

6 de agosto de 2013

María Mercedes Cuéllar
Presidente

Daniel Castellanos García
Vicepresidente Económico
+57 1 3266600
dcastellanos@asobancaria.com

Participaron en la elaboración de este documento:

Daniel Castellanos

Liz Marcela Bejarano

Jairo Andrés Villamil

Diana Carolina Fonseca

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

Competencia en la banca y beneficios para el país

Resumen. En los últimos años la banca ha vivido una serie de cambios en su estructura, los cuales han sido promovidos por las condiciones del mercado, por los actores involucrados en el negocio, y por la regulación que ha venido delimitando el actuar de estas entidades.

En este sentido, la dinámica que ha vivido la banca en años recientes ha estado promovida por diferentes fenómenos que se han desarrollado de forma paralela, y que han sido determinantes para su estructura actual. Entre estos, se pueden distinguir: (i) la consolidación de la banca tradicional, (ii) la entrada de nuevos jugadores locales al mercado bancario, (iii) la llegada de entidades internacionales y (iv) la internacionalización de la banca local.

Esta refleja una estructura sólida, fomentada por la competencia, la cual, analizada desde cada uno de los componentes del balance, permite identificar una serie de beneficios para la sociedad en su conjunto. Por el lado del activo, se evidencia una mayor y mejor oferta de productos y servicios; la reducción de costos reflejados en las tasas de colocación; el apoyo constante a las iniciativas del gobierno en temas de vivienda; la continua financiación desde la banca a la producción nacional y su contribución al mayor dinamismo y profundidad del mercado de capitales.

Desde el pasivo, los beneficios redundan principalmente en inclusión financiera, a través de: la oferta de productos innovadores como los monederos electrónicos; la promoción de nuevos canales no presenciales como la banca móvil; la reducción de cobros asociados a los servicios ofrecidos, e incluso la gratuidad de algunos de estos y la cobertura de casi la totalidad del país.

Esta dinámica ha generado un sector sólido, capaz de financiar de forma responsable el desarrollo del país. Esto se refleja en los altos niveles de solvencia de la banca, los cuales están por encima de los requerimientos legales, en los márgenes de intermediación y en la rentabilidad del sector, que, comparados con otros países de la región, revelan que aun en esto, la banca colombiana es altamente competitiva.

Competencia en la banca y beneficios para el país

En los últimos años la banca ha vivido una serie de cambios en su estructura, los cuales han sido promovidos por las condiciones del mercado, por los actores involucrados en el negocio, y, en parte, por la regulación que ha venido delimitando el actuar de estas entidades.

María Mercedes Cuéllar
Presidente

En efecto, este proceso evolutivo, que comenzó en los años posteriores a la crisis de 1998, marcó una dinámica diferente en el mercado y significó la consolidación de ciertas entidades bancarias. En una primera etapa de esta evolución, las entidades recurrieron a procesos de reorganización (fusiones y adquisiciones de entidades especializadas) como estrategia para llegar a nuevos segmentos y nichos de mercado.

Daniel Castellanos García
Vicepresidente Económico
+57 1 3266600
dcastellanos@asobancaria.com

No obstante, a partir de la segunda mitad de la década pasada, la estrategia para ampliar la oferta de servicios financieros no estuvo caracterizada por los procesos de reorganización, sino que se focalizó en la penetración de nuevos nichos de mercado mediante el fortalecimiento y expansión de las entidades existentes.

Esta misma estrategia orientó la transformación de algunas entidades de crédito, como compañías de financiamiento y otras no financieras como fundaciones, que, en la búsqueda de ofrecer un portafolio más integral a sus clientes, optaron por convertirse en entidades bancarias. Adicionalmente, las condiciones del sector y del país crearon un ambiente jurídico y político adecuado para la entrada de nuevos actores, como entidades extranjeras, que incursionaron en el mercado local. También, algunas entidades locales iniciaron un proceso de expansión hacia otros países de la región con el fin de encontrar nuevas oportunidades de negocio.

Participaron en la elaboración
de este documento:

Daniel Castellanos

Liz Marcela Bejarano

Jairo Andrés Villamil

Diana Carolina Fonseca

Bajo este contexto, en esta semana se revisará cómo ha sido esta nueva dinámica que ha marcado la estructura actual de la banca, desde un punto de vista de las estrategias de mercado utilizadas para llegar a más clientes. Posteriormente, se mostrará cómo estos cambios en la estructura se han traducido en mayores beneficios para los consumidores financieros y en general para el país.

Una nueva dinámica en el mercado

La dinámica que ha vivido la banca en años recientes ha estado promovida por diferentes fenómenos que se han desarrollado de forma paralela, y que han sido determinantes para su estructura actual. Entre estos, se pueden distinguir: (i) la consolidación de la banca tradicional, (ii) la entrada de nuevos jugadores locales al mercado bancario, (iii) la llegada de entidades internacionales y (iv) la internacionalización de la banca local.

Consolidación de la banca tradicional

El primer fenómeno ha estado relacionado con la llegada y el fortalecimiento de la presencia de algunas entidades en nuevos nichos de negocio. En efecto, en los últimos años se ha visto cómo entidades con una mayor experiencia en el otorgamiento de una determinada modalidad de crédito, han aumentando su participación en segmentos

diferentes e, inclusive, algunas han incursionado en segmentos completamente ajenos al desarrollo normal de su negocio.

Lo anterior ha obedecido a un proceso de diversificación de la banca que amplió la gama de productos y servicios ofrecidos, y que se tradujo en una mayor expansión de su cobertura en todo el territorio nacional.

Entrada de nuevos jugadores locales

El segundo fenómeno destacable en esta dinámica ha sido la entrada de nuevos bancos enfocados en la prestación de servicios financieros a segmentos específicos, dada su trayectoria y experiencia en la atención de esos mercados. Entidades como Coomeva iniciaron un proceso de transformación corporativa con el propósito de ofrecer un portafolio más integral a sus clientes.

Bancamía inició su operación en 2008, y entró al mercado como una entidad especializada en el diseño de productos y servicios dirigidos a microempresarios. De forma similar, en 2010 la Fundación WWB se constituyó oficialmente como banco especializado en microfinanzas, con líneas de ahorro, microcrédito, seguros y otros productos complementarios dirigidos a microempresarios y pymes.

En el caso de Finandina, su consolidación como establecimiento bancario se dio entre 2010 y 2011, a partir de lo cual ingresó al mercado como una entidad especializada en crédito para la adquisición de vehículos. 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 con un direccionamiento estratégico enfocado en banca de personas, bajo una oferta de productos pasivos como complemento a su oferta de tarjetas de crédito.

Con la puesta en marcha de sus operaciones como establecimientos bancarios, estas entidades promovieron aún más el escenario de competencia iniciado por la banca tradicional.

Entrada de actores internacionales

Junto a este proceso nacional, las condiciones del mercado y del país crearon un ambiente jurídico y político adecuado para la entrada de nuevos actores extranjeros. Ejemplo de ello son Itaú BBA y BNP Paribas, quienes ante el aumento del consumo interno y el desarrollo de la infraestructura, decidieron entrar al mercado en 2011 como corporaciones financieras.

