 2013, se han presentado incrementos en las participaciones de la cartera de vivienda y la de microcrédito. La búsqueda de nuevos nichos de mercado ha propiciado que actualmente más entidades ofrezcan todas las modalidades de crédito, y que incluso, sean expertas en el otorgamiento de algunas en particular. Por ejemplo, WWB y Bancamía se han especializado en microcrédito mientras que Banco Falabella lo ha hecho en el otorgamiento de tarjetas de crédito.

La diversificación descrita con antelación ha estado acompañada de la implementación de diferentes canales de prestación de servicio. Esta ha generado mayor cobertura en el territorio del país. De hecho, a la fecha Santa Rosa (en el Cauca), González (en el departamento del Cesar), Roberto Payán, Imúes, Santacruz, La Tola y Mosquera (en Nariño) y Jordán (en Santander) son los únicos municipios que no cuentan con cobertura.

Con el fin de tipificar con mayor detalle la estructura heterogénea del sistema bancario que tenemos, en esta Semana Económica se analiza la composición de sus estados financieros. Esta aproximación pone en evidencia que el sector está constituido por entidades que generan estrategias comerciales diferentes que buscan responder a las necesidades de todos los consumidores financieros y al riesgo que desean asumir.

Para suscribirse a Semana Económica por favor envíe un correo electrónico a farios@asobancaria.com o visítenos en <http://www.asobancaria.com>

Sí, tenemos una banca más competitiva

María Mercedes Cuéllar L.
Presidente

Durante los últimos años, el sector bancario ha estado inmerso en un proceso de internacionalización, que ha derivado en que algunas entidades locales adquieran roles preponderantes en los mercados de la región. Este proceso ha obedecido de un lado, a las condiciones macroeconómicas del país que han permitido un crecimiento sólido y sostenido del sector, y de otro, a la existencia de un marco regulatorio más fortalecido. Por supuesto, la aparición de nuevos agentes, ha redundado no solo en la oferta de nuevos productos y servicios sino en los ingentes esfuerzos de las entidades por proveer mayor y mejor innovación tecnológica para garantizar el acceso y cobertura a un mayor número de ciudadanos.

Participaron en la elaboración
de este documento:

Liz M. Bejarano C.

Nicolás Torres G.

Ricardo A. Acuña C.

Ángela Fajardo M.

La dinámica que ha vivido la banca recientemente ha estado promovida por diferentes fenómenos que definen su estructura actual. Entre estos, se pueden distinguir: (i) la entrada de nuevos jugadores locales al mercado bancario, (ii) la incursión de bancos extranjeros en el mercado local, y (iii) expansión de los bancos locales hacia jurisdicciones de la región.

Dentro del grupo de nuevos jugadores locales en el mercado de crédito se destacan: Coomeva que inició un proceso de transformación corporativa con el propósito de ofrecer un portafolio más integral a sus clientes, Bancamía inició su operación en 2008 como una entidad especializada en productos dirigidos a microempresarios. En 2010 la Fundación WWB se constituyó oficialmente como banco especializado en microfinanzas, con líneas de ahorro, microcrédito, y seguros dirigidos a microempresarios y pymes. En 2011 Finandina consolidó su operación como establecimiento bancario. En este mismo año, se constituyeron los bancos Pichincha y Falabella, el primero encaminado al desarrollo de productos especializados para la banca personal y pyme, y el segundo enfocado en banca de personas. Asimismo, en septiembre de 2013, Coopcentral fue autorizado para operar como establecimiento bancario.

En cuanto a la incursión de nuevos actores extranjeros, en 2011 Itaú BBA y BNP Paribas ingresaron como corporaciones financieras. De igual forma Corpbanca, institución financiera chilena, adquirió las operaciones del Banco Santander y del Helm Bank en 2012, con el objetivo de extender su presencia en los países de la región. En mayo de 2013 fue aprobada la licencia de funcionamiento al Banco Santander de Negocios Colombia. En enero de 2014, el banco brasileño Itaú realizó la compra de Corpbanca con el fin fortalecer su presencia en el país con lo que será la sexta entidad por participación de mercado.

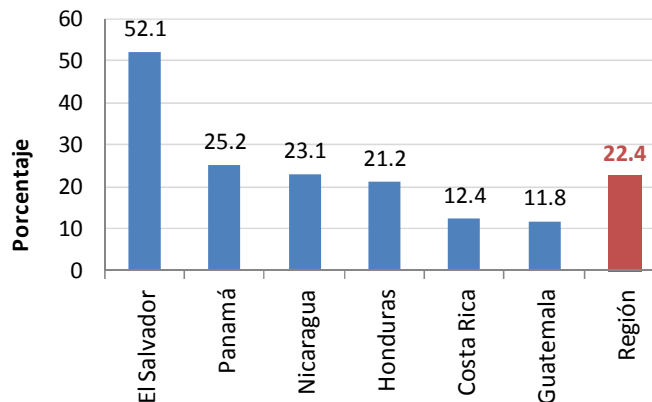
Finalmente, la banca local, encabezada por los grupos financieros ha encontrado oportunidades de crecimiento y expansión en los países de Centroamérica. La tabla siguiente da cuenta de la dinámica de esta internacionalización. Desde 2008, la banca colombiana ha realizado inversiones por más de US\$6.000 millones (ver tabla 1), hecho que derivó en que algunas entidades locales sean jugadores importantes en los mercados de la región, especialmente en El Salvador y Panamá (ver gráfico 1).

Tabla 1. Dinámica de la internacionalización

- Adquisiciones de bancos nacionales en el extranjero
- Adquisiciones de bancos extranjeros en Colombia
- Negociaciones pendientes del trámite de autorización ante la SFC

Año	Adquisición	Adquiriente	Países	Valor transacción
2010	Bac Credomatic	Grupo Aval	Panamá, El Salvador, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, Guatemala, México, Islas Caymán, Bahamas, Islas Vírgenes, EEUU	US\$1.920
2011	Colpatría Banco Santander	Scotiabank Corpbanca	Colombia Colombia	US\$1.000 US\$1.225
2012	HSBC Centroamérica (menos Panamá) HSBC Sudamérica	Davivienda GNB Sudameris	Costa Rica, Honduras, El Salvador Paraguay, Perú, Uruguay	US\$801 US\$400
2013	Grupo Agromercantil de Guatemala	Bancolombia	Guatemala, Panamá, Barbados	US\$216
	HSBC - Panamá	Bancolombia	Panamá	US\$2.100
	Grupo Reformador de Guatemala Banco BBVA - Panamá	Grupo Aval Grupo Aval	Guatemala Panamá	US\$411 US\$490
2014	Corpbanca	Itaú	Chile (66.5%) y Colombia (66.4%)	US\$7.000

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Correval
Cifras en millones de dólares

Gráfico 1. Participación de los activos de los conglomerados colombianos en el total de activos del sistema bancario en Centroamérica

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a marzo de 2013

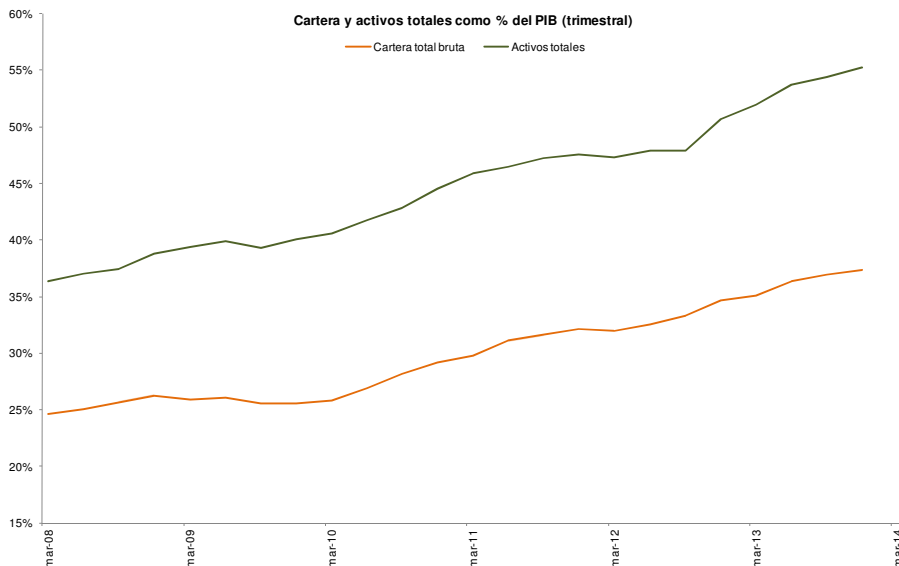
La dinámica de internacionalización no ha ido en contravía de la presencia de los bancos locales, en diciembre de 2013 el 76,4% de los activos del sector provenían de los bancos colombianos. También estos han logrado su posicionamiento en la región, principalmente en Centroamérica.

Tabla 2: Activos en Colombia de la banca nacional vs. La banca extranjera

Banco	Activos		Banco	País en el que se encuentra la matriz	Activos	
	2008	2013			2008	2013
Bogotá	25,413,838	57,327,276	Corpbanca	Chile	-	12,499,155
Popular	9,810,684	16,600,505	GNB Sudameris	Panamá	6,072,633	13,876,956
Bancolombia	39,415,119	90,004,946	Citibank	Estados Unidos	6,051,663	8,650,619
HelmBank	6,526,122	12,984,913	HSBC	China	2,039,428	1,374,348
Occidente	12,817,332	27,559,648	BBVA	España	20,231,707	34,883,283
Banco Caja Social	6,434,179	10,263,017	Santander	España	5,559,404	211,082.44
Davivienda	21,518,180	46,906,844	Colpatria	Canadá	7,069,595	16,349,484
Agrario	10,850,073	19,201,225	Procredit	Alemania	63,775	237,132
AV Villas	5,162,841	9,651,766	Falabella	Chile	-	1,207,511
Bancamia	455,664	1,258,643	Pichincha	Ecuador	-	2,258,254
WWB	-	827,833				
Bancoomeva	-	2,655,200				
Finandina	-	1,247,288				
Coopcentral	-	609,075				
Total banca nacional	138,404,033	297,098,180	Total banca extranjera		47,088,207	91,547,825
Participación sobre total activo sistema bancario	74.4%	76.4%	Participación sobre total activo sistema		25.3%	23.6%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

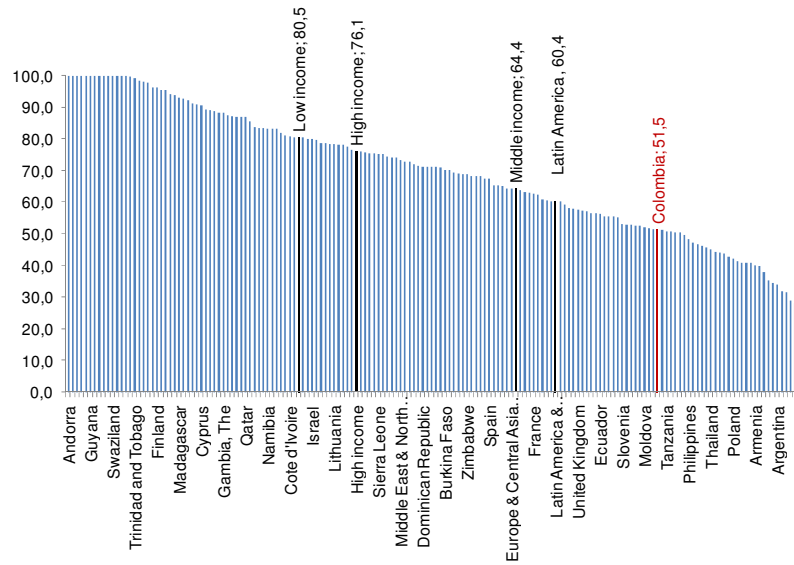
La profundización financiera del sistema bancario, medida como la relación de cartera bruta sobre PIB ha tenido un crecimiento acelerado al pasar del 26.3% en diciembre de 2008 al 37,4% en diciembre de 2013. Por su parte, el nivel de activos totales como porcentaje del PIB también ha tenido un crecimiento significativo al pasar del 38,8% al 55,2% durante el mismo período.

Gráfico 2. Profundidad financiera

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

El Banco Mundial calcula el indicador C3 que mide la concentración de los activos en los tres bancos más grandes de cada país. El gráfico 3 indica que en el caso colombiano los tres bancos más grandes concentran apenas la mitad de los activos totales del sistema (51,5%) en contraposición con lo observado en América Latina y los países de alto ingreso (60,4% y 76,1%, respectivamente)

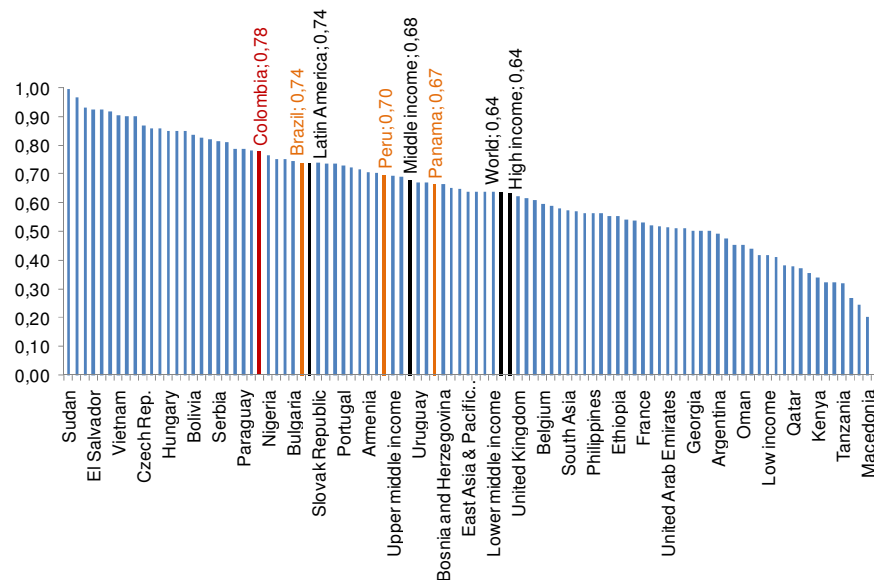
Gráfico 3. Indicador C-3 de concentración de activos.



Fuente: Banco Mundial – GFDD, abril de 2014

Por su parte, el estadístico H indica que en la banca colombiana existe un alto grado de competencia. Este indicador oscila entre uno, que corresponde a una estructura de mercado con competencia perfecta, y cero, que sugiere la existencia de un monopolio. El indicador señala que en Colombia existe más competencia que en el promedio de América Latina, el mundial y que en los países de ingreso alto.

Gráfico 4. Estadístico H



Fuente: Banco Mundial – GFDD, abril de 2014

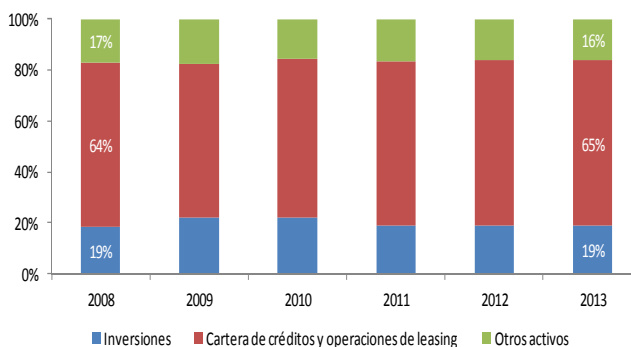
Con el fin de tipificar con mayor detalle la estructura heterogénea del sistema bancario que tenemos, en esta Semana Económica se analiza la composición de sus estados

financieros y de sus estados de resultados. Esta aproximación pone en evidencia que el sector está constituido por entidades que en aras de afrontar la competencia existente generan estrategias que buscan responder las necesidades de todos los consumidores financieros.

Incrementada competencia en la colocación de cartera

La cartera sigue siendo el componente más importante de los activos de las entidades bancarias con una participación de 65%, porcentaje que se ha mantenido relativamente constante en los últimos años. A este le siguen las inversiones con un porcentaje de 19% y el 16% restante está representando en otros activos tales como el efectivo y los activos fijos (edificaciones, bienes y enseres, entre otros).

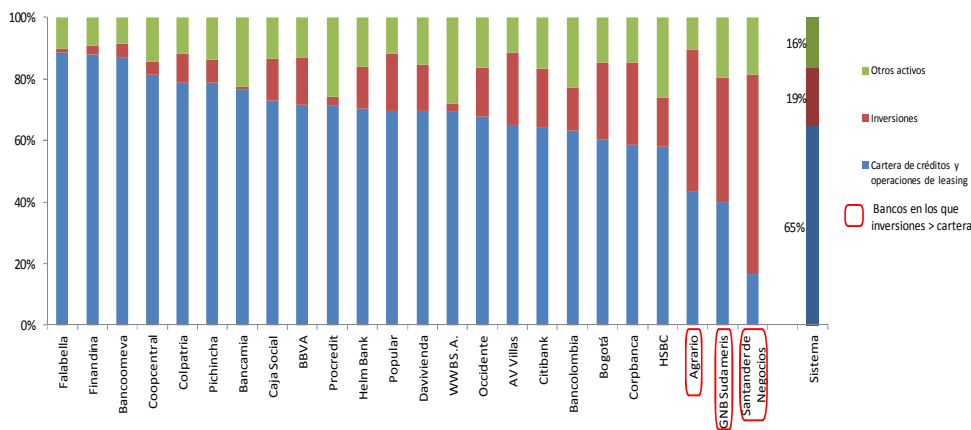
Gráfico 5. Evolución de la composición del activo de los establecimientos bancarios



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

El gráfico siguiente indica que los bancos Agrario, GNB Sudameris y Santander de Negocios poseen una mayor participación de inversiones en la composición de sus activos. Hecho que contrasta con la estrategia de las demás entidades y que implica que su actividad principal no es prestar sino el manejo de operaciones de tesorería.