De igual forma Corpbanca, institución financiera chilena, adquirió las operaciones del Banco Santander en 2012, bajo el objetivo de extender su presencia en los países más robustos de la región. En la consolidación de esta operación, el banco mantuvo su enfoque en los segmentos de empresas medianas y grandes, y logró ingresar en la lista de los seis bancos más grandes de Colombia. Adicionalmente, durante el último trimestre de 2012 anunció la firma de un Acuerdo de Adquisición para la compra del Helm Bank, con lo cual espera ingresar al segmento mayorista y corporativo, aprovechando la fortaleza de este banco en ese tipo de clientes.

Internacionalización de la banca nacional

El proceso de expansión hacia mercados internacionales que han iniciado algunos bancos y el posicionamiento de otros en mercados anteriormente conquistados, ha marcado la internacionalización del sector financiero colombiano. En este proceso las últimas operaciones que se destacan son la reciente adquisición por parte del Grupo Aval del BBVA en Panamá, la compra del HSBC por parte de Bancolombia en ese mismo país, las adquisiciones que en 2012 hizo Davivienda en Costa Rica, Honduras y El Salvador, y la incursión de GNB Sudameris en Perú, Paraguay y Uruguay.

Estos procesos de internacionalización mejoran la imagen de las empresas nacionales en el exterior y atraen a los inversionistas internacionales que, ante la solidez de las empresas nacionales y su capacidad de expandirse en la región, ven a Colombia como un destino seguro, estable y rentable para sus inversiones.

Esta mejor imagen de los bancos y del país como destino de inversión a nivel internacional, también puede traer consigo que bancos extranjeros vean con interés entrar a participar en el mercado local, aspecto, que en términos de competencia y de tarifas, al final beneficiará a los consumidores financieros.

Estructura actual de la banca

Como consecuencia de la dinámica anteriormente expuesta, es preciso entrar a revisar cuál es la estructura actual de la banca vista desde la composición del activo, pasivo y patrimonio de las entidades. De forma paralela, se enumerarán los beneficios derivados de las características de estos componentes del balance de las instituciones.

Activo

La evolución reciente del activo del sector bancario se explica en gran medida, como se mencionó anteriormente, por la consolidación de la banca tradicional, por la ingreso de nuevos jugadores locales al sector y por la entrada de actores internacionales.

Al comparar la composición de la cartera bruta de las entidades entre diciembre de 2008 y diciembre de 2012, se observa que, en entidades en las que tradicionalmente el crédito comercial ha representado un porcentaje importante de su cartera, como Bancolombia y BBVA, este ha venido disminuyendo en favor de un mayor posicionamiento de carteras como consumo y vivienda.

En 2008 el crédito comercial de Bancolombia representaba el 78% de la cartera total, mientras que para 2012 representaba el 72%. En la estrategia de diversificación, el banco buscó aumentar su colocación de créditos de libre inversión, aspecto que aumentó su participación en este segmento, al pasar de 11% en 2008 a 16% en 2012.

En el caso de BBVA, este fenómeno se ha dado de forma similar, salvo que la estrategia ha estado enfocada hacia la conquista de otro segmento. En este sentido, la cartera comercial pasó de representar el 51% de la cartera bruta en 2007 al 42% en 2012. Esta recomposición obedeció al interés del banco de lograr un mayor posicionamiento en el segmento de libranza, por lo cual su participación pasó de 2.4% en 2008 a 15.3% en 2012.

En términos de la cartera de vivienda, las anteriores entidades, junto con bancos como Davivienda, Caja Social y Colpatria, iniciaron un proceso de dinamización del sector hipotecario, en parte como respuesta a los subsidios y estímulos a la demanda generados por la política del Gobierno. Para ellas, este hecho significó un incremento en términos de su participación en este mercado, situación que se hizo más notoria en Banco Caja Social, en el cual la cartera de vivienda pasó de representar el 20% en 2007 al 34% en 2012. En esta revolución también se resalta la entrada del Banco de Bogotá a este mercado, el cual, a través de una serie de compras de cartera, incursionó en un segmento completamente ajeno a sus nichos tradicionales.

Sumado a lo anterior, los procesos de incorporación de las operaciones de leasing como una unidad de negocio, promovidos por la Reforma Financiera de 2009¹, condujeron al fortalecimiento de la cartera comercial en algunas entidades. En particular, se resaltan bancos como Davivienda y Occidente, en los cuales el tamaño de la cartera de leasing (comercial, consumo y adquisición de vivienda) creció más del 50% en un periodo de dos años. Para Davivienda, esta pasó de \$1.4 billones en 2010 a \$2.5 billones en 2012, y para Occidente, el cambio fue de \$2.5 billones a \$4 billones, lo que equivale a un crecimiento de 79% y 58%, respectivamente.

Derivado de la dinámica y de las estrategias descritas con antelación, el sector actualmente está conformado por 23 entidades, de las cuales diez tienen más del 50% de su cartera concentrada en crédito comercial; de estas, cuatro tienen adicionalmente un porcentaje importante de su portafolio en crédito de consumo (más del 30%) y una en microcrédito. Asimismo, en las cinco entidades que tienen mayor participación de operaciones de consumo, la segunda modalidad predominante es el crédito comercial, mientras que dos de las tres entidades cuyo enfoque es el otorgamiento de microcrédito tienen más del 90% de su cartera en este segmento. Paralelo a esto, existe otro grupo de bancos cuya cartera está distribuida entre todas o casi todas las modalidades de crédito, las cuales han optado por una oferta diversificada atendiendo diferentes segmentos y necesidades (tabla 1).

¹ La Ley 1328 de Reforma Financiera en 2009 les permitió a los bancos involucrarse directamente en las operaciones de leasing, sin necesidad de recurrir a vehículos financieros especializados.

**Tabla1: Distribución de la cartera por modalidad de crédito
(Cifras a diciembre de 2012)**

	CARTERA BRUTA COMERCIAL	CARTERA BRUTA CONSUMO	CARTERA BRUTA VIVIENDA	CARTERA BRUTA MICROCRÉDITO
Scotiabank	100,0	0,0	0,0	0,0
HelmBank	83,6	16,3	0,1	0,0
Occidente	79,3	20,7	0,0	0,0
Bogotá	79,2	19,6	0,4	0,8
Procredit	77,4	0,1	0,0	22,5
Bancolombia	72,3	17,5	9,7	0,6
Corpbanca	59,4	33,8	6,8	0,0
HSBC	51,6	47,5	1,0	0,0
GNB Sudameris	50,7	49,3	0,0	0,0
Colpatria	51,6	34,4	14,0	0,0
Falabella	0,0	100,0	0,0	0,0
Finandina	22,0	77,6	0,0	0,4
Citibank	23,9	76,1	0,0	0,0
Pichincha	34,3	65,7	0,0	0,0
Popular	46,3	53,3	0,2	0,1
Bancamia	2,5	0,0	0,0	97,5
WWB	4,3	4,0	0,0	91,7
Agrario	47,7	2,7	0,5	49,1
DaviVienda	57,2	32,3	10,2	0,3
AV Villas	38,0	48,0	13,7	0,3
Banco Caja Social	30,0	28,3	34,2	7,5
BBVA	42,3	34,6	23,1	0,0
Bancoomeva	18,7	52,3	28,9	0,0