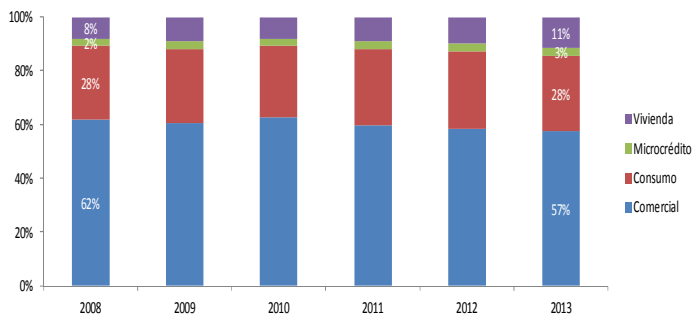
Gráfico 6. Composición de los activos por entidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de 2013

Dentro de las modalidades de cartera, cabe resaltar que se han presentado incrementos en las participaciones de la cartera de vivienda y la de microcrédito, mientras que ha disminuido la participación de la cartera comercial. No obstante, como se observa en el gráfico 7, la cartera comercial sigue siendo la más importante con una participación del 57% de la cartera bruta. A esta le sigue la modalidad de consumo con el 28%, vivienda con el 11% y microcrédito con el 3% restante.

Gráfico 7. Evolución de la composición de la cartera bruta de los establecimientos bancarios



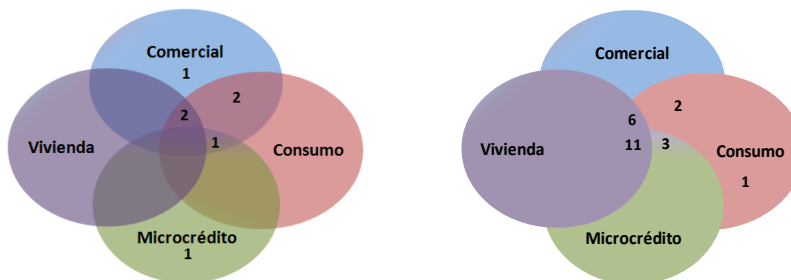
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

Sin embargo, este comportamiento no es homogéneo entre todas las entidades del sector. De hecho, la tendencia de los últimos años es que las nuevas entidades que ingresan al sector buscan un nicho de mercado que no haya sido explotado previamente por las entidades existentes.

La estrategia del sector para ampliar la oferta de servicios financieros ha estado focalizada en la penetración de nuevos nichos de mercado. Como se ve, actualmente son más los bancos que ofrecen tres o la totalidad de las modalidades de crédito, que los que se dedican a un solo segmento, como ocurría en 2008.

Tabla 3. Número de entidades con cada modalidad

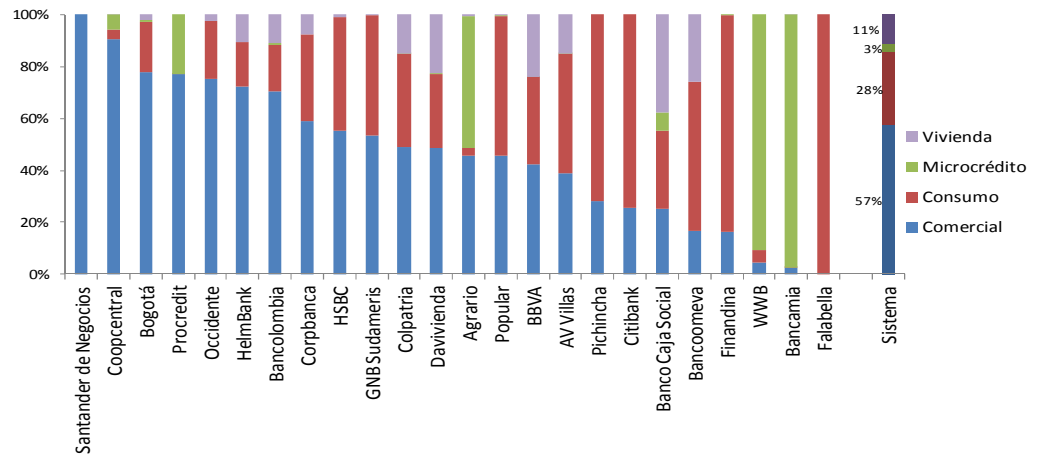
2008		2013	
Modalidad	No. de entidades	Modalidad	No. de entidades
Comercial	18	Comercial	22
Consumo	16	Consumo	23
Microcrédito	13	Microcrédito	14
Vivienda	13	Vivienda	17
No. de entidades	18	No. de entidades	23



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

En este marco de competencia se observa que WWB y Bancamía se han especializado casi por completo en el otorgamiento de microcréditos, un producto con el cual se ha logrado incrementar la inclusión financiera en el país, llegando a personas con proyectos de emprendimiento que tradicionalmente no tenían acceso al crédito.

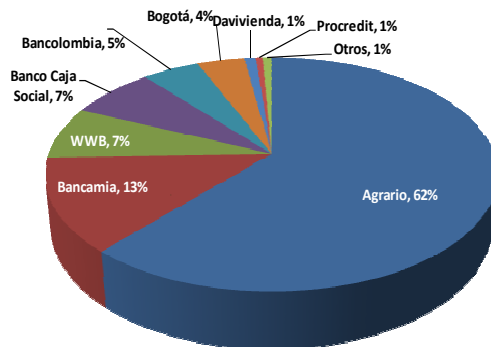
Gráfico 8. Participación de modalidad de cartera por entidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras al 31 de diciembre de 2013

Como se puede observar en el gráfico 9, WWB y Bancamía ya son, junto con Banco Agrario, las entidades más representativas en el segmento de microcrédito. En el caso de Banco Agrario, es importante resaltar la función de destinación de recursos al sector agropecuario a través de las líneas de redescuento con Finagro para el otorgamiento de microcréditos rurales.

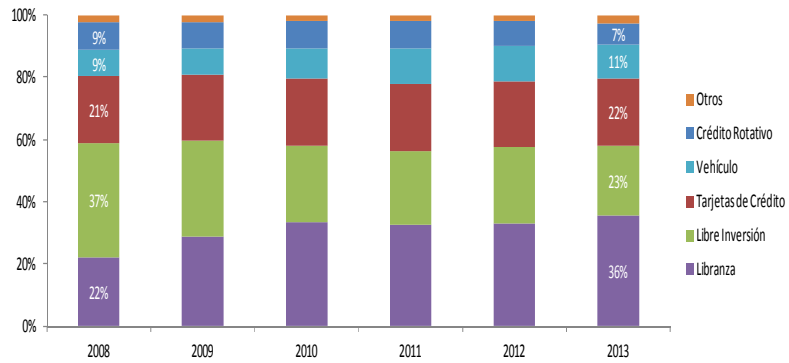
Gráfico 9. Cartera de microcrédito por entidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras al 31 de diciembre de 2013

La búsqueda de nuevos nichos de mercado por parte de las entidades que han ingresado al sector también se ve representada en la modalidad de consumo. Como se puede observar en el gráfico 10, en los últimos cinco años este segmento se ha caracterizado por el aumento en la participación del segmento de libranza, especialmente frente al segmento de libre inversión.

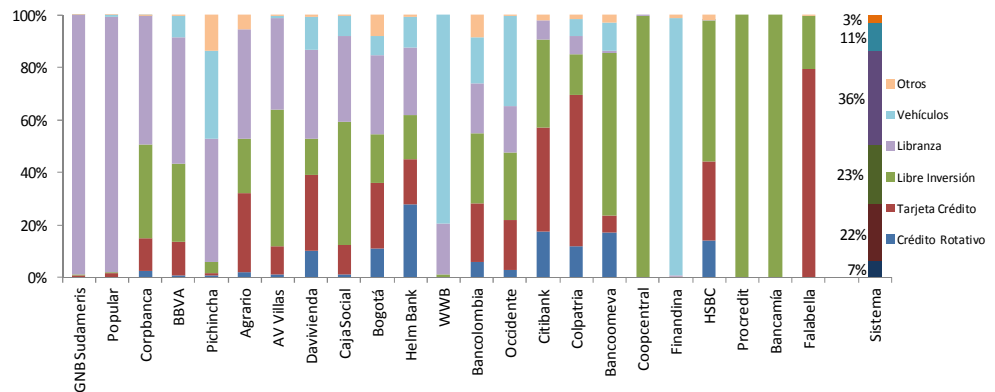
Gráfico 10. Evolución de la composición de la cartera de consumo por segmento



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
 Cifras a diciembre de cada año