■ Bancos con mayor participación de cartera comercial

■ Bancos con mayor participación de cartera de consumo

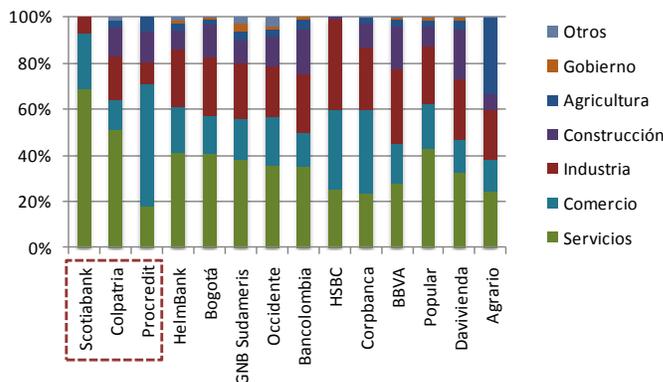
■ Bancos con mayor participación de microcrédito

■ Bancos con una cartera distribuida en varias modalidades de crédito

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Una segmentación importante de la **cartera comercial** es por sector económico. A través de esta se puede observar que la mayoría de entidades mantiene un nivel de diversificación entre los diferentes sectores productivos. En efecto, tan solo tres entidades concentran más del 50% de su cartera en un sector específico, particularmente en servicios y comercio, mientras que el resto tiene presencia en la mayoría de sectores económicos, destacándose el enfoque estratégico de algunas entidades en determinadas actividades. Por ejemplo, el Banco Agrario es la entidad que por su vocación se ha especializado en la colocación de crédito dirigido al sector agrícola, principalmente en áreas rurales del país.

**Gráfica 1: Distribución de la cartera comercial por sector económico
(Cifras a diciembre de 2012)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En cuanto a los principales sectores beneficiados con esta financiación de la banca, el análisis se puede enfocar desde dos puntos de vista: el porcentaje de la cartera comercial destinado a cada sector económico y *el porcentaje de la producción de cada sector que es financiado por la banca*. En cuanto al primero, los principales sectores a los que la banca destina porcentajes importantes de esta modalidad de crédito son el de la industria manufacturera, con un 21,17%, y el de comercio, reparación, restaurantes y hoteles, con un 18,36% (tabla 2).

En cuanto al segundo, se observa que el 30,02% y el 26,36% del total de la producción de los sectores construcción e industrias manufactureras, respectivamente, son financiados por la banca.

Tabla 2: Distribución de la cartera comercial por sector económico

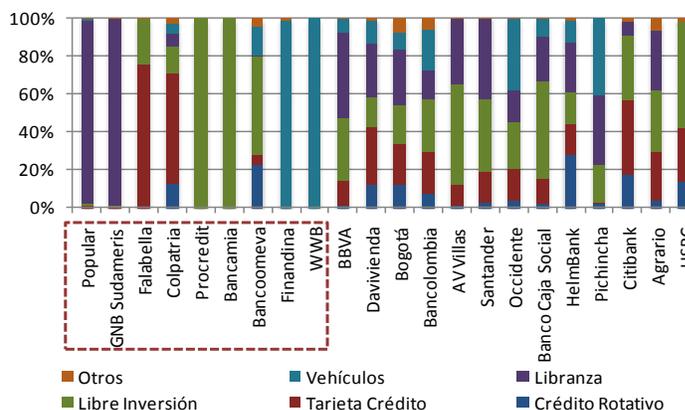
Sectores económicos diciembre de 2012	Crédito destinado a cada sector (%)	Financiación / producción por sector (%)
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3,49	8,67
Explotación de minas y canteras	3,86	5,06
Industrias manufactureras	21,17	26,36
Suministro de electricidad, gas y agua	4,97	21,48
Construcción	15,66	30,02
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	18,36	24,00
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	9,74	24,70
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	16,16	12,79
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	5,05	4,87
Total PIB		14,79

■ Sectores con financiación de la banca superior al 20%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y DIAN, cálculos Asobancaria.

En términos de la **cartera de consumo**, los Bancos Popular y GNB tienen su negocio concentrado en libranza, producto en el que Popular es líder con una cartera que asciende a más de \$6 billones. En cuanto a las tarjetas de crédito, es claro el enfoque que tienen Colpatría y Davivienda, los cuales en términos del número de plásticos emitidos tienen cada uno más de 1.8 millones de tarjetas en circulación (gráfica 2).

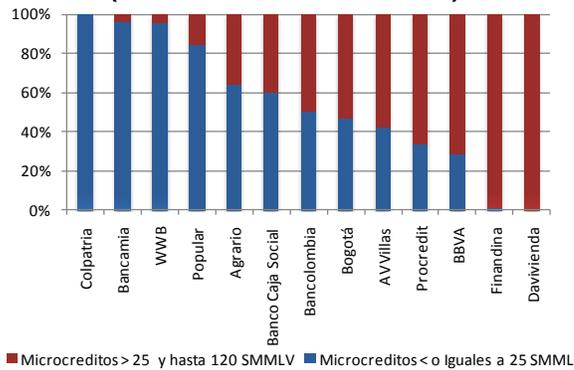
Gráfica 2: Distribución de la cartera de consumo por segmento (Cifras a diciembre de 2012)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En la **cartera de microcrédito**, los bancos especializados, junto a entidades como el Banco Caja Social y Popular, tienen casi la totalidad de sus colocaciones concentradas en préstamos inferiores a 25 smmlv. En Bancolombia la cartera está equitativamente distribuida, en tanto que para el resto de entidades participantes las colocaciones se concentran en créditos superiores a 25 smmlv (gráfica 3).

Gráfica 3: Distribución de la cartera de microcrédito por segmento (Cifras a diciembre de 2012)

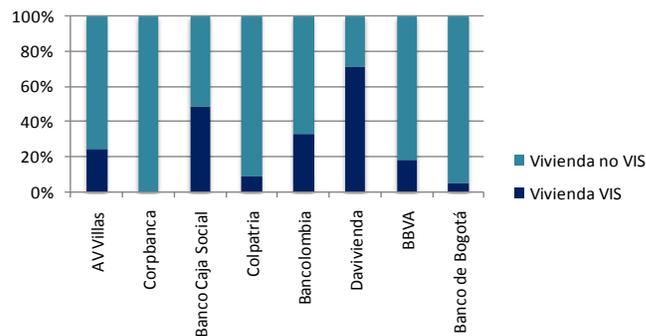


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

De esta forma, es claro cómo la banca ha logrado *suplir las necesidades de las microempresas*, donde el sector comenzó a impulsar y consolidar el financiamiento de este tipo de unidades productivas, que tradicionalmente no habían tenido acceso al crédito formal. En este sentido, la entrada de nuevos jugadores en este nicho ha beneficiado a más de 1.7 millones de microempresarios que han financiado sus empresas a través de la banca.