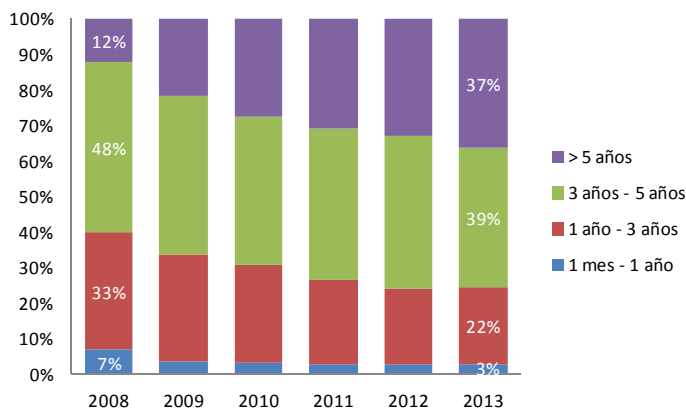
Dentro de los nuevos bancos que han entrado al sector, cuatro han centrado su negocio en el otorgamiento de cartera de consumo, a saber Banco Pichincha, Bancoomeva, Finandina y Falabella. Sin embargo, en el gráfico 11 se observa que cada una de estas entidades centra su atención en un segmento distinto. En el caso de Pichincha, la mayor parte de las colocaciones corresponde a créditos por libranza; Bancoomeva ha centrado sus esfuerzos en la colocación de créditos de libre inversión; Finandina coloca prácticamente toda su cartera en el segmento de vehículos; y Falabella se ha especializado en el otorgamiento de tarjetas de crédito.

Gráfico 11. Segmentación de la cartera de consumo por entidad



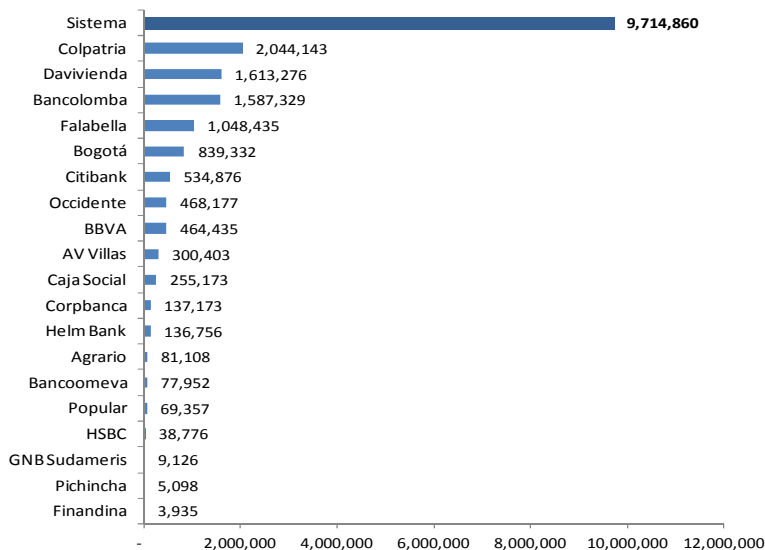
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
 Cifras al 31 de diciembre de 2013

La cartera de consumo tuvo un crecimiento cercano al 102% entre diciembre de 2008 y diciembre de 2013. El gráfico 12 muestra el aumento en la participación de 12% a 37% de los créditos de esta modalidad con plazo superior a cinco años de consumo.

Gráfico 12. Créditos de consumo por plazo

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

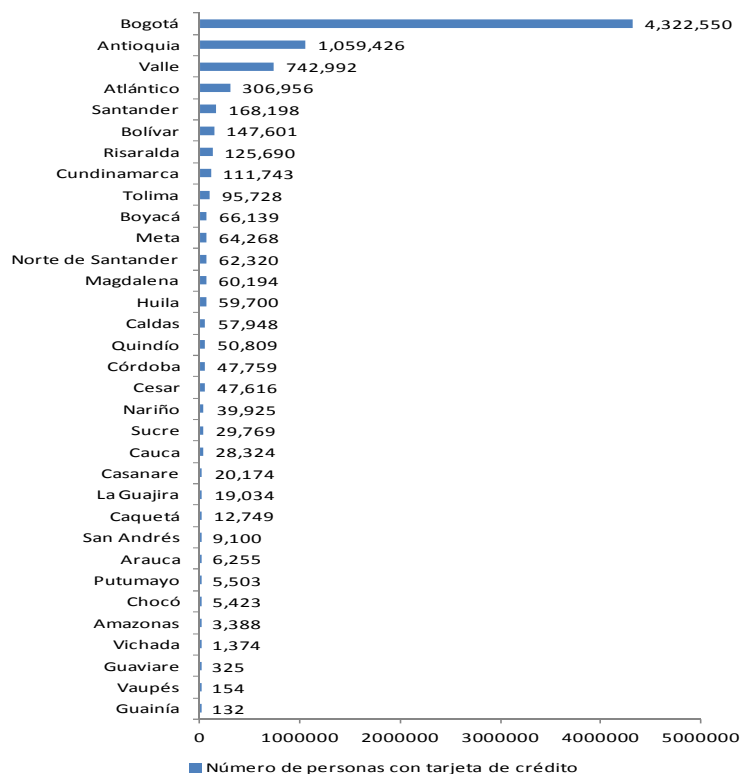
A manera de ejemplo, en el gráfico 13, se observa que Falabella ya es el cuarto mayor emisor de tarjetas de crédito entre las entidades del sector, detrás de Colpatría, Davivienda y Bancolombia. Esto da indicios de que la llegada de estas nuevas entidades al sector efectivamente ha tenido repercusiones sobre la composición del mercado.

Gráfico 13. Número de tarjetas de crédito por entidad

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras al 31 de diciembre de 2013

Sin embargo, dichas emisiones se han concentrado casi en su totalidad en aquellos departamentos industrializados, con centros financieros y más desarrollados. Esto puede apreciarse claramente en el gráfico 14, donde Antioquia, Valle y el Distrito Capital concentran alrededor del 70% de las tarjetas de crédito del país. Siendo Bogotá la ciudad con el mayor número de personas con tarjeta de crédito, esto es casi el 45% de las tarjetas de crédito del país.

Esta distribución pone en evidencia el enorme campo de acción que existe en el país para lograr una mayor profundización financiera y de sus sistemas de pagos.

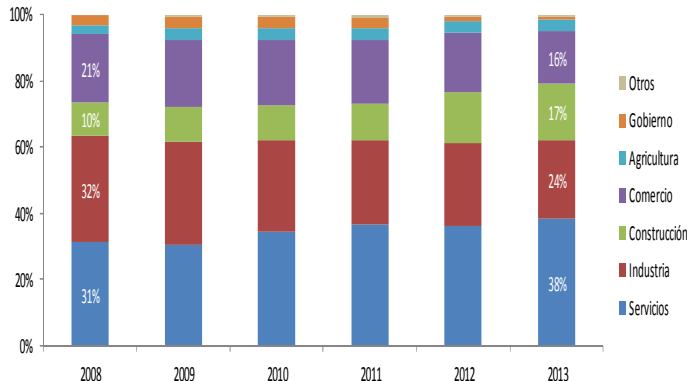
Gráfico 14. Personas con tarjeta de crédito por departamento

Fuente: CIFIN
Cifras a diciembre de 2013

De igual forma, el sector bancario ha seguido contribuyendo con el desarrollo del país a través del otorgamiento de crédito. Como se puede observar en la Tabla 3, los créditos otorgados en la modalidad comercial siguen siendo un importante motor de crecimiento en los sectores productivos del país.

Entre 2008 y 2013 el saldo de la cartera comercial creció 94%. El gráfico 15 muestra que en términos de distribución por sector económico, se destaca el crecimiento del sector de servicios, el cual pasó de 31% a 38%, así como la construcción que aumentó su participación de 10% a 17%. Por su parte, tanto la industria como el sector del comercio perdieron participación al pasar de 32% a 24% y de 21% a 16%, respectivamente.

Gráfico 15. Evolución de la composición de la cartera comercial por sector económico*



* 5000 mayores deudores

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

En especial, cabe resaltar que la financiación del sector bancario ha correspondido a más del 20% de la producción total de los sectores de industrias manufactureras; de construcción; de comercio, reparación, restaurantes y hoteles; y de transporte, almacenamiento y comunicaciones.

Tabla 4. Distribución de la cartera comercial¹ por sector económico

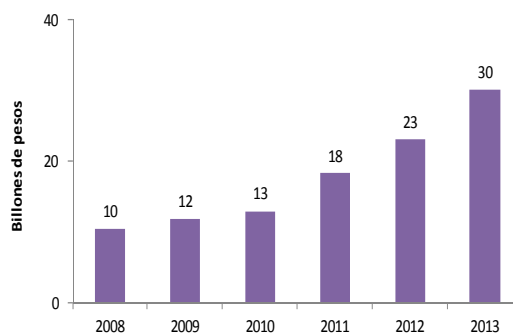
Sectores económicos	Crédito destinado a cada sector (%)	Financiación / producción por sector (%)
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3,41%	12,24% *
Explotación de minas y canteras	3,25%	9,40%
Industrias manufactureras	20,38%	40,29%
Suministro de electricidad, gas y agua	3,45%	21,53%
Construcción	17,01%	56,18%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	16,72%	30,90%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	10,77%	32,56%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	18,18%	20,52%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	6,81%	9,90%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y DANE
Cifras a diciembre de 2013

Cabe mencionar que la industria bancaria ha mantenido el compromiso con los proyectos de otorgamiento de vivienda del Gobierno Nacional. En los últimos años, el sector bancario ha triplicado el monto de los créditos otorgados, siendo la modalidad de mayor crecimiento para este período de tiempo².

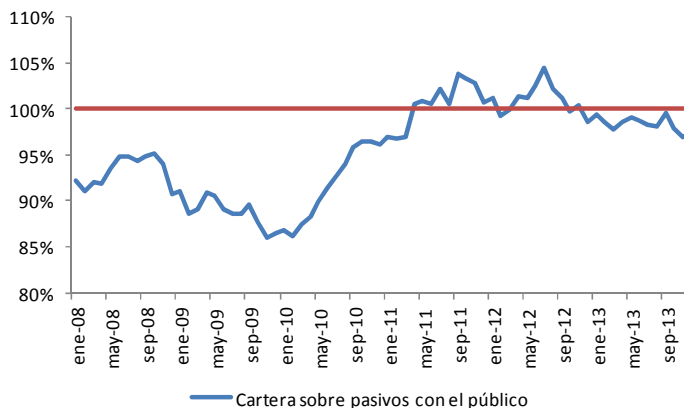
¹ Aunque intuitivamente se puede suponer que los microcréditos otorgados por el Banco Agrario se destinan al sector agrario esta hipótesis no fue tomada en cuenta para este ejercicio. Para estos cálculos se emplearon exclusivamente cifras de la cartera comercial pues se puede identificar con mayor precisión la destinación por sector económico de estos créditos.

² Crecimiento porcentual por modalidad de 2008 a 2013: Comercial 94%, consumo 111%, microcrédito 172%, vivienda 200%.

Gráfico 16. Evolución de la cartera de vivienda

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

El gráfico 17 describe cómo después de que durante 2011 y 2012, las colocaciones de cartera fueran mayores que los depósitos y exigibilidades del público, en 2013 se revirtió esta tendencia. Esto puede deberse a una mayor dinámica de los productos de ahorro que los de crédito, aunado a una preferencia por las fuentes tradicionales de liquidez en un contexto de mayor riesgo en los mercados de capitales.

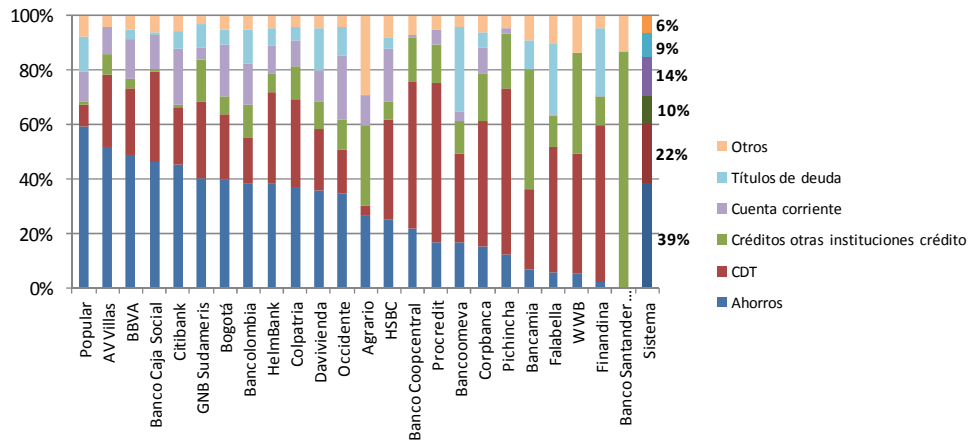
Gráfico 17. Evolución de la cartera de vivienda

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras mensuales de cada año

Competencia en calidad y no en cantidad

Los establecimientos bancarios presentan, principalmente, cuatro fuentes de financiamiento: depósitos, créditos con otras entidades, títulos de inversión y otros. Como se observa en el gráfico siguiente La mayoría de entidades recibe los recursos para su operación del público (cuentas de ahorro y CDTs) hecho que denota que el sector es lo suficientemente sólido y conservador en sus fuentes de captación. Pichincha, Finandina, Procredit y Coopcentral se fondean en mayor medida a través de las captaciones de CDTs, en tanto que Santander recurre a créditos interbancarios

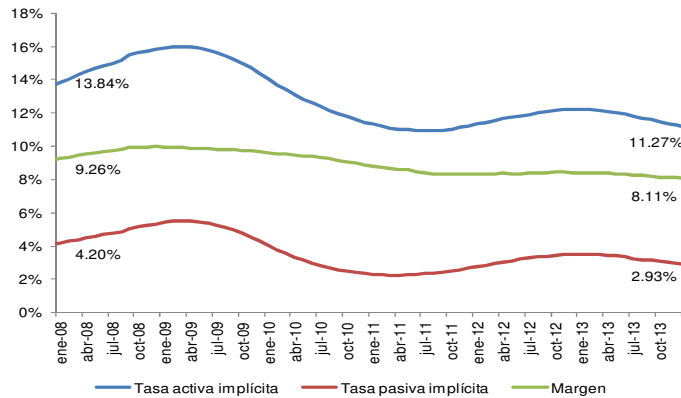
Gráfico 18. Composición del pasivo por entidad



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de 2013

Lo anterior, aunado a la mayor competencia en la colocación de cartera en el sector bancario se ha caracterizado por la generación de mejores condiciones para los clientes. Como se muestra en el gráfico 19, durante los últimos cinco años se ha presentado una tendencia decreciente en todas las tasas de interés utilizadas en el sector. Sin embargo, la disminución de las tasas activas ha sido más significativa que el de las tasas pasivas, con lo cual el margen de intermediación se ha reducido desde un 9,26% en enero de 2008 hasta un 8,11% para diciembre de 2013.

Gráfico 19. Evolución del margen de intermediación



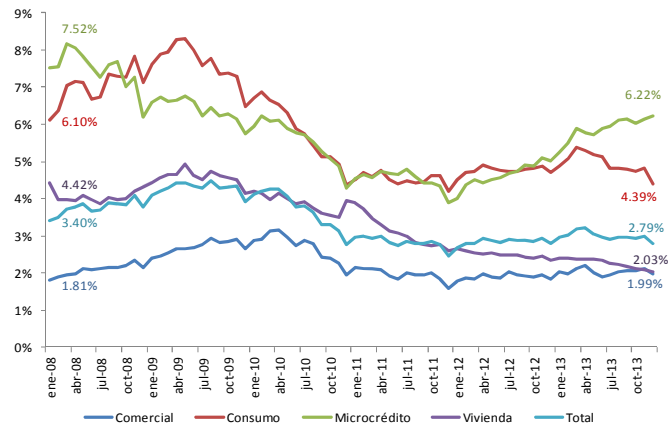
Tasa activa implícita = Ingresos por cartera / cartera bruta
Tasa pasiva implícita = Gastos por depósitos / depósitos totales
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras mensuales de cada año

Además de ofrecer mejores tasas, se podría pensar que los bancos intentan atraer más clientes a través de una relajación de sus políticas de otorgamiento de cartera. Sin embargo, como se puede observar en el gráfico 20, el indicador de calidad de cartera, definido como la cartera vencida sobre la bruta, ha tenido una tendencia decreciente en las modalidades comercial, consumo y vivienda. Sin embargo, este indicador para la cartera microcrédito continúa deteriorándose. No obstante, es preciso resaltar que el crecimiento anual real de la cartera de microcrédito el año pasado alcanzó el 13% cifra

que resulta baja comparada con los crecimientos que venía experimentando cercanos al 20% ó 25%, en respuesta a la preocupación existente con la calidad de esta cartera.