En la **cartera de vivienda**, se destacan ocho bancos: Banco Caja Social, Colpatría, Bancolombia, Davivienda, BBVA, Banco de Bogotá, Av Villas y Corpbanca. No obstante, incluso dentro de estos es posible observar diferencias importantes. Entidades como Davivienda y el Banco Caja Social destinan un porcentaje importante de su cartera a la financiación de vivienda tipo VIS, en tanto que en el resto de entidades con fuerte presencia en esta modalidad la mayor parte de la cartera está representada por créditos para la financiación de vivienda diferente a VIS.

Gráfica 4: Distribución de la cartera de vivienda (Cifras a diciembre de 2012)

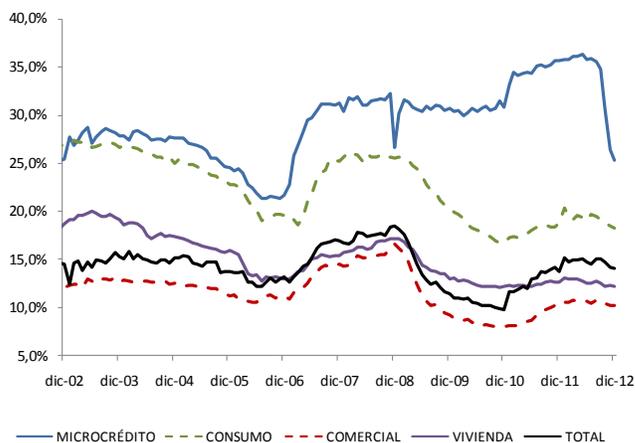


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

En este sentido, se resalta el apoyo que el sector está dando a iniciativas gubernamentales. Por ejemplo, en el Plan de Impulso a la Productividad y Empleo (PIPE), que busca corregir y evitar que la economía se contraiga, se acordó un incremento sustancial del gasto en vivienda, a través, de un nuevo esquema de menores tasas de interés. En este caso específico, el *subsidio es asumido en partes iguales por el Gobierno y las entidades financieras* (2.5 puntos porcentuales cada uno), lo cual conlleva a que los beneficiados bajo este programa puedan adquirir vivienda nueva No VIS con valor entre \$79.6 y \$197.5 millones a través de créditos o contratos de leasing habitacional con tasas de interés cercanas al 7%. Con esto, las cuotas mensuales de los créditos adquiridos podrían verse reducidas hasta en un 25%.

Uno de los beneficios de esta estructura del activo de la banca es la *reducción de costos*. En este sentido, la gráfica 5 muestra que el comportamiento de las tasas de interés de colocación ha fluctuado para el periodo analizado. Sin embargo, se observa recientemente una tendencia a la baja derivada de la mayor competencia del sector hecho que ha facilitado la movilidad de las personas entre las entidades. Un ejemplo característico de esto es la compra de cartera.

**Gráfica 5: Evolución tasas de colocación
(Cifras a diciembre de 2012)**

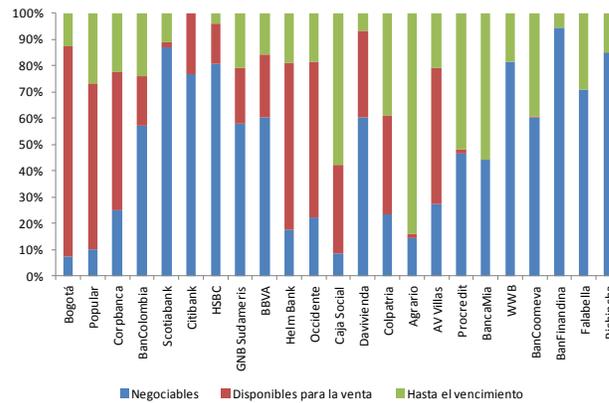


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Así las cosas, esta incorporación de estrategias de negocio al mercado, impulsado de un lado por las nuevas entidades y de otro por la banca tradicional, favorecen a los consumidores, ya que les permite escoger su prestador de servicios financieros bajo un contexto de tarifas competitivas.

Ahora, las **inversiones** que, para diciembre de 2012 representaban el 17,5% de los activos de las entidades, corresponden principalmente a las actividades que los bancos realizan en el mercado de capitales. Al respecto, la gráfica 6 refleja que incluso las estrategias de las distintas entidades son disímiles para este tipo de activos y pueden corresponder a su apetito por el riesgo y a sus preferencias por liquidez.

Gráfica 6: Distribución de las inversiones por entidad (Cifras a diciembre de 2012)

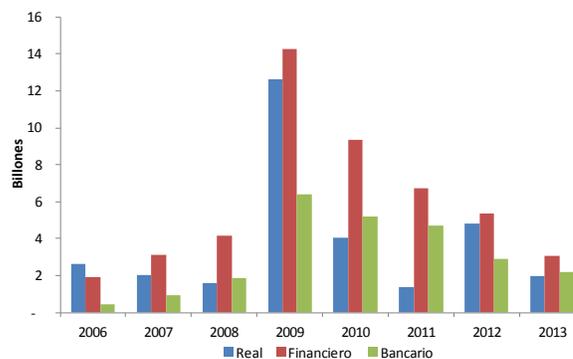


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Al respecto, la banca también ha tenido un papel muy importante en el *desarrollo del mercado de capitales*. Por ejemplo, en el mercado de deuda pública, según cifras del Ministerio de Hacienda y Crédito Público al 30 de junio de 2013, los establecimientos bancarios, después de los fondos de pensiones, son los mayores tenedores de TES, siendo actualmente propietarios de cerca de 21,8% del saldo de TES, ayudando así a satisfacer las necesidades de financiamiento interno del gobierno.

En cuanto al mercado de deuda privada, vale la pena mencionar que los bancos, en su búsqueda de fuentes de financiación más cómodas en términos de plazos y costos, se han vuelto uno de los participantes más activos en la emisión de títulos de deuda corporativa, aspecto que ha favorecido la profundidad y la dinámica del mercado de capitales. Como se puede ver en la gráfica 7, la emisión de deuda de la banca generalmente ha representado más de la mitad de las emisiones del sector financiero en los últimos años, y en varias oportunidades ha sido superior a las emisiones del sector real.

Gráfica 7: Emisiones de deuda privada



Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

Adicionalmente, las posibilidades de que la banca pueda beneficiar aún más el desarrollo del mercado de valores colombiano son muy grandes, ya que en la actualidad no se ha explotado el potencial de la red bancaria como canal de distribución de productos del mercado de capitales.

En conclusión, los beneficios derivados de la composición del activo son: (i) nueva y diversa oferta de productos y servicios, (ii) reducción de costos, reflejados en las tasas

de colocación, en particular las de vivienda, (iii) continua financiación desde la banca a la producción nacional y, (iv) contribución al desarrollo del mercado de capitales.