Gráfico 20. Evolución del indicador de calidad de cartera por modalidad

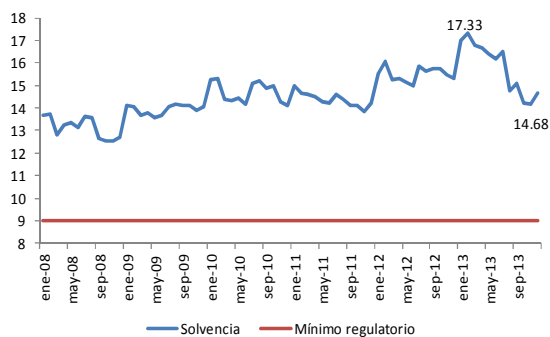


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras mensuales de cada año

Ajustes al patrimonio para aumentar la estabilidad

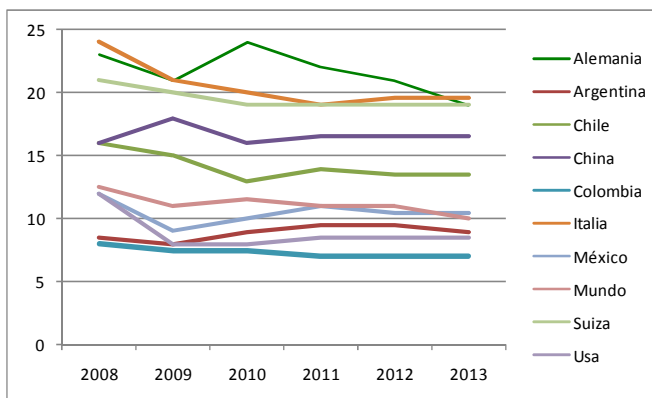
Durante los últimos cinco años, el sector bancario ha superado con creces el mínimo regulatorio de la relación de solvencia, el cual está fijado en 9%. Con motivo de la entrada en vigencia del Decreto 1771 de 2012, los establecimientos bancarios realizaron un ajuste a sus niveles de capital, con lo cual la relación de solvencia disminuyó durante el último año desde 17,33% hasta 14,68%. En su mayoría, esta reducción se explica por: (i) la depuración hecha al capital que buscó eliminar cuentas que no cumplen con los nuevos criterios de pertenencia a cada nivel del Patrimonio Técnico (PT); (ii) la introducción de nuevas deducciones de Patrimonio Básico Ordinario (PBO), y (iii) las modificaciones en términos del porcentaje de ponderación de algunas cuentas³.

³ Semana Económica: El dilema entre la solidez y la eficiencia de la banca. Edición 930. Pág. 11

Gráfico 21. Evolución de la relación de solvencia

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras mensuales de cada año

En términos generales, el sector bancario colombiano parece bien preparado para enfrentarse a una crisis. Si se compara el apalancamiento, medido como la razón entre los activos totales y el patrimonio de las entidades locales, frente a los bancos de otros países, se encuentra que Colombia tiene niveles de apalancamiento relativamente bajos frente al resto del mundo, incluso frente a otros países de la región. Esto implica que los bancos colombianos tienen un perfil de riesgo más conservador al no buscar mayores rendimientos a través de una mayor exposición en sus activos.

Gráfico 22. Apalancamiento en varios países

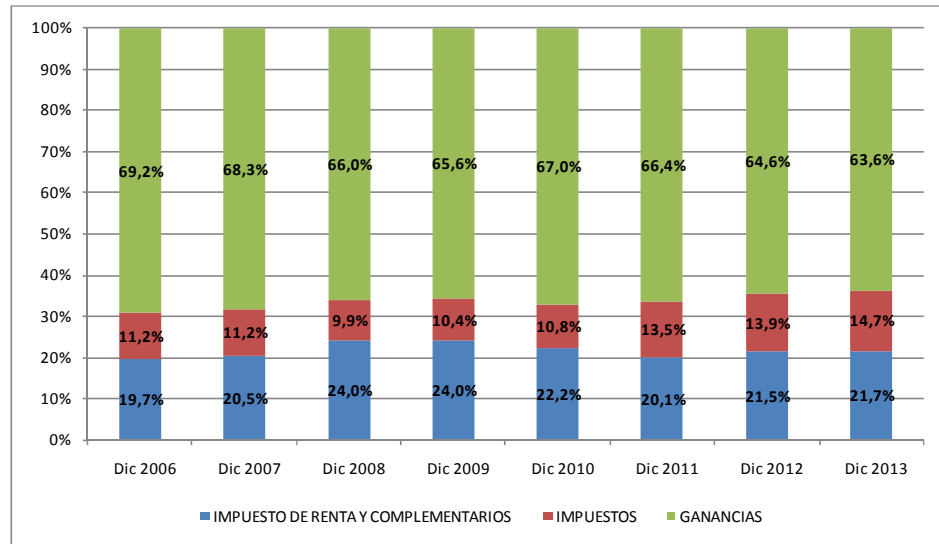
Fuente: Banco Mundial
Cifras a diciembre de 2013

Menores costos para los usuarios

En términos tributarios se debe destacar la importancia del sector bancario como contribuyente. Para el periodo analizado (diciembre de 2006 a diciembre de 2013) se observa que la carga impositiva ha aumentado. El impuesto de renta y complementarios aumentó de 19,7% a 21,7%, (dos puntos porcentuales) y el rubro otros impuestos⁴ incrementó en de 11,2% a 14,7% (tres y medio puntos porcentuales).

⁴ Corresponde a los impuestos asociados al código PUC 514000 que incluye impuestos por registro y anotación, industria y comercio, predial, vehículos, timbre, gravamen a los movimientos financieros, sobretasas y otros y riesgo operativo.

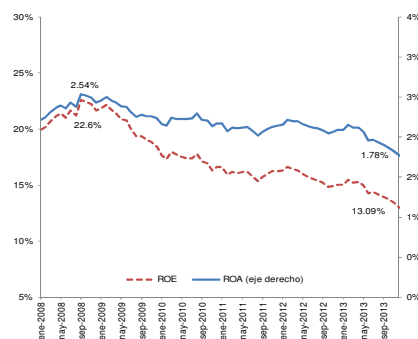
Gráfico 23. Participación de la rentabilidad suponiendo exención de impuestos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de cada año

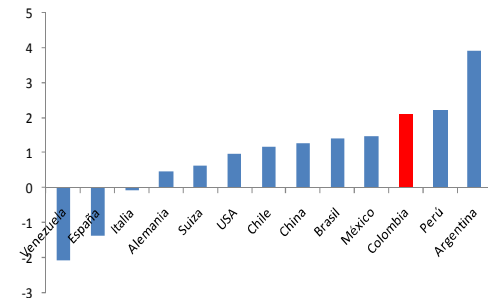
Debido a las presiones que han implicado el incremento de la competencia y los nuevos requerimientos regulatorios, en los últimos cinco años se ha presentado una desaceleración en los resultados financieros del sector bancario. Es así como el rendimiento sobre los activos (ROA) pasó de estar en 2,54% en 2008 a 1,78% en 2013, mientras que el rendimiento sobre el capital (ROE) cayó de 22,6% a 13,09% durante este mismo período. Sin embargo, al comparar los rendimientos del sector con los bancos de otros países, se encuentra que la rentabilidad colombiana se está aproximando a los niveles experimentados en esas jurisdicciones.

Gráfico 24. Evolución de ROA y ROE



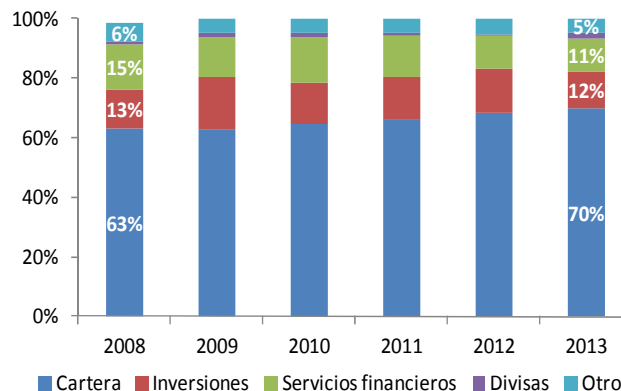
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Gráfico 25. ROA en varios países (2012)



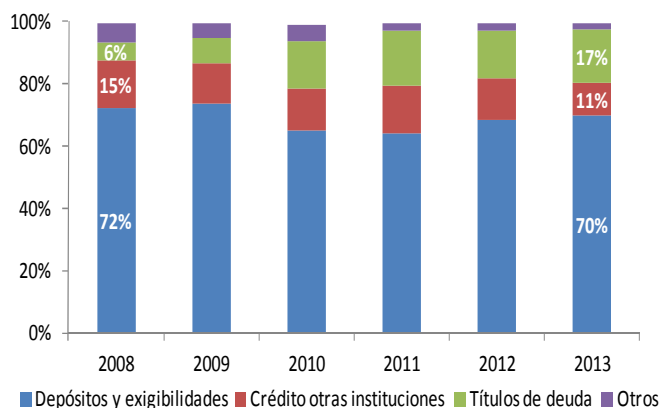
Fuente: Fondo Monetario Internacional

Dentro de las fuentes de ingresos del sector bancario, cabe resaltar que la cartera tiene la participación más importante e incluso ha venido creciendo durante los últimos cinco años, llegando a explicar un 70% de los ingresos obtenidos en el año 2013. Se debe destacar, que los servicios financieros como por ejemplo: cuota de manejo por la tarjeta débito de la cuenta de ahorros, costo por consulta de saldo, costo por transferencia en cajero a diferente titular de la entidad, Costo por retiros de efectivo en cajero de otra entidad, entre otros, han perdido participación: en 2008 representaban el 15% de los ingresos del sector y en diciembre de 2013 correspondían al 11%.

Gráfico 26. Evolución de las fuentes de ingresos del sector bancario

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cifras a diciembre de cada año

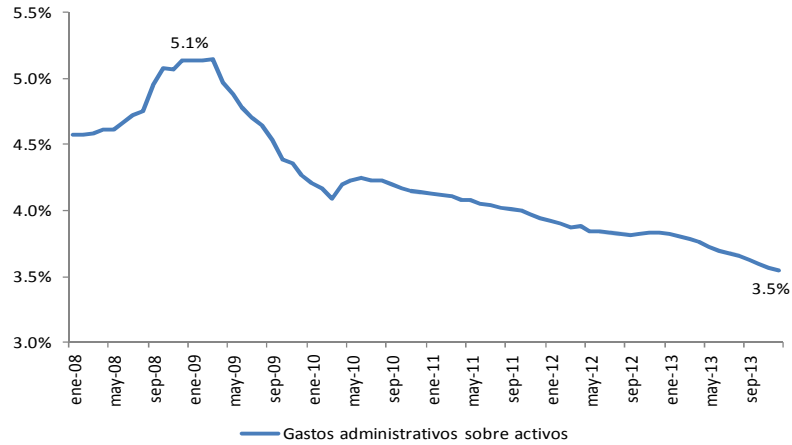
Por el lado de los gastos, típicamente, los depósitos han tenido la mayor participación. Sin embargo, durante los últimos cinco años ha venido presentándose una tendencia creciente en la participación de los títulos de deuda. Esto es una muestra del apetito que existe en los mercados de deuda privada por las emisiones de bonos del sector bancario, que aunque puede ser un poco más costoso facilita el manejo de la liquidez al ser de largo plazo.

Gráfico 27. Evolución de las fuentes de gastos del sector bancario

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.
Cifras a diciembre de cada año

Dentro de los gastos del sector bancario, también cabe resaltar que las entidades del sector han logrado ser más eficientes. El indicador de eficiencia administrativa que mide la razón entre los gastos administrativos y los activos totales, descendió de 5,1% en diciembre de 2008 a 3,5% en diciembre de 2013.

Gráfico 28. Evolución de la eficiencia administrativa

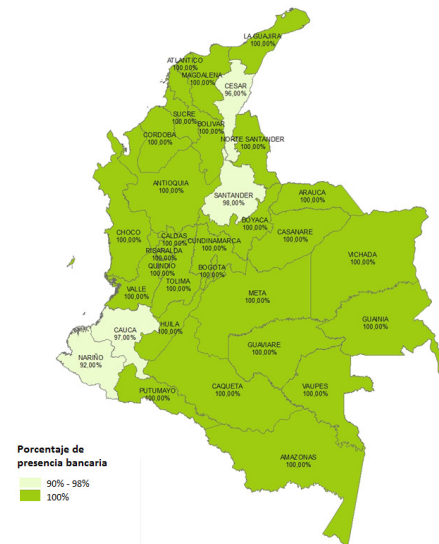


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras mensuales de cada año

Crecimiento en canales de atención y presencia geográfica

Durante los últimos años, el sector bancario ha aumentado su cubrimiento a nivel territorial. Las entidades han hecho un gran esfuerzo por ampliar su presencia geográfica y prestar un mejor servicio. Cálculos a diciembre de 2013 indican que solamente ocho municipios⁵ no cuentan aún con cobertura del 100%.

Gráfico 29. Presencia bancaria



Municipios sin presencia bancaria	
González (Cesar)	Roberto payan (Nariño)
Imues (Nariño)	Santacruz (Nariño)
La Tola (Nariño)	Santa Rosa (Cauca)
Mosquera (Nariño)	Jordan (Santander)

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de 2013

⁵ Estos municipios son: Santa Rosa (en el Cauca), González (en el departamento del Cesar), Roberto Payán, Imúes, Santacruz, La Tola y Mosquera (en Nariño) y Jordán (en Santander).

La tabla 5 da cuenta de los puntos presenciales que a diciembre de 2013 tienen las entidades bancarias. Los bancos que más puntos de atención tienen son Bancolombia y AV Villas. No obstante, AV Villas ha logrado esta red de puntos presenciales a través de la expansión del número de CB, en tanto que Bancolombia la ha conseguido a través de oficinas y de cajeros automáticos.

Tabla 5: Número de puntos presenciales por entidad

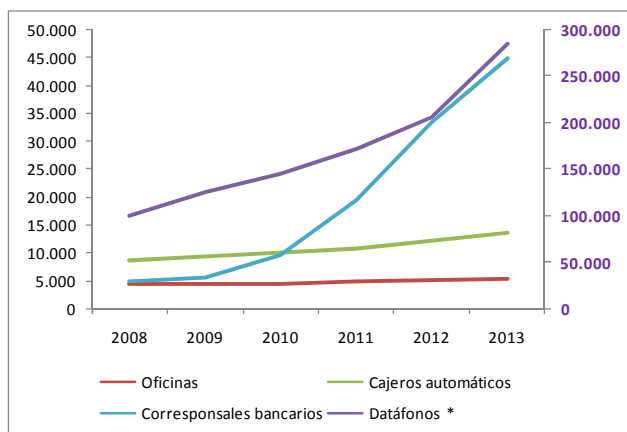
Entidad	CB	Datáfonos	Cajeros Automáticos	Oficinas	Total
Bancolombia	2,105		3,538	819	6,462
AV Villas	7,920		546	275	8,741
Bogotá	1,703		1,688	739	4,130
Colpatría	7,399		310	188	7,897
Banco Caja Social	6,710		462	85	7,257
Citibank	6,626		599	261	7,486
Agrario	6,410			742	7,152
Davivienda	4,440		1,581	577	6,598
BBVA Colombia	1,218		1,125	426	2,769
Popular	195		1,139	234	1,568
Occidente				94	94
Bancoomeva	119		306	223	648
Bancamía			115	80	195
CorpBanca	61			182	243
Helm Bank			67	87	154
WWB	18			120	138
GNB Sudameris				112	112
Falabella	27			22	49
Pichincha	49			49	98
HSBC			16	39	55
Finandina				17	17
Procredit				13	13
Banco Coopcentral				13	13
Santander				1	1
Servibanca			2,148		2,148
Credibanco		181,976			181,976
Redeban		102,175			102,175
Visionamos		471			471
Total	45,000	284,622	13,640	5,398	348,660

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia
Cifras a diciembre de 2013

Como se puede observar en el gráfico siguiente, en general, el número de puntos presenciales⁶ ha aumentado en el periodo comprendido entre 2008 y 2013. Se destaca el incremento de los corresponsales bancarios que pasaron de 4.880 a 45.000 y de los datáfonos que aumentaron de 96.526 a 284.622.

⁶ Entendidos como Oficinas, Cajeros Automáticos, Datáfonos y Corresponsales Bancarios

Gráfico 30. Evolución número de puntos presenciales



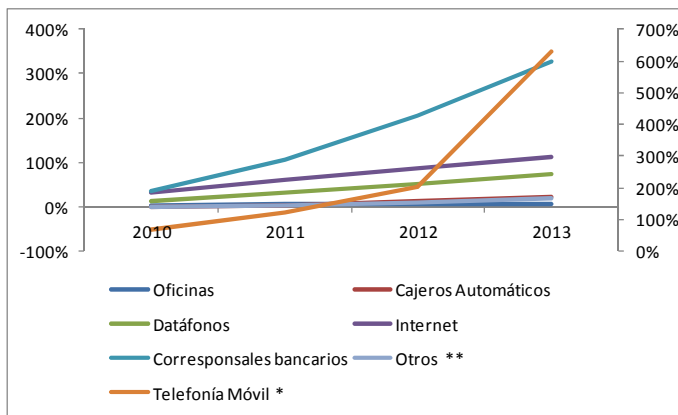
* Eje secundario

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cifras a diciembre de cada año

El uso de estos canales de prestación de servicios se puede evaluar teniendo en cuenta el número de las transacciones realizadas a través de ellos. Por el lado del número de las operaciones monetarias. Estas se asocian a la cantidad de movimientos, manejo o transferencias de dinero realizados por los clientes y/o usuarios de las entidades durante un período de tiempo. En 2013 estas operaciones registraron un crecimiento del 33,71% con relación a las realizadas en 2008. El siguiente gráfico presenta la tasa de crecimiento con relación al nivel de 2009 de los distintos canales utilizados para realizar dichas operaciones. Como se puede apreciar, entre 2010 y 2013 la telefonía móvil tuvo un crecimiento acelerado. La tasa de crecimiento de este canal de transacciones fue de aproximadamente el 68% en 2010 y finalizó el período con una tasa de crecimiento del 628%. Los corresponsales bancarios experimentaron una tasa de crecimiento del 326% en relación con 2009.