Pasivo

Por el lado de la estructura de fondeo de las entidades, se observa que la mayoría recibe los recursos para su operación del público (cuentas de ahorro y CDTs) hecho que, de un lado, denota que el sector es lo suficientemente sólido y conservador en sus fuentes de captación, lo que evita la generación de crisis y su consabido contagio como ha ocurrido en otras jurisdicciones, y de otro, que el consumidor financiero tiene confianza en la banca. La tabla 3 muestra que Pichincha, Finandina, HSBC, Corpbanca y Procredit se fondean, en mayor medida, a través de las captaciones de CDTs; WWB, Scotiabank y Bancamia lo hacen recurriendo a créditos interbancarios y, Falabella a través de títulos de deuda.

**Tabla 3: Distribución de las fuentes de fondeo
(Cifras a diciembre de 2012)**

	AHORRO	CDT	CREDITOS OTRAS INSTITUCIONES DE CREDITO	CUENTA CORRIENTE	TITULOS DE DEUDA	OTROS
Banco Caja Social	50%	30%	1%	11%	1%	6%
BBVA	50%	23%	3%	13%	5%	6%
AV Villas	48%	30%	9%	9%	0%	4%
Popular	46%	15%	4%	12%	15%	9%
Bancolombia	40%	19%	5%	15%	15%	7%
Pichincha	12%	59%	20%	2%	0%	7%
Finandina	2%	55%	13%	0%	24%	6%
HSBC	19%	52%	7%	15%	3%	5%
Corpbanca	17%	50%	9%	13%	3%	8%
Procredit	14%	48%	27%	6%	0%	4%
WWB	1%	26%	63%	0%	0%	10%
Scotiabank	13%	9%	46%	28%	0%	4%
Bancamia	6%	29%	44%	0%	12%	9%
Falabella	3%	42%	0%	0%	43%	11%
Bogotá	39%	24%	8%	19%	4%	6%
Davivienda	39%	20%	10%	10%	15%	6%
HelmBank	38%	33%	6%	10%	9%	5%
Colpatria	35%	33%	13%	8%	6%	5%
Citibank	35%	26%	5%	18%	8%	8%
Occidente	31%	17%	12%	22%	11%	5%
GNB Sudameris	30%	33%	24%	6%	4%	2%
Agrario	25%	2%	31%	12%	0%	30%
Bancoomeva	17%	31%	13%	3%	30%	5%

- Bancos en los que los ahorros representan más del 40%
- Bancos en los que los CDTs representan más del 40%
- Bancos en los que los créditos de otras instituciones representan más del 40%
- Bancos en los que los títulos de deuda representan más del 40%

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Lo anterior ha generado que el sector bancario innove en productos para atender las necesidades de la banca personal, como por ejemplo el depósito electrónico, mecanismo que permite el manejo ágil del efectivo para la realización de transacciones a través del celular. Adicionalmente, ha promovido la diversificación de los canales de acceso y la ampliación de cobertura. Todo lo anterior enmarcado en el compromiso del sector por incrementar la bancarización.

En efecto, a diciembre de 2012 cerca el 94% de las personas naturales con cuenta de ahorro está concentrado en nueve entidades (Bancolombia, Caja Social, Agrario, BBVA, Davivienda, AV Villas, Bogotá, Popular y Colpatria), lo que muestra la vocación de algunos bancos a atender este segmento. Es de resaltar que bancos como

Citibank y Helm, han duplicado el número de este tipo de clientes en los últimos tres años.

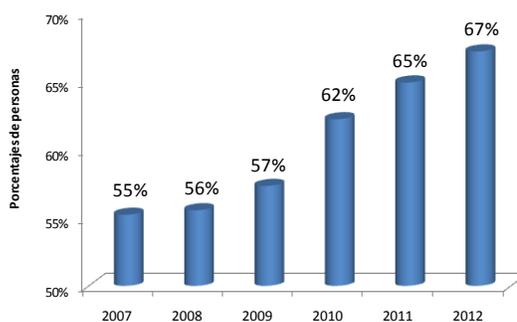
De igual forma, los bancos tradicionales han encontrado en los corresponsales bancarios (CB) el instrumento más adecuado para llegar a los municipios más apartados del territorio nacional y a los barrios marginados de las principales ciudades.

Bancos como Colpatría, Citibank y Caja Social optaron por la realización de alianzas con otro tipo de empresas (por ejemplo, operadores de recargas, administradores de plataformas tecnológicas como Gtech, operador de Baloto, o los sistemas de pago de bajo valor), aprovechando la capilaridad de sus redes y su presencia en diferentes zonas del país. Otras entidades prefirieron la gestión uno a uno, bajo la cual, la entidad realizó directamente la gestión de búsqueda de establecimientos comerciales a través de los cuales pudiera prestar algunos de sus servicios. Ejemplo de ello es Bancolombia, entidad pionera en el proceso de convertir a tenderos y dueños de farmacia en sus principales aliados para la prestación de servicios a mayores segmentos de la población.

En el caso de AV Villas, un punto a resaltar en este proceso es el desarrollo de una innovadora red de corresponsales que operan a través de un celular y no de un datáfono, conocida como la red Cerca. Adicionalmente, la entidad fue la primera en poner a disposición de sus clientes la más completa oficina bancaria por Internet para facilitar el acceso a todos los productos del banco, lo que la convirtió en un referente en el uso de nuevas tecnologías para la prestación de productos y servicios.

De esta forma, uno de los principales beneficios de este mayor enfoque hacia la banca de personas, han sido los avances en materia de inclusión financiera. En particular, se ha promovido la vinculación de más de siete millones de personas al sistema financiero, al pasar de 16.8 millones en diciembre de 2008 a 24 millones a marzo de 2013. Esta situación se ha visto reflejada en el acelerado crecimiento del indicador del número de personas con al menos un producto financiero (gráfica 8).

Gráfica 8: Personas con al menos un producto financiero



Fuente: CIFIN y DANE. Cálculos Asobancaria

En este mismo sentido, la banca ha logrado la cobertura de casi la totalidad del territorio nacional. Actualmente 1.092 municipios cuentan con la presencia de alguna entidad bancaria, ya sea a través de una sucursal o de un corresponsal bancario, lo que equivale a cobertura en el 99% del país. Este hecho implica que tan solo diez municipios no cuentan aún con presencia de algún banco, seis de los cuales se encuentran en el departamento de Nariño (tabla 4).

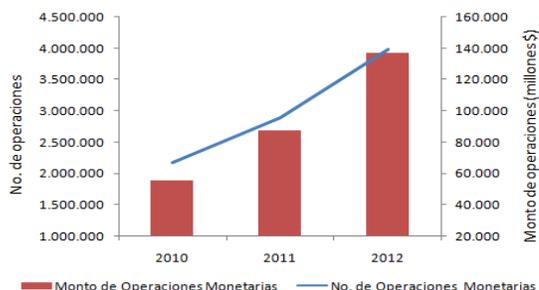
Tabla 4: Municipios sin presencia bancaria en mayo de 2013

Departamento	Municipio
Cauca	Santa Rosa
Cundinamarca	Beltran
Nariño	Guachaves
Nariño	Imues
Nariño	La Tola
Nariño	Mosquera
Nariño	Nariño
Nariño	Roberto Payan
Santander	Jordan
Sucre	Coloso

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia – Banca de las Oportunidades

La apertura y promoción de canales no presenciales como banca móvil es un tema que merece especial mención. Actualmente, 12 entidades tienen habilitado este canal², el cual, si bien se utiliza en su mayoría para la realización de consultas de saldo, ha experimentado el mayor crecimiento en términos de número y monto de operaciones en los últimos cuatro años. Entre 2008 y 2012 se pasó de 1.3 millones de operaciones a 3.9 millones, en tanto que en los montos transados el cambio ha sido de \$30 mil millones a \$137 mil millones (gráfica 9), lo que equivale a un crecimiento de 205% y 348%, respectivamente. Este canal les ha permitido a los consumidores contar con un *mecanismo ágil y seguro para la realización de sus operaciones*, al alcance de su mano.

Gráfica 9: Evolución del número y monto de las operaciones monetarias del sistema bancario a través de la banca móvil



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, bancos como Davivienda, AV Villas y Bancolombia son las entidades pioneras en el *desarrollo de monederos electrónicos*, mecanismo a través del cual se busca la masificación de los servicios transaccionales y, con esto, un mayor acceso de la población al sistema financiero. En este sentido, los productos Daviplata, Transfer Aval y Ahorro a la Mano reflejan la intención de la banca por poner a disposición de los consumidores una oferta de productos innovadora, que responda de mejor manera a sus necesidades. En este punto, es de resaltar que la implementación de Daviplata entre 2011 y junio de 2013 les ha permitido a cerca de dos millones de personas vincularse al sistema financiero.

² En 2008 tan solo tres entidades tenían disponible este canal: Banco de Bogotá, AV Villas y Bancolombia.

Paralelo a lo anterior, la mayor entrada de jugadores y de prestadores de servicios financieros ha generado una mayor oferta de servicios, así como la reducción paulatina de sus tarifas. Esto se ha dado como consecuencia de que muchas de las nuevas entidades ven en los menores costos una adecuada forma de atraer nuevos clientes y de fidelizar a los existentes.

En este sentido, en los últimos años se ha dado un aumento en el número de servicios ofrecidos de forma gratuita por parte de las entidades. En la tabla 5 se observa que ya existe una gama de servicios financieros sin costo en la mayor parte de las entidades que los proporcionan. En particular, se resalta que en general las entidades no cobran por los servicios prestados por internet.

**Tabla 5: Número de entidades que ofrecen productos sin costo
(Cifras a junio de 2013)**

Servicio	Consulta de saldo por internet	Transferencias a cuentas de la entidad por internet	Pago a terceros por internet	Costo fijo por acceso a Internet
Entidades que no cobran	20	16	12	17
Entidades con costo	0	3	3	0
No prestan el servicio	2	3	7	5

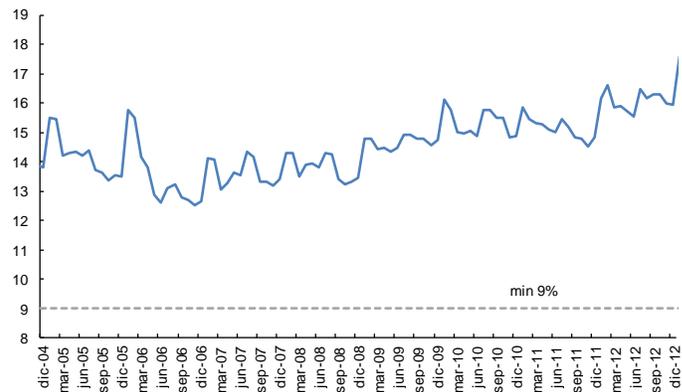
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Adicionalmente, la mayoría de las entidades no cobran por los retiros que sus clientes realizan en los cajeros pertenecientes a la entidad, tampoco por el uso de los servicios ofrecidos a través de banca móvil, y eximen del cobro de cuota de manejo a los titulares de las cuentas de nómina.

En conclusión, los beneficios derivados de la composición del pasivo redundan principalmente en inclusión financiera, a través de: (i) una mejor oferta de servicios: diversidad de cuentas de ahorro y monederos electrónicos, (ii) la promoción de nuevos canales no presenciales como la banca móvil y el fortalecimiento de internet, (iii) el aumento de la cobertura en infraestructura a través de oficinas y corresponsales bancarios que ha permitido que el 99% de los municipios del país cuente con presencia de algún banco y, (iv) un aumento de la competencia con la consecuente reducción de costos e incluso el incremento en el número de servicios ofrecidos de forma gratuita.

Patrimonio

A diciembre de 2012 el patrimonio de los bancos era de \$47 billones, que respecto del año anterior presentó un crecimiento del 19%. En este sentido, a pesar de que la regulación expedida establece que la solvencia requerida por las instituciones bancarias debe ser mínimo del 9%, la banca local históricamente ha mantenido niveles promedio cercanos al 14%, como se observa en la grafica 10. Esto refleja las adecuadas condiciones patrimoniales del sector.

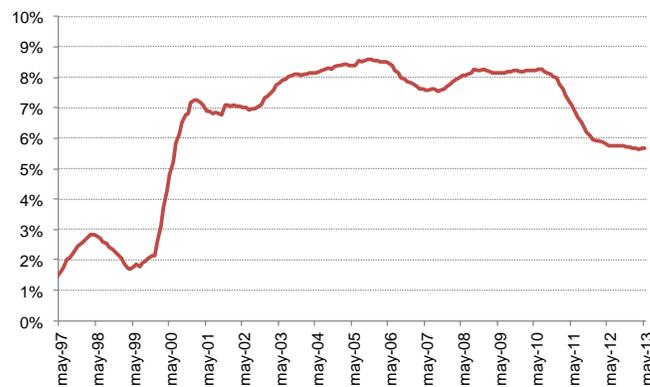
Gráfica 10: Solvencia de los establecimientos bancarios

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Ingresos y gastos

En relación con el costo que asumen los establecimientos de crédito para conseguir recursos, medido a través de la tasa pasiva implícita (TPI), se tiene que esta desde mediados de junio de 2010 registra un comportamiento ascendente, ubicándose en mayo de 2013 en 4,34%. Esto se debe a la mayor remuneración que las entidades bancarias han venido dando a los depositantes de recursos en el sector. Entre tanto, la tasa activa implícita (TAI), que mide la tasa a la que la banca realiza operaciones de crédito, alcanzó en mayo del presente año un 10,12%, cifra que es inferior a las tasas observadas en los últimos once meses.

Ahora bien, estas cifras llevadas al margen de intermediación, entendido este como la tasa activa sobre la tasa pasiva, muestran que en los últimos años este margen ha venido decreciendo al punto de llegar a niveles inferiores al 6%, tal y como se puede ver en el gráfico 11.

Gráfica 11: Margen de intermediación (diferencial de tasas de interés)

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

El comportamiento de este margen financiero se ha dado como consecuencia de una serie de aspectos que ya se han venido mencionando en el transcurso de esta semana,

tales como la entrada de nuevos jugadores al mercado y la mayor competencia que esto ha traído consigo.

Adicionalmente, al comparar este margen con el de países de la región, tal y como lo señala un informe del Banco Mundial³ en el que se realiza un comparativo entre el margen de distintos países, se observa que en el caso de Colombia este es inferior al promedio de la región. Solo es levemente superior al de Panamá y México, economías con estrecha relación comercial y financiera con países de ingreso alto (tabla 6). En otras palabras, nuestro margen se haya por debajo del promedio regional.

**Tabla 6: Margen de intermediación en Latinoamérica
(Cifras a diciembre de 2011)**

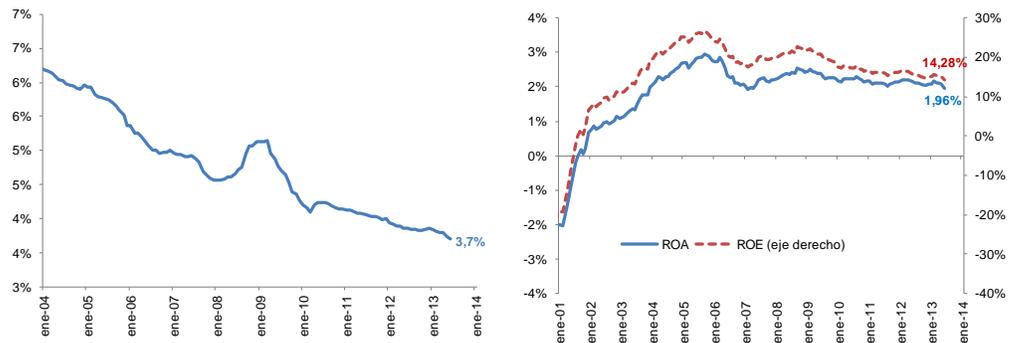
PAIS	MARGEN FINANCIERO NETO
HIC	2.1
MEX	2.9
PAN	3.0
USA	3.6
WLD	3.7
UMC	4.0
CRI	4.9
BRA	5.0
COL	5.1
LAC	5.4
PER	5.9
ECU	6.1
ARG	7.0
VEN	7.4

Fuente: Banco Mundial.

Ahora, aunque esta reducción del margen de intermediación podría verse como algo que va en detrimento de la rentabilidad de las entidades, es claro que la eficiencia de la banca ha venido supliendo esta reducción en el margen. En este sentido, y como se puede ver en la grafica 12, el indicador de eficiencia (gastos administrativos/ promedio de activos de cada periodo) ha venido en descenso, aspecto que indica que la eficiencia de la banca ha aumentado. Por lo tanto, se puede establecer que la rentabilidad, aunque ha presentado un leve descenso en los últimos años, presenta niveles apropiados cercanos al 14,28% en mayo de 2013.

³ Asobancaria. Semana Económica No. 909, julio 22 de 2013.

**Gráfica 12: Niveles de rentabilidad de la banca
(Cifras a mayo de 2013)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

Del mismo modo, y con el fin de mostrar que la rentabilidad de la banca colombiana es adecuada, compararemos su nivel con el de nuestros pares de la región. Para esto, analizaremos indicadores básicos de rentabilidad del sector como lo son ROE y la rentabilidad ajustada por riesgo (RAROC).

En cuanto al primer indicador, al comparar los resultados locales con otros países, tal como se muestra en la tabla 7, es claro identificar que estamos por debajo de la rentabilidad obtenida por la banca en países como Venezuela y Perú, y en niveles similares con países como Chile, México y Brasil. Por su parte, al realizar la comparación de la rentabilidad, pero incluyendo un ajuste por riesgo (RAROC), se llega a que la rentabilidad de las entidades bancarias nacionales es una de las más bajas, siendo esta menor a la rentabilidad observada en Venezuela, Perú y México y muy similar a la de Chile y Brasil.

**Tabla 7: Rentabilidad en Latinoamérica
(Cifras a diciembre de 2012)**

	ROE (%)	RAROC (%)
Venezuela	30	22
Perú	23	15
México	14	11
Colombia	15	9
Chile	15	9
Brasil	13	8

Fuente: Superintendencias de cada país. Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Asobancaria.

De esta forma, al analizar el margen financiero y la rentabilidad de la banca, se puede establecer que estos se encuentran en niveles adecuados, incluso bajo un comparativo internacional, y que lo anterior se debe a la capacidad de la banca colombiana de gestionar de forma eficiente sus operaciones. Por supuesto, el comportamiento actual del margen y de la rentabilidad refleja la competencia en el sector y trae como beneficio menores tasas de interés para la cartera y mayor remuneración para los depósitos.

Al respecto, es claro que solo una banca con adecuados indicadores de solvencia, rentabilidad y eficiencia podrá servir como una herramienta que beneficie al país. De

esta forma, el hecho de que la banca colombiana cuente con adecuados niveles de rentabilidad y con un menor margen de intermediación, acompañado esto de una solvencia muy por encima de la requerida por la regulación, significa que el sector tiene la capacidad de seguir satisfaciendo las necesidades de financiación internas sin poner en riesgo los ahorros de los consumidores ni la estabilidad de la economía.

Conclusiones

La dinámica que en los últimos años ha tenido la banca colombiana se ha visto influenciada por la entrada de nuevos actores, tanto nacionales como internacionales, al mercado local. Junto a esto, las nuevas estrategias de negocio que se han venido implementando, han generado una modificación de la composición del balance de las entidades y se ha traducido en mayores beneficios para la sociedad en su conjunto.

Desde el activo, los beneficios derivados de la composición del activo son: (i) nueva y diversa oferta de productos y servicios, (ii) reducción de costos, reflejados en las tasas de colocación, en particular las de vivienda, (iii) continua financiación desde la banca a la producción nacional y, (iv) contribución al desarrollo del mercado de capitales.

Por el lado del pasivo, las necesidades de fondeo son suplidas principalmente con recursos del público, lo que generó que las entidades hayan comenzado a buscar herramientas y mecanismos alternativos para captar recursos. Los beneficios derivados de este hecho redundan principalmente en inclusión financiera, a través de: (i) una mejor oferta de servicios: diversidad de cuentas de ahorro y monederos electrónicos; (ii) la promoción de nuevos canales no presenciales como la banca móvil y el fortalecimiento de internet; (iii) el aumento de la cobertura en infraestructura a través de oficinas y corresponsales bancarios que ha permitido que el 99% de los municipios del país cuente con presencia de algún banco y, (iv) un aumento de la competencia con la consecuente reducción de costos e incluso el incremento en el número de servicios ofrecidos de forma gratuita.

En cuanto a los márgenes de intermediación, es preciso mencionar que la recomposición de la banca, tanto por el lado del pasivo como del activo, ha conducido a que la remuneración por el fondeo requerido haya aumentado y que las tasas de interés cobradas en cartera se estén reduciendo. Aspectos que, desde cualquier óptica, benefician a los consumidores financieros.

Por otra parte, también hay que tener en cuenta que a futuro existen una serie de hechos que traerán beneficios e incidirán en la dinámica positiva por la que actualmente pasa el sector. El primero es el desmonte del cuatro por mil, medida que va a comenzar en enero del próximo año, y que favorecerá el desarrollo transaccional de la banca, su mayor uso por parte de los consumidores y la formalización de la economía que, a su vez, ayudará a fortalecer el control del lavado de activos.

El segundo son las expectativas de crecimiento de los bancos que han comenzado a funcionar en los años recientes, y que podrían dinamizar aún más el sector, a través de la oferta de servicios y productos con tarifas diferenciales.

Sumado a lo anterior, la entrada de nuevos jugadores que ya han mostrado su interés por ingresar al mercado local mejorará la competencia. Entre las entidades extranjeras con intereses por entrar a participar en el mercado local están DNB Bank ASA

(Noruega), Banco de Guayaquil (Ecuador), Banco Do Brasil (Brasil), La Caixa (España) y Banco Compartamos (México).

De esta forma, se espera que la banca siga en esta senda de expansión y dinamismo, aspecto que en definitiva propenderá por ampliar y profundizar los beneficios que desde el sector se le brindan a los consumidores financieros y al país.

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	172,8	176,4	176,7	180,5	706,3	757,8
PIB Nominal (USD B)	285	328	88	93	92	94	366	95,6	95,8	96,8	98,4	385,0	420,6
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	4,0	6,6	5,4	4,7	2,8	3,1	4,0	2,8	3,9	4,5	3,9	4,1	4,5
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	2,6	2,6	3,0
Inflación básica (% Var. Interanual)	3,2	3,9	3,8	3,6	3,7	3,2	3,2	2,8	2,2	2,5	2,6	2,6	3,0
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	1914	1943	1792	1785	1801	1768	1768	1832	1841	1825	1835	1835	1802
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-6,4	1,5	(4,7)	0,2	-6,0	-9,0	-9,0	2,2	3,2	1,3	3,7	3,7	1,9
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-1,8	-3,0	-1,8	-3,4	-4,0	-3,6	-3,3	-3,2	...	...	...	-2,9	...
Cuenta corriente (USD mmM)	-5,0	-9,4	-1,6	-3,2	-3,6	-3,5	-11,9	-3,0	...	...	...	-12,5	...
Balanza comercial (USD mmM)	2,1	6,2	2,7	1,3	0,7	1,5	5,4	0,8	...	...	...	...	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	39,5	56,7	15,4	15,1	14,4	15,1	60,0	14,0	...	...	...	...	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	37,3	50,5	12,7	13,8	13,7	13,6	54,6	13,2	...	...	...	...	...
Servicios (neto)	-3,6	-4,6	-1,1	-1,4	-1,5	-1,4	-5,5	-1,2	...	...	...	...	...
Renta de los factores	-12,0	-16,0	-4,0	-4,1	-3,8	-4,4	-15,9	-3,5	...	...	...	...	...
Transferencias corrientes (neto)	4,5	4,9	1,1	1,2	1,1	1,2	4,6	1,0	...	...	...	...	...
Inversión extranjera directa (USD mmM)	6,8	13,4	3,5	4,3	3,9	4,1	15,8	5,5	...	...	...	...	...
Sector Público (acumulado)													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-1,1	-0,1	0,9	3,6	3,9	0,2	0,2	...	...	...	...	...	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-3,9	-2,8	0,5	2,4	1,9	-2,3	-2,3	...	...	...	...	-2,4	...
Bal. primario del SPNF (% del PIB)		0,1					1,8	...	...	...	...	1,9	...
Bal. del SPNF (% del PIB)	-3,1	-1,8	1,5	4,4	2,3	0,4	0,4	...	...	...	...	-1,0	...
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,4	22,9	21,1	20,9	21,5	21,6	21,6	21,0	...	...	...	...	...
Pública (% del PIB)	13,7	12,9	12,1	12,1	12,2	12,7	12,7	12,0	...	...	...	...	...
Privada (% del PIB)	8,7	10,0	8,9	8,8	9,3	8,8	8,8	9,0	...	...	...	...	...
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	38,4	35,4	33,9	33,2	32,9	35,3	35,3	...	...	...	...	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*

	may-13 (a)	abr-13 (a)	may-12 (a)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	359.931	353.884	304.554	15,8%
Disponible	24.829	21.418	19.396	25,5%
Inversiones	70.686	70.575	57.809	19,9%
Cartera Neta	231.778	228.045	200.089	13,5%
Consumo Bruta	68.806	68.173	60.300	11,8%
Comercial Bruta	146.023	143.140	126.676	13,0%
Vivienda Bruta	20.599	20.444	16.553	22,0%
Microcrédito Bruta	7.111	6.990	5.841	19,3%
Provisiones**	10.760	10.702	9.282	13,6%
Consumo	4.491	4.467	3.780	16,4%
Comercial	5.391	5.348	4.796	10,2%
Vivienda	476	481	413	13,0%
Microcrédito	403	407	292	35,2%
Otros	32.637	33.846	27.260	17,4%
Pasivo	312.251	306.188	262.090	16,8%
Depósitos y Exigibilidades	233.619	230.918	197.227	16,1%
Cuentas de Ahorro	117.218	113.248	98.081	17,1%
CDT	72.773	73.366	59.419	20,1%
Cuentas Corrientes	36.946	37.215	33.028	9,6%
Otros	6.683	7.089	6.699	-2,2%
Otros pasivos	78.632	75.270	64.863	18,8%
Patrimonio	47.680	47.696	42.464	10,1%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	3.262	2.915	2.939	8,8%
Ingresos por intereses	11.680	9.346	10.481	9,2%
Gastos por intereses	4.316	3.485	4.040	4,7%
Margen neto de Intereses	7.357	5.856	6.434	12,1%
Ingresos netos diferentes de Intereses	4.539	4.147	4.110	8,3%
Margen Financiero Bruto	11.896	10.002	10.543	10,6%
Costos Administrativos	5.184	4.171	4.786	6,2%
Provisiones Netas de Recuperación	1.658	1.355	1.280	27,0%
Margen Operacional	5.054	4.476	4.477	10,6%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3,05	3,20	2,87	0,18
Consumo	5,19	5,29	4,83	0,36
Comercial	2,00	2,20	1,90	0,10
Vivienda	2,37	2,38	2,53	-0,16
Microcrédito	5,73	5,77	4,50	1,23
Cubrimiento**	149,45	143,61	158,33	-8,88
Consumo	125,71	123,89	129,77	-4,06
Comercial	184,83	169,82	199,13	-14,30
Vivienda	97,25	99,07	98,44	-1,19
Microcrédito	98,95	100,86	111,14	-12,18
ROA	2,06%	2,12%	2,16%	0,00
ROE	14,96%	15,30%	16,02%	-0,01
Solvencia	n.a	16,66%	15,16%	

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 mayo de 2013 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