Gráfico 31. Crecimiento de las operaciones monetarias por canal



*Telefonía Móvil en eje secundario

** Otros entendidos como ACH, Pagos Automáticos y Audio Respuesta

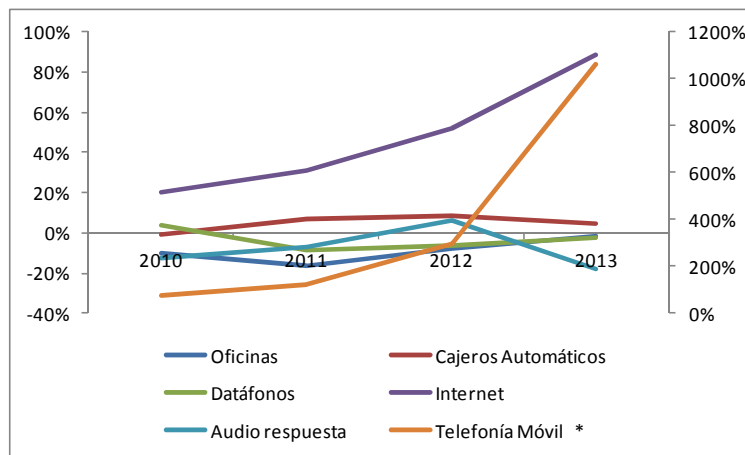
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cifras a diciembre de cada año

Finalmente, en 2013 las operaciones no monetarias, entendidas como la cantidad de consultas de saldo realizadas por los clientes de las entidades durante un período de tiempo, registraron un aumento del 69,03% en comparación con aquellas realizadas en

2009. El canal que registró un mayor crecimiento en relación fue el de telefonía móvil (1064%), seguido por Internet (88%).

Gráfico 32. Crecimiento de las operaciones no monetarias por canal



*Telefonía Móvil en eje secundario

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cifras a diciembre de cada año

Consideraciones Finales

La dinámica experimentada en los años recientes por la industria bancaria colombiana deriva fundamentalmente de la incursión de nuevos actores, tanto nacionales como internacionales, al mercado local. Este proceso de internacionalización ha generado heterogeneidad en el sector. Esta se ha traducido en decisiones estratégicas que responden a apetitos de riesgo y nichos de mercado que cada institución desea asumir y atender.

La competencia derivada de lo anterior, ha redundado en mayores beneficios para los consumidores financieros. Ahora, estos hallan una nueva y diversa oferta de productos y servicios, algunos de carácter gratuito. También pueden acceder a créditos con menores tasas de colocación. Cuentan con un mayor número de canales de prestación de servicios, que posibilitan la presencia y cobertura geográfica en el territorio nacional.

En últimas, es fundamental que se continúe promoviendo la competencia pues esta tiene efectos positivos sobre el constante desarrollo e innovación del sector, y por ende en la necesidad de lograr que más personas accedan a servicios y productos financieros formales.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2010	2011	2012					2013				2014	
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (COP MM)	544,9	621,6	163	167	165	169	665	170,4	176,7	177,6	179,3	704,0	753,3
PIB Nominal (USD B)	285	328	88	93	92	94	366	95,4	93,5	93,1	94,0	376,1	419,2
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	4,0	6,6	5,4	4,7	2,8	3,1	4,0	2,6	3,9	5,1	5,2	4,2	4,6
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	3,2	3,7	3,4	3,2	3,1	2,4	2,4	1,9	2,2	2,3	1,9	1,9	2,7
Inflación básica (% Var. Interanual)	3,2	3,9	3,8	3,6	3,7	3,2	3,2	2,8	2,8	2,8	2,7	2,6	3,0
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1914	1943	1792	1785	1801	1768	1768	1832	1929	1915	1927	1925	1960
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-6,4	1,5	(4,7)	0,2	-6,0	-9,0	-9,0	2,2	8,1	6,3	9,0	9,0	1,8
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-1,8	-3,0	-1,8	-3,4	-4,0	-3,6	-3,3	-3,2	-2,8	...	...	-2,9	...
Cuenta corriente (USD mmM)	-5,0	-9,4	-1,7	-3,4	-3,7	-3,3	-12,1	-3,2	-2,5	-3,6	...	-12,5	...
Balanza comercial (USD mmM)	2,1	6,2	2,7	1,3	0,7	1,5	5,2	0,8	1,4	0,2	...	...	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	39,5	56,7	15,4	15,1	14,4	15,1	60,0	14,0	14,9	14,3	...	...	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	37,3	50,5	12,7	13,8	13,7	13,6	54,6	13,2	13,6	14,1	...	...	...
Servicios (neto)	-3,6	-4,6	-1,1	-1,4	-1,5	-1,4	-5,5	-1,2	-1,3	-1,4	...	...	...
Renta de los factores	-12,0	-16,0	-4,0	-4,1	-3,8	-4,4	-15,9	-3,6	-3,8	-3,6	...	...	...
Transferencias corrientes (neto)	4,5	4,9	1,1	1,2	1,1	1,2	4,6	1,0	1,2	1,2	...	...	...
Inversión extranjera directa (USD mmM)	6,8	13,4	3,5	4,3	3,9	4,1	15,8	5,1	6,7	10,4	...	...	...
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-1,1	-0,1	0,9	3,6	3,9	0,2	0,2	0,8	...	2,4	...	...	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-3,9	-2,8	0,5	2,4	1,9	-2,3	-2,3	0,4	...	0,7	...	-2,4	...
Bal. primario del SPNF (% del PIB)		0,1			...	...	1,8	1,9	...	...	...	1,9	...
Bal. del SPNF (% del PIB)	-3,1	-1,8	1,5	4,4	2,3	0,4	0,4	1,4	...	...	...	-1,0	...
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,4	22,9	21,1	20,9	21,5	21,6	21,6	21,7	22,2	24,0	...	...	...
Pública (% del PIB)	13,7	12,9	12,1	12,1	12,2	12,7	12,7	12,4	12,3	13,6	...	...	...
Privada (% del PIB)	8,7	10,0	8,9	8,8	9,3	8,8	8,8	9,3	10,0	10,4	...	...	...
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	38,4	35,4	33,9	33,2	32,9	35,3	35,3	33,3	32,3	32,4	...	33,9	...

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.

Colombia. Estados financieros*

	feb-14 (a)	ene-14	feb-13 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	398.928	388.500	342.816	13,7%
Disponible	25.750	24.834	21.937	14,7%
Inversiones	77.942	75.617	67.827	12,3%
Cartera Neta	256.262	253.127	223.291	12,2%
Consumo Bruta	74.520	74.098	66.965	8,8%
Comercial Bruta	160.125	157.863	140.163	11,7%
Vivienda Bruta	25.366	24.873	19.744	25,6%
Microcrédito Bruta	7.865	7.862	6.801	13,0%
Provisiones**	11.615	11.569	10.383	9,3%
Consumo	4.597	4.618	4.332	3,7%
Comercial	5.926	5.883	5.208	11,2%
Vivienda	540	529	470	12,2%
Microcrédito	552	539	372	44,9%
Otros	38.975	34.923	29.761	28,0%
Pasivo	344.416	334.160	294.319	14,4%
Depósitos y Exigibilidades	266.314	257.792	226.383	15,0%
Cuentas de Ahorro	136.421	130.585	111.827	19,2%
CDT	77.978	76.568	71.695	6,3%
Cuentas Corrientes	44.396	43.063	36.125	20,1%
Otros	7.518	7.576	6.737	9,1%
Otros pasivos	78.103	76.368	67.936	12,4%
Patrimonio	54.512	54.340	48.498	9,9%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	993	422	1.319	-26,5%
Ingresos por intereses	4.763	2.401	4.659	-0,1%
Gastos por intereses	1.612	821	1.761	-10,5%
Margen neto de Intereses	3.148	1.578	2.895	6,3%
Ingresos netos diferentes de Intereses	1.411	593	1.919	-28,2%
Margen Financiero Bruto	4.558	2.171	4.814	-7,5%
Costos Administrativos	2.057	994	2.038	-1,3%
Provisiones Netas de Recuperación	697	352	664	2,5%
Margen Operacional	1.805	825	2.112	-16,5%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,97	2,91	2,97	0,00
Consumo	4,64	4,49	4,87	-0,23
Comercial	2,15	2,12	2,03	0,12
Vivienda	2,04	2,07	2,41	-0,37
Microcrédito	6,86	6,67	5,24	1,62
Cubrimiento**	150,22	154,22	151,37	-1,15
Consumo	132,94	138,84	127,32	5,63
Comercial	172,30	175,71	186,97	-14,67
Vivienda	104,47	102,65	99,60	4,87
Microcrédito	102,34	102,84	99,51	2,83
ROA	1,65%	1,73%	2,16%	-0,5%
ROE	12,17%	12,75%	15,50%	-3,3%
Solvencia	n.a.	14,44%	17,33%	n.a.

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

2/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida /Cartera Bruta.

*Datos mensuales a febrero de 2014 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

** No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones