

ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LOS INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS  
EN EL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO DURANTE LOS AÑOS 2006-2010

YEISON FABIAN BOTTIA SANTOS



UNIVERSIDAD INDUSTRIAL DE SANTANDER  
FACULTAD DE INGENIERÍAS FÍSICOMECÁNICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS INDUSTRIALES Y EMPRESARIALES  
BUCARAMANGA  
2011

ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LOS INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS  
EN EL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO DURANTE LOS AÑOS 2006-2010

YEISON FABIAN BOTTIA SANTOS

Trabajo de grado para optar el título de Ingeniero Industrial

ORLANDO ENRIQUE CONTRERAS PACHECO,  
MBA, Tulane University, USA.

ROBERTO STEIN BRONFMAN  
Ph.D. (c) en Finanzas, Tulane University, USA.



UNIVERSIDAD INDUSTRIAL DE SANTANDER  
FACULTAD DE INGENIERÍAS FÍSICOMECÁNICAS  
ESCUELA DE ESTUDIOS INDUSTRIALES Y EMPRESARIALES  
BUCARAMANGA

2011

## **GRADECIMIENTOS**

Al director de proyecto, profesor Orlando E. Contreras, por sus orientaciones, confianza y apoyo durante el desarrollo de mi trabajo de grado.

Al codirector del proyecto, profesor Roberto Stein, por su disposición, apoyo e interés en estrechar lazos a pesar de la barrera física de las distancias.

A los señores calificadores, profesores José Joaquín Alzate y Víctor Julio Dallos por su comprensión, colaboración e interés mostrado hacia este trabajo.

A la planta docente de la Escuela de Estudios Industriales y Empresariales que durante mi estancia en la Universidad Industrial de Santander- UIS enriquecieron con sus conocimientos y enseñanzas mi proceso de formación académica, profesional y personal.

Al grupo de investigación FINANCE en cabeza de su director Dr. Carlos E. Vecino, por permitirme experimentar y desarrollar el ejercicio de la investigación.

A la Superintendencia Financiera de Colombia por responder a las inquietudes que surgieron durante el desarrollo del trabajo.

Finalmente, a todas aquellas personas que con sus comentarios y recomendaciones colaboraron con la elaboración de este documento.

## *Dedicatoria*

*A la vida, por poner en mi camino cada mañana a las personas que hacen que su recorrido esté siempre lleno de gratos momentos.*

*A mi mamá, mi hermano y mis tíos porque siempre serán el mejor ejemplo a seguir.*

*A las chiquitas de la familia, Tania, Gabriela, Estefanía y Valentina, por recordarnos que todos llevamos un niño dentro.*

*A mis ángeles personificados por darme su apoyo en los momentos más difíciles.*

*A mis amigos, Don Diego, Barajas, Sr. Manrique, Juank, y por supuesto a ellas: Mi Loguís, Chum y Monikin, porque gracias a sus experiencias y “postulados” hicieron de la vida universitaria una experiencia única.*

*A la ACEII porque a través de ella pude aprender y conocer a magníficas personas.*

**YEISON BOTTIA**

## CONTENIDO

	pág.
INTRODUCCIÓN.....	21
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	23
1.1. JUSTIFICACIÓN .....	24
1.2. OBJETIVOS .....	25
1.2.1. Objetivo general.....	25
1.2.2. Objetivos específicos .....	26
2. ESTADO DEL ARTE.....	27
2.1. ANTECEDENTES .....	27
2.1.1. Evidencia Internacional .....	27
2.1.2. Evidencia para Colombia .....	30
3. MARCO TEÓRICO .....	32
3.1. SISTEMAS FINANCIEROS .....	32
3.1.1. La intermediación financiera .....	33
3.1.2. Estructura de los sistemas financieros .....	34
3.1.3. Activos financieros .....	37
3.1.4. Desintermediación financiera .....	38
3.1.5. Los ingresos de los intermediarios bancarios.....	39
3.1.6. Comisiones bancarias.....	40
4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	41
4.1. REVISIÓN DEL ESTADO DEL ARTE .....	41
4.2. RECOPIACIÓN DE LOS DATOS .....	42
4.3. SELECCIÓN DE LA MUESTRA .....	42
4.4. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN.....	42
4.5. FORMULACIÓN DE CONCLUSIONES.....	43

5. SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO .....	44
5.1. DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL SFC .....	44
5.1.1. Establecimientos de crédito .....	44
5.1.2. Establecimientos bancarios .....	45
5.1.3. Corporaciones financieras .....	46
5.1.4. Compañías de financiamiento.....	46
5.1.5. Cooperativas financieras.....	46
5.2. EL SECTOR BANCARIO COLOMBIANO.....	46
5.2.1. Estructura de balance .....	47
5.2.2. Indicadores de cobertura .....	57
5.2.3. Indicadores de profundización .....	67
5.2.4. Indicadores de rentabilidad .....	69
5.2.5. Indicadores de solvencia.....	71
5.3. IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS – ITF .....	73
5.3.1. El efecto de los impuestos en la intermediación financiera .....	74
5.4. CANASTA DE SERVICIOS BANCARIOS .....	76
5.4.1. Operaciones activas o de colocación.....	78
5.4.2. Operaciones pasivas o de captación .....	79
5.4.3. Principales productos.....	82
5.4.4. Caracterización de servicios .....	82
6. INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS .....	86
6.1. CLASIFICACIÓN DE LOS INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS.....	86
6.1.1. Criterios de clasificación .....	86
6.1.2. Descripción de categorías.....	88
6.2. COMPORTAMIENTO A NIVEL AGREGADO.....	89
6.2.1. Ingresos totales del sector bancario.....	89
6.2.2. Ingresos por clase de institución bancaria .....	92
6.3. COMPORTAMIENTO POR CLASE DE INGRESO POR COMISIÓN .....	96
6.3.1. Aceptaciones e instrumentos financieros derivados.....	98
6.3.2. Compromisos contingentes.....	99
6.3.3. Cobranza recaudos y pagos .....	100

6.3.4. Tarjetas de crédito .....	101
6.3.5. Otras comisiones .....	101
6.4. COMPARACIÓN EN FUNCIÓN DE LA ACTIVIDAD GENERADORA .....	103
6.5. ANÁLISIS TARIFARIO .....	106
6.5.1. Determinantes de las tarifas por comisiones bancarias .....	106
6.5.2. Polémica comisiones bancarias .....	108
6.5.3. Contexto político .....	109
6.5.4. Variación de las tarifas.....	116
6.5.5. Comparación tarifaria a nivel internacional .....	126
7. CONCLUSIONES .....	129
8. RECOMENDACIONES.....	133
BIBLIOGRAFÍA.....	134
ANEXOS .....	138

## LISTA DE ABREVIATURAS

- CNB:** Corresponsales No Bancarios
- CDAT:** Certificado de Depósito de Ahorro a Término
- CDT:** Certificado de Depósito a Término
- CLP:** Sigla asignada para la divisa chilena según norma ISO 4217
- COP:** Sigla asignada para la divisa colombiana según norma ISO 4217
- EOSF:** Estatuto Orgánico del Sistema Financiero
- EVA:** Economic Value Added que se traduce del inglés como Valor económico agregado
- GMF:** Gravamen a los Movimientos Financieros
- IED:** Inversión Extranjera Directa
- ITF:** Impuesto a las Transacciones Financieras
- IVR:** Interactive Voice Response que se traduce del inglés como Respuesta de Voz Interactiva
- MFB:** Margen Financiero Bruto
- POS:** Point of Sale que se traduce del inglés como terminal punto de venta
- PIB:** Producto Interno Bruto
- PUC:** Plan Único de Cuentas
- ROA:** Rentabilidad del Activo
- ROE:** Rentabilidad Sobre el Patrimonio
- SFC:** Sistema Financiero Colombiano
- SMMLV:** Salario Mínimo Mensual Legal Vigente
- TCAC:** Tasa Anual de Crecimiento Compuesto
- TIBC:** Tasa de Interés Bancario Corriente
- USD:** Sigla asignada para la divisa estadounidense según norma ISO 4217

## LISTA DE FIGURAS

Figura 1. Dinámica de los sistemas financieros .....	35
Figura 2. Instituciones que conforman el sistema financiero colombiano .....	45
Figura 3. Activos totales por clase de institución bancaria.....	48
Figura 4. Evolución de la estructura de activos por clase de institución bancaria .	50
Figura 5. Pasivos totales por clase de institución bancaria.....	52
Figura 6. Evolución de la estructura de pasivos por clase de institución bancaria	54
Figura 7. Patrimonio total por clase de institución bancaria.....	56
Figura 8. Número de participantes en sector bancario colombiano .....	57
Figura 9. Fluctuación semestral de las operaciones en la banca colombiana .....	64
Figura 10. Distribución de las operaciones bancarias por clase de canal.....	66
Figura 11. Crecimiento de los depósitos y la cartera bruta .....	67
Figura 12. Depósitos y cartera bruta como porcentaje del PIB.....	68
Figura 13. Comportamiento de las utilidades en el sector bancario colombiano ...	70
Figura 14. ROA y ROE por institución bancaria.....	71
Figura 15. Comportamiento del índice de solvencia por clase de institución.....	72
Figura 16. Comportamiento del impuesto a las transacciones financieras .....	75
Figura 17. Proceso aplicado para caracterizar la canasta de servicios bancarios .	78
Figura 18. Distribución del número de productos por tipo de operación.....	81
Figura 19. Comportamiento de los ingresos por intereses y comisiones bancarias .....	90
Figura 20. Ingresos por intereses y comisiones en términos del MFB.....	92
Figura 21. Ingresos por comisiones e intereses por clase de institución bancaria	93
Figura 22. Ingresos por comisiones e intereses sobre el MFB por clase de institución bancaria .....	95
Figura 23. Comportamiento de los ingresos por clase de comisión.....	97
Figura 24. Comportamiento de los ingresos por comisiones de aceptaciones e instrumentos financieros derivados.....	98

Figura 25. Comportamiento de los ingresos por comisiones debidos a compromisos contingentes. ....	99
Figura 26. Comportamiento de los ingresos por comisiones debidos a cobranzas, recaudos y pagos.....	100
Figura 27. Comportamiento de los ingresos por comisiones por tarjetas de crédito .....	101
Figura 28. Comportamiento de otros ingresos por comisiones .....	102
Figura 29. Variación de las tarifas medias en cuentas de ahorro .....	119
Figura 30. Variación de tarifas medias en tarjetas de crédito .....	121
Figura 31. Variación de tarifas medias en créditos de consumo.....	123
Figura 32. Variación de tarifas medias en las remesas negociadas al cobro .....	124
Figura 33. Variación de las tarifas medias en comisiones por giros .....	125
Figura 34. Tarifas del retiro con volante en oficina en Chile y Colombia .....	127
Figura 35. Tarifas por cuotas de manejo en cuentas de ahorro en Chile y Colombia .....	127
Figura 36. Tarifas por cuota de manejo en tarjetas de crédito .....	128

## LISTA DE TABLAS

Tabla 1. Principales cambios en la estructura del sector bancario colombiano .....	59
Tabla 2. Indicador de bancarización .....	61
Tabla 3. Evolución de la oferta de canales presenciales .....	62
Tabla 4. Acceso al financiamiento en Latinoamérica .....	63
Tabla 5. Comportamiento de las operaciones monetarias y no monetarias .....	64
Tabla 6. Depósitos y cartera a nivel internacional como porcentaje del PIB.....	69
Tabla 7. Productos con mayor relevancia en el segmento a personas.....	83
Tabla 8. Caracterización de los servicios para los créditos de consumo .....	83
Tabla 9. Caracterización de los servicios para las cuentas de ahorro .....	84
Tabla 10. Caracterización de los servicios para tarjetas de crédito .....	85
Tabla 11. Clasificación propuesta para las comisiones bancarias .....	88
Tabla 12. Preponderancia de los ingresos por intereses y comisiones bancarias .	90
Tabla 13. Crecimiento de los ingresos por intereses y comisiones.....	94
Tabla 14. Evolución de la estructura de ingresos por comisiones bancarias.....	96
Tabla 15. Comisiones percibidas en función de los saldos de las operaciones que contribuyen a su generación.....	105
Tabla 16. Características predominantes a nivel de tarifas por comisiones .....	107
Tabla 17. Comparación estructura de balance sector bancario años 2006-2010	129

## LISTA DE ANEXOS

ANEXO A. Clasificación de las instituciones bancarias según procedencia de su capital .....	138
ANEXO B. Composición de la estructura de balance por clase de institución bancaria .....	139
ANEXO C. Comportamiento del activo por clase de institución bancaria .....	140
ANEXO D. Comportamiento del pasivo por clase de institución bancaria .....	141
ANEXO E. Flujos y participación de la inversión extranjera directa en Colombia por sectores de la economía .....	142
ANEXO F. Fusiones bancarias en Colombia entre el 2006 y 2010.....	144
ANEXO G. Canales bancarios en Colombia .....	145
ANEXO H. Comportamiento del número de operaciones financieras.....	147
ANEXO I. Cifras anuales de los canales virtuales del sector bancario colombiano .....	148
ANEXO J. Características de las principales operaciones activas y pasivas.....	149
ANEXO K. Subcuentas seleccionadas para el análisis.....	153
ANEXO L. Resumen comportamiento ingresos a nivel agregado.....	154
ANEXO M. Comportamiento anual de los ingresos por clase de institución bancaria .....	155
ANEXO N. Comportamiento de los ingresos por clase de comisión e institución bancaria .....	156
ANEXO O. Cuentas y saldos de las actividades generadoras asignadas a cada ingreso por comisión bancaria .....	158
ANEXO P. Tarifas máximas y mínimas promedio por tipo de producto y clase de institución bancaria .....	160

## GLOSARIO

**ACH:** es el acrónimo en inglés del sistema *Automated Clearing House*, el cual permite realizar transferencias electrónicas de dinero entre entidades financieras mediante una plataforma establecida para liquidar y compensar este tipo de movimientos.

**ACEPTACIÓN BANCARIA:** la aceptación bancaria o financiera es un título que se origina en una operación comercial en la cual una entidad financiera, que se denomina aceptante, garantiza a un vendedor, denominado beneficiario, el pago de una letra de cambio girada por su cliente para pagar mercancías adquiridas a un plazo no superior a un año.

**AUDIO RESPUESTA (IVR):** es el sistema telefónico conocido como IVR por su sigla en inglés (*Interactive Voice Response*) que de manera interactiva suministra información y permite realizar operaciones financieras.

**AVAL:** son aquellas operaciones en las que la intervención del banco es a través de un título valor que le es extraño, desde el punto de vista cambiario, pero respecto al cual, participa para garantizar la obligación total o parcial de uno o varios intervinientes.

**BANCARIZACIÓN:** la bancarización se refiere al establecimiento de relaciones estables, amplias y de largo plazo entre los intermediarios bancarios y sus clientes mediante la contratación y uso de la oferta de productos y servicios financieros disponibles.

**CARTERA BRUTA:** representa el monto total de los préstamos que han otorgado los intermediarios financieros incluyendo tanto las obligaciones que no presentan incumplimientos (cartera vigente) como las que sí (cartera vencida).

**CARTERA VENCIDA:** es la parte del activo bancario constituida por todos los créditos que no han sido pagados a la fecha de su vencimiento.

**CARTERA VIGENTE:** constituida por los créditos otorgados a clientes bancarios que han cumplido con el pago oportuno de los mismos.

**CERTIFICADO DE DEPÓSITO A TÉRMINO (CDT):** es el certificado que recibe el cliente de un establecimiento de crédito por sus depósitos de dinero pactados a determinados plazos (30, 60, 90, 180 o 360 días). La tasa de interés nominativa está determinada por el monto, el plazo y las condiciones existentes en el mercado al momento de su constitución.

**CERTIFICADO DE DEPÓSITO DE AHORRO A TÉRMINO (CDAT):** es un título valor que respalda el monto a ahorrar por un cliente bancario a un plazo de apertura máximo hasta de 29 días. La tasa de interés pagada por el establecimiento usualmente es mayor a la del ahorro común.

**CORRESPONSALES NO BANCARIOS (CNB):** son las personas naturales o jurídicas contratadas para prestar servicios financieros en representación de un establecimiento de crédito. Constituyen un canal alternativo a las tradicionales sucursales bancarias al abrir la posibilidad de acceder a servicios financieros formales sin tener que incurrir en grandes costos de desplazamiento y sin que las entidades financieras gasten grandes cantidades de recursos en montar una propia sucursal.

**DATAFONO (POS):** es el dispositivo conocido como POS por sus siglas en inglés (Point Of Sale) el cual es empleado en establecimientos de comercio para realizar pagos por compras.

**DESCUBIERTO:** es una situación en la que una cuenta corriente tiene un saldo menor que cero.

**ECONOMÍAS DE ALCANCE:** se refiere al ahorro de recursos obtenido al producir dos o más servicios de forma conjunta. Formalmente implican que el coste medio de producir un servicio de forma individual es más alto que si se produce junto a otros servicios.

**ECONOMÍAS DE ESCALA:** se refiere a las ganancias de eficiencia que se manifiestan a raíz del tamaño de la firma, en donde los costos unitarios de producción disminuyen al aumentar la cantidad de unidades producidas.

**FACTORING:** Es un contrato mediante el cual una empresa traspasa a un establecimiento de crédito las facturas que ha emitido y a cambio obtiene de manera inmediata el dinero.

**GARANTÍA BANCARIA:** es el compromiso que adquiere una institución bancaria ante un tercero al asegurar el cumplimiento en el pago de una obligación contractual constituida por cuenta de su cliente.

**INDICADOR DE BANCARIZACIÓN:** índice que permite conocer la relación entre el número de personas mayores de edad con al menos un producto financiero sobre el total de la población adulta.

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:** son contratos cuyo valor deriva de la evolución de los precios de otros activos denominados subyacentes y cuyo cumplimiento y liquidación se realiza en un momento posterior a su constitución. Los subyacentes pueden ser acciones, valores de renta fija, divisas, o también materias primas.

**LEASING:** es un contrato bilateral mediante el cual una de la partes entrega un activo para el uso y goce de su contraparte a cambio de un canon periódico, durante un plazo previamente pactado y a cuyo vencimiento, el bien se restituye a su propietario o se transfiere al usuario, dependiendo si este último decide ejercer una opción de adquisición que generalmente se pacta a su favor.

**MARGEN FINANCIERO BRUTO:** es el resultado de la adición entre el margen neto de ingresos por intereses y el margen neto de ingresos diferentes de intereses.

**MARGEN NETO DE INGRESOS POR INTERESES:** es la diferencia entre los ingresos percibidos por intereses y los gastos por intereses.

**MARGEN NETO DE INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES:** es la diferencia entre los ingresos percibidos por conceptos diferentes a los intereses y los gastos financieros diferentes de intereses.

**MULTIBANCA:** es un esquema de banca en el cual una misma entidad ofrece diversos y variados servicios que permiten no solo su mejor colocación en el mercado, sino también el aprovechamiento y la generación de economías de escala para la entidad financiera.

**OPERACIONES NO MONETARIAS:** aquellas operaciones que no implican movimientos de dinero como la consulta y solicitudes de información.

**OPERACIONES MONETARIAS:** aquellas operaciones que sí involucran dinero como pagos y transferencias.

**OPERACIÓN ACTIVA DE CRÉDITO:** aquella operación en la cual una de las partes entrega o se obliga a entregar una cantidad de dinero y la otra a pagarla en un momento distinto de aquel en que se celebra la convención.

**PAGOS AUTOMÁTICOS:** son las operaciones monetarias realizadas a través de débitos automáticos autorizados por los clientes de las entidades.

**TASA DE USURA:** tasa de interés máxima que pueden cobrar los establecimientos de crédito al otorgar un préstamo. La Superintendencia Financiera calcula este tope para las modalidades de microcrédito, crédito de consumo y crédito ordinario.

## RESUMEN

**TÍTULO:** ANÁLISIS DESCRIPTIVO DE LOS INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS EN EL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO DURANTE LOS AÑOS 2006-2010

**AUTOR:** YEISON FABIAN BOTTIA SANTOS \*\*

**PALABRAS CLAVE:** sector bancario colombiano, intermediación financiera, ingresos por comisiones bancarias, tarifas de los servicios bancarios.

### DESCRIPCIÓN:

El presente trabajo describe el comportamiento de los ingresos que percibe el sector bancario colombiano desde la perspectiva de aquellos servicios que ofrecen las instituciones bancarias a sus usuarios paralelamente a la intermediación financiera y que originan el cobro de una comisión bancaria.

La información se presenta manteniendo las normas y prácticas contables que rigen para los estados financieros bancarios conforme al plan único de cuentas y la normatividad vigente del sector bancario.

Al ser un trabajo de tipo descriptivo, su metodología se apoya en la estadística descriptiva para resumir el comportamiento tanto de los principales indicadores del sector bancario como de los ingresos por comisiones bancarias.

El aporte principal de este trabajo muestra que tanto en términos agregados como en función del margen financiero bruto existe un comportamiento opuesto entre los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones bancarias que sugiere que el sector bancario colombiano desarrolló un ciclo complementario entre las dos clases de ingresos durante el periodo del 2006 al 2010.

En síntesis, la realización de este trabajo permitió conocer para el sector bancario colombiano la preponderancia de otras fuentes de ingresos diferentes a los percibidos por intereses, así como las variaciones de las tarifas de algunos de los servicios con mayor relevancia que originan su cobro.

---

\* Trabajo de grado.

\*\* Universidad Industrial de Santander, Facultad de Ingenierías Físicomecánicas, Escuela de Estudios Industriales y Empresariales, Ingeniería Industrial. Directores Orlando E. Contreras Pacheco y Roberto Stein Bronfman.

## ABSTRACT

**TITLE:** DESCRIPTIVE ANALYSIS OF BANK FEE INCOME IN THE COLOMBIAN FINANCIAL SECTOR DURING THE YEARS 2006-2010\*

**AUTHOR:** YEISON FABIAN BOTTIA SANTOS\*\*

**KEYWORDS:** Colombian banking sector, financial intermediation, bank fee income, fees for banking services, banking fees.

### DESCRIPTION:

This paper describes the behavior of income in the Colombian banking sector from the perspective of those services that banks offer to their users in parallel with the financial intermediation and which charge a banking fee.

The information is presented keeping the accounting rules and practices which control the financial statements in accordance with the mandatory chart of accounts and the current regulations in the banking sector.

Being a kind of descriptive paper its methodology is based on descriptive statistics to summarize as the behavior of both the main indicators of the banking sector as fee income.

The main contribution of this work shows both aggregate level as a function of gross financial margin, exist an opposite behavior between interest income and bank fees income which suggests that the Colombian banking sector developed a complementary cycle between the two kinds of income during the period from 2006 to 2010.

In conclusion, the execution of this paper allowed to know for the Colombian banking sector the preponderance of other sources of income different to the interest income, as well as variations in the rates of some of the most important services that lead to its charge.

---

\* Project degree.

\*\* Industrial University of Santander, Physical and Mechanical Engineering Faculty, Industrial and Business Studies Department, Industrial Engineering. Direct by Orlando E, Contreras Pacheco and Roberto Stein Bronfman.

## INTRODUCCIÓN

El sistema financiero desempeña un rol determinante en la economía de un país al hacer coincidir las necesidades de los agentes económicos que solicitan financiamiento con la oferta de recursos de las unidades que disponen de un excedente de capital llamado ahorro.

En Colombia, los bancos comerciales (sector bancario, de aquí en adelante), hacen parte fundamental en el proceso de movilización de ahorros al haber canalizado mediante depósitos el 92.4% de la totalidad de los recursos captados a través del sistema financiero colombiano (SFC, de aquí en adelante) en el año 2010.

A causa de factores como la inestabilidad económica producida por las crisis financieras internacionales que atraviesan los mercados desarrollados, la llegada de nuevos competidores no bancarios, sumados a otros factores en un contexto de reducción de márgenes y tipos, han estimulado a que el sector bancario diversifique la oferta de servicios y genere otras alternativas de ingreso que compensen la caída de intereses. Fernández De Guevera, Maudos y Pérez, (2000); Clavijo, Vera y Fandiño (2011).

Este trabajo describe el comportamiento de los ingresos percibidos por comisiones en el sector bancario colombiano durante el 2006-2010, encontrando desde su alcance descriptivo que el comportamiento entre éstos y los ingresos por intereses en términos del margen bruto financiero es opuesto.

El presente documento está compuesto por ocho capítulos. El capítulo 1 contiene los lineamientos que enmarca la investigación, es decir, expone la justificación del trabajo, la formulación del problema, la pregunta central de la investigación y

plantea los objetivos tanto generales como específicos que se pretenden alcanzar. El estado del arte se encuentra en el capítulo 2, el marco teórico en el capítulo 3 y la metodología utilizada se resume en el capítulo 4. Por su parte, el capítulo 5 contextualiza la estructura del SFC y muestra los antecedentes del sector bancario colombiano a través del seguimiento a indicadores de cobertura, profundización, rentabilidad y solvencia además de una revisión del impuesto a las transacciones financieras y una descripción de las principales los productos bancarios. El capítulo 6 analiza el comportamiento de los ingresos por comisiones y resume la comparación de las tarifas de los servicios bancarios en Colombia con respecto al sector bancario chileno. Finalmente, el capítulo 7 reúne las principales conclusiones y el capítulo 8 las recomendaciones.

## 1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La teoría económica expone la importancia de la solidez del sistema financiero de una nación como principal apalancador de las actividades productivas del sector real, argumentando, una relación directa entre la evolución del sistema financiero, la libre inversión y la productividad. Terceño y Guercio (2011). De ahí, que la función de un sistema financiero, intermediación financiera, consista en la canalización a través de intermediarios financieros del excedente de recursos entre el ingreso y el gasto de los ahorradores, hacia los diferentes agentes de la economía que requieren financiamiento, ya sea para el libre consumo, desarrollar actividades productivas, aumentar la inversión social o solventar el gasto público.

Un factor determinante en la capacidad de las instituciones financieras para intermediar recursos consiste en la facilidad con que atraen usuarios al sistema para que accedan a los servicios financieros. Martínez (2005) resalta que para incentivar la demanda de servicios financieros se requieren tasas de captación atractivas para los ahorradores y tasas de colocación bajas para los inversionistas.

No obstante, choques económicos externos, además de aspectos propios de la economía doméstica como la informalidad en el sistema de pagos, la mayor competencia con alternativas de financiamiento ofrecidas por entidades no bancarias, el auge del mercado bursátil, y la aparición de inversionistas institucionales, inducen a un fenómeno de desintermediación financiera que impacta en la estructura de ingresos de las instituciones financieras según Díaz y Ramírez (2001).

Alternativas como una mayor generación de ingresos provenientes de actividades diferentes a la intermediación financiera han tenido una respuesta favorable como

estrategia defensiva a la caída de los ingresos de las instituciones financieras Fernandez De Guevera. (2000).

El sector bancario colombiano percibe ingresos diferentes de intereses por conceptos de servicios financieros. Dentro de este tipo de ingresos se destacan las comisiones y honorarios que los usuarios deben cancelar por el uso de determinados productos.

En Colombia en los últimos años se ha generado un debate político debido a que las tarifas de los diferentes servicios financieros se han regulado durante mucho tiempo únicamente por competencia, y sólo hasta la aprobación de la última mini-reforma tributaria, ley 1430 del 29 de diciembre de 2010, el gobierno obtuvo facultades para intervenir en los precios de los servicios bancarios masivos.

En ese orden de ideas, con el presente trabajo se pretende describir el comportamiento de las fuentes de ingresos del sector bancario colombiano desde la perspectiva del cobro de comisiones por servicios ofrecidos paralelamente a la intermediación financiera.

## **1.1. JUSTIFICACIÓN**

En Colombia, los ingresos totales del sector bancario crecieron a una tasa anual de 14,78% nominal entre el periodo del 2006-2010, no obstante, el incentivo al uso de los diferentes instrumentos de ahorro y medios de pago se ha visto afectado por el impacto de las políticas gubernamentales y las diferentes acciones de la banca corporativa que encarecen notablemente el uso de los servicios bancarios.

Los costos de estos servicios han sido objeto de controversia debido a la diferencia de opiniones entre los actores que convergen en torno a la actividad

financiera colombiana. Los entes gremiales respaldan el *statu quo* al fijar los precios de sus servicios por oferta y demanda. Algunos clientes y usuarios del sistema conciben la actividad bancaria monopolística, donde quienes ostentan la posición dominante establecen los precios de manera unilateral e impositiva. Los agentes reguladores carecen de autonomía y su actividad se encuentra sujeta a la escasa normatividad estatal vigente.

Abordar esta situación desde el análisis de los ingresos del sector bancario y la tendencia de las tarifas cobradas a los usuarios de la banca comercial resulta primordial, partiendo de la importancia de incentivar en los próximos años la recuperación masiva de la formación de ahorro privado que complemente los logros de crecimiento alcanzados por el sector real colombiano.

Finalmente, además de conocer la relevancia de los ingresos por comisiones en el sector bancario colombiano se espera contribuir al estado del arte, debido a que la literatura en este tema es escasa si se compara con las numerosas investigaciones enfocadas al análisis de los ingresos por intereses.

## **1.2. OBJETIVOS**

### **1.2.1. Objetivo general**

Realizar un análisis descriptivo del comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias en el sector financiero colombiano durante los años 2006-2010.

### **1.2.2. Objetivos específicos**

- Documentar de manera global los antecedentes de la banca comercial colombiana y del impuesto a las transacciones financieras para el periodo estipulado de investigación.
- Caracterizar la canasta de servicios que son ofrecidos por los establecimientos bancarios que conforman el sistema financiero colombiano al segmento dirigido a personas.
- Definir y seleccionar las variables de mayor relevancia en la composición de los ingresos por comisiones bancarias.
- Estudiar el comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias a través de un análisis apoyado en la estadística descriptiva.
- Comparar las tarifas de los servicios bancarios más representativos del segmento dirigido a personas en Colombia con un referente internacional.

## **2. ESTADO DEL ARTE**

### **2.1. ANTECEDENTES**

#### **2.1.1. Evidencia Internacional**

La información encontrada en la revisión bibliográfica sobre el tema objeto de estudio es escasa como también lo evidencia Fuentes (2010), sin embargo se seleccionaron cuatro trabajos relevantes para el desarrollo de la presente investigación.

El primero de ellos, desarrollado por Fernandez De Guevera (2000) se analiza la incidencia de los cambios generados sobre la estructura de ingresos de las cajas y bancos españoles. Los autores muestran, a partir de diferentes indicadores, que las entidades financieras con una mayor proporción de ingresos por conceptos distintos al cobro de intereses logran mayores niveles de rentabilidad. Además, argumentan que la oferta de nuevos servicios bancarios es un fenómeno que obedece a dos razones principales: intentar compensar la caída de los ingresos netos en un contexto de reducción de márgenes de interés, y al interés de las instituciones por enfocarse en actividades más diversificadas y rentables.

El segundo trabajo seleccionado consiste en un informe realizado para la Comisión Europea (2009) sobre los precios y tarifas por usar servicios relacionados a cuentas bancarias en los países miembros de la Unión Europea durante los meses de Febrero a Abril de 2009. Los autores definieron cuatro perfiles de usuarios de acuerdo al uso de los servicios bancarios por parte del cliente: promedio, activo, pasivo y básico, y concentraron su estudio en la clasificación tipo promedio y activo. En los resultados destacan que la dispersión de precio entre países está en función de la diversidad y diferenciación de ofertas,

la variedad de instituciones que ofrecen el tipo de servicio y el alcance de la competencia de precios en cada uno de las regiones. En cuanto al impacto de las tarifas por el uso de los servicios, expresan que los altos precios pueden estar inhibiendo el desarrollo del uso de algunos servicios clave que mejoren la profundización en el mercado. Las limitantes con este reporte radican en que la muestra incluye tanto cajas ahorradoras como cooperativas hipotecarias, bancos y bancos postales, además el procesamiento de las cifras de manera agregada a nivel de país, no permiten establecer una clara diferenciación entre los precios por servicio para cada perfil de entidad financiera de un mismo territorio.

A pesar de que el sistema financiero americano esté mayormente concentrado en un mercado de capitales, se seleccionó como tercer trabajo el desarrollado por DeYoung y Rice (2004) a raíz del análisis que realizan frente a cómo los bancos generan ingresos. Los autores argumentan que el aumento de los ingresos diferentes de intereses entre los años 1986 y 2003 fue impulsado por la desregulación de la industria financiera que abrió paso al desarrollo de actividades no tradicionales como la banca de inversión, corretaje de valores, agencia de seguros y suscripción y venta de fondos mutuos por parte de la banca comercial.

Una de las razones relevantes para la selección de este trabajo radicó en el enfoque del análisis realizado a nivel de la estructura de balance de los bancos. En él, mencionan que para el año de 1986 en promedio una institución bancaria típica tuvo el 50% de sus activos invertidos en activos de bajo rendimiento como el dinero en efectivo, valores y fondos federales, y el 47% en préstamos o cartera de créditos. Sin embargo, para el 2003 las proporciones cambiaron y las inversiones promedio en préstamos representaron casi el doble de las inversiones en activos de bajo rendimiento, es decir, 61.1% versus 34.9%.

A nivel de pasivos destacan que los depósitos constituyeron la fuente más importante de financiamiento para las entidades bancarias al encontrar para el año 2003 una participación del 57% sobre el total de pasivos del sector y a nivel de entidad bancaria un 82%. No obstante, señalan que los depósitos marcaron un descenso durante el periodo de análisis que pudo ser atribuido a una mayor competencia en depósitos domésticos y empresariales por parte de las entidades no bancarias, a una mayor capacidad de expansión de la banca al elevar su deuda a través de mercados financieros y a cambios en regulaciones que exigían a los bancos mantener mayores niveles de capital social.

Adicionalmente, los autores indican que los avances en materia de información, comunicación y desarrollo de tecnologías financieras han repercutido en el diseño de un amplio número de servicios tradicionales, así como, en una prestación del servicio más eficiente que los clientes traducen como una reducción en los costos por unidad, una mejor calidad del servicio y una mayor comodidad, mientras que los bancos lo perciben como un aumento en las fuentes de ingresos por comisiones.

Finalmente, se consideró relevante el trabajo de Fuentes (2010) elaborado bajo la dirección general del servicio de estudios del banco central de España por su aplicación metodológica debido a que desarrolla para el contexto de la banca española un análisis similar al que se propone en el presente trabajo.

Sus resultados mencionan una caída de la preponderancia de los ingresos por comisiones entre el 2005-2009 que implicó una reducción de su participación al 25% del margen bruto generado por el total de instituciones bancarias. Según el autor, el comportamiento evidenciado puede ser explicado por un menor crecimiento relativo de las partidas sobre las que se calculan las comisiones, así como, por la reducción de las tarifas aplicadas al cobro de los servicios que originan la comisión.

Dentro de las limitaciones del estudio, el autor menciona la heterogeneidad de los datos como una restricción para la elaboración de indicadores adecuados que aproximen con mayor certeza la evolución de las tarifas efectivamente aplicadas, ya que la información disponible para los precios de los servicios que originan comisión están expresadas en sus valores máximos los cuales al ser utilizados sobredimensionan los resultados del análisis.

Finalmente, cabe resaltar que el autor menciona el bajo número de trabajos desarrollados en torno a las comisiones bancarias como consecuencia de la complejidad de su análisis atribuido a la amplia diversidad de servicios sujetos al cobro de comisión, a los distintos sistemas de registro de contabilidad y a las diferentes necesidades de información sobre las mismas.

### **2.1.2. Evidencia para Colombia**

Para el caso de Colombia la literatura académica no registra trabajos que aborden un análisis de los ingresos por comisiones en el sector bancario, sin embargo, se encontró el trabajo desarrollado por Fedesarrollo (2006), en donde se estudia desde la perspectiva del mercado de dos lados los sistemas de pago diferentes de efectivo, específicamente, a los actores involucrados en el mercado de las tarjetas débito y crédito en un sistema abierto, (comerciante, consumidor, banco emisor, banco adquirente y la red o plataforma). En él, se expone el estado de la regulación de la tarifa multilateral de intercambio en el marco internacional, y se describe para el caso colombiano, la profundización de este mercado de acuerdo al nivel de concentración de las principales redes que ofrecen este servicio. La característica que hace pertinente a este estudio consiste en que explica el porqué de la asimetría de los precios para cada uno de los lados del mercado (comerciantes y tarjetahabientes) en el modelo tradicional basado únicamente en sus costos implícitos, y las ventajas de la adopción del esquema de precios que

considera las implicaciones de las externalidades de la red y las elasticidades de la demanda.

Adicionalmente, se consultaron los resultados de Martínez (2005) que ponen en manifiesto los traslados hacia los usuarios de las cargas generadas al sistema financiero por variables tributarias explícitas e implícitas a través del margen de intermediación. La autora explica que para el caso del impuesto de renta y los créditos dirigidos el traslado se realiza de manera parcial, mientras que para el impuesto a las transacciones financieras el traslado realizado al margen de intermediación de bancos, Cooperativas de Ahorro y Vivienda y Corporaciones de Financiamiento Comercial es total. En este sentido, expresa que: “la permanencia indefinida de esta medida distorsiona el funcionamiento normal del sistema financiero y puede, en el corto plazo, ocasionar una desintermediación financiera”. Una de las limitaciones del trabajo reside en que se desconoce la magnitud del traslado generado por cada tipo de impuesto.

Finalmente, dentro de la revisión de la literatura se consultó el estudio de Sarmiento et al., (2009) que realiza un análisis de la evolución del SFC desde 1980 al 2007 basado en las cuatro corrientes descritas por Levine, (2002). Este trabajo se seleccionó debido a que el análisis abarca periodos importantes para la economía colombiana, destacándose: la crisis de la bonanza del café en 1982, el cambio del modelo de banca especializada al esquema de matriz-filial en 1990 y la crisis hipotecaria en 1998 que llevó a que el estado aumentara su participación en el sector bancario. Adicionalmente, en una de las consideraciones finales de este autor se pone en manifiesto que el SFC se ha condensado y que paralelamente ha diversificado su portafolio de servicios, ocasionando que instituciones financieras de diversa índole ofrezcan productos homogéneos que repercuten en un mayor nivel de competencia.

### **3. MARCO TEÓRICO**

#### **3.1. SISTEMAS FINANCIEROS**

Desde una perspectiva global, un sistema financiero está formado por un conjunto de mediadores cuya finalidad consiste en satisfacer las necesidades financieras de los ahorradores e inversionistas en condiciones favorables para ambas partes. Desde el enfoque de Jesus (2008), los sistemas financieros son considerados un mecanismo técnico concebido para la transformación de los flujos de dinero que la sociedad produce y deben propender por una renta nacional alta, estable y eficiente que garantice una equitativa y estratégica maximización de la relación entre el ahorro y la inversión.

A partir de su estructura y de la función que desempeñan al interior de las economías, pueden entenderse como el conjunto de instituciones, activos, mercados, técnicas y medios constituidos alrededor de la actividad financiera que tienen como objetivo canalizar el excedente de los recursos (ahorro) desde las unidades económicas con superávit (ahorradores) hacia aquellas unidades que tienen déficit (inversionistas) y requieren financiación.

Su razón de ser se fundamenta en la necesidad de ajustar el comportamiento de las variables ahorro e inversión. Maximizar dichas variables implica garantizar una eficiente asignación de los recursos financieros y a su vez significa que el sistema financiero debe proporcionar a los diferentes sectores de la economía los instrumentos financieros que éstos demandan, no sólo en términos de volumen o cuantía, sino también en naturaleza, plazos y costos, es decir, el sistema financiero debe realizar paralelamente a la función de intermediación financiera la transformación de los recursos captados al no coincidir las necesidades entre ahorradores e inversionistas. Jesus (2008).

Finalmente, deben ocuparse a través de su estructura institucional (banco central, entes de autoridad, control y vigilancia) en contribuir al establecimiento, logro y evolución de una política de estabilidad financiera orientada a la consecución y mejoramiento de indicadores macroeconómicos, monetarios y financieros que no den paso a periodos de crisis y recesión económica.

### **3.1.1. La intermediación financiera**

Surge de la necesidad de hacer más eficiente la canalización y transformación de los recursos financieros. En un sentido general, Serrano (1989) menciona que dentro de sistema económico la intermediación financiera debe cumplir con los siguientes objetivos:

- Transferencia de recursos de las unidades superavitarias a las deficitarias con mayor eficiencia y menores costos.
- Homogenización de plazos, montos y precios de acuerdo a las necesidades de los participantes en el proceso.
- Diversificación del riesgo.
- Ofrecimiento de servicios complementarios a las necesidades directas de inversión y/o financiamiento que pueda tener un participante.

Adicionalmente, Martínez (2005) también destaca que un sistema financiero que se caracterice por un buen nivel de desarrollo en términos de competitividad y adelanto tecnológico, agilizará las transacciones y atraerá un mayor volumen de ahorradores que imprimirán de forma indirecta, un mayor dinamismo a los demás sectores productivos. De acuerdo a esto, el desempeño del sector financiero se traduce en el largo plazo, en un mejoramiento de la economía al ser considerado un indicador anticipado del crecimiento, de la acumulación de capital y del cambio tecnológico de una nación.

### **3.1.2. Estructura de los sistemas financieros**

La figura 1 muestra de manera global el funcionamiento de un sistema financiero en términos de interacción entre participantes y recursos que intercambian. Asimismo muestra los participantes involucrados en el proceso contrario a la intermediación financiera, desintermediación financiera, que se analizará más adelante.

- **Intermediarios financieros**

Son el conjunto de instituciones especializadas en mediar entre los ahorradores e inversionistas de una nación. Su actividad mercantil primordial se fundamenta en captar recursos del público que ponen a disposición de los agentes que demandan financiación con determinadas condiciones de cantidad, precio y plazo. De acuerdo a Jesus (2008) este proceso de transformación de activos constituye la base de acción de los intermediarios financieros que al ejercerla, crean activos de características únicas, diferentes al de otros sectores económicos que también desarrollan intermediación de recursos pero no como actividad principal.

Los intermediarios financieros surgen como respuesta a la complejidad y dinamismo que con el tiempo desarrolla un sistema financiero en su función de captación y transformación de activos financieros. Buscan ofrecer a sus usuarios menores costos y una mayor seguridad y respaldo al momento de adquirir financiación que atenúe el riesgo tanto para los ahorradores como para los inversionistas.

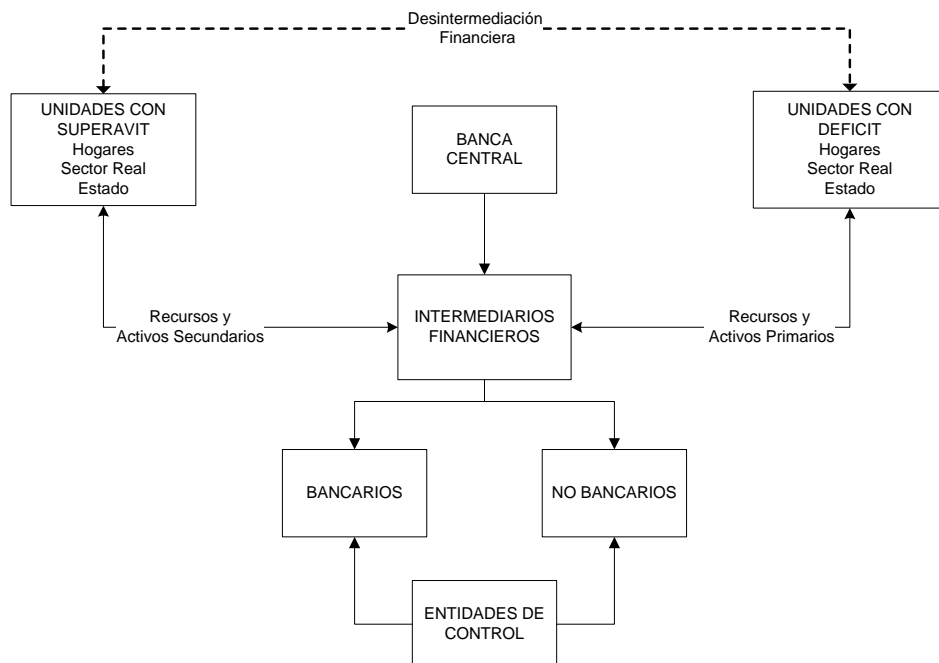
De acuerdo al funcionamiento interno del sistema financiero de cada nación varían las características propias de cada tipo de intermediario. En la literatura académica se destacan dos clases de intermediarios financieros: intermediarios financiero bancarios e intermediarios financieros no bancarios.

- **Intermediarios financieros bancarios**

Se caracterizan porque los instrumentos financieros que emiten como los depósitos a la vista (cuenta corriente), son considerados y registrados contablemente como pasivos monetarios, es decir, el público los acepta como mecanismo de pago y por tanto representan dinero.

Cabe resaltar que de acuerdo a los objetivos planteados del presente trabajo el análisis de los datos se realizará enfocado a este tipo de instituciones de depósito para la categoría de bancos comerciales.

Figura 1. Dinámica de los sistemas financieros



Fuente: Elaboración propia. Adaptado de Sarmiento (1989).

- **Intermediarios financieros no bancarios**

Son entidades que suministran financiación a otros agentes económicos diferentes de bancos y sociedades financieras. Dentro de esta categoría se destacan las compañías de *factoring*, *leasing*, aseguradoras, intermediarios especializados en el mercado de valores y empresas de asesoramiento financiero.

Se diferencian de los intermediarios bancarios porque los productos que ofrecen, pasivos financieros, no gozan de aceptación general como medios de pago, de ahí que su actividad sea más mediadora.

Adicionalmente, la especialización es otra característica que los diferencia ya que por su actividad de intermediación se desenvuelven en ambientes específicos y alcanzan habilidades y ventajas competitivas alejadas del uso de economías de escala.

- **La banca central**

Es la encargada de ejecutar y hacer cumplir la política monetaria del gobierno. Tiene un papel central y determinante sobre la oferta de dinero existente en la economía al regular mediante sus políticas la cantidad de dinero y crédito disponible, y controlar la inflación además de otros factores vitales para la economía de acuerdo a su alcance en cada país.

- **Entidades de control**

Son organismos creados para velar por la estabilidad del sector financiero y preservar los intereses de los agentes que intervienen en la actividad financiera. De forma simultánea, buscan generar las condiciones necesarias para propiciar una eficiente intermediación financiera.

- **Unidades con superávit o déficit**

Pueden agruparse grosso modo, en tres grandes grupos: hogares, sector real y el estado, al ser unidades que presentan superávit se les considera ahorradores y si presentan déficit, según el tipo de financiamiento que requieran, pueden ser catalogados como inversionistas o simplemente prestatarios.

### **3.1.3. Activos financieros**

Para definir los activos financieros se requiere acudir a los principios del sistema de contabilidad por partida doble de Luca Pacioli (siglo XV). Los activos financieros primarios al ser títulos emitidos por las unidades económicas con déficit constituyen una inversión o un derecho económico para quien lo posee y un mecanismo de financiación o pasivo para quien lo genera.

Los activos financieros secundarios son creados por los intermediarios financieros. Representan en su mayoría los fondos a corto plazo depositados en las cuentas corrientes y de ahorro. Cuentan con una capacidad potencial y real de ser prestados en el mediano y largo plazo, y permiten desarrollar el objetivo fundamental del sistema financiero al fomentar el ahorro y canalizarlo hacia la inversión.

Debido a que los participantes de los sistemas financieros cada vez son más exigentes y con mayores necesidades de consumo, sus activos sufren cambios y transformaciones rápidamente acordes a la complejidad del sistema. No obstante, existen indicadores que le permiten identificar al inversionista las ventajas de determinado activo financiero.

A continuación se describen los principales indicadores de los activos financieros:

- **Liquidez**

Partiendo del reconocimiento del dinero como el activo más líquido en la economía, el nivel de liquidez de un activo financiero se mide por la facilidad y la seguridad o certidumbre de convertirse en dinero a corto plazo sin sufrir pérdidas.

- **Riesgo**

Hace referencia al grado de incertidumbre que acepta el beneficiario de un activo financiero y está vinculado al éxito de la inversión realizada por parte del emisor del título.

- **Rentabilidad**

Se refiere a la capacidad de producir rendimientos para el poseedor del activo como premio al riesgo asumido y al costo de oportunidad incurrido. La teoría financiera explica que la rentabilidad está asociada a la liquidez y al riesgo, es decir, cuanto mayor sea la rentabilidad, más atractivo será el título y un activo es más rentable cuanto menor es su liquidez y cuando mayor es su riesgo.

#### **3.1.4. Desintermediación financiera**

De acuerdo a Díaz y Ramírez (2001) la desintermediación financiera se fundamenta en el establecimiento de una relación directa, básicamente de préstamos y ahorro entre los usuarios que requieren crédito y los proveedores de los recursos financieros. Esta relación busca la exclusión de cualquier tipo de intermediario financiero, lo cual implica una mayor financiación directa desde el ahorrador hacia el inversor y evita la transformación de fondos desarrollada por las entidades bancarias.

Este proceso se ha traducido en una pérdida de participación de la actividad crediticia y de inversión en las instituciones bancarias y en una ampliación de los servicios financieros ganados por las entidades no bancarias. Bajo este esquema los beneficiarios del crédito logran reducir los costos de transacción involucrados y obtener mayor rentabilidad y riesgo que a través de la intermediación financiera tradicional.

Aspectos como la mayor competencia con las alternativas de financiamiento ofrecidas por entidades no bancarias, el auge del mercado bursátil, los avances tecnológicos, la liberación del sistema financiero y la aparición de inversionistas institucionales, inducen a este fenómeno de desintermediación financiera que puede darse tanto a nivel de grandes inversionistas a través del mercado de valores como entre pequeños ahorradores en un mercado más informal. Díaz y Ramírez (2001).

### **3.1.5. Los ingresos de los intermediarios bancarios**

Dentro de la actividad financiera los intermediarios bancarios generan ingresos por dos actividades fundamentales, la primera por intereses, que corresponden al ejercicio de la actividad crediticia, y la segunda, por ingresos diferentes de intereses, que se perciben por el desarrollo de actividades paralelas a la intermediación de recursos como servicios financieros, operaciones con divisas, inversiones en derivados y los cobros por comisiones.

- **Ingresos por intereses**

La principal actividad que desarrollan los bancos corresponde a la intermediación financiera la cual genera ingresos producto de la diferenciación entre la tasa de captación y la tasa de colocación de los recursos (margen de intermediación). Esta

interacción entre las tasas de captación y colocación determina en parte los ingresos percibidos por las entidades financieras.

- **Los ingresos diferentes de intereses.**

En la literatura existen variaciones al calcular los ingresos correspondientes a esta partida. Estas variaciones están sujetas en gran medida al esquema de contabilidad que se haya adoptado al momento de clasificar las diferentes subpartidas que componen el ingreso y al enfoque de servicio de cada institución financiera.

De acuerdo al Banco Central Europeo (2000), el ingreso diferente de interés es una mezcla de componentes heterogéneos que difieren en términos de su relativa importancia y son calculados basados en la clasificación provista por The Banking Accounts Directive, por sus siglas en inglés BAD, como la suma de los honorarios y las comisiones netas, es decir, honorarios y comisiones recibidas menos honorarios y comisiones pagadas, los ingresos por seguros, el resultado neto por ganancia o pérdida por operaciones financieras y otros ingresos operacionales.

### **3.1.6. Comisiones bancarias**

Corresponden a los montos que los intermediarios financieros cobran a sus clientes como retribución por los distintos servicios prestados. Estos montos pueden cobrarse ya sea como un solo cargo genérico, es decir, mediante tarifas planas, o separadamente, mediante un cargo individualizado por cada servicio prestado. (Banco de España).

En el capítulo octavo se describirá el comportamiento de estos ingresos para el caso del sector bancario colombiano.

## 4. METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

A continuación se describirá el método que se utilizará para abordar de manera conjunta el problema de investigación, el cual se basa en la metodología utilizada por Fuentes (2010) y en la aplicación de las herramientas de la estadística descriptiva para el procesamiento de los datos. El diseño preliminar parte de estudiar la bibliografía de trabajos académicos relacionados, el análisis de reportes del comportamiento de la actividad financiera y de la revisión del marco regulatorio. Depende en una fuerte medida del acceso, disponibilidad y claridad de las cifras del sector financiero, y finalmente se sustenta en las herramientas de la estadística descriptiva.

### 4.1. REVISIÓN DEL ESTADO DEL ARTE

En el capítulo 2 y 3 se elaboró el estado del arte y el marco teórico de la investigación a partir de la búsqueda y análisis en el contexto internacional de la bibliografía desarrollada en trabajos académicos concernientes al tema objeto de estudio. Posteriormente, se estudiaron los trabajos desarrollados en el marco nacional sobre el SFC y los informes sectoriales sobre la actividad bancaria.

Para realizar este apartado se consultaron las bases de datos como *Science Direct* y *Ebsco*, así como el portal de internet *Scholar Google* y publicaciones del Banco de la República de Colombia y documentos de trabajo de los diferentes centros de investigación de economía, finanzas y banca.

## **4.2. RECOPIACIÓN DE LOS DATOS**

Se consultó la información consignada en los estados financieros de las instituciones bancarias transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia durante los años 2006-2010 con fecha de corte a 31 de Diciembre, así mismo, se recurrió a los reportes elaborados por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras- Asobancaria, la Asociación Nacional de Instituciones Financieras – ANIF, y la información estadística de la página del Banco de la República de Colombia y del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas – DANE.

## **4.3. SELECCIÓN DE LA MUESTRA**

Las cifras analizadas correspondieron a las instituciones bancarias establecidas en el SFC para cada uno de los años que comprende el análisis. Se analizaron a partir de la estructura de activos y pasivos los productos y servicios con mayor relevancia para el nicho de mercado dirigido a personas. El análisis de los ingresos por comisiones se realizó de acuerdo a la clasificación de las instituciones bancarias según la procedencia de su capital social, su esquema de contabilización y las actividades que generan este tipo de ingresos.

## **4.4. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN**

Se describió la estructura de balance del sector bancario colombiano y se realizó seguimiento al comportamiento de los principales indicadores de cobertura, profundización, rentabilidad y solvencia de la actividad bancaria, así como las características del modelo de negocio bancario (intermediación financiera). La información de los ingresos por comisiones bancarias se analizó teniendo en cuenta la metodología desarrollada en el trabajo de Fuentes (2010) que se

desarrolla en el capítulo 6. Finalmente a modo de contextualizar las tarifas de los productos bancarios en Colombia se realizó una comparación con los precios de los servicios en el sector bancario chileno.

#### **4.5. FORMULACIÓN DE CONCLUSIONES**

Se enunciarán las principales conclusiones obtenidas en el desarrollo del trabajo con el fin de aportar a la disertación en torno al problema de investigación planteado.

## **5. SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO**

La reestructuración de la economía colombiana impulsada por el gobierno de Cesar Gaviria (1990-1994), fue sustentada en políticas de liberación del comercio exterior y estimulación de la inversión extranjera directa para propiciar mejores condiciones en la apertura del sector real y financiero. Estas políticas requirieron de un entorno financiero con mayor dinamismo y mejores condiciones de competencia que condujeran a la transformación de la estructura y del esquema de operación que se había caracterizado por su enfoque de banca especializada. Giraldo (2002). Particularmente, con la promulgación de la ley 45 de 1990, el SFC adoptó un enfoque matriz-filial que permitió una mayor diversificación de las actividades financieras y reglamentó el uso de un sistema contable más acorde con las necesidades del sector y la utilización del Plan Único de Cuentas (PUC).

### **5.1. DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL SFC**

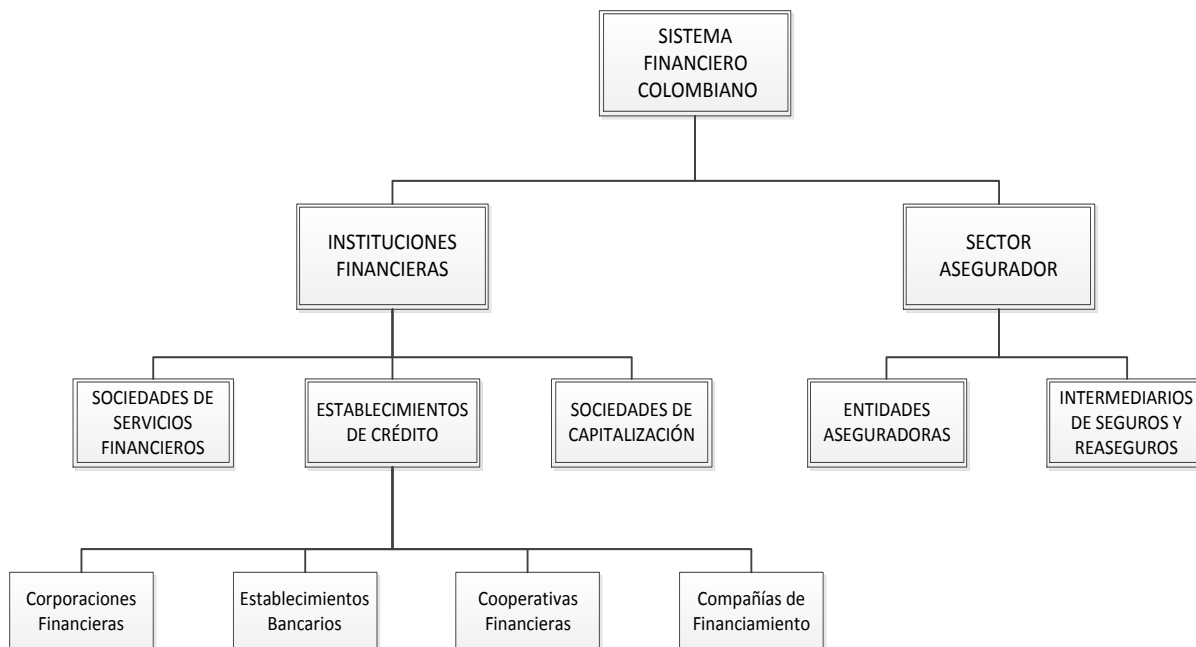
De acuerdo al estatuto orgánico en sus artículos 1-3 se expresa que la estructura del sistema financiero y asegurador colombiano se encuentra conformada como se puede apreciar en la figura 2.

#### **5.1.1. Establecimientos de crédito**

Se consideran establecimientos de crédito las instituciones financieras cuya función principal consiste en captar en moneda legal, recursos del público en depósitos, a la vista o a término, para colocarlos nuevamente a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito. Estas instituciones las conforman:

- Establecimientos Bancarios<sup>3</sup>
- Corporaciones Financieras
- Compañías de Financiamiento
- Cooperativas Financieras

Figura 2. Instituciones que conforman el sistema financiero colombiano



Fuente: Elaboración propia basada en el EOSF.

### 5.1.2. Establecimientos bancarios

Tienen como función principal captar recursos en cuenta corriente bancaria y también mediante depósitos a la vista o a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito.

<sup>3</sup> Incluye a las corporaciones de ahorro y vivienda debido a que la ley 546 de 1999 en su artículo 5 estableció que las corporaciones de ahorro y vivienda tendrían la naturaleza de establecimientos bancarios, otorgándoles un plazo de treinta y seis meses para hacer las adecuaciones necesarias, el cual se venció en el 2002.

### **5.1.3. Corporaciones financieras**

Aquellas instituciones que tienen como función la captación de recursos a término, a través de depósitos o de instrumentos de deuda a plazo, con el objeto de realizar operaciones activas de crédito y efectuar inversiones que promuevan la creación, reorganización, fusión, transformación y expansión de las empresas del sector real y de servicios.

### **5.1.4. Compañías de financiamiento**

Son compañías de financiamiento las instituciones que tienen por función principal captar recursos a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito para facilitar la comercialización de bienes y servicios, y realizar operaciones de arrendamiento financiero o leasing.

### **5.1.5. Cooperativas financieras**

Son los organismos cooperativos especializados cuya función principal consiste en captar los recursos provenientes por el ejercicio de la actividad financiera para colocarlos nuevamente entre sus asociados a través de préstamos, descuentos, anticipos u otras operaciones activas de crédito.

## **5.2. EL SECTOR BANCARIO COLOMBIANO**

Teniendo en cuenta el alcance de la investigación, en este apartado se describen de manera global los antecedentes de la banca comercial colombiana de acuerdo a la revisión realizada de la literatura académica y a la consulta de informes sectoriales.

El análisis se realizó mediante la descripción de la estructura de balance de las instituciones bancarias y el seguimiento a los indicadores de cobertura, de profundización bancaria, de rentabilidad y de solvencia.

Por último, se expusieron los antecedentes del ITF y de la polémica generada frente al tema de los servicios bancarios como introducción al estudio de los ingresos ocasionados por el cobro de comisiones y honorarios.

### 5.2.1. Estructura de balance

Para analizar la estructura de balance de las instituciones bancarias establecidas en el SFC se segmentaron los bancos de acuerdo a la procedencia de su capital social en: públicos, privados nacionales y extranjeros y se calcularon sus valores promedios, desviaciones y tasas de crecimiento anual. Ver anexos A, B,C y D.

El crecimiento se midió a través de la tasa anual de crecimiento TCAC por sus siglas en español o también CAGR por sus siglas en inglés y fue calculado de la siguiente manera:

$$TCAC = \left( \frac{V(t_n)}{V(t_0)} \right)^{\frac{1}{(t_n - t_0)}} - 1$$

Donde:

$V(t_n)$ : Valor final

$V(t_0)$ : Valor inicial

$(t_n - t_0)$ : Número de años

- **Activos**

Los activos representan los bienes y derechos tangibles e intangibles de propiedad de la institución bancaria. En el año 2010 el total de activos nominales

del sector bancario sumó \$242.64 billones de pesos y su mayor concentración estuvo en la banca privada nacional con el 74.21%. La cuota participación por clase de institución bancaria estuvo estable durante los últimos cinco años. Sin embargo, un único sobresalto se percibió entre el año 2006 y 2007 en la banca pública a raíz de los procesos de fusión y privatización que redujeron la participación del estado a una sola entidad bancaria. Ver figura 3.

La estructura de activo está compuesta de acuerdo al PUC financiero por activos disponibles, inversiones, cartera de créditos y otros activos. Ver figura 4. Los activos disponibles representan los recursos de alta liquidez con que cuentan las entidades bancarias principalmente en su caja y en depósitos en otras instituciones financieras. La banca privada nacional por albergar el mayor número de participantes acumula una mayor cantidad de este tipo de activos. Su mayor valor registrado en el libros fue en el año 2009 con \$148.39 billones de pesos frente al también mayor registro de la banca pública de \$1.21 billones de pesos y los \$4.30 billones de la banca extranjera.

Figura 3. Activos totales por clase de institución bancaria

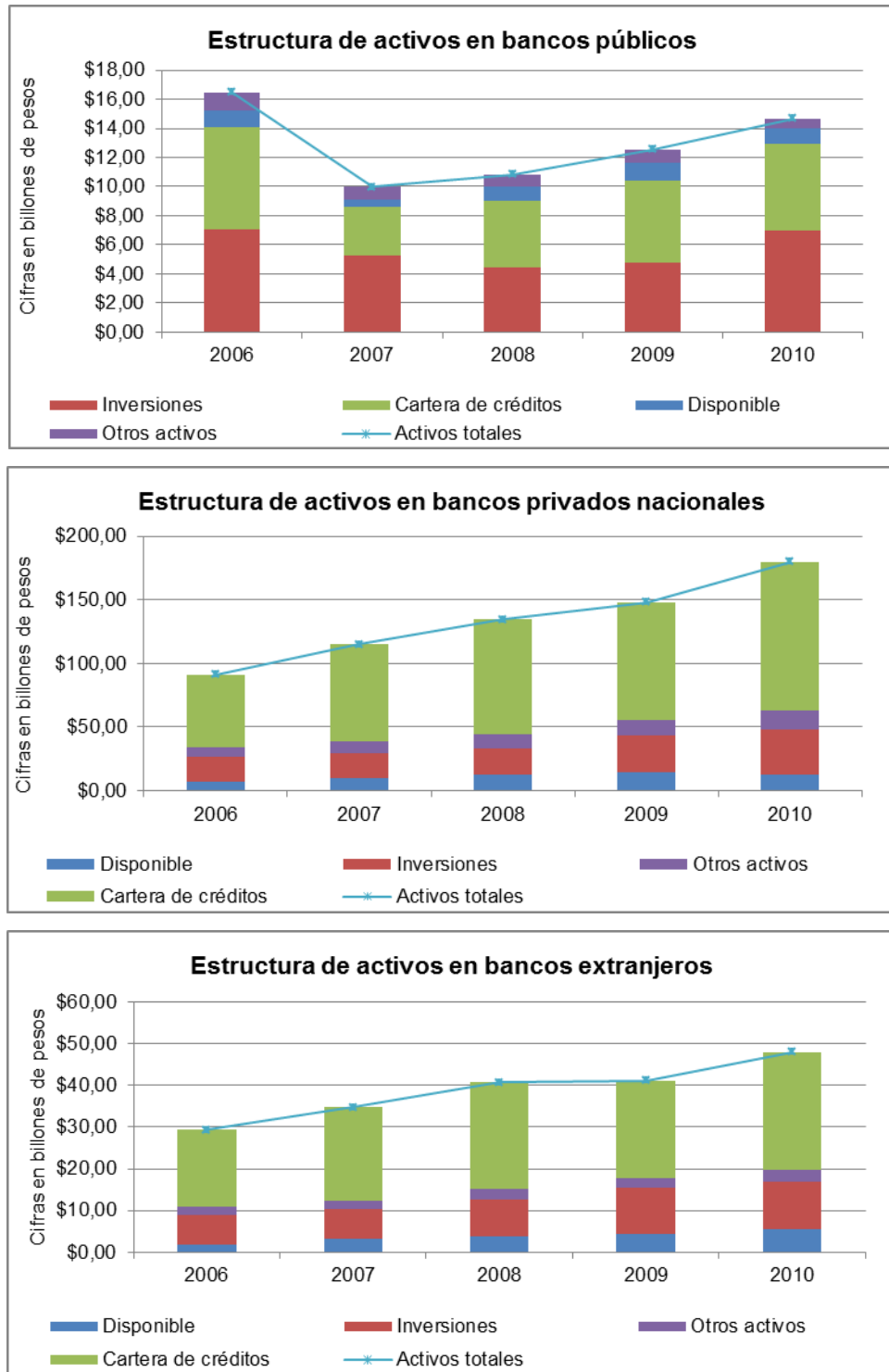


Fuente: Cálculos del autor.

Las inversiones que comprenden los montos destinados a la adquisición estratégica de títulos valores o de deuda que representen una mayor rentabilidad para la institución bancaria. La preponderancia promedio de este tipo de activos es mayor en la banca pública a diferencia de la privada nacional y extranjera donde el activo que predomina es la cartera de créditos. En el año 2006 las inversiones en la banca pública alcanzaron una participación de 42.72% sobre el total de activos y en el 2010 aumentaron al 47.42%, sin embargo, su valor nominal en libros se redujo de \$7.04 a \$6.95 billones de pesos. Cómo se explicará más adelante, los procesos de reacomodación del sector bancario afectan la homogenización de las cifras y distorsiona su análisis, de ahí que ésta variación se deba a la cesión de activos a raíz de los procesos de fusión y privatización que atravesó el sector.

Las inversiones en la banca privada nacional en el 2006 representaron el 22.21% de los activos y acumularon \$20.22 billones de pesos. En el 2010 su participación relativa entre los activos totales se redujo a 19.70% mientras que el valor en libros alcanzó los \$35.48 billones de pesos, es decir, la TCAC frente al 2006 fue de 11.91% nominal. Entre tanto, las inversiones en la banca extranjera registradas en el 2006 fueron por \$7.20 billones de pesos y en el 2010 ascendieron a \$11.37 billones de pesos, es decir, crecieron a una TCAC de 9.32% nominal, mientras que la participación sobre los activos totales mostró una leve variación de 107 puntos básicos situándose en el 2010 en 23.43%.

Figura 4. Evolución de la estructura de activos por clase de institución bancaria



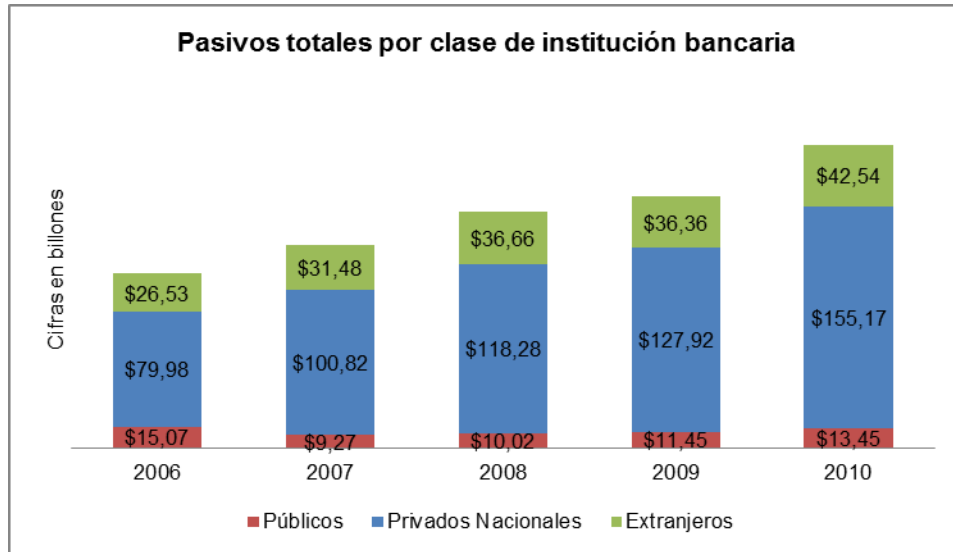
Fuente: Elaboración propia.

Por su parte la cartera de créditos representa las diferentes modalidades de crédito otorgadas por la entidad bancaria bajo los distintos tipos autorizados. El mayor dinamismo se encuentra en la banca privada nacional tanto en términos de concentración como en monto acumulado. La participación en la banca pública en el 2006 fue de 42.92% y en el 2010 bajó a 40.92%. Similarmente la participación de la cartera extranjera bajó de 62.66% a 58.79%, mientras que en la banca privada aumentó su concentración de 62.24% y 65.14%. En cuanto a montos, en el 2006 el valor en libros de la cartera de créditos de la banca privada sumó \$56.65 billones de pesos y al 2010 ascendió a \$117.28 billones de pesos, es decir, tuvo una TCAC del 15.67 % nominal. Durante el mismo periodo la cartera de créditos de la banca extranjera tuvo una TCAC nominal de 8.87% pasando de \$18.42 a \$28.18 billones de pesos mientras que la cartera de créditos de la banca pública entre el periodo de fusiones 2006-2007 pasó de \$7.08 a \$3.34 billones de pesos y a partir del 2008 al 2010 obtuvo una TCAC de 9.19% nominal.

Finalmente, los otros activos que incluyen derechos fiduciarios, valorizaciones, operaciones con instrumentos financieros derivados además de activos diferidos, cuentas por cobrar, bienes de uso propio entre otros, oscilaron en la banca pública en el 2006-2010 entre \$0.66 y \$1.29 billones de pesos con una tendencia marcada hacía la baja. Contrariamente, el comportamiento de la banca privada muestra un aumento en estos rubros influenciado principalmente por los bienes propios y las valorizaciones que elevaron sus montos acumulados en el 2006 de \$7.59 billones de pesos a \$14.46 billones en el 2010. Por último la banca extranjera muestra un comportamiento estable con montos que oscilaron entre \$2.00 y \$2.94 billones de pesos en los últimos cinco años.

- **Pasivos**

Figura 5. Pasivos totales por clase de institución bancaria



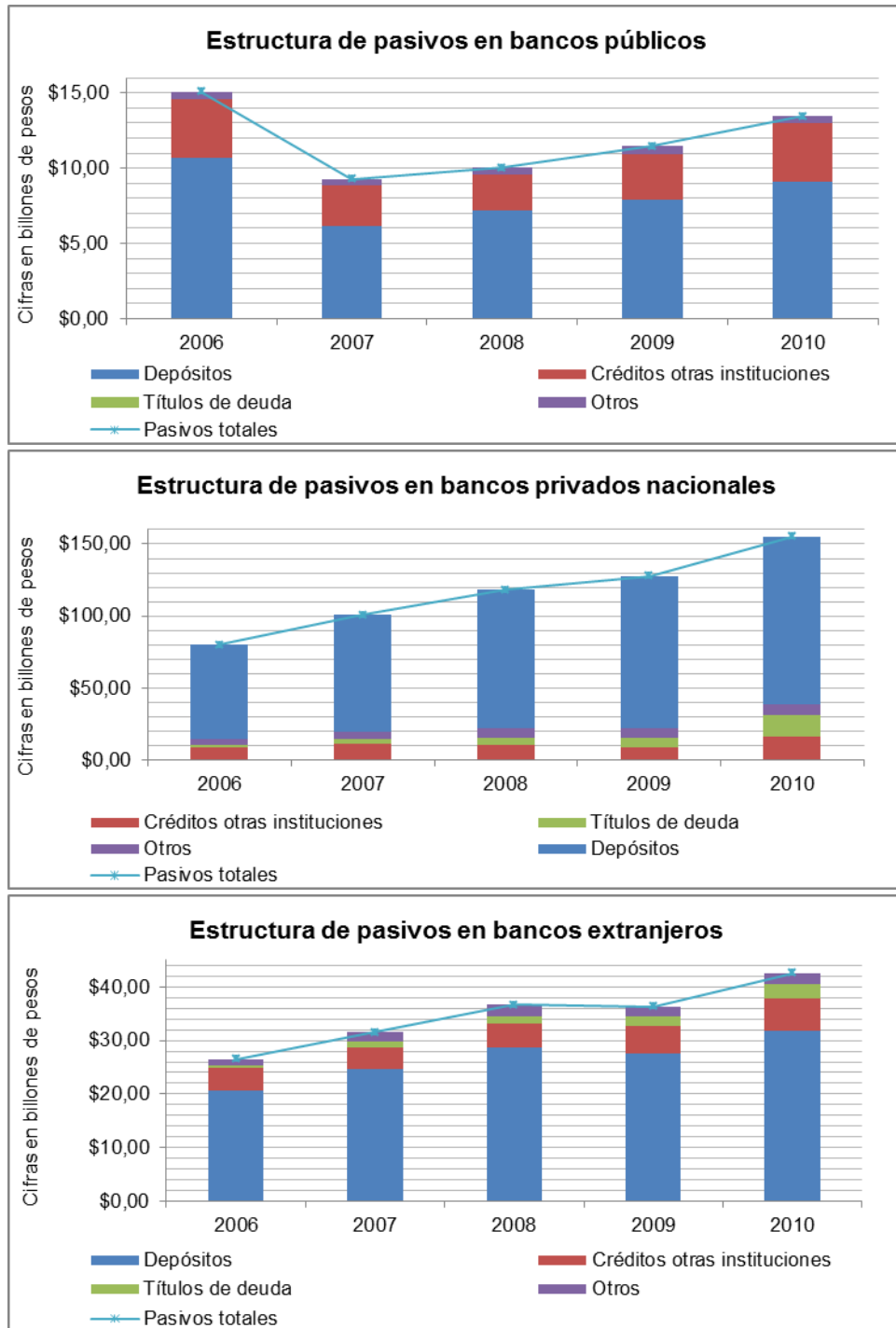
Fuente: Elaboración propia.

Los pasivos representan las obligaciones presentes contraídas por la institución bancaria en desarrollo del giro ordinario de su actividad. En el año 2010 el total de pasivos nominales del sector bancario sumó \$211.16 billones de pesos y su mayor concentración estuvo en la banca privada nacional con el 73.48% seguido por la banca extranjera con 20.15% y la banca pública con 6.37%. Los montos por institución bancaria se observan estables durante los últimos cinco años e inferiores a los valores acumulados en los activos, lo cual presupone una mayor capacidad de pago<sup>4</sup>. Sin embargo, se debe tener en cuenta también que debido a la naturaleza la actividad financiera, las instituciones bancarias dependen de ciertos pasivos como principal fuente de canalización de recursos al momento de constituir inversiones y otorgar préstamos. Ver figura 5 y 6.

<sup>4</sup> Se encontró en el año 2010 que el monto de la cartera de créditos en la banca privada nacional superó el valor de sus depósitos en \$0.71 billones de pesos. Para todos las demás instituciones en los distintos años los depósitos siempre estuvieron por encima de la cartera de créditos.

Los depósitos constituyen las obligaciones a cargo de la institución bancaria por captación de recursos a la vista o a plazo a través de los diversos mecanismos autorizados y servicios prestados, así como por las operaciones propias de su actividad. La participación de este tipo de pasivo se contrajo en las tres clases de instituciones bancarias entre el 2006 y 2010. En la banca pública por ejemplo, pasó de ubicarse en el 70.89% en el 2006 al 67.56% en el 2010. Similarmente, en la banca privada la participación de los depósitos pasó de 81.98% a 75.13% y en la banca extranjera de 77.88% a 74.97%. En lo que respecta a montos, en el año 2006 el valor nominal en libros de los depósitos en la banca privada sumó \$65.57 billones de pesos y al 2010 ascendió a \$116.57 billones de pesos, es decir, tuvo una TCAC del 12.19 % nominal. Para el mismo periodo los depósitos en la banca extranjera tuvieron una TCAC nominal de 9.07% nominal pasando de \$20.66 a \$31.89 billones de pesos mientras que los depósitos en la banca pública entre el periodo de fusiones 2006-2007 pasaron de \$10.68 a \$6.19 billones de pesos y a partir del 2008 al 2010 obtuvieron una TCAC nominal de 8.13% situándose en \$8.21 billones. Ver figura 6.

Figura 6. Evolución de la estructura de pasivos por clase de institución bancaria



Fuente: Elaboración propia.

Los créditos con otras instituciones corresponden al valor de las obligaciones contraídas por la institución bancaria mediante al solicitar y aceptar recursos provenientes de bancos y otras entidades del país o del exterior bajo la modalidad de créditos directos y utilización de líneas de crédito establecidas para ser aplicada a fines específicos. La preponderancia promedio de este tipo de pasivos es mayor en la banca pública que en la banca privada nacional y extranjera donde los pasivos que predominan son los depósitos. En el año 2006 los créditos en la banca pública alcanzaron una participación de 25.59% sobre el total de activos y en el 2010 aumentaron al 28.84%, sin embargo, su valor nominal en libros se redujo de \$3.86 a \$3.88 billones de pesos. Como se explicará más adelante, los procesos de reacomodo del sector bancario afectan la homogenización de las cifras y distorsiona el análisis de las cifras, de ahí que ésta variación se deba a la cesión de activos a raíz de los procesos de fusión y privatización que atravesó el sector.

En el 2006 los créditos con otras instituciones en la banca privada nacional representaron el 11.05% de los activos y acumularon \$8.84 billones de pesos. En el 2010 su participación relativa entre los activos totales se redujo a 10.69% mientras que el valor en libros alcanzó los \$16.59 billones de pesos, es decir, la TCAC frente al 2006 fue de 13.41% nominal. Entre tanto, las inversiones en la banca extranjera registradas en el 2006 fueron por \$4.16 billones de pesos y en el 2010 ascendieron a \$6.03 billones de pesos creciendo a una TCAC de 7.72% nominal, en contraste, la participación sobre los activos totales mostró una variación a la baja de 150 puntos básicos situándose en el 2010 en 14.16%.

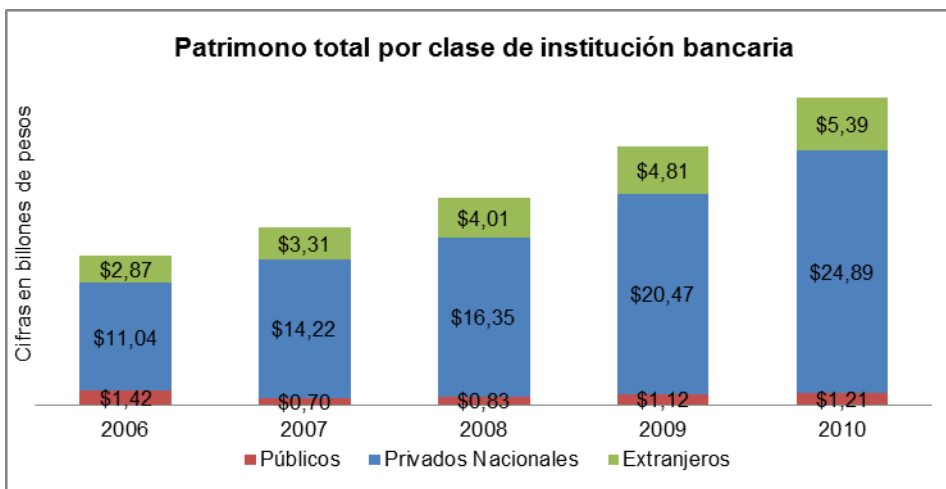
Los títulos de deuda son valores negociables que constituyen un derecho crediticio que permite al emisor del título financiar inversiones a través de su colocación en bolsa. En el sector bancario colombiano los títulos de inversión en circulación corresponden a los bonos constituidos a más de 18 meses con destinos diferentes al fomento urbano, vivienda, garantía general, hipoteca y a los opcionalmente

convertibles en acciones. Por su parte, la banca pública no registró ningún movimiento en este tipo de pasivos durante para el año 2010 a diferencia de la banca privada nacional que aumentó su participación del 2.22% en el 2006 al 9.29% en el 2010 y a la banca extranjera que pasó de 2.09% a 5.95% respectivamente. En términos de montos, los títulos de deuda de la banca privada en el 2006 sumaron \$1.77 billones de pesos y ascendieron en el 2010 a \$14.41 billones de pesos, es decir, crecieron a una TCAC de 52.05% nominal. Finalmente, el monto de estos pasivos en la banca extranjera pasaron de los \$0.55 billones de pesos en el 2006 a \$2.53 billones de pesos en el 2010 lo que significó una TCAC nominal de 35.48%.

- **Patrimonio**

El patrimonio es el valor residual de los activos de la institución bancaria, después de deducir su pasivo externo. En el 2006 el patrimonio total del sector bancario colombiano alcanzó los \$15.32 billones de pesos y al 2010 su monto ascendió a los \$31.48 billones de pesos, es decir, creció a una TCAC de 15.49% nominal. Ver figura 7.

Figura 7. Patrimonio total por clase de institución bancaria



Fuente: Elaboración propia.

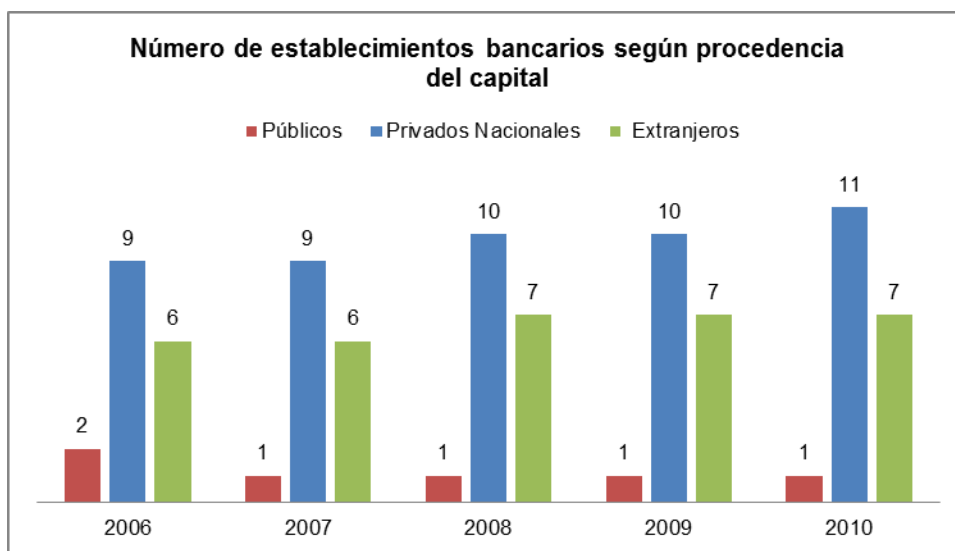
Un análisis más detallado se abordará a partir de los indicadores de rentabilidad y solvencia debido a que las variaciones en los montos que conforman el patrimonio obedecen en gran medida a políticas de orden legal, y propias de cada institución, como por ejemplo las reservas, el capital social, los resultados de ejercicios anteriores y del periodo entre otros.

### 5.2.2. Indicadores de cobertura

- **Número de participantes**

En el mes de Diciembre del 2006 el sector bancario colombiano estaba conformado por un total de 17 participantes bancarios. Dos de ellos eran de carácter público, nueve privados nacionales y seis extranjeros. A Diciembre 31 de 2010, la presencia de las instituciones bancarias aumentó a 19. Durante el 2006 al 2010 una entidad pública se fusionó e ingresaron tres nuevos participantes, dos de tipo privado nacional y uno extranjero. Ver figura 8.

Figura 8. Número de participantes en sector bancario colombiano



Fuente: Elaboración propia.

Aunque más del 50% de las instituciones bancarias son de inversionistas privados nacionales, varias de ellas presentan una participación accionaria mixta. Se observa una tendencia al alza a en el número de participantes como consecuencia de procesos de reacomodación y de transformación de algunas compañías de financiamiento y cooperativas de carácter financiero, y de la llegada de grandes flujos de inversión extranjera directa – IED– a Colombia.

Los flujos IED durante el 2006 al 2010 dirigidos a financiar las actividades del SFC alcanzaron una participación en promedio del 11.66%. En el 2006 los establecimientos financieros ocupaban un sexto lugar en estos flujos (7.0%) y ascendieron al tercer lugar en los años 2007 (14.6%), 2009 (10.1%) y 2010 (16.3%). En el año 2008 las manufacturas y las minas y canteras obtuvieron una mayor participación en la IED sobre los establecimientos financieros. Ver anexo E.

- **Reacomodación de las entidades bancarias**

Los principales cambios a nivel de la composición del sector bancario colombiano entre el 2006 y el 2010 se pueden agrupar en: fusiones de instituciones, absorciones internacionales, cambios de denominación y constitución de nuevas entidades. Ver tabla 1.

- **Fusiones**

Durante el 2006 y principios del 2007 se finalizaron los procesos de liquidaciones, fusiones y adquisiciones de las entidades financieras que se vieron afectadas por la crisis hipotecaria de 1999. Los establecimientos financieros que atravesaban dificultades desde aquella época fueron absorbidos por los grandes grupos financieros del país. Campos y Duque, (2002); ANIF, (2006). El recuento de las fusiones puede consultarse en el anexo F.

Desde la corriente de Terceño (2011) las privatizaciones pueden considerarse positivas debido a que una alta participación por parte del estado en la propiedad de los bancos conduce implícitamente a un estancamiento en términos de desarrollo y eficiencia en la asignación de recursos por parte del sector bancario al sector real.

Tabla 1. Principales cambios en la estructura del sector bancario colombiano

<b>Tipo de operación</b>	<b>Entidades intervinientes</b>	<b>Año</b>
<b>Fusiones</b>	Davivienda - Bansuperior	2006
	Occidente - Unión Colombiano	2006
	Banco de Bogotá - Megabanco	2006
	Davivienda - Granbanco	2006
<b>Absorciones internacionales</b>	HSBC- Banistmo	2007
<b>Cambio de denominación</b>	Banco de Crédito de Colombia a Helm Bank S.A.	2009
	The Royal Bank of Scotland a Scotiabank Colombia S.A.	2010
<b>Constitución de nuevas entidades</b>	Bancamía S.A.	2008
	Procredit Colombia S.A.	2008
	Banco WWB S.A.	2010

Fuente: Elaboración propia.

- **Absorciones internacionales**

Con la llegada de fondos monetarios provenientes del extranjero, holdings financieros internacionales incursionaron en el sector bancario colombiano para expandir y posicionar sus modelos de negocios en Colombia, explorar otras alternativas rentables y a su vez entrar a apoyar la actividad real de las compañías multinacionales que se establecían en el país.

- **Cambios de denominación**

Estas modificaciones obedecen a estrategias de renovación de imagen que buscan un aumento de cuota de mercado y a directrices trazadas desde la alta dirección de casa matriz de la institución bancaria.

- **Constitución de nuevas entidades**

Los tres nuevos participantes se especializan en el segmento de las microfinanzas debido a la creciente acogida que ha tenido este modelo al mejorar la calidad de vida de las personas de bajo ingreso, servir como estrategia de bancarización, y a su vez, representar una alternativa rentable para los inversionistas privados.

- **Bancarización**

Conocida la relación entre el acceso a los servicios financieros y el crecimiento económico, diferentes organismos han desarrollado índices como el bancarización con el fin de revelar y realizar seguimiento al comportamiento de la población frente a la actividad financiera.

En Colombia, Asobancaria ha definido el indicador de bancarización para la banca personal como la relación entre el número de personas mayores de edad con al menos un producto financiero sobre el total de la población adulta.

En Diciembre de 2006 existían en Colombia según cifras de Asobancaria un poco más de 14 millones de personas bancarizadas, es decir, 51.1% de la población adulta contaba con al menos un producto financiero. A Diciembre de 2010 la población bancarizada creció gracias a políticas como la banca de oportunidades impulsada por el gobierno colombiano a 18.56 millones de personas, es decir, 62.2% de la población adulta se encontraba bancarizada. Ver tabla 2.

No obstante, si se contrasta este indicador con la definición de la Real Academia Española en su vigésima segunda edición que define bancarización como “acción y efecto de bancarizar” y bancarizar como “el desarrollo de las actividades sociales y económicas de manera creciente a través de la banca” se evidencian limitaciones de precisión del indicador debido principalmente a su naturaleza estática y a que aborda la bancarización únicamente desde la perspectiva estricta del acceso a los productos bancarios.

Tabla 2. Indicador de bancarización

<b>Año</b>	<b>Población Adulta</b>	<b>Personas con al menos un producto financiero</b>	<b>Indicador de bancarización</b>
2006	27,554,253	14,078,846	51.1%
2007	28,100,679	15,541,127	55.3%
2008	28,665,007	15,921,080	55.5%
2009	29,243,976	16,762,956	57.3%
2010	29,834,750	18,558,773	62.2%

Fuente: Elaboración propia

Con el fin de ahondar en el estado de la bancarización en el país, se realizará un diagnóstico desde las dimensiones de cobertura, intensidad de uso y profundización, mencionadas por Zahler (2008). De acuerdo al autor, la dimensión de cobertura está asociada con la distribución de los servicios financieros entre los distintos grupos de usuarios, la dimensión de intensidad de uso está vincula con el número de transacciones bancarias y la dimensión de profundización muestra la importancia relativa a nivel agregado del sector bancario sobre la economía. Cabe mencionar que está última se abordará ...en la sección 5.2.3...

- **Cobertura de la infraestructura**

Medir el nivel de cobertura de la infraestructura del sector bancario permite identificar tendencias en la oferta de medios que tengan implicaciones positivas en el acceso a servicios financieros formales dentro de la población.

En Colombia, el sector bancario ha puesto a disposición de sus clientes y usuarios diferentes canales de distribución tanto para operaciones pasivas como activas. En el anexo G se muestra una descripción de las clases de canales bancarios utilizados por las instituciones bancarias para obtener una mayor penetración en el sistema financiero.

Las oficinas y cajeros automáticos se mantienen en el tiempo como los canales tradicionales de acceso a los servicios financieros y presentan un aumento en el 2010 de 285 oficinas y 3,208 cajeros, es decir, una variación frente a las cifras del 2006 del 6.73% y 47.41% respectivamente. Ver tabla 3

Tabla 3. Evolución de la oferta de canales presenciales

<b>Canal</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>Variación 2006-2010</b>
Oficinas	4,233	4,219	4,416	4,487	4,518	6.73%
Cajeros Automáticos	6,766	7,697	8,575	9,229	9,974	47.41%
Datáfonos	67,378	81,712	111,234	136,181	156,109	131.69%
CNB	N/A	3,502	4,879	5,616	9,556	172.87%

Fuente: Asobancaria, informe de inclusión financiera Colombia 2006-2010

El canal con mayor variación corresponde a los CNB con un aumento en los últimos cuatro años del 172.87% desde su entrada al sistema posterior al decreto 2233 del 7 de julio de 2006. Este vertiginoso resultado va de la mano con la iniciativa del gobierno colombiano en sus políticas encaminadas a fomentar la

inclusión financiera con productos y servicios bancarios formales para la población menos favorecida. Ver tabla 3

La tabla 4 sitúa los datos anteriores en un contexto internacional en proporción al número de adultos con acceso a los servicios financieros en bancos comerciales para seis países de Latinoamérica. Estas cifras corresponden al reporte 2010 del *financial Access* del Grupo Consultivo de Ayuda a los Pobres (CGAP) y el Grupo del Banco Mundial.

Tabla 4. Acceso al financiamiento en Latinoamérica

País	Depósitos	Préstamos	Alcance
	Cuentas por cada 1000 adultos	Cuentas por cada 1000 adultos	Sucursales por cada 100.000 adultos
Argentina	906.29	526,33	13,2
Brasil	1,065.35	533,49	78,61
Chile	729,76	647,26	14,92
Colombia	1,267.44	469,75	14,3
Ecuador	825.00	341,3	9,3
Perú	1,765.79	1,085.06	25,36

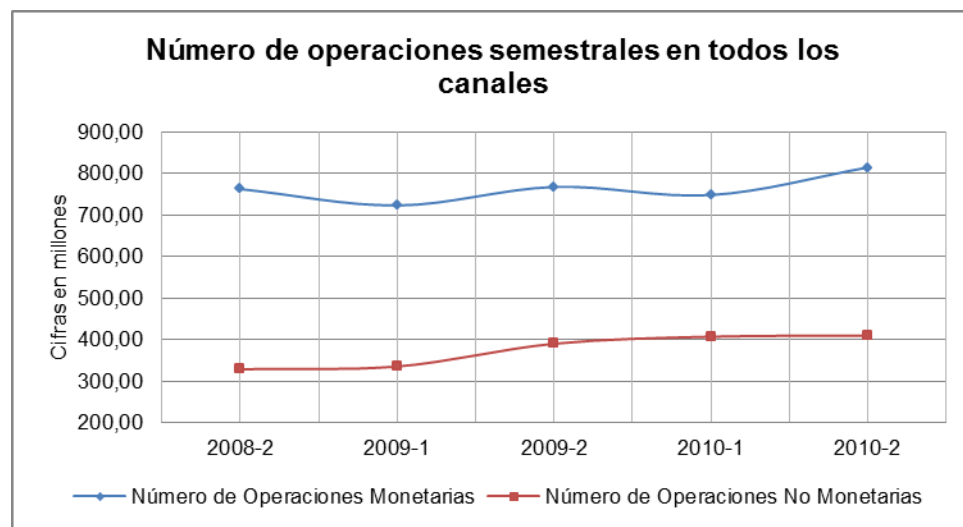
Fuente: Financial Access, 2010.

- **Intensidad de uso**

La información que se analizará proviene de los informes de transacciones y operaciones elaborados por la Superintendencia Financiera de Colombia posterior a la expedición de la Circular Externa 014 del 17 de abril de 2008. En dicha circular el ente regulador imparte instrucciones a las entidades vigiladas para recopilar información detallada sobre las operaciones realizadas por sus clientes y/o usuarios a través de los diferentes canales de distribución. De acuerdo a esto, el análisis de las operaciones se realiza a partir del segundo semestre del 2008.

En la figura 9 se observa un mayor crecimiento de las operaciones no monetarias con un promedio de operaciones al semestre de 374.63 millones y un coeficiente de variación de 10.46%. Sin embargo, este tipo de operaciones solo representaron en promedio el 32.86% del total de operaciones por semestre. Por su parte las operaciones monetarias aumentaron con respecto al segundo semestre de 2008 en un 28.17% y movieron en promedio \$2.259.99 millones de pesos en 763.57 millones de operaciones semestrales. Ver tabla 5 y anexo H.

Figura 9. Fluctuación semestral de las operaciones en la banca colombiana



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Tabla 5. Comportamiento de las operaciones monetarias y no monetarias

Indicador	Tipo de operación		Monto de Operaciones Monetarias
	NO monetarias	Monetarias	
<b>% de participación promedio</b>	32.86%	67.14%	
<b>Variación 2008-2 y 2010-2</b>	24.44%	6.80%	28.17%
<b>Promedio semestral</b>	374.63**	763.57**	\$2,259.99*
<b>Desviación semestral</b>	39.18**	33.51**	\$212.06*
<b>Coefficiente de variación</b>	10.46%	4.39%	9.38%

\* Cifras en millones de pesos

\*\* Cifras en millones de operaciones

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

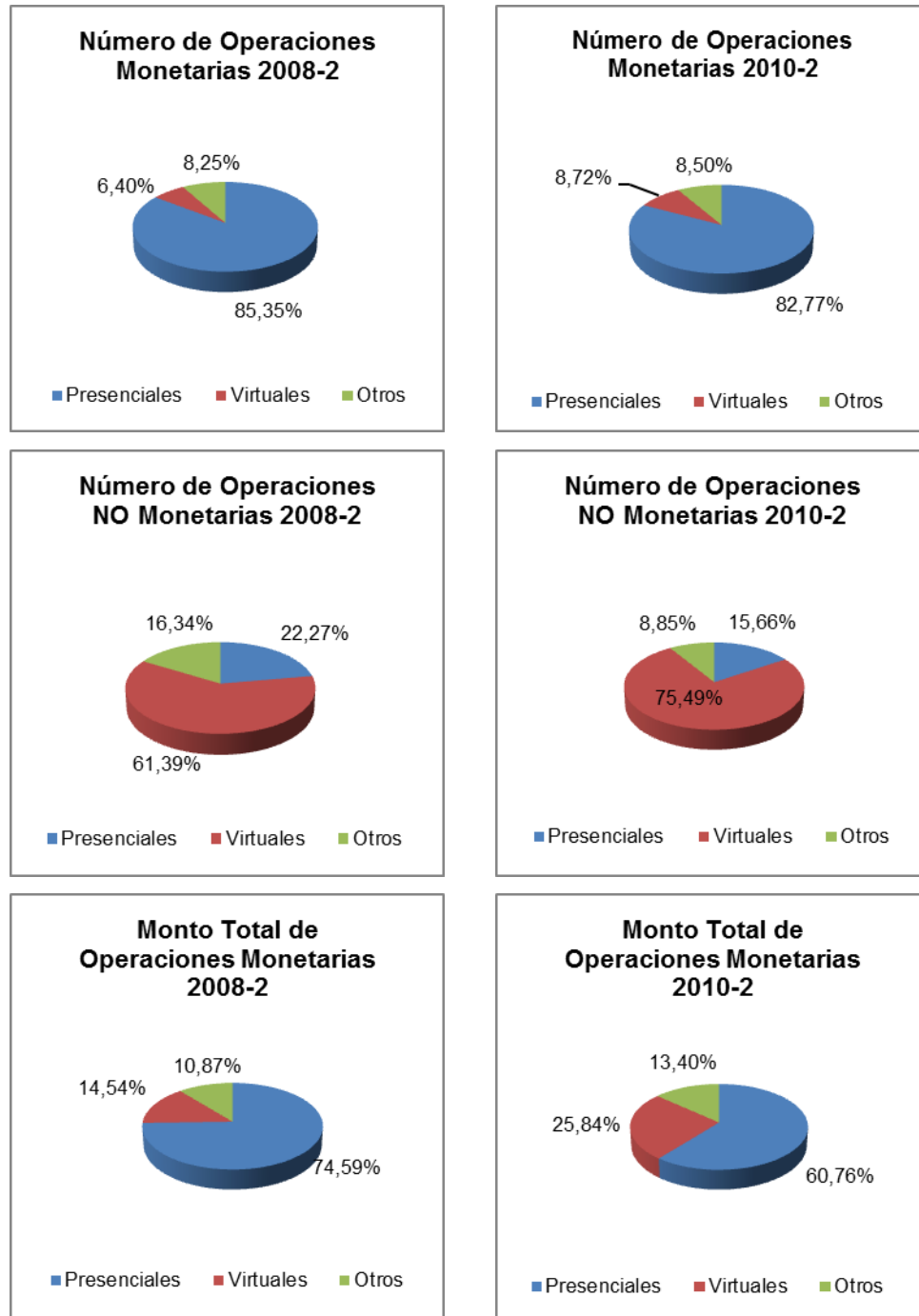
A nivel de canales se identificaron los de tipo presencial como los predilectos de los clientes para realizar operaciones monetarias. Este tipo de canales concentró en el segundo periodo de 2008 el 85.35% de las operaciones monetarias principalmente a través de las oficinas 39.31% y cajeros automáticos con 30.64%. Sin embargo, en el segundo periodo de 2010 se evidenció una disminución en su porcentaje de participación del 2.58% con respecto al mismo periodo de 2008. De esta disminución el 90.31% fue ganado por los medios virtuales y el 9.69% restante por los otros canales. Ver figura 10.

Por parte de las operaciones no monetarias, el uso de los canales virtuales se constata como el medio de mayor uso para realizar este tipo de operaciones. Su participación en el segundo semestre de 2010 varió un 77.72% con respecto al mismo periodo del 2008. En segundo lugar se ubican los presenciales con un reducción de su preponderancia del 29.68% y por último los otros canales con un reducción de 45.84%.

Al analizar el monto de las operaciones monetarias se encontró para las tres primeras que a pesar de que la cantidad de operaciones en algunos casos fue menor para los canales virtuales en comparación con los otros canales, los recursos de dinero que fluyeron a través de ellos fueron superiores en promedio en un 41.91% que los montos canalizados por los denominados "otros canales".

Finalmente, los canales presenciales presentaron una disminución en su nivel de participación del 13.83% en el monto de las operaciones monetarias. Esta disminución fue cubierta por los canales virtuales en un 81.71% y por los otros canales en el 18.29% restante.

Figura 10. Distribución de las operaciones bancarias por clase de canal



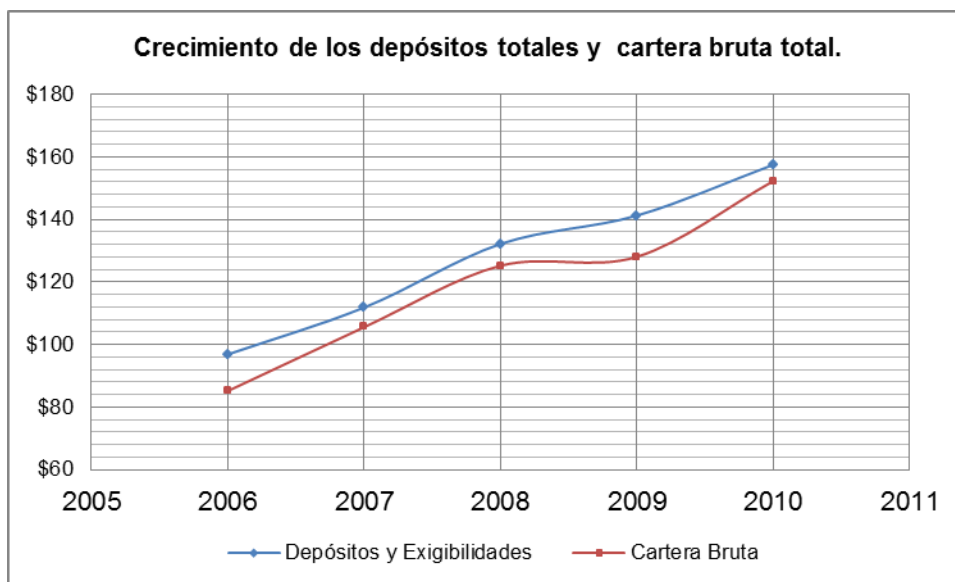
Fuente: Cálculos del autor.

Teniendo en cuenta que los canales virtuales se están posicionando progresivamente dentro de los medios con mayor uso por los clientes y usuarios del sector bancario colombiano, en el anexo I se analizan sus movimientos a través de los dos principales canales que lo componen.

### 5.2.3. Indicadores de profundización

Los depósitos totales del sector bancario en el 2006 sumaban \$96.92 billones de pesos y al 2010 ascendieron a \$157.55, es decir, crecieron a una TCAC de 18.71% nominal. Entre tanto, la cartera de créditos total creció a una TCAC de 21.18% nominal después de tener un saldo en el libros en el 2006 de \$85.22 billones de pesos y pasar en el 2010 a \$152.35 billones de pesos. Ver figura 11.

Figura 11. Crecimiento de los depósitos y la cartera bruta



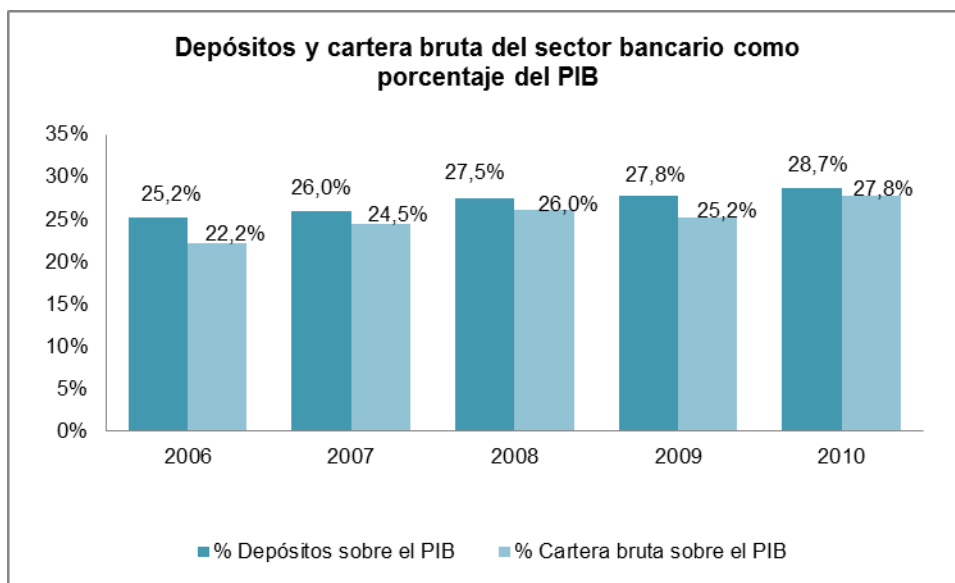
Fuente: Elaboración propia.

En la figura 11 también se puede apreciar la suficiente capacidad de pago del sector bancario colombiano al tener depósitos totales superiores al monto total de su cartera de créditos.

La figura 12 muestra la importancia que tienen los depósitos y la cartera bruta bancaria sobre la economía colombiana al relacionarlos con los niveles del PIB del país. En el año 2010 la mayor variación la tuvo la cartera de créditos con un 25.18% más frente al valor registrado en el 2006, mientras que los depósitos registraron un aumento 13.83%. No obstante a pesar de este crecimiento esta relación sigue siendo baja si se compara con la de otros países.

A nivel mundial, en sus dos reportes del *Financial Access* (2009 y 2010), el CGAP expresa que el valor de los depósitos a nivel mundial en los bancos comerciales se situó a finales del 2008 en el 72% y presentó una disminución en el 2009 del 6% sobre el PIB, mientras que para el caso de los créditos bancarios la caída fue del 9% para el mismo periodo de tiempo. Ver tabla 6. Según el reporte, estas cifras se fundamentan en las consecuencias de la crisis hipotecaria de Estados Unidos que llevaron a la insolvencia de los establecimientos de crédito.

Figura 12. Depósitos y cartera bruta como porcentaje del PIB



Fuente: Cálculos del autor.

Tabla 6. Depósitos y cartera a nivel internacional como porcentaje del PIB

<b>Años</b>	<b>Valor de los depósitos sobre PIB</b>	<b>Valor de los préstamos sobre el PIB</b>
2008	72%	74%
2009	66%	65%

Fuente: Financial Access 2010.

#### **5.2.4. Indicadores de rentabilidad**

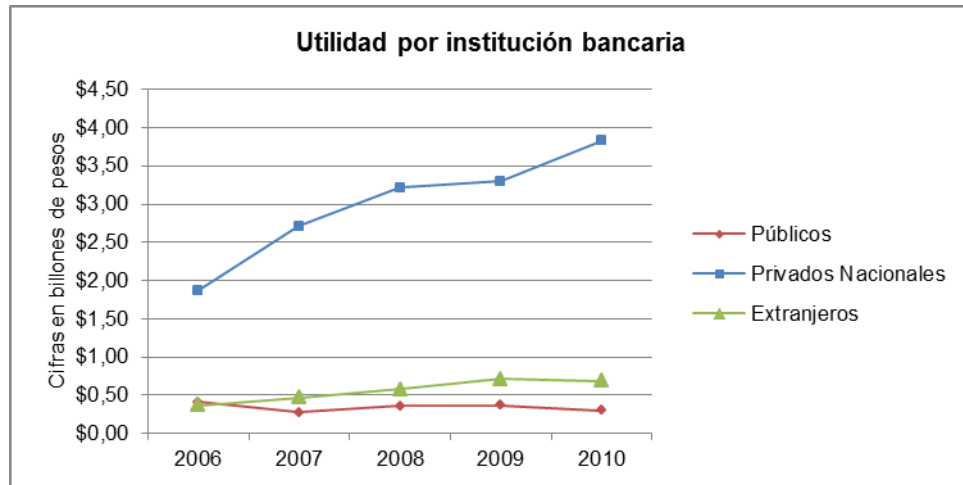
A Diciembre de 2010 las utilidades netas del sector bancario colombiano crecieron a una TCAC 12.76% nominal alcanzando los \$4.82 billones de pesos, es decir, \$2.18 billones de pesos más que en el mismo periodo de 2006.

La banca privada fue la encargada de impulsar el crecimiento de las utilidades totales del sector al tener una TCAC de 15.43% nominal que contrasta con los resultados negativos del 6.06% nominal de la TCAC de la banca pública. Este comportamiento de la banca pública puede ser explicado principalmente porque su activo, como se vio ...en la sección 5.2.1..., se encuentra mayormente concentrado en inversiones y la volatilidad de estas en el último año repercutió en un deterioro en sus resultados. Entre tanto, la utilidad de la banca extranjera creció en los últimos cinco años a una TCAC del 13.41% nominal, al pasar de \$0.37 a \$0.69 billones de pesos. Ver figura 13.

En cuanto a rentabilidades se refiere, la banca pública se destacó por presentar los mejores resultados tanto a nivel de ROA como ROE, únicamente la banca privada nacional la superó en el último año al reportar una mayor ROA. No obstante, la tendencia de crecimiento de la ROA en la banca pública tuvo como repunte el año 2008 con 3.35%, y desde entonces su comportamiento ha sido a la baja hasta ubicarse en el 2010 en 2.06%. Por su parte, la ROE esboza una

trayectoria similar, con puntos máximos y mínimos para los mismos periodos que en la ROA, es decir, el repunte fue en el 2008, con 43.87% y en el 2010 cayó a 24.88%. Ver figura 14.

Figura 13. Comportamiento de las utilidades en el sector bancario colombiano

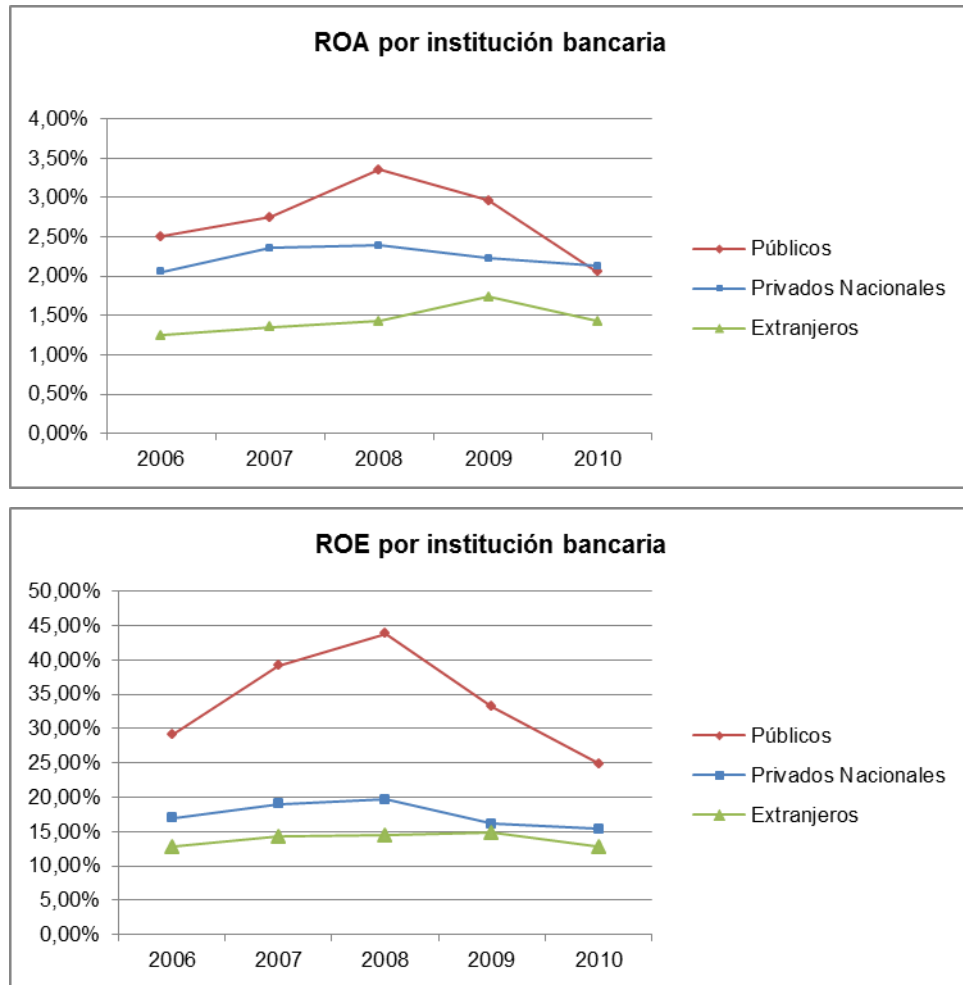


Fuente: Elaboración propia.

Por su parte la banca privada nacional mantuvo los segundos mejores indicadores de rentabilidad con un repunte en su posición en el sector para la ROA en el 2010 con 2.13%. A nivel de ROE la tendencia de crecimiento tuvo como máximo el año 2008 con 19.66%, y desde entonces cayó hasta ubicarse en el 2010 en 14.85%. Ver figura 14.

Finalmente, la banca extranjera tiene los menores índices de ROA y ROE. La primera tuvo un crecimiento año tras año hasta alcanzar el 1.73% en el 2009 y en el 2010 se descolgó hasta situarse en 1.43% y la segunda muestra un repunte en el 2009 con 14.25% y en el 2010 se situó un punto básico por debajo del registrado en el 2006, es decir bajó hasta el 12.75%. Ver figura 14.

Figura 14. ROA y ROE por institución bancaria



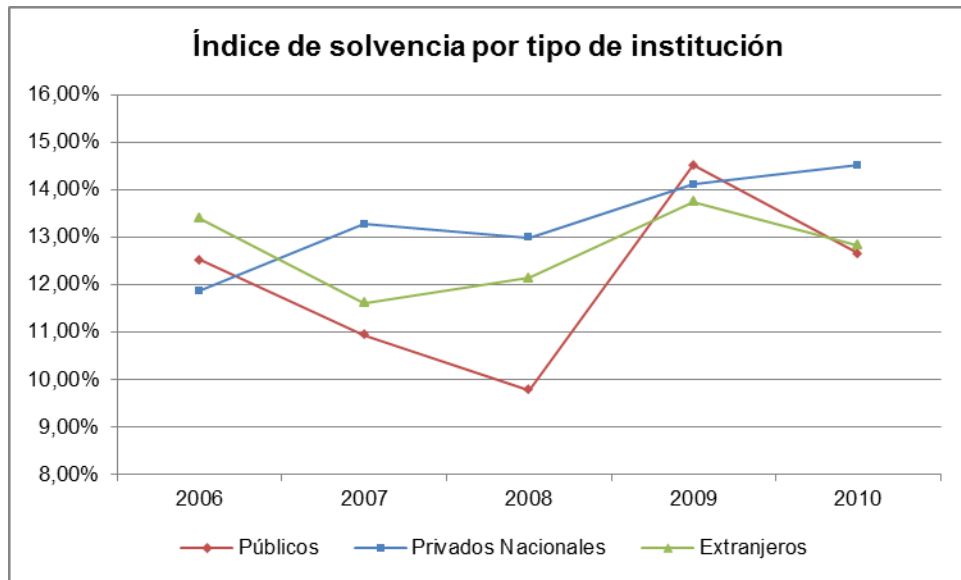
Fuente: Cálculos del autor.

### 5.2.5. Indicadores de solvencia

Se entiende por solvencia a la capacidad financiera de la institución bancaria de cumplir con las obligaciones de vencimiento a corto plazo al demostrar que cuenta con los bienes y recursos suficientes para hacer frente a tales obligaciones. Este indicador es utilizado para analizar la solidez del capital con que cuenta el sector bancario al ponderarse de acuerdo con su nivel de riesgo.

En Colombia el decreto número 2555 del 15 de Julio de 2010 en el libro 1, título 1 reglamenta e imparte instrucciones frente a los aspectos técnicos para calcular el margen de solvencia en los establecimientos de crédito. En él se estipula que la relación de solvencia mínima para éstos establecimientos es del nueve por ciento (9%).

Figura 15. Comportamiento del índice de solvencia por clase de institución



Fuente: Cálculos del autor.

La figura 15 muestra que cada una de las clases de instituciones bancarias está por encima de los requisitos mínimos de solvencia exigidos por ley. El año 2009 sobresale porque las instituciones bancarias reportaron los mejores índices de solvencia al registrar un 14.51%, 14.11% y 13.74% para la banca pública, privada nacional y extranjera respectivamente. No obstante, en el 2010 la banca pública presenta una variación a la baja 14.70% frente al periodo inmediatamente anterior, situándose 13 puntos básicos por encima del valor de solvencia del 2006. De igual forma la banca extranjera también cae desde 13.74% en el 2009 a 12.82% en el 2010. Este comportamiento en la banca pública fue ocasionado por una reducción

en el patrimonio técnico y en la banca extranjera por un mayor crecimiento del riesgo de mercado.

### **5.3. IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS – ITF**

Se crea en Colombia como un nuevo impuesto a partir del primero de Enero del año 2001 bajo la denominación de Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF. Está a cargo de los usuarios del sistema financiero y de las entidades que lo conforman, es un impuesto instantáneo, y se causa en el momento en que se produzca la disposición de los recursos objeto de la transacción financiera (Estatuto Tributario; Libro sexto).

Inicialmente fue un tributo de carácter temporal que tuvo como objetivos en su momento: proteger la estabilidad patrimonial de las entidades financieras y recuperar la liquidez perdida durante la crisis hipotecaria de 1999. Fue necesario ampliar su vigencia para poder financiar las necesidades públicas por el terremoto en la zona cafetera del país y su tarifa ha variado desde que surgió como una contribución temporal con un cobro del 2 por mil.

Hacia el año 2000 con la Ley 633 su carácter fue permanente y su tarifa era del 3 por mil, posteriormente, la Ley 863 de 2003 incrementó dicha tarifa temporalmente al 4 por mil para los años gravables del 2004 a 2007 para luego establecer esta tarifa permanentemente con la Ley 1111 de 2006.

Finalmente, con los retos que tiene el gobierno colombiano en torno al sostenimiento de la economía y en concordancia con los planteamientos de Suescún (2001) frente a una reforma tributaria que desestime el uso de ITF y lo sustituya por otras alternativas de financiación que conlleven menores costos para la sociedad. La última reforma tributaria, ley 1430 de diciembre 29 de 2010,

reglamentó el desmonte progresivo de la tarifa del ITF hasta su nulidad de la siguiente forma: al 2 por mil en los años 2014 y 2015, al 1 por mil en los años 2016 y 2017 y al 0 por mil en el 2018 y años siguientes.

### **5.3.1. El efecto de los impuestos en la intermediación financiera**

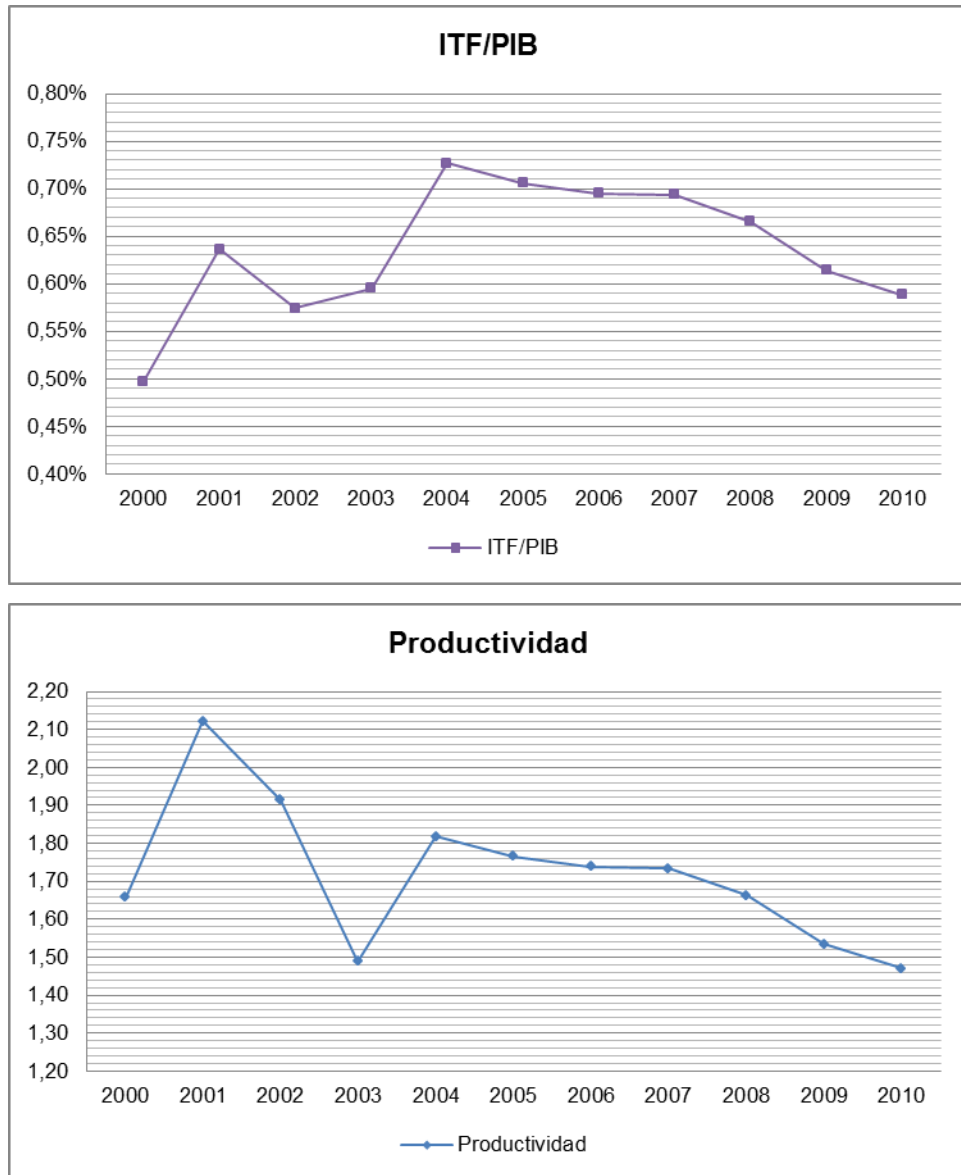
Los gobiernos al reglamentar cualquier tipo de impuesto persiguen obtener ingresos para financiar el gasto público y/o fomentar o desestimular determinadas actividades económicas.

Al analizar el ITF desde la primera perspectiva, es evidente que en Colombia se ha dependido de su recaudo, a pesar de presentar una tendencia a la baja desde el año 2003 figura 16, para solventar las necesidades de capital posteriores a periodos de coyuntura económica y social registradas en la escala nacional. Valero y Sierra (2007).

Si se aborda a partir de la segunda perspectiva, en su concepción como tributo no se vio reflejada ninguna intención por parte del gobierno por corregir algún tipo de práctica anómala de la economía. Sin embargo, se percibe a partir de su entrada en rigor un desencadenamiento de efectos secundarios en la actividad del sector financiero.

Dentro de estos efectos, Silva y Trujillo (2003); ANIF (2010), Rodríguez y Escobar (2008); y Clavijo y Vera (2011) coinciden al resaltar una mayor preferencia en el uso de efectivo al verse castigada la rentabilidad efectiva de los depósitos que conduce a los agentes económicos hacia la informalidad y al estancamiento de la bancarización.

Figura 16. Comportamiento del impuesto a las transacciones financieras



Fuente: Elaboración propia.

Las estimaciones realizadas por Lozano y Ramos (2000) mediante un análisis de autorregresión indican que a pesar de que el impacto del ITF sobre el crecimiento anual del efectivo tiene una duración relativamente corta, es suficiente para afectar de manera permanente su nivel en la actividad financiera. En contraparte, Giraldo y Buckles (2011) encontraron además de una mayor desintermediación, un efecto

de sustitución entre tipos de cuentas bancarias y no entre los depósitos y la tenencia de efectivo. Sin embargo, el estudio no puede garantizar una transferencia total de fondos por parte de las cuentas corrientes hacia las de ahorro, lo que implica que el ITF ha causado alguna migración de dinero hacia otras alternativas de ahorro e inversión no gravadas.

Martínez (2005) explica que los mayores costos incurridos por las entidades a causa de los tributos se trasladan a los consumidores de los servicios financieros a través de mayores tasas al momento de otorgar un crédito. De igual forma expresa que los impuestos tienden a producir una desintermediación financiera bajo el supuesto que los usuarios tienen la posibilidad de sustituir los servicios que el sistema les provee por otras alternativas como fuentes del sector informal o por recursos propios.

Rodríguez y Escobar (2008) mencionan que el gravamen tiene características que muestran efectos lesivos para la economía debido a que es un impuesto tipo cascada que grava varias veces la misma producción, con características progresivas porque es tendiente a incrementar la tarifa de acuerdo a las necesidades del gobierno; reduce la intermediación bancaria, castiga el ahorro, aumenta los costos del crédito, es inflacionario, y genera preferencia por el efectivo o por instrumentos financieros que no sean objeto del gravamen.

#### **5.4. CANASTA DE SERVICIOS BANCARIOS**

Desde la adopción del esquema matriz-filial a principios de los años noventa, el sector bancario colombiano ha venido evolucionando desde un esquema de banca especializada hacia uno que apunta a la multibanca. Clavijo (2000). Como bien es sabido, en los últimos años se han registrado importantes cambios en la estructura de participantes que han permitido a las entidades bancarias consolidarse e

incursionar en varios nichos de mercado a través de diferentes productos y servicios cada vez más enfocados a las necesidades de sus clientes.

Estos nichos pueden clasificarse globalmente en dos categorías de mercado: personas naturales (banca personal) y personas jurídicas (banca empresarial). De acuerdo a esto, las líneas de negocio de cada institución bancaria están enfocadas principalmente a satisfacer las necesidades de financiación de su nicho objetivo a través de productos y servicios innovadores que se adapten a las condiciones de un cliente cada vez más informado y exigente.

Sin embargo, las nuevas innovaciones en productos y servicios al desprenderse de la intermediación financiera, guardan ciertas similitudes que permiten agruparlas de acuerdo a su funcionalidad.

En ese orden de ideas, la caracterización de la canasta de servicios bancarios se realizó a partir del estudio de las operaciones que constituyen la intermediación financiera a fin de identificar los principales productos y servicios ofrecidos a la banca de personas de acuerdo a las modalidades de captación y colocación, el volumen de operaciones, y los ingresos y gastos percibidos por intereses. Ver anexo J.

La figura 17 muestra el proceso aplicado para realizar la caracterización de la canasta de servicios. En primera instancia se describieron las operaciones de captación y colocación en las instituciones bancarias colombianas para el año 2010 y se identificaron las operaciones principales en términos relativos a su nivel de participación total. Seguidamente, se tuvo en cuenta el número de deudores y cuentas, y se contrastó con los ingresos y gastos percibidos por intereses. Finalmente, se seleccionaron los productos con mayor relevancia y se procedió a realizar la caracterización de los servicios asociados.

Figura 17. Proceso aplicado para caracterizar la canasta de servicios bancarios



Fuente: Elaboración propia.

#### 5.4.1. Operaciones activas o de colocación

Son aquellas operaciones en las que la institución financiera asume la posición de acreedor frente al cliente, es decir, ésta invierte el dinero que capta del mercado mediante diferentes modalidades de financiación.

Se destaca la cartera de créditos con una participación del 60.27% sobre el total de activos. Por su parte las inversiones ocupan un segundo lugar y reflejan una pérdida de preponderancia junto con la clasificación otros activos al compararse con las cifras del 2006 ...Ver sección 5.2.1... En cuanto al activo disponible, representa un 7.97% y está concentrado mayoritariamente en su saldo en caja. Por último, las aceptaciones y los contratos de *leasing* son las actividades con menor participación en la estructura del activo con apenas 1% y 2% respectivamente.

A nivel de la cartera de créditos, el monto ascendió en el 2010 a los \$152.4 billones de pesos que fueron colocados al público en sus cuatro diferentes modalidades de crédito: consumo, comercial, microcrédito y vivienda. La modalidad de cartera más representativa en el sector bancario colombiano fue la

comercial, la cual contribuyó con el 62.65% del total de la cartera de créditos. En segundo lugar se ubicó la cartera de consumo con el 27.68% seguida por la cartera de vivienda y de microcrédito con el 7.05% y el 2.61% respectivamente.

Cabe resaltar que el perfil de cada institución bancaria está estrechamente ligado a la composición de la cartera de créditos, es decir, los bancos cuyo mercado objetivo son las empresas se dedican a colocar mayoritariamente cartera comercial mientras aquellos cuyo mercado objetivo son las personas, se concentran en el crédito de consumo, microcrédito y vivienda.

#### **5.4.2. Operaciones pasivas o de captación**

Son aquellas en las que el banco asume la posición de deudor frente a su cliente al captar sus recursos mediante diferentes alternativas de depósito, créditos con otras instituciones financieras o títulos de deuda.

Los depósitos totales en el 2010 representaron \$157.6 billones pesos, es decir, el 74.6% del pasivo total del sector bancario colombiano. De ellos, el 49% correspondieron a operaciones de captación mediante cuentas de ahorro, el 26% mediante CDT y el 21% a través de cuentas corriente. Comparativamente, este comportamiento se ha mantenido estable entre el año 2006 y 2010 ya que las cuentas de ahorro y los CDT han prevalecido como instrumentos de captación frente a las cuentas corrientes y los CDAT, de hecho, éstos últimos presentan un contracción de su participación en el año 2010 junto con la clasificación otros.

En términos de participación de productos, la alternativa de depósito con mayor preponderancia es la cuenta de ahorros con un 91.77% seguido por las cuentas corrientes con 6.67% y los CDT con 1.48%. Ver figura 18. Cabe mencionar que el comportamiento sobresaliente de la cuentas de ahorro se debe al impulso de las

políticas de bancarización respaldadas por el gobierno nacional y los diferentes entes gremiales.

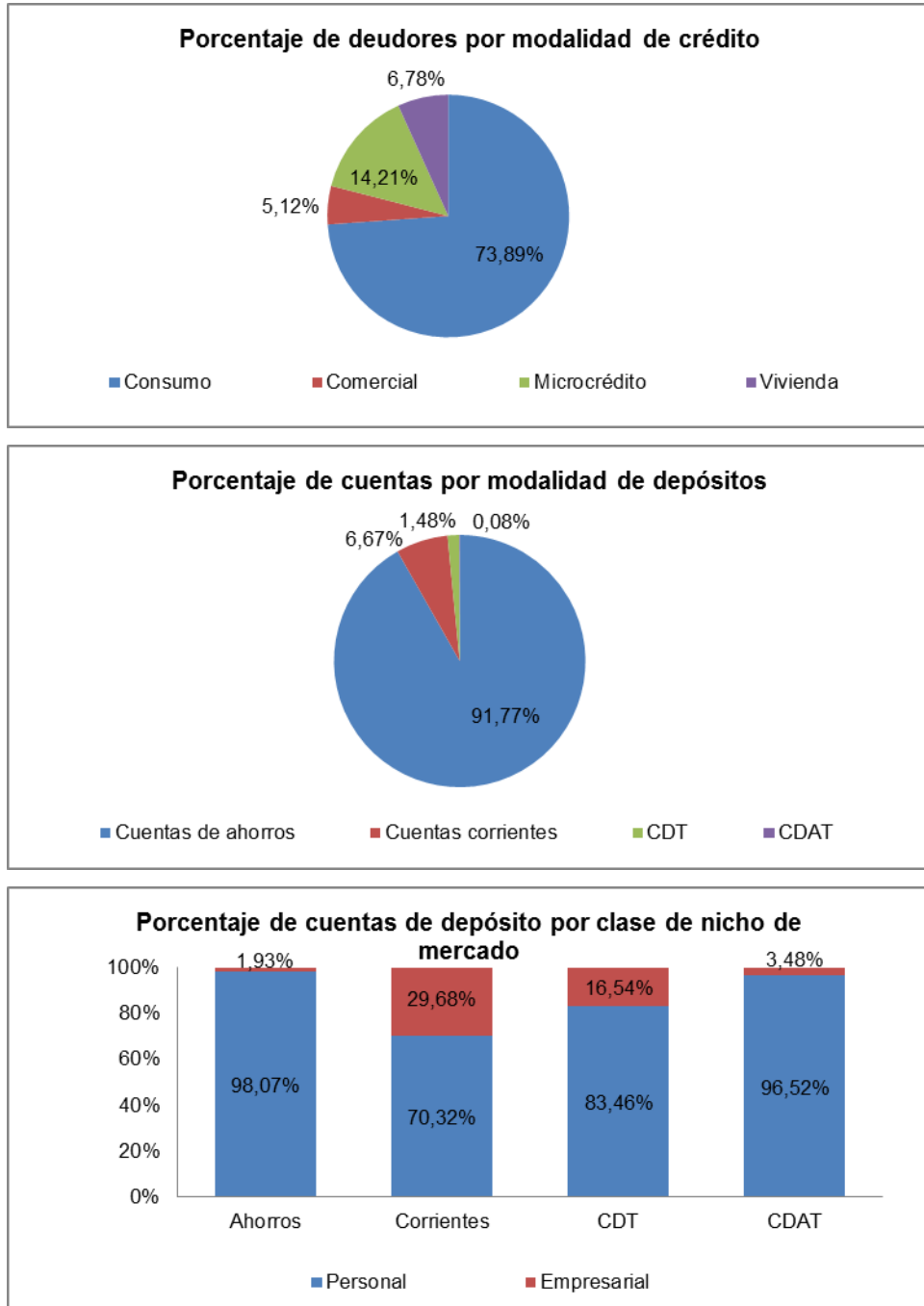
Bajo estas perspectivas se seleccionaron por su relevancia, los depósitos y la cartera de créditos como las principales operaciones de captación y colocación.

Entre tanto, al considerar el número de deudores en cada una de las modalidades de crédito se observó una mayor participación para los créditos de consumo con un 73.89%, seguidos por los microcréditos y la cartera comercial con 14.21% y 5.12% respectivamente. Este resultado contrasta con el comportamiento reflejado en los créditos comerciales debido a que en términos de monto los créditos otorgados a la banca empresarial son mucho más grandes que para la banca personal pero en cifras de volumen de deudores ésta última supera a la banca empresarial . Ver figura 18.

Por su parte, si se analiza el número de productos por nicho de mercado y modalidad de depósitos se encuentra que del total de número de cuentas de ahorros el 98.07% corresponden al segmento dirigido a personas. Ver figura 18.

Si se analizan la operaciones de captación desde la perspectiva de los ingresos por intereses se encuentra que la cartera comercial, de consumo y vivienda son las actividades que mayor contribuyen a su generación, al igual que las tarjeta de crédito por ser uno de los productos representativos de la cartera de consumo. No obstante, para el año 2010 se obtuvo una contracción en la participación de este tipo de ingresos en la cartera comercial y de vivienda, y un aumento en su preponderancia para el microcrédito, la cartera de consumo y por ende para las tarjetas de crédito. Ver anexo J.

Figura 18. Distribución del número de productos por tipo de operación



Fuente: Cálculos propios.

En contraparte, el 65.74% de los gastos por intereses en el 2010 se generaron por intereses causados por los montos captados a través de depósitos. Dichos intereses se pagaron a nivel proporcional de la siguiente forma: el 41.95% por cuentas de ahorro, el 57.64% por CDT y el 0.42% por CDAT. Una de las explicaciones que sustenta el hecho de una mayor preponderancia de los CDT sobre las cuentas de ahorro, sin considerar aspectos de volumen de productos y monto, radica en que esta clase de activos financieros se constituyen con plazos de vencimiento más largos y por ende con tasas de intereses mayores a las de las cuentas de ahorro.

Teniendo en cuenta el panorama descrito anteriormente y considerando que para efectos del trabajo se consideró primordial la banca de personas sobre la banca comercial se determinaron las cuentas de ahorro y los créditos de consumo como las principales modalidades de captación y colocación en el mercado.

#### **5.4.3. Principales productos**

Una vez definidas las principales modalidades por operación de captación y colocación se procedió a identificar los principales productos, encontrando una mayor segmentación de acuerdo a su uso para la cartera de créditos de consumo. Por parte de las cuentas de ahorro cabe señalar que en el mercado existen diferentes clases que varían según el tipo de cliente pero que en términos de uso, conservan su funcionalidad de ahorro. La tabla 7 reúne los principales productos por modalidad de operación junto con los servicios asociados a cada uno de ellos desde la perspectiva que ocasiona el cobro de la comisión.

#### **5.4.4. Caracterización de servicios**

La caracterización se abordó desde la definición y uso del servicio, el canal mediante el cual se ofrece o se causa y la forma de cobro de su tarifa por

comisión. Se hizo con base en la información de las tarifas por servicios bancarios de la Superintendencia Financiera de Colombia que para el crédito de consumo y cuenta de ahorros asocia los servicios que se muestran en la tabla 8 y 9 respectivamente. Cabe resaltar que de acuerdo al análisis de ingresos y gastos por interés realizado anteriormente sobresalió la tarjeta de crédito, de ahí, que se decidió separar su descripción en una tabla adicional. Ver tabla 10

Tabla 7. Productos con mayor relevancia en el segmento a personas

Operación	Modalidad	Productos	Servicios asociados	
<b>Colocación</b>	Crédito de consumo	Crédito Rotativo	Estudio de crédito	
		Libre inversión		
		Libranza		
		Vehículo		
		Tarjeta de crédito		Cuotas de manejo
				Reposición del plástico
Comisión por consumo en el exterior				
<b>Captación</b>	Depósitos	Cuentas de ahorro	Cuotas de administración	
			Talonario	
			Retiro por ventanilla	
			Referencia Bancaria	
			Certificaciones	
			Cheque de gerencia	
			Copia Extracto	
			Consignación nacional	
			Débito automático	

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8. Caracterización de los servicios para los créditos de consumo

Servicio	Características	Canal	Cobro
Estudio de crédito	Corresponde a la revisión y verificación de la información suministrada por el cliente para el otorgamiento de un crédito de consumo para los montos de 5 ,15 y 50 millones de pesos.	Presenciales (Oficinas)	Valor fijo que se causa al momento de solicitar el crédito

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 9. Caracterización de los servicios para las cuentas de ahorro

<b>Servicio</b>	<b>Características</b>	<b>Canal</b>	<b>Cobro de comisión</b>
Cuota de administración	Servicio en el que el banco gestiona y administra una cuenta de ahorro.	Otros canales (Pagos automáticos)	Valor fijo mensual cobrado anticipado
Talonario	Producto requerido para realizar retiros de la cuenta de ahorros.	Presenciales (Oficinas)	Su valor depende del número de volantes que oscila entre 15 y 40.
Retiro por ventanilla con volante	Servicio de retiros de dinero realizados en oficinas del banco mediante talonario.	Presenciales (Oficinas)	Valor fijo con cargo a la cuenta de ahorros al momento de efectuar el retiro.
Retiro por ventanilla otras plazas	Servicio de retiro de dinero realizados con talonario o libreta, en oficinas diferentes a la de radicación de la cuenta de ahorro.	Presenciales (Oficinas)	
Referencia Bancaria	Servicio de informar el manejo y comportamiento de la cuenta de ahorro.	Presenciales (cajeros y oficinas) y canales virtuales	Valor fijo con cargo a la cuenta de ahorros al solicitar el servicio.
Certificaciones	Servicio en el cual el banco expide una constancia escrita en la que se destaca la calidad de su cliente.	Presenciales (oficinas)	
Cheque de gerencia	Servicio de expedición de cheques con cargo a las dependencias de la institución bancaria que ha librado el título valor.	Presenciales (oficinas)	Valor fijo con cargo a la cuenta de ahorros por cada cheque expedido.
Copia Extracto	Servicio de re-expedición del resumen de movimientos a través de diferentes medios (papel, internet y fax)	Presenciales (oficinas), virtuales (internet) y otros canales (audiorespuesta)	Valor fijo que se causa al solicitar el servicio.
Consignación nacional	Servicio que permite la transferencia de de dinero con depósito a la propia cuenta o a la de un tercero, en oficinas de plazas diferentes a la de radicación de la cuenta de ahorros.	Presenciales (oficinas y CNB)	Valor fijo con cargo a la cuenta de ahorros por transacción que se cause al hacer uso efectivo del servicio.
Débito automático	Servicio de autorización de pagos con cargo a la cuenta de ahorros.	Otros canales (Pagos automáticos)	

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 10. Caracterización de los servicios para tarjetas de crédito

<b>Servicio</b>	<b>Características</b>	<b>Canal</b>	<b>Cobro</b>
Cuota de manejo	Servicio de manejar y administrar una tarjeta de crédito, el cual corresponde a la cuota cobrada periódicamente por su utilización.	Otros canales (pago automático)	Tarifa fija normalmente con cobro trimestral anticipado
Cuota de manejo tarjeta amparada	Servicio de manejar y administrar una tarjeta en la que un "amaparador" respalda a un tercero que no cumple con los requisitos para obtener una tarjeta de crédito.	Otros canales (pago automático)	Tarifa fija normalmente con cobro trimestral anticipado
Reposición de plástico - por deterioro	Servicio que consiste en la re-expedición de una tarjeta que presente daño por su uso.	Presenciales (oficinas) y otros canales (pago automático)	Tarifa fija cobrada al momento de la renovación del plástico
Reposición de plástico - por pérdida	Servicio que consiste en la re-expedición de una tarjeta reportada como extraviada.	Presenciales (oficinas) y otros canales (pago automático)	Tarifa fija cobrada al momento de la renovación del plástico
Comisión por consumo en el exterior	Servicio que permite el pago del consumo con el plástico en otros países	Presenciales (cajeros automáticos) y otros canales (pago automático, datafonos)	Tarifa variable de acuerdo a los convenios del banco con la franquicia de plásticos
Spread sobre TRM por consumo en el exterior	Servicio que registra la diferencia entre la TRM oficial y la TRM a la cual se liquidan los consumos en el exterior.	Otros canales (pago automático)	Tarifa variable de acuerdo al comportamiento de las tasas de referencia del mercado
Cuota de manejo por consumo en el exterior	Servicio que registra el valor de la cuota adicional cobrada por la utilización de la tarjeta de crédito en otros países.	Otros canales (pago automático)	Tarifa fija normalmente pactada en dólares americanos.

Fuente: Elaboración propia.

## **6. INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS**

El análisis que se presenta a continuación se realizó a partir de la información registrada en los estados financieros transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia por las instituciones bancarias establecidas entre el 2006 y 2010. La información se capturó y depuró de las subcuentas contables que conforman los ingresos por “comisiones y/o honorarios” y la metodología se desarrolló con base en el trabajo de Fuentes (2010), añadiendo una propuesta de clasificación de instituciones bancarias de acuerdo a su procedencia del capital.

### **6.1. CLASIFICACIÓN DE LOS INGRESOS POR COMISIONES BANCARIAS**

Previo a la ejecución del análisis de los ingresos por comisiones, se identificaron, seleccionaron y clasificaron los principales componentes que conforman este tipo de ingresos. El proceso de selección se basó fundamentalmente en la naturaleza de las actividades generadoras de comisión, recurrió a criterios de contabilización, de significancia de datos para el análisis y de disponibilidad de la información y conveniencia.

#### **6.1.1. Criterios de clasificación**

La clasificación partió de la información registrada en las cuentas de los estados financieros de acuerdo a los lineamientos del PUC para establecimientos de crédito, versiones 2008, 2010 y 2011 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

De acuerdo a ello, el sector bancario colombiano registró durante el periodo de análisis 31 subcuentas que conformaban los ingresos de la cuenta “Comisiones y/o Honorarios”. Cabe resaltar que dicha partida de acuerdo al PUC “registra el

valor de las comisiones provenientes del otorgamiento de aceptaciones bancarias, cartas de crédito, avales, garantías bancarias, servicios bancarios, negocios fiduciarios, comisiones pagadas por los establecimientos afiliados a las tarjetas y otras comisiones no especificadas en los conceptos anteriores”, pertenece a la clasificación denominada ingresos y es una de las de las 35 cuentas que conforman el grupo de los ingresos operacionales.

Para realizar el análisis de su comportamiento, se identificaron para su posterior descarte, aquellas subcuentas cuya presencia y uniformidad en los registros contables no permaneció constante durante todo el periodo de análisis, es decir, se eliminaron las subcuentas que fueron creadas o suprimidas del PUC por la Superintendencia Financiera de Colombia entre el 2006 y 2010. De igual forma, se suprimieron las subcuentas que con fecha de corte a 31 de Diciembre de cada registraban un monto acumulado igual a cero pesos. Ver anexo K.

Paralelamente, se tuvo en cuenta la metodología de Fuentes (2010) que contempla para el caso de la banca española, ocho actividades generadoras de comisiones de acuerdo a una clasificación más amplia impartida en la circular 4/2004 del Banco de España. En la norma trigésima octava de esta circular se definen y clasifican las comisiones en: financieras, como aquellas que forman parte integral del rendimiento o del costo efectivo de una operación financiera y no financieras, aquellas que se derivan por la prestación de un servicio ya se inmediato o constante durante un periodo de tiempo.

Finalmente, teniendo en cuenta los objetivos que persigue el trabajo y bajo criterios de disponibilidad de información y conveniencia para el análisis se homogenizó la clasificación llegando a la configuración que se presenta en la tabla 11. Esta agrupación de cuentas se realizó con el fin de facilitar el seguimiento a las cifras dado el volumen de información.

Tabla 11. Clasificación propuesta para las comisiones bancarias

<b>Clasificación</b>	<b>Subcuentas</b>
<b>Aceptaciones e instrumentos financieros derivados</b>	Aceptaciones bancarias
	Comisiones por productos derivados
<b>Compromisos contingentes</b>	Cartas de crédito
	Avales
	Garantías bancarias
<b>Cobranzas, recaudos y pagos</b>	Servicios bancarios
	Comisiones por giros
	Servicio red de oficinas
<b>Tarjetas de crédito</b>	Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito
<b>Otras</b>	Otras

Fuente: Elaboración propia.

### 6.1.2. Descripción de categorías

- **Aceptaciones e instrumentos financieros derivados**

Esta clasificación incluye los ingresos por comisiones de contratos que implican el pago efectivo de una obligación negociada en condiciones previamente pactadas. Pueden ser aceptaciones bancarias o contratos de tipo *forward*, futuro, *swap* u opciones de especulación para el caso de los instrumentos financieros derivados.

- **Compromisos contingentes**

Agrupar los ingresos por comisiones generados al celebrarse contratos bancarios como, avales, cartas de crédito y garantías. Las actividades que las originan están constituidas por aquellas obligaciones contraídas por clientes de la banca con terceros, en donde la entidad financiera participa mediante la emisión de un título valor, carta o garantía para respaldar el cumplimiento total o parcial por contratos, exportaciones, importaciones, reembolsos, entre otros, que pueden ser sustitutivos y no sustitutivos de crédito.

- **Cobranzas, recaudos y pagos**

Registra el conjunto de ingresos por comisiones recibidos en contraprestación a servicios bancarios por actividades de recaudo, giros por pagar, cobranzas por liquidar, cheques, operaciones de remesas negociadas al cobro y uso de la cobertura de la infraestructura bancaria.

- **Tarjetas de crédito**

Reúne los ingresos por las comisiones recibidas de los establecimientos afiliados al sistema abierto de tarjetas de crédito ocasionadas por los consumos efectuados por los tarjetahabientes en la adquisición de bienes y servicios a través de dicho sistema.

## **6.2. COMPORTAMIENTO A NIVEL AGREGADO**

Antes de desarrollar el análisis detallado para el comportamiento de las clasificaciones mencionadas anteriormente, se esbozará a continuación, el comportamiento a nivel agregado tanto para el total de los ingresos del sector como para cada una de las clases de instituciones bancarias, con el fin de vislumbrar el comportamiento global de las cifras. Ver anexo L.

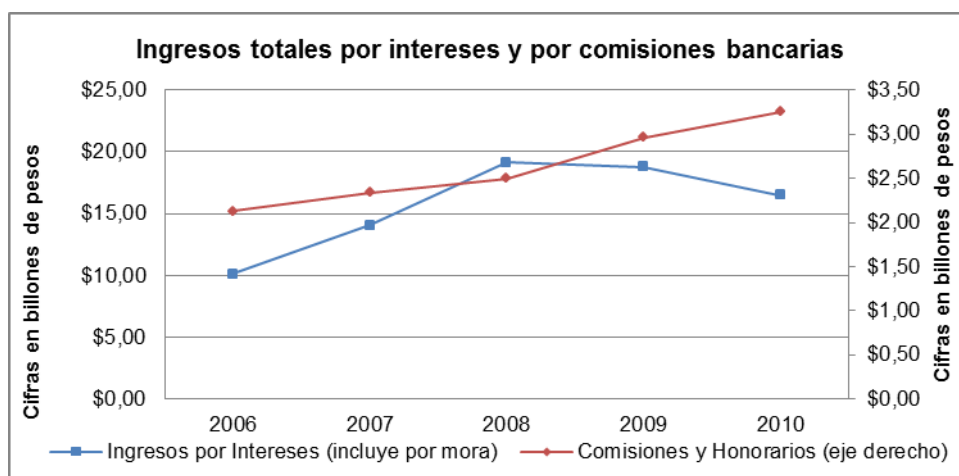
### **6.2.1. Ingresos totales del sector bancario**

A nivel del sector bancario colombiano, los ingresos totales percibidos por comisiones alcanzaron en el 2010 los \$3.26 billones de pesos y crecieron en los últimos cinco años a una TCAC nominal del 8.90%. En contraste, los ingresos percibidos por intereses crecieron de manera sostenida con una TCAC del 10.33%

nominal hasta alcanzar en el 2008 los \$19.4 billones de pesos, sin embargo, en los dos años siguientes disminuyeron hasta ubicarse en el 2010 en \$16.51 billones de pesos. Ver figura 19.

Si se analiza en términos proporcionales, los ingresos por intereses superan notablemente a los ingresos por comisiones, es decir, de cada cien pesos percibidos por ingresos operacionales, en promedio \$42 pesos corresponden a intereses y \$7 pesos a comisiones y honorarios. Ver tabla 12.

Figura 19. Comportamiento de los ingresos por intereses y comisiones bancarias



Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12. Preponderancia de los ingresos por intereses y comisiones bancarias

Año	Ingresos intereses/ingresos operacionales	Ingresos por comisiones/ingresos operacionales
2006	43.11%	9.32%
2007	46.89%	7.98%
2008	44.03%	5.88%
2009	41.91%	6.78%
2010	35.06%	7.08%
Promedio	42.20%	7.41%

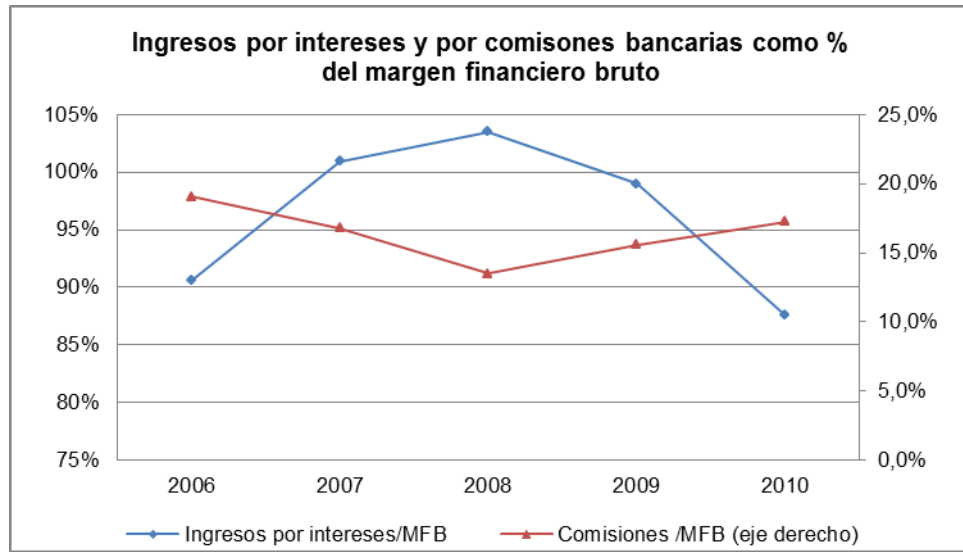
Fuente: Cálculos del autor.

Siguiendo la metodología de Fuentes (2010) al comparar las dos clases de ingresos en términos del margen financiero bruto se observó un comportamiento adverso entre la curva de los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones, es decir, a medida que aumentaron los ingresos correspondientes a intereses, la tendencia de los ingresos por comisiones fue a la baja y contrariamente si éstos últimos seguían una tendencia alcista, los ingresos por intereses reflejaban un comportamiento hacia la baja. Ver figura 20.

Este comportamiento pudo ser causado como consecuencia de los diferentes factores que frenaron el aumento de los ingresos por intereses, entre ellos la inestabilidad económica por la crisis financiera mundial, la reducción de las tasas de interés reflejadas por el comportamiento de TIBC que pasó del 21.8% en enero de 2008 al 14.21% en Diciembre de 2010 y la competencia con instituciones no bancarias entre otros. A su vez este panorama sugiere en concordancia con ANIF (2011b) que el sector bancario colombiano desarrolló un ciclo complementario entre los ingresos por intereses y los ingresos por el cobro de comisiones.

No obstante, el resultado obtenido debe ser interpretado con cautela debido a que no se debe generalizar dicho comportamiento al no tener una ventana de tiempo de observación lo suficientemente larga. Adicionalmente, se debe tener en cuenta la importancia relativa de los ingresos por comisiones bancarias en la generación de utilidades y al efecto de otras variables que contribuyen a su obtención, debido a que en los últimos cinco años representaron en promedio el 16.45% del margen financiero bruto frente a un 96.32% de los ingresos por intereses. Finalmente, al ser un trabajo con una metodología de tipo descriptivo, su alcance no profundiza en el grado de interdependencia entre estas dos medidas.

Figura 20. Ingresos por intereses y comisiones en términos del MFB.



Fuente: Cálculos del autor.

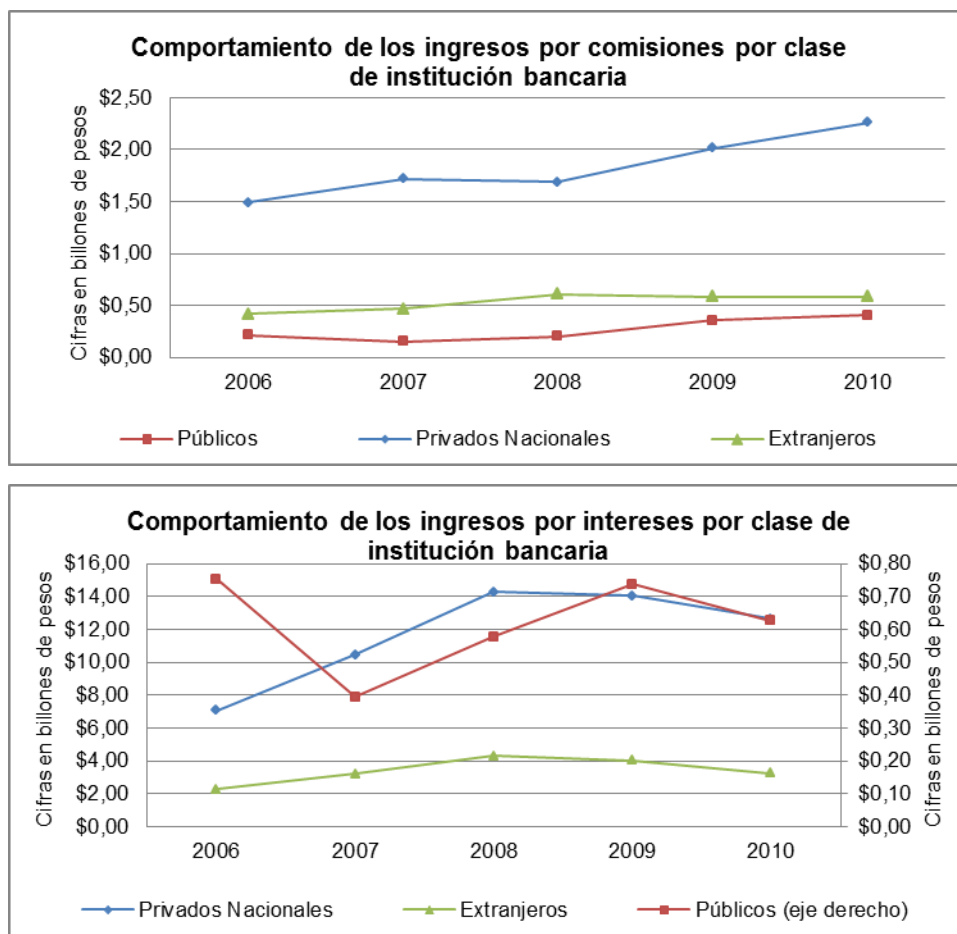
### 6.2.2. Ingresos por clase de institución bancaria

Se propuso como complemento adicional a la metodología utilizada por Fuentes (2010), analizar el comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias desde un perspectiva que agrupara homogéneamente a las instituciones bancarias. Partiendo del cambio del modelo del sistema financiero de banca especializada a matriz-filial y de la evolución de los flujos de IED en el sector bancario, se estableció convenientemente la clasificación a partir de la naturaleza del capital, de acuerdo a ello, el análisis se sigue realizando conforme a la clasificación de las instituciones realizada ...en la sección 5.2.1 ... Ver también anexo M.

Bajo esa perspectiva se encontró que a pesar de que la banca pública presentó un menor número de instituciones participantes y que su participación promedio en la generación de ingresos por comisiones se limita al 10.12%, presentó un mayor dinamismo en los ingresos por comisiones bancarias, alcanzando una TCAC para el periodo de análisis del 13.60%, a diferencia del 8.66% para la banca privada

nacional y del 7.04% para la banca extranjera. Adicionalmente, al comparar las cifras con los ingresos por intermediación financiera, se observó en la banca pública una reducción en el crecimiento de los ingresos por intereses del 3.61%, es decir, una caída de aproximadamente \$0.13 billones de pesos entre el 2006 y el 2010. Ver figura 21 y tabla 13.

Figura 21. Ingresos por comisiones e intereses por clase de institución bancaria



Fuente: Cálculos del autor.

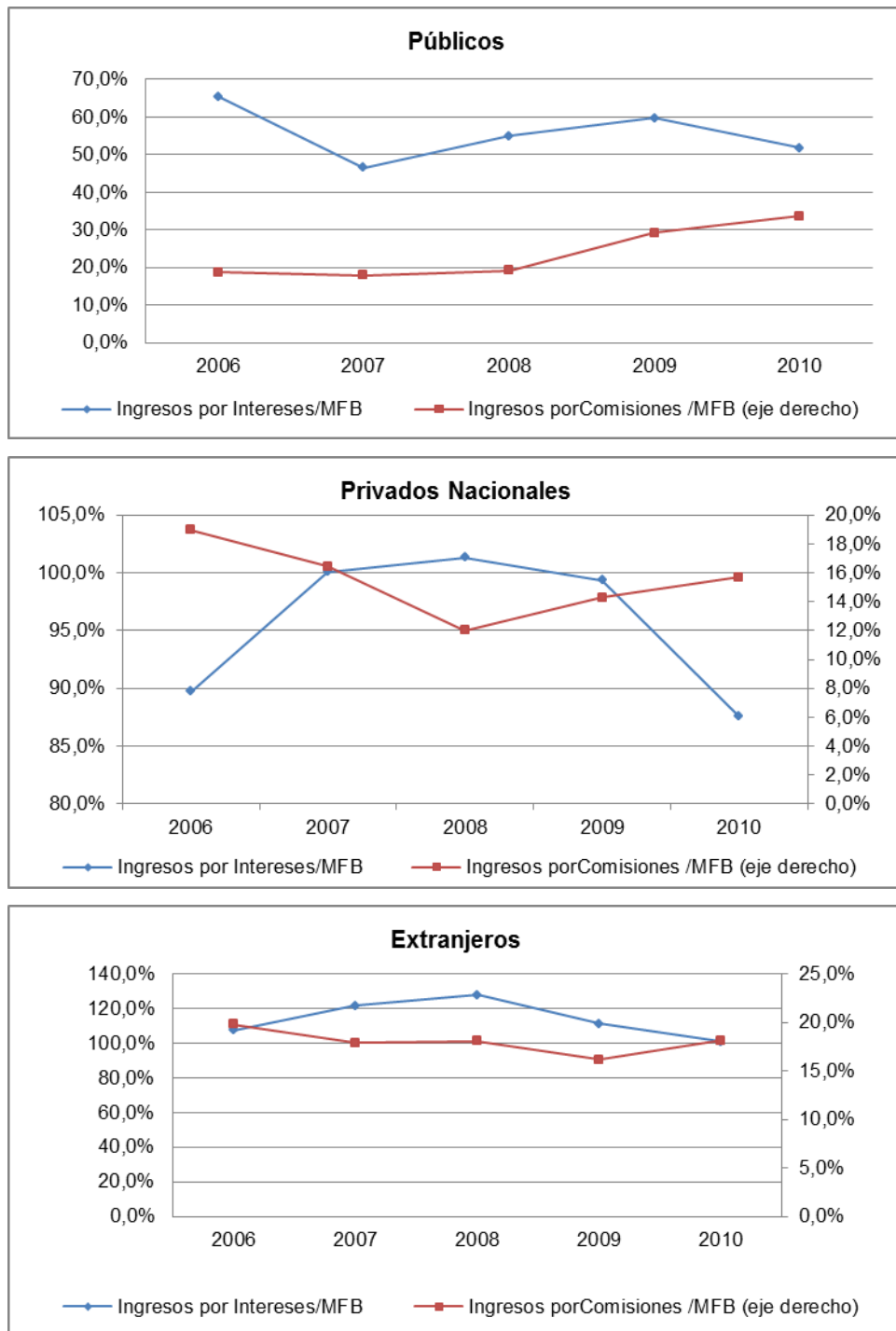
Tabla 13. Crecimiento de los ingresos por intereses y comisiones

	<b>Ingresos por intereses</b>		<b>Ingresos por comisiones</b>	
	<b>Participación promedio</b>	<b>TCAC</b>	<b>Participación promedio</b>	<b>TCAC</b>
<b>Públicos</b>	3.93%	-3.61%	10.12%	13.60%
<b>Privados Nacionales</b>	74.41%	12.26%	69.66%	8.66%
<b>Extranjeros</b>	21.66%	7.56%	20.22%	7.04%

Fuente: Cálculos del autor.

En cuanto al comportamiento de los ingresos frente al margen financiero bruto se discriminó por clase de institución y se encontró que el comportamiento adverso entre los ingresos provenientes por intereses y por comisiones bancarias visto ...en la figura 20... se debió fundamentalmente a la influencia de la banca privada nacional y a la banca extranjera ya que la banca pública no exhibe propiamente trayectorias opuestas en el comportamiento de dichas curvas. Ver figura 22.

Figura 22. Ingresos por comisiones e intereses sobre el MFB por clase de institución bancaria



Fuente: Cálculos del autor.

### 6.3. COMPORTAMIENTO POR CLASE DE INGRESO POR COMISIÓN

La distribución de ingresos de acuerdo al tipo de actividad que originó el cobro de la comisión muestra que éstas dependen en gran medida de la prestación de servicios correspondientes actividades de cobranza, recaudos y pagos con una participación promedio del (58.69%), seguido por las comisiones generadas por tarjetas de crédito (21.35%) y finalmente por otras comisiones no especificadas en los conceptos anteriores con el (16.63%). Por su parte, los ingresos correspondientes a comisiones por compromisos contingentes y aceptaciones e instrumentos financieros derivados representan en promedio el 2.67% y 0.66% respectivamente de los ingresos totales recibidos por comisiones bancarias. Ver tabla 14 y figura 23.

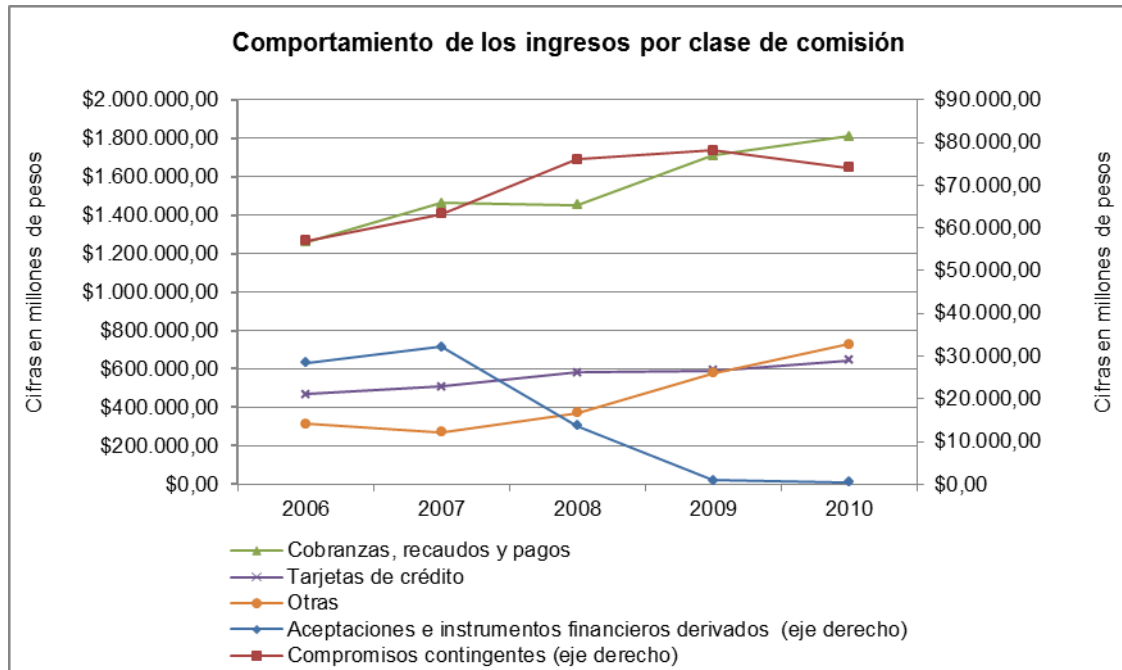
En términos generales, se evidencia que la importancia relativa de las diferentes categorías ha permanecido estable a pesar de una leve pérdida de peso desde el año 2008 en la participación de los ingresos por comisiones por cobranzas, recaudos y pagos, compromisos contingentes y tarjetas de crédito que ha sido ganada por otras comisiones por servicios no especificados en los estados financieros, los cuales variaron con respecto al último año en un 17.11%. Ver anexo N.

Tabla 14. Evolución de la estructura de ingresos por comisiones bancarias

Año	Aceptaciones e instrumentos financieros derivados	Compromisos contingentes	Cobranzas, recaudos y pagos	Tarjetas de crédito	Otras	Total
2006	1.34%	2.68%	59.28%	21.97%	14.73%	100%
2007	1.37%	2.70%	62.54%	21.74%	11.64%	100%
2008	0.55%	3.05%	58.24%	23.30%	14.86%	100%
2009	0.03%	2.64%	57.80%	20.00%	19.54%	100%
2010	0.02%	2.27%	55.59%	19.76%	22.37%	100%
Promedio	0.66%	2.67%	58.69%	21.35%	16.63%	100%

Fuente: Cálculos del autor.

Figura 23. Comportamiento de los ingresos por clase de comisión



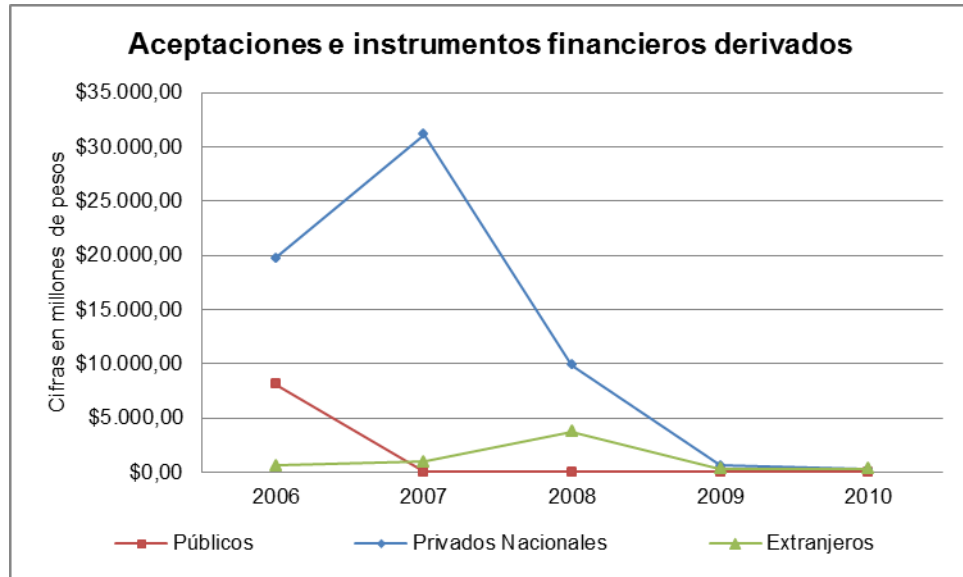
Fuente: Cálculos del autor.

En cuanto a monto, sobresale el crecimiento de los ingresos por comisiones de la clasificación “otras” al mostrar una TCAC del 18.39% nominal, es decir, aumentaron de \$0.31 a \$0.73 billones de pesos entre el 2006 y 2010. De igual forma, los ingresos por comisiones de cobranzas, recaudos y pagos presentaron un crecimiento sostenido con una TCAC del 7.50% nominal que significó el aumento desde \$1.26 billones de pesos en el 2006 hasta \$1.81 billones de pesos en el 2010. Por su parte, los ingresos por comisiones de tarjetas de crédito crecieron a una TCAC del 6.61% nominal, pasando de \$0.47 a \$0.64 billones de pesos. Finalmente los ingresos por comisiones de compromisos contingentes crecieron a una TCAC de 18.39% nominal, hasta ubicarse en los \$74 mil millones de pesos y las aceptaciones decrecieron notablemente pasando de \$28.5 mil millones de pesos en el 2006 a \$543 millones en el 2010, es decir, decrecieron a una tasa de 54.71% nominal.

### 6.3.1. Aceptaciones e instrumentos financieros derivados

La tendencia para este tipo de ingresos es a la baja en las tres clases de instituciones bancarias. La caída en la banca privada nacional ha sido considerable al pasar del año 2007 de \$31,154 millones a los \$335.85 millones en el 2009 y \$284.65 en el 2010. Este comportamiento puede ser explicado por la promulgación del decreto 1796 de 2008 que autoriza a todas las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia a realizar operaciones con instrumentos financieros derivados y estructurados y no únicamente a los establecimientos de crédito como hacía mención el artículo 1 del decreto 2396 de 2000. Entre tanto la banca pública no registra ningún movimiento por este concepto desde el año 2006 y la banca extranjera tuvo el mayor ingreso en el 2008 con \$3,758 mil millones de pesos que se redujo a \$335.85 y \$284.65 millones de pesos en el 2009 y 2010 respectivamente. Ver figura 24.

Figura 24. Comportamiento de los ingresos por comisiones de aceptaciones e instrumentos financieros derivados

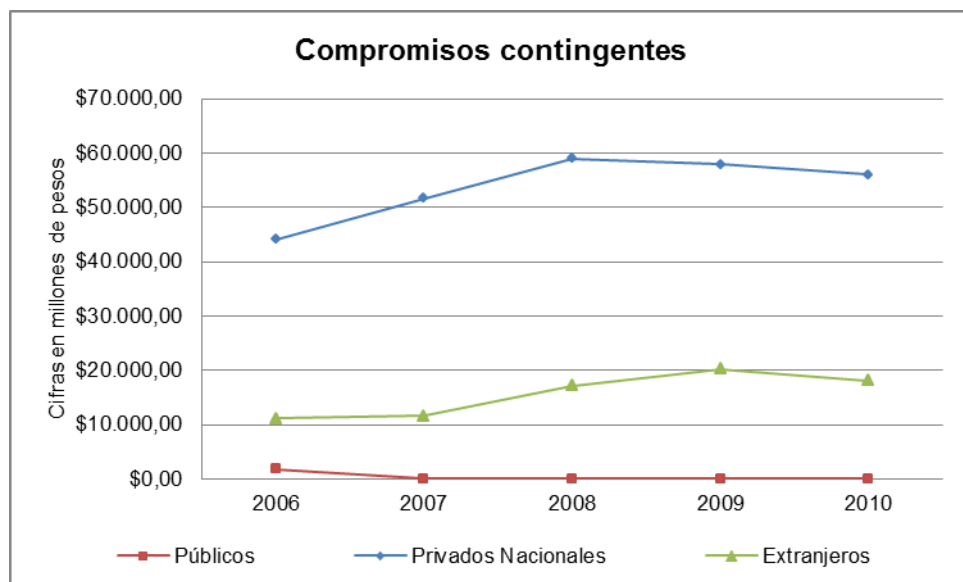


Fuente: Elaboración propia.

### 6.3.2. Compromisos contingentes

La banca pública no registra comisiones por compromisos contingentes desde el 2006 a raíz de los procesos de reacomodación de la banca en el que una de las entidades públicas se fusiona y la que permanece no desarrolla este tipo de operaciones. La banca privada nacional presentó un comportamiento creciente en los tres primeros años hasta alcanzar los \$58,592 millones de pesos en el 2008 y en los dos años siguientes disminuyeron los ingresos al situarse en \$55,990 de pesos en el 2010. Al comparar en términos de crecimiento, la banca privada tuvo una TCAC del 4.92% nominal a diferencia del 10.10% nominal, alcanzada por la banca extranjera. Ver figura 25.

Figura 25. Comportamiento de los ingresos por comisiones debidos a compromisos contingentes.

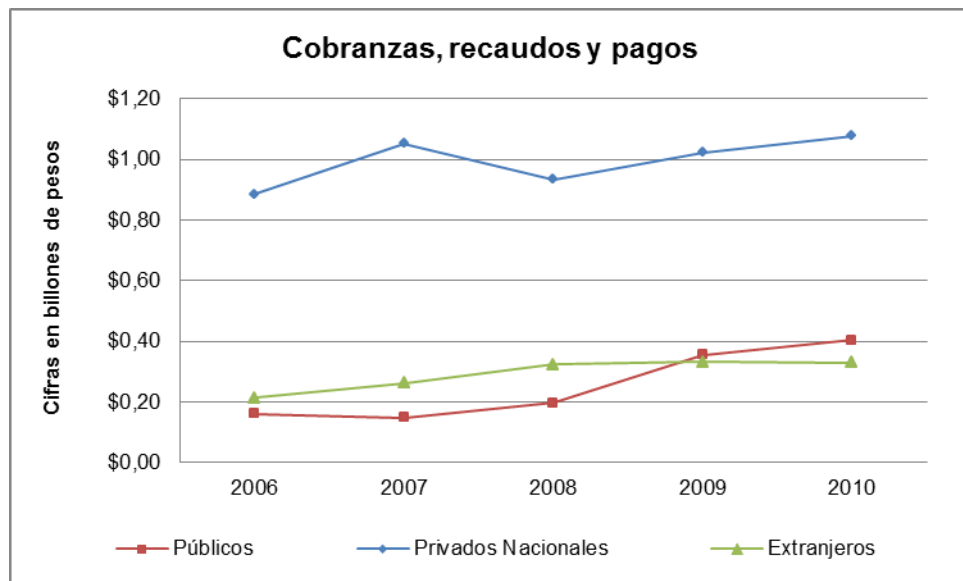


Fuente: Elaboración propia.

### 6.3.3. Cobranza recaudos y pagos

La banca pública presenta el mayor dinamismo en este ingreso pasando de los \$161 mil millones en el 2006 a los \$403 mil millones en el 2010, es decir, muestra una TCAC del 20.12% nominal. Este comportamiento fue influenciado por el crecimiento de la comisiones por servicios bancarios como cheques, cobranzas por liquidar y giros por pagar. Por su parte, la banca extranjera creció a una TCAC es del 8.97% nominal y presentó una leve disminución en el último año del 0.65% frete al periodo inmediatamente anterior que lo hizo ubicar por segunda vez por debajo de la banca pública al registrar \$0.07 billones menos que esta. Finalmente, la banca privada nacional creció a una TCAC del 4.01% y presentó los ingresos más altos dentro del sector bancario, destacándose los años 2007 y 2010 con \$1.05 y \$1.08 billones de pesos respectivamente. Ver figura 26.

Figura 26. Comportamiento de los ingresos por comisiones debidos a cobranzas, recaudos y pagos

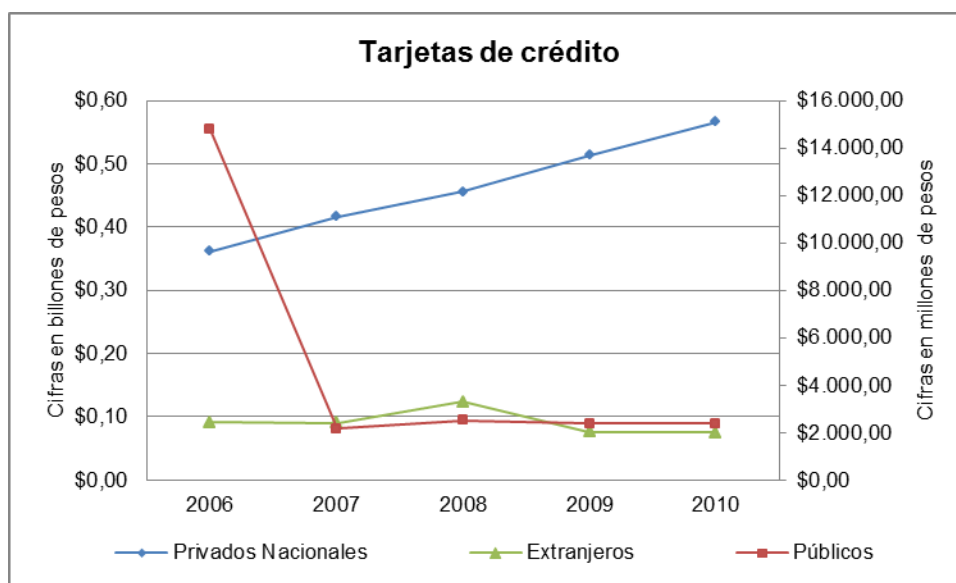


Fuente: Elaboración propia.

### 6.3.4. Tarjetas de crédito

La banca privada nacional presenta el mayor crecimiento al incrementar su ingresos de \$0.36 billones de pesos en el 2006 a \$0.57 billones, es decir, crecieron a una TCAC de 9.37% nominal. En contraste, tanto la banca extranjera como la pública presentaron valores negativos nominales para este mismo indicador (-3.85%) y (-30.52%) respectivamente. No obstante, se debe tener en cuenta que los procesos de fusión en la banca pública afectaron su estructura financiera por lo que al medir el crecimiento excluyendo el dato para el 2006 la nueva TCAC sería del 1.93% nominal. Ver figura 27.

Figura 27. Comportamiento de los ingresos por comisiones por tarjetas de crédito



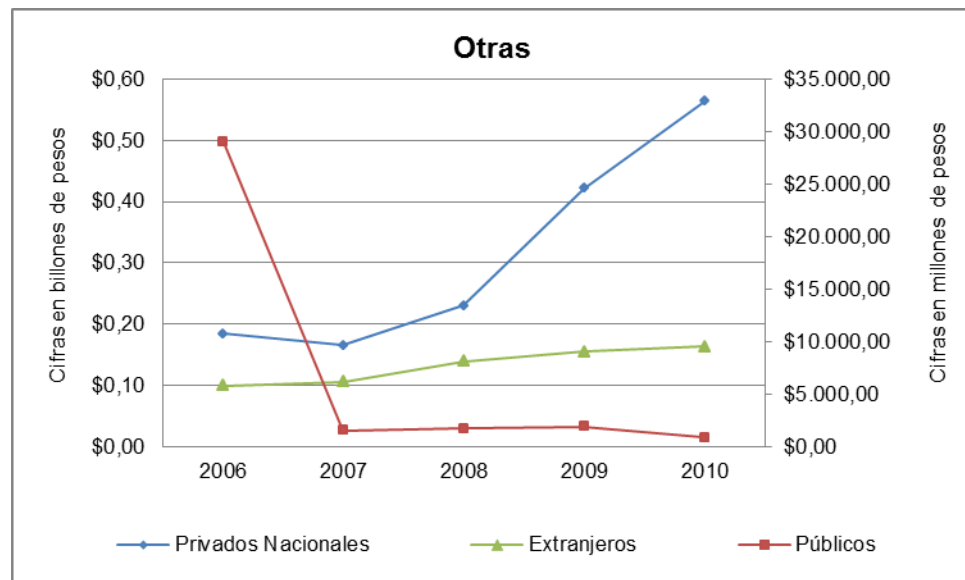
Fuente: Elaboración propia

### 6.3.5. Otras comisiones

El mayor crecimiento para dicha clasificación correspondió a la banca privada nacional al registrar ingresos en el 2010 por \$0.56 billones de pesos, \$0.38 billones más que en el 2006, lo que significó una TCAC del 25.07% nominal. Por

su parte, la banca extranjera obtuvo una TCAC del 10.33% nominal y la banca pública, aún excluyendo la información para el 2006, por la reacomodación de las instituciones, registró un crecimiento negativo de (-11.01%) nominal para este mismo indicador al pasar de \$1,544 millones en el 2007 a \$861.52 millones de pesos en el 2010. Ver figura 28.

Figura 28. Comportamiento de otros ingresos por comisiones



Fuente: Elaboración propia.

Analizado el comportamiento de los ingresos por comisiones a nivel comparativo por clase de ingreso por comisión, resulta importante conocer su preponderancia en relación con las operaciones que ocasionaron su cobro, para ello se realizó en el siguiente apartado un análisis en función de las actividades que dieron lugar a su generaron.

#### **6.4. COMPARACIÓN EN FUNCIÓN DE LA ACTIVIDAD GENERADORA**

Siguiendo lo que plantea Fuentes (2010) se realizó el análisis en proporción a los montos contabilizados por las actividades que originaron el cobro de la comisión, es decir, asignar los diferentes ingresos por comisiones a las cantidades registradas en los saldos de las cuentas representativas que contribuyeron a generarlos.

En otras palabras, lo que plantea Fuentes (2010) es establecer una aproximación más cercana en la relación entre cada peso causado por el uso efectivo de determinado producto y el monto cobrado por su utilización. A manera de ejemplo, las comisiones por aceptaciones se asignaron al saldo de la cuenta aceptaciones bancarias en circulación y las comisiones por giros a la cuenta giros por pagar. Este proceso se ve limitado a las prácticas de contabilización debido a que para no todos los conceptos es posible encontrar información lo suficientemente discriminada que se ajuste adecuadamente a cada una de los ingresos por comisiones.

Para realizar esta asignación se identificaron con base en la naturaleza de las cuentas descritas en el PUC, los saldos para cada una de las subcuentas que conforman la clasificación de ingresos por comisiones señaladas ...en la sección 6.1.2... Posteriormente, se asignó a cada una de estas subcuentas dicho saldo con el fin de conocer su preponderancia individual y finalmente se realizó la sumatoria para conocer su valor a nivel de clasificación. El anexo O muestra las cuentas representativas seleccionadas y la tabla 15 reúne los resultados obtenidos con el procedimiento descrito anteriormente.

Al analizar los resultados obtenidos se observa el alto grado de preponderancia que tiene cada uno de los ingresos por comisiones, destacándose como era de esperarse los ingresos por cobranza, recaudos y pagos y las tarjetas de crédito.

No obstante se debe tener en cuenta que en términos generales guardan tendencias similares que manifiestan una menor preponderancia para los últimos dos años a raíz de los aumentos en los saldos de las actividades generadoras. Ver anexo O.

Por otra parte si se tienen en cuenta las variaciones de los ingresos por comisiones desde la perspectiva de volumen de operación se deduce que éstos dependen entre otros aspectos, de la intensidad de uso y de las variaciones en el precio de las tarifas cobradas por la utilización de los servicios.

Contemplar un análisis bajo los enfoques mencionados anteriormente se ve limitado por razones de disponibilidad de información, de las prácticas de contabilización que registran los ingresos por comisiones para determinados productos de manera conjunta y de la claridad y homogeneidad de las tarifas efectivas aplicadas a cada uno de los servicios que ocasionaron los ingresos por comisiones. No obstante en el siguiente apartado se desarrollará un análisis tarifario para aquellos servicios seleccionados ...en la sección 5.4.3...

Tabla 15. Comisiones percibidas en función de los saldos de las operaciones que contribuyen a su generación

<b>Código</b>	<b>Cuentas</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
411505	Aceptaciones (bancarias)	0.93%	0.82%	0.63%	0.85%	0.03%
411575	Comisiones por productos derivados	4.19%	4.07%	1.51%	0.00%	0.00%
	<b>Subtotal aceptaciones y productos financieros derivados</b>	<b>5.12%</b>	<b>4.89%</b>	<b>2.14%</b>	<b>0.85%</b>	<b>0.04%</b>
411510	Cartas de crédito	1.48%	1.38%	1.37%	1.36%	1.10%
411515	Avales	1.46%	0.91%	5.43%	15.84%	15.29%
411520	Garantías bancarias	1.29%	1.08%	1.04%	0.96%	0.84%
	<b>Subtotal compromisos contingentes</b>	<b>4.23%</b>	<b>3.37%</b>	<b>7.84%</b>	<b>18.17%</b>	<b>17.22%</b>
411525	Servicios bancarios	72.65%	81.10%	79.47%	79.99%	74.17%
411570	Comisiones por giros	1.22%	1.15%	2.44%	2.42%	2.41%
411543	Servicio red de oficinas	3.35%	5.68%	3.40%	2.68%	2.39%
	<b>Subtotal cobranzas, recaudos y pagos</b>	<b>77.21%</b>	<b>87.93%</b>	<b>85.31%</b>	<b>85.09%</b>	<b>78.98%</b>
411535	Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito	34.05%	35.61%	37.49%	33.13%	30.06%
	<b>Subtotal tarjetas de crédito</b>	<b>34.05%</b>	<b>35.61%</b>	<b>37.49%</b>	<b>33.13%</b>	<b>30.06%</b>

Fuente: Cálculos del autor

## **6.5. ANÁLISIS TARIFARIO**

El análisis persigue exponer algunos aspectos relevantes en la determinación de los precios, resumir las principales variaciones de las tarifas cobradas por las instituciones bancarias por el concepto de comisiones para los servicios descritos ...en la sección 5.4.3...y por último realizar una comparación tarifaria con el sistema bancario chileno.

### **6.5.1. Determinantes de las tarifas por comisiones bancarias**

El primer informe<sup>5</sup> elaborado por la Superintendencia Financiera de Colombia para la evolución de las tarifas por servicios bancarios de acuerdo a lo reglamentado en la ley 1430 de 2010, expresa que los establecimientos de crédito fijan los precios de las tarifas obedeciendo a criterios de costos incurridos por la prestación del servicio y a estrategias comerciales y características intrínsecas de sus modelos de negocios. El informe menciona cuatro aspectos determinantes en la fijación de precios de las tarifas de los servicios bancarios.

El primero de ellos, consiste en la segmentación de los clientes bancarios y de los productos financieros de acuerdo a parámetros internos de cada institución. Esta clasificación permite penetrar el mercado con mayor precisión al ofrecer al usuario las condiciones del servicio que mejor se adapte a sus necesidades.

El segundo y tercer componente, incentivos y fidelidad, van de la mano al hacer parte de la estrategia comercial del banco. El informa destaca que en los últimos años, los bancos están estimulando o el uso y contrato de los servicios financieros

---

<sup>5</sup> Informe: Evolución de las tarifas a los servicios financieros, recuperado el10/09/2011, disponible en: <http://www.superfinanciera.gov.co/tarifas/evoluciontarifasfinancierasjul2011.pdf>

a través de canales electrónicos debido a su bajo costo que representan y contrariamente están desestimulando aquellos que implican un mayor costo como los ofrecidos a través de canales presenciales. Finalmente, menciona que en algunas entidades la fidelidad es un aspecto importante en la medida que permite atraer o simplemente conservar su número de clientes.

Por último, el cuarto componente hace referencia al mecanismo de cobro estipulado por la institución bancaria que varía de acuerdo al portafolio de productos y a las políticas comerciales propias de cada banco. Normalmente, dicha instituciones acostumbran a establecer sus tarifas a través de un valor fijo total o la combinación de una base fija y una adición variable en función del uso del producto por parte del cliente. Finalmente, algunos bancos ofrecen la posibilidad de una tarifa única por tipo de cliente para todos los servicios que éste contrate con la entidad.

Tabla 16. Características predominantes a nivel de tarifas por comisiones

<b>Banco</b>	<b>Características predominantes a nivel de tarifas por comisiones</b>
BANCOLOMBIA	Esta institución centra su política de cobros por servicios bancarios de acuerdo a una segmentación por tipo de producto y cliente según nivel de riesgo que represente. Adicionalmente, mezcla la anterior política con el concepto de EVA para cada cliente al momento de negociar la tarifa de una comisión.
BBVA	Las tarifas están guiadas por una estrategia comercial a través de campañas en la que los precios están regidos de acuerdo a la venta de productos. Entre más grande sea la gama de productos contratados mejor beneficios percibirá el cliente en su manejo integral de tesorería.
DAVIVIENDA	Ofrece a su cliente la posibilidad de obtener una mejor tarifa de cobro único al diseñar paquetes de productos que reducen el valor de los servicios. El cliente puede hacer parte de ese beneficio siempre y cuando adquiera el portafolio completo.
BOGOTÁ	Tiene tarifas y productos más estándar debido a que su segmentación es menor. El cliente debe pagar individualmente por servicio que desee contratar.

Fuente: Elaboración propia a partir de información en sitios web de los bancos

La tabla 16 reúne algunos de los aspectos destacables al momento de establecer una tarifa bancaria. La revisión se hizo únicamente para los bancos comerciales más renombrados en Colombia. Al analizar la información, se encontró que los DAVIVIENDA y BBVA hacen parte de las instituciones que están en la tendencia de renegociar los precios de sus tarifas de acuerdo al número y a la cantidad de productos contratados a diferencia de BANCOLOMBIA que otorga beneficios en función del riesgo y valor económico agregado que representen sus clientes. Por último el banco de BOGOTÁ tiene un portafolio preestablecido de acuerdo a una segmentación de cliente y producto estándar que sugiere un menor poder de renegociación de las tarifas bancarias entre las entidades observadas.

### **6.5.2. Polémica comisiones bancarias**

Antes de exponer las disparidades en torno a la polémica frente al tema del cobro de las comisiones bancarias es necesario diferenciar entre los principales rubros que las instituciones bancarias aplican a sus clientes al momento de hacer uso de sus productos financieros.

Un primer rubro es la llamada comisión bancaria representada en los montos que los bancos cobran por la prestación de determinados servicios, y otro muy distinto, el correspondiente al ITF, que al ser de tipo tributario y estar destinado a financiar el gasto público, los beneficiarios sean la misma ciudadanía en general.

Los principales productos bancarios se despliegan de la intermediación financiera y están diseñados para adaptarse a las necesidades de nichos específicos de mercado. A manera global, éstos pueden clasificarse en banca empresarial y banca personal en donde el mayor número de clientes y productos está concentrado en la banca personal, a pesar de los bajos niveles de bancarización y una menor capacidad financiera si se compara con los montos canalizados hacia el sector real a través de la banca empresarial, de hecho, este es uno de los

factores que hacen que el poder de negociación de las personas frente a las instituciones bancarias sea mucho menor que el de los clientes corporativos.

En los últimos años las tarifas de los servicios bancarios han sido objeto de controversia a raíz de las diferentes opiniones que se han generado frente a la posibilidad de otorgar facultades al gobierno colombiano para entrar a intervenir los precios de los servicios bancarios y al alto contraste que perciben los usuarios entre los costos que cancelan por los servicios prestados por las entidades financieras y los rendimientos generados por sus depósitos.

A raíz de ésta discusión se han propuesto diferentes alternativas de solución que incluyen medidas gestadas y dictaminadas desde el gobierno nacional, como sugerencias desde analistas independientes que contemplan la fijación de tarifas por estratificación social o en proporción a salario mínimo y en algunos casos, la abolición de los costos para determinados servicios.

### **6.5.3. Contexto político**

Una primera iniciativa se gestó a nivel de cámara de representantes mediante la radicación del proyecto de ley<sup>6</sup> 022 de 2007 que pretendía adicionar al artículo 326 del EOSF una serie de artículos que regularían el cobro para alrededor de 30 tipos de servicios preseleccionados por los autores del proyecto.

Un segunda iniciativa de ley, proyecto de ley 118 de 2009, el cual estaba comprendido por tres artículos, buscaba asignar a la Superintendencia Financiera la función de fijar y unificar las tarifas por comisiones hasta un tope máximo de 5%

---

<sup>6</sup> En Colombia un proyecto de ley es una propuesta de ley presentada ante el congreso de la República que debe superar una serie de debates antes de ser aprobada por el mismo.

del salario diario mínimo legal vigente para aquellos servicios financieros que la institución financiera decidiese cobrar.

Un tercer proyecto de ley (091 de 2010), proponía mediante cuatro artículos otorgar a la Superintendencia Financiera la competencia para dictar las normas para la fijación de las tarifas máximas y diferenciales de las operaciones realizadas a través de cajeros automáticos, internet, audiorrespuesta y telefonía. Adicionalmente, consideraba adicionar al artículo 9° de la Ley 1328 de 2009 un párrafo mediante el cual se obligaba a las entidades vigiladas a indicar en los extractos los costos de los servicios utilizados por los canales mencionados anteriormente. Asimismo, pretendía adicionar otro párrafo a esta misma ley en el que se buscaría que la información sobre los precios de todos los productos y servicios ofrecidos de manera masiva por las entidades vigiladas, fuera publicada de manera permanente en la página web de la Superintendencia Financiera a través de un cuadro comparativo que permitiera establecer un *ranking* de las entidades con las tarifas por servicios financieros más altas y más bajas que se publicaría en el boletín del consumidor.

Finalmente, el proyecto de 097 de 2010, pretendía establecer como función de la Superintendencia Financiera la vigilancia, control y seguimiento de los servicios bancarios que cobran los establecimientos de crédito en el país. Asimismo buscaba establecer límites a las tarifas, en unos casos del 20% de lo que le cuesta a la entidad la prestación del servicio, y en otros, mediante tarifas máximas en función de salarios mínimos diarios legales o porcentajes del monto de la operación de la que se tratara.

- **Debates ante la cámara**

Ninguna de las anteriores iniciativas superó un primer debate ante la comisión III de la cámara de representantes, la cual está encargada de los temas de hacienda

y crédito público. A continuación se resumen algunas de las justificaciones que expresaron los ponentes designados para cada proyecto y que conllevaron a proponer el archivo de cada uno de estos documentos.

El primer proyecto de ley fue archivado en diciembre de 2007 con una votación en contra del 63% (12 votos) y 3 abstenciones, debido a que los ponentes argumentaron que la medida “generaría una distorsión en la estructura de costos de las instituciones bancarias que conllevaría a la transferencia de estos costos a las tarifas de los servicios que no se encuentren regulados, o lo que es peor, a la tasas de interés de los créditos otorgados por la entidad”. Asimismo, destacaron que con la aprobación de este proyecto se estaría “limitando la libre competencia en el sector bancario afectando las inversiones en desarrollo de nuevos productos y servicios de calidad al menor costo” además de “afectar el proceso de bancarización y liberalización del mercado financiero”<sup>7</sup>,

Los ponentes del primer proyecto expresaron<sup>8</sup> que de acuerdo a lo visto en los avances de la reforma financiera, es más efectivo reforzar los derechos de los consumidores y su educación financiera para que influyan sobre la calidad y precios de los servicios financieros, ya que de acuerdo a los ponentes “la competencia entre instituciones y la mayor educación del consumidor permiten sin lugar a dudas el cumplimiento de un propósito como el que se proponía con el proyecto de ley”.

Los ponentes también encontraron, entre otras justificaciones, que la medida: “viola los principios constitucionales a la libertad económica, a la libre competencia y de libertad de empresa por las siguientes razones: (i) desincentiva la entrada de

---

<sup>7</sup> Los argumentos del primer debate se encuentran archivados en la gaceta del congreso No 499 de 2007.

<sup>8</sup> Las justificaciones del primer debate se encuentran archivadas en la gaceta del congreso 1127 de 2009.

nuevos participantes al mercado y la prestación de nuevos servicios bancarios; (ii) no permite que los establecimientos de crédito recuperen los costos de su inversión; (iii) imposibilita nuevas inversiones en plataforma tecnológica, lo cual termina reflejándose en un deterioro significativo en la atención que suministran a sus clientes y de la actividad financiera en general; (iv) impide que las entidades financieras colombianas se hagan más eficientes frente al mundo globalizado”.

Los ponentes del tercer y cuarto proyecto propusieron archivarlos básicamente justificando razones similares a las mencionadas en las dos iniciativas anteriores, es decir, destacaban que la educación financiera junto con las ventajas de una información clara y oportuna son una herramienta que les permite a las personas seleccionar apropiadamente el servicio y el canal que más se adapte a sus necesidades. Adicionalmente destacan que un cliente más informado implica una mayor competencia entre las instituciones financieras, una mayor profundidad de los servicios y por ende una disminución en sus costos

- **Avances en regulación**

Un avance significativo ha sido en materia de protección al consumidor financiero. El gobierno colombiano dio un gran paso en este proceso al impartir las condiciones del régimen de protección al consumidor financiero mediante la ley 1328 de 2009. En ella se establecen los derechos y obligaciones de los consumidores financieros, las condiciones generales del sistema de atención al consumidor financiero – SAC<sup>9</sup>, la información sobre las prácticas abusivas, las

---

<sup>9</sup> La Superintendencia Financiera expidió la circular externa 015 de 2010 impartiendo las instrucciones para la implementación del SAC el cual debe estar en funcionamiento a más tardar el 1 de enero de 2011. Dicho sistema está fundamentado según lo consagra la ley 1328 de 2009 en tres pilares esenciales: (i) el suministro de información; (ii) la debida atención y protección a los consumidores financieros y (iii) en la Defensoría del Consumidor Financiero.

funciones de la defensoría del consumidor financiero, y el procedimiento para resoluciones de quejas, entre otros aspectos.

Frente a la polémica, esta ley se refiere puntualmente en el epígrafe “m” del artículo séptimo, promulgando que las entidades vigiladas tendrán dentro de sus obligaciones especiales que: “permitir a sus clientes la consulta gratuita, al menos una vez al mes, por los canales que la entidad señale, del estado de sus productos y servicios”. Cabe resaltar que al ser promulgada esta ley por el congreso de la república en Julio de 2009, la obligatoriedad del cumplimiento de este beneficio de consulta gratuita quedó amparada dentro de las reglas especiales de vigencia los cuales empezarían a regir a partir del 1 de julio de 2010.

Otro avance se fundamenta en la bancarización a través de las denominada cuentas de bajo monto aprobadas en primera instancia por el congreso de la república mediante la Ley 1151 de 2007<sup>10</sup>. Las cuentas de ahorro electrónicas C.A.E están dirigidas a personas pertenecientes al nivel 1 del Sisbén y a los desplazados inscritos en el registro único de la población desplazada. Este producto ofrece beneficios a los titulares de las cuentas como apertura sin monto mínimo, no exige mantener saldo en la cuenta, remunera los depósitos realizados, no genera cuota mensual de manejo, permite un medio para la operación de la cuenta sin costo, por lo menos dos retiros en efectivo y una consulta de saldo al mes que tampoco ocasiona costo.

Finalmente, el avance más significativo en materia de regulación tuvo lugar con la aprobación de la reforma tributaria, ley 1430 de diciembre 29 de 2010, al incluir dos artículos que hacen mención a la intervención y seguimiento de las tarifas de

---

<sup>10</sup> Esta ley fue posteriormente reglamentada por varios decretos que han sido subrogados y otros derogados (1119, 4590 y 4591 de 2008 y 1349 de 2009) pero que actualmente se encuentran incorporados en el decreto 2555 de 2010

los servicios bancarios. El primero de ellos, artículo 62, permite al gobierno colombiano “dictar normas que deben observar las instituciones financieras para la fijación, y fusión y publicidad de las tarifas o precios que estas cobren siguiendo para ello los objetivos y criterio señalados para la intervención de dicho sector” y “en los casos en que se establezca la no existencia de suficiente competencia en el mercado financiero el gobierno nacional deberá intervenir mediante el i) el señalamiento de la tarifa o precio; (ii) la determinación de precios o tarifas máximos o mínimos; (iii) la obligación de reportar a la Superintendencia Financiera de Colombia y/o de Industria y Comercio las metodologías para establecer tarifas o precios”.

Por su parte el artículo 63, encomendó a la Superintendencia Financiera de Colombia la labor de “implementar un esquema de seguimiento a la evolución de las tarifas o precios en los mercados relevantes, atendidos por las entidades financieras y reportar los resultados de dicha evaluación semestralmente al Gobierno Nacional y a la Superintendencia Financiera de Colombia”<sup>11</sup>.

- **Otros pronunciamientos**

Los medios masivos de comunicación han jugado un papel determinante en la polémica frente al tema de las comisiones al ser los llamados a reunir las opiniones de los diferentes agentes que intervienen en la actividad financiera.

Dos de las opiniones más rondadas están en cabeza del superintendente financiero Gerardo Hernández, y la presidente de Asobancaria María Mercedes Cuellar.

---

<sup>11</sup> Una de los resultados de este informe consistió en la expedición de las circulares 038 y 039 de Septiembre de 2011 en las que se imparten instrucciones relacionadas con las cláusulas y prácticas abusivas y con la defensa del consumidor financiero.

El primero de ellos advierte que “el sistema financiero colombiano no debe tener controles de precios por los servicios y productos que cobra a sus clientes, pues impediría que más usuarios puedan acceder a ese mercado y se frenaría la bancarización”. Además destaca la importancia de la información clara y oportuna sobre las condiciones de los servicios bancarios debido a que “una mayor información permite más transparencia y competencia y eso debe llevar a que haya menores costos”<sup>12</sup>

Por su parte, la presidenta de Asobancaria mencionaba que los proyectos de ley que avanzaban en el congreso restringirían el mercado bancario<sup>13</sup>, además en uno de los informes desarrollados por la agremiación se expresa que los precios de los servicios de las instituciones de crédito son baratos y que no son inflacionarios sino, por el contrario, tienen rezagos con respecto al Índice de Precios al Consumidor - IPC<sup>14</sup>.

La percepción global de los usuarios de la banca “es que se paga demasiado por los servicios”. Las personas están inconformes porque sienten que los cobros representan un abuso desmedido y solicitan medidas que alivien su costo y posibiliten un mejor y mayor acceso al servicio.

---

<sup>12</sup> [Anónimo]. Superintendencia Financiera dice no a control de tarifas bancarias. En: Portafolio. disponible en <<<http://www.portafolio.co/archivo/documento/CMS-8132020>>> Recuperado el 05/07/2011.

<sup>13</sup> JARAMILLO, Mauricio. Asobancaria pedirá que a las tarifas no les pongan un techo. En: La República. [http://www.larepublica.co/archivos/FINANZAS/2011-06-23/asobancaria-pedira-que-a-las-tarifas-no-les-pong-an-un-techo\\_131589.php](http://www.larepublica.co/archivos/FINANZAS/2011-06-23/asobancaria-pedira-que-a-las-tarifas-no-les-pong-an-un-techo_131589.php) Recuperado el 05/07/2011

<sup>14</sup> “La inflación bancaria, las tarifas y la inclusión financiera”, publicación semana económica, 30 de mayo de 2011. Documento de trabajo: Asobancaria. p. 1.

Un analista resalta en su columna<sup>15</sup> que los precios de los servicios financieros son impositivos y contempla a la llamada competencia entre entidades como “monopolística, donde quienes ostentan la posición dominante establecen los costos de manera unilateral ante un cliente indefenso y desprotegido”.

Finalmente, desde la óptica de la banca sobresale la importancia del aumento de la bancarización como medida que incentive a una mayor competencia y dinamismo de la actividad financiera que consecuentemente hará que se reduzcan las tarifas de las comisiones. No obstante el impacto de la aprobación de la última reforma financiera no se hizo esperar ya que desató entre los bancos una fuerte campaña de rebajas de sus tarifas lideradas por las instituciones con mayor participación en el mercado<sup>16</sup>.

#### **6.5.4. Variación de las tarifas**

El análisis se realizará con la información histórica de las tarifas publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia para los años 2006 y 2010 para los productos con mayor demanda seleccionados ...en la sección 5.4.3..., cuyos servicios tengan suficiente información disponible y características homogéneas que permitan su comparación.

Dentro de las limitaciones del análisis sobresalen las de disponibilidad y homogeneidad de la información debido a que el histórico de tarifas de la Superintendencia Financiera de Colombia reúne las tarifas del mercado vigentes

---

<sup>15</sup> GUERRA, José A. El costo de los servicios financieros. En: Portafolio.

<<http://www.portafolio.co/archivo/documento/DR-8832>> Recuperado el 07/07/2011

<sup>16</sup> MACHADO, Gustavo G. Primer golpe de la banca para bajar las tarifas. En: El colombiano.

<<[http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/P/primer\\_golpe\\_de\\_la\\_banca\\_para\\_bajar\\_las\\_tarifas/primer\\_golpe\\_de\\_la\\_banca\\_para\\_bajar\\_las\\_tarifas.asp](http://www.elcolombiano.com/BancoConocimiento/P/primer_golpe_de_la_banca_para_bajar_las_tarifas/primer_golpe_de_la_banca_para_bajar_las_tarifas.asp)>> Recuperado el 07/07/2011.

para último día de cada mes lo cual aparte de no permitir conocer el valor real aplicado por la utilización del servicio, brinda una holgura a las instituciones bancarias que repercuten en un análisis distorsionado de las cifras.

- **Presentación de la información**

Teniendo en cuenta que las tarifas están sujetas a fluctuaciones en sus precios durante el año, se decidió promediar para cada producto y servicio asociado las cifras reportadas por cada banco comercial en los doce meses del año y así determinar el precio del servicio mensual promedio. Seguidamente, se agruparon los productos conservando la clasificación por clase de institución bancaria y se calculó el promedio del precio de la tarifa de los productos para cada una de las clases de instituciones. No obstante, teniendo en cuenta que los valores promedios son susceptibles a datos atípicos o extremos y que no todos los bancos comerciales prestan determinados servicios se acompañará el valor del promedio con el valor de la desviación por clase de institución bancaria, el número de bancos que prestan el servicio y una tarifa mínima/máxima que corresponde al precio menor/mayor por servicio en cada clase de institución bancaria.

Cabe aclarar que para el año 2006 no se incluyen las tarifas de las instrucciones absorbidas a causa de los procesos de fusión vividos en el sector bancario y el promedio mensual para ese mismo año está calculado sobre nueve meses debido a disponibilidad de información. Finalmente, la relación de servicios seleccionados para cada producto junto con los cálculos de las variaciones de sus tarifas se encuentra en el anexo P.

- **Cuentas de ahorro**

De acuerdo a la información publicada por la Superintendencia Financiera, existen doce tipos de servicios vinculados a la cuenta de ahorros que generan cobro de

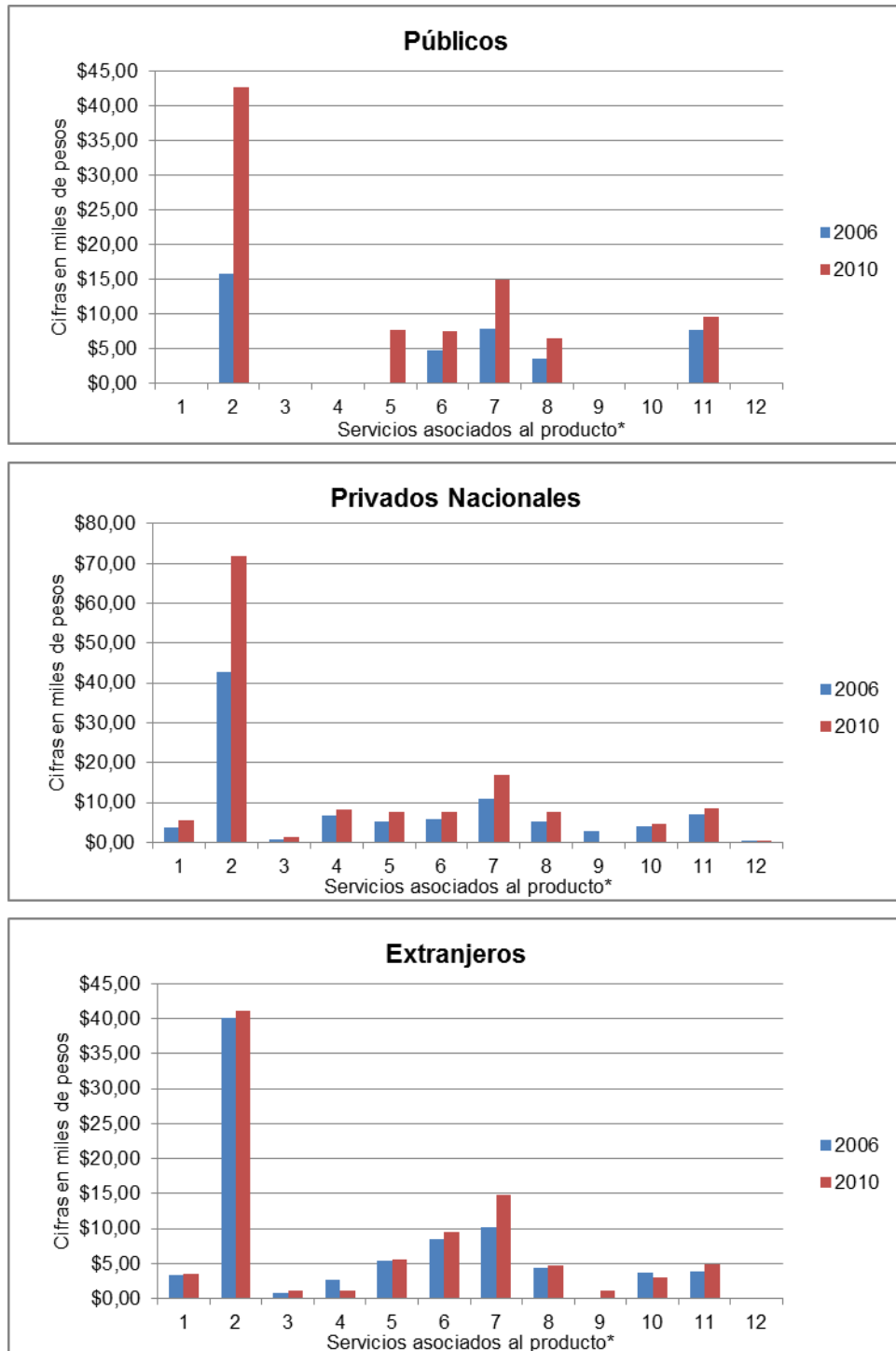
comisión. Entre ellos se encuentran servicios como la cuota de administración, los retiros, copias de extracto, consignaciones, certificaciones, referencias, y cheques de gerencia entre otros.

Dentro de dichos servicios sobresale el costo del talonario en las tres clases de instituciones bancarias y se destaca la banca privada nacional por tener las tarifas más altas. Se debe tener en cuenta que este precio depende de su tamaño al encontrarse productos que varían desde 15 a 40 volantes. El aumento más significativo para este servicio estuvo en la banca pública al pasar en términos absolutos de \$15,890 a \$42,670 pesos, es decir, una TCAC del 21.84% nominal y una dispersión en el 2010 de \$26,800 pesos. Seguidamente estuvo la banca privada nacional con TCAC del 10.95% al situarse en el 2010 en \$71,880 pesos luego de cobrar en el 2006 \$42,760 pesos. Finalmente la banca extranjera permaneció estable al tener una TCAC del 0.50% nominal, sin embargo cabe resaltar que la mayor dispersión entre instituciones se obtuvo en ésta con \$14.170 y \$29,770 pesos en el 2006 y 2010 respectivamente. Ver figura 29.

Por otro lado sobresalen las certificaciones al aumentar sus tarifas en la banca pública a una TCAC del 9.53%, es decir pasaron de los \$4.830 a los \$7,620, no obstante, quien tiene las tarifas más altas es la banca extranjera al tener un rango de precios en el 2010 entre los cero y \$34,800 pesos y una dispersión de \$11,450 en las siete instituciones que prestan dicho servicio. Ver figura 29.

Finalmente, en cuanto a los servicios que disminuyeron sus tarifas medias se encuentran las copias por extracto por internet de \$2,900 a cero pesos en la banca privada nacional, la copia por extracto por fax en la banca extranjera de \$3,670 a \$3,080 es decir una reducción de \$590 pesos en cinco años lo que representa un TCAC negativa de 3.43% nominal y el retiro por ventanilla en la banca extranjera al pasar de \$2,640 a \$1.140 es decir a una TCAC negativa del 15.43%. Ver figura 29.

Figura 29. Variación de las tarifas medias en cuentas de ahorro



\*La relación de servicios se encuentra señalada en el anexo P.

Fuente: Elaboración propia.

- **Tarjetas de crédito**

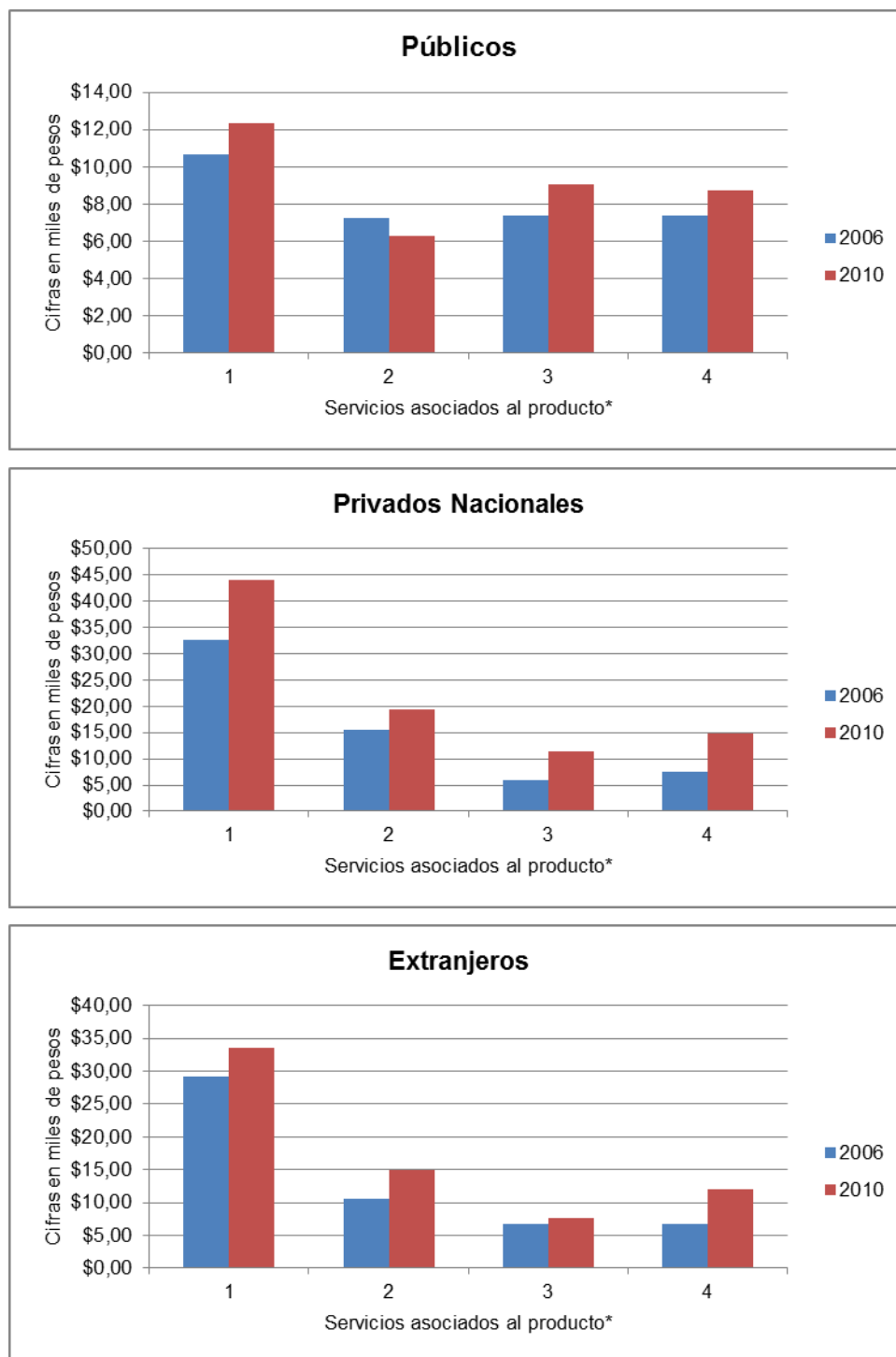
Se realizó el análisis para la tarjeta de crédito de la franquicia con mayor número de plásticos vigentes a 2010 y arrojó como resultado la franquicia *Visa* con 2,731,581 plásticos en contraste con los 1,996,538 de *Mastercard*. Seguidamente se seleccionó la denominación clásica por ser la tarjeta más estándar del mercado.

Dentro de los servicios en aumento sobresale la reposición del plástico por pérdida, con una variación a una TCAC del 14.57% nominal en la banca privada nacional y 12.38% nominal en la banca extranjera que hizo que se situaran los precios en el 2010 en un rango entre los (\$10,170 - \$22,040) y (\$6,920 - \$15,000) pesos respectivamente. Ver figura 30.

Por su parte, la tarifa de la cuota de administración en el 2010 fue más alta en la banca privada con \$43,970 pesos que significó un crecimiento de la TCAC del 6.09% nominal seguido por la banca extranjera con una TCAC 2.82% que ubicó los precios en \$33,600 pesos y la banca pública con una TCAC 2.89% nominal y una tarifa de \$12,320 pesos. Ver figura 30.

Finalmente, en los servicios que disminuyeron sus tarifas nominales solo se encontró la cuota de manejo amparara de \$7,263 pesos a \$6,278, es decir, una TCAC nominal negativa del 2.87%. Ver figura 30.

Figura 30. Variación de tarifas medias en tarjetas de crédito



\*La relación de servicios se encuentra señalada en el anexo P.

Fuente: Elaboración propia.

- **Créditos de consumo**

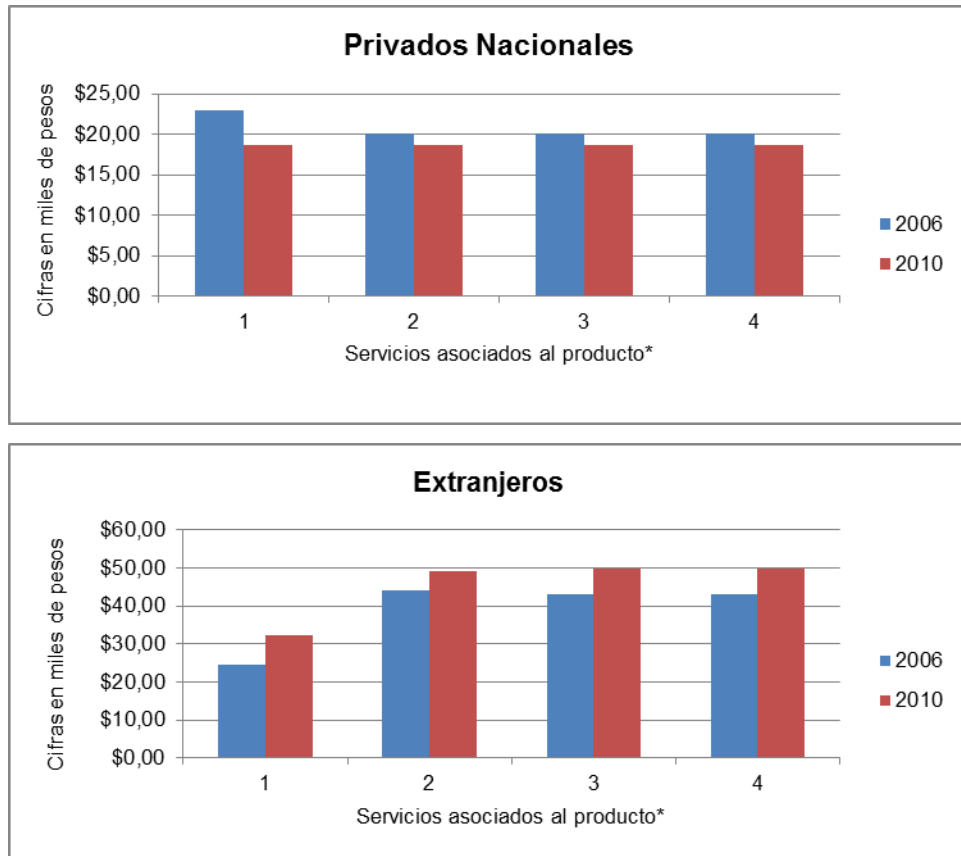
Al realizar el análisis con la información disponible se encontró que la banca pública no registraba movimiento alguno para este tipo de servicios en ninguno de los años.

Dentro de las características del portafolio de créditos de consumo se identificaron cuatro tipos de crédito en función de su monto, el mínimo por cinco millones seguido por los créditos de 15 y 30 millones de pesos y por último el mayor con un cupo disponible de 50 millones de pesos.

El servicio asociado a este producto que origina el cobro de comisión corresponde al estudio de crédito que realiza la institución bancaria antes de otorgar el crédito. En términos generales su comportamiento para cada uno de los créditos siguió una tendencia a la baja en la banca privada nacional, mientras que la banca extranjera evidenció un mayor crecimiento.

Los resultados del análisis discriminado de los datos muestran que tanto las tarifas más altas como los mayores aumentos se encuentran en la banca extranjera, es decir, las tarifas medias para cada uno de los créditos como las TCAC son mucho menor en la banca privada. Dentro de este comportamiento sobresale el crédito mínimo que creció a una TCAC del 5.51% nominal y su precio promedio fue del orden de los \$32,270 en el 2010, mientras que para el mismo producto la banca privada tuvo un decrecimiento en sus tarifas a una TCAC negativa de 3.98% nominal al cobrar \$4,240 pesos menos frente a su valor en el 2006 de \$22,940 pesos. Ver figura 31.

Figura 31. Variación de tarifas medias en créditos de consumo



\*La relación de servicios se encuentra señalada en el anexo P.

Fuente: Elaboración propia.

- **Remesas negociadas al cobro**

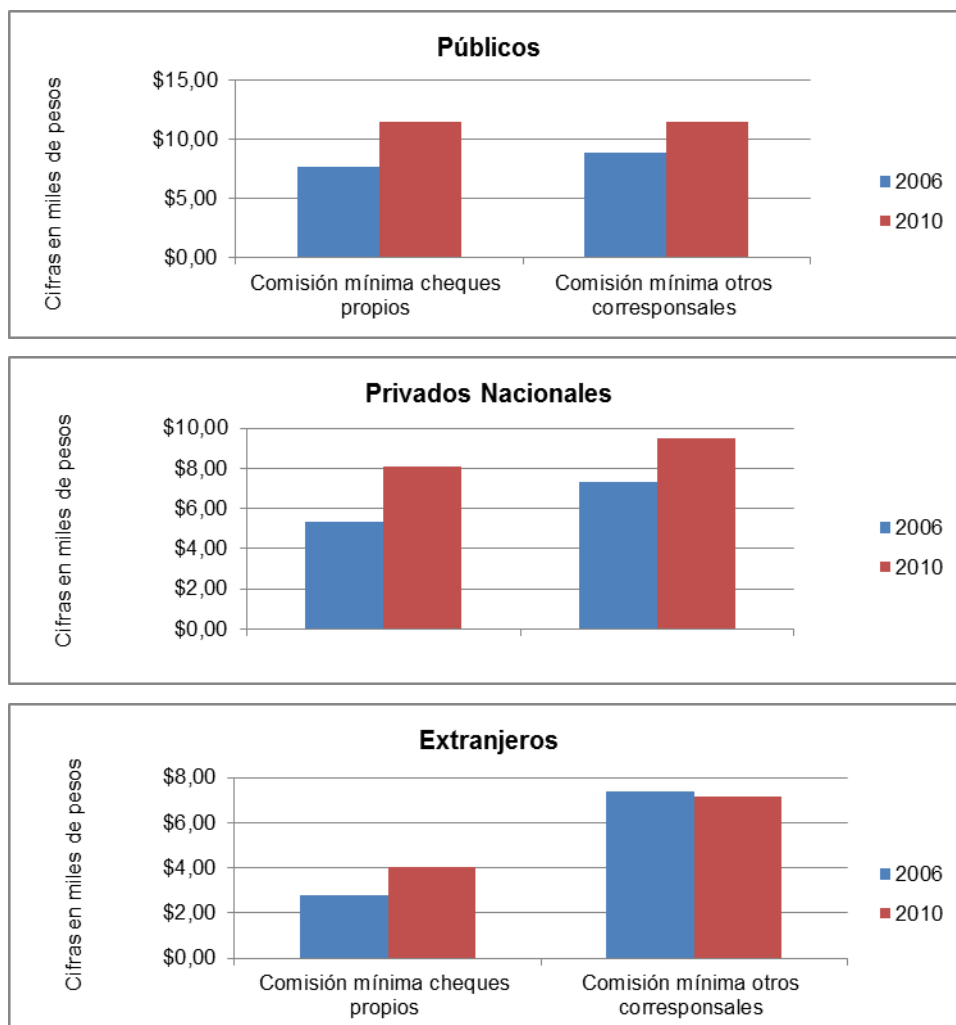
Para el análisis de las remesas negociadas al cobro se seleccionaron los servicios correspondientes a comisiones mínimas por cheques propios y de otros corresponsales debido a que su forma de cobro se calcula mediante una tarifa fija por operación.

Los cálculos muestran que el mayor crecimiento en las tarifas estuvo en las comisiones mínimas por cheques propios en la banca privada con una TCAC de 8.60% nominal, seguido por la banca pública con 8.27% y finalmente por la banca

extranjera con 7.54%. En cuanto a tarifas, los precios en la banca pública, privada nacional, y extranjera aumentaron de \$5,340 a \$8,070, de \$7,750 a \$11.530 y de \$2,810 a \$4,040 respectivamente. Ver figura 32.

Por parte de las tarifas que disminuyeron su precio se encontró únicamente la comisión mínima de otros corresponsales para la banca extranjera que bajó sus tarifas de \$7,390 en el 2006 a \$7,160 en el 2010, es decir una TCAC negativa de 0.63% nominal.

Figura 32. Variación de tarifas medias en las remesas negociadas al cobro



Fuente: Elaboración propia.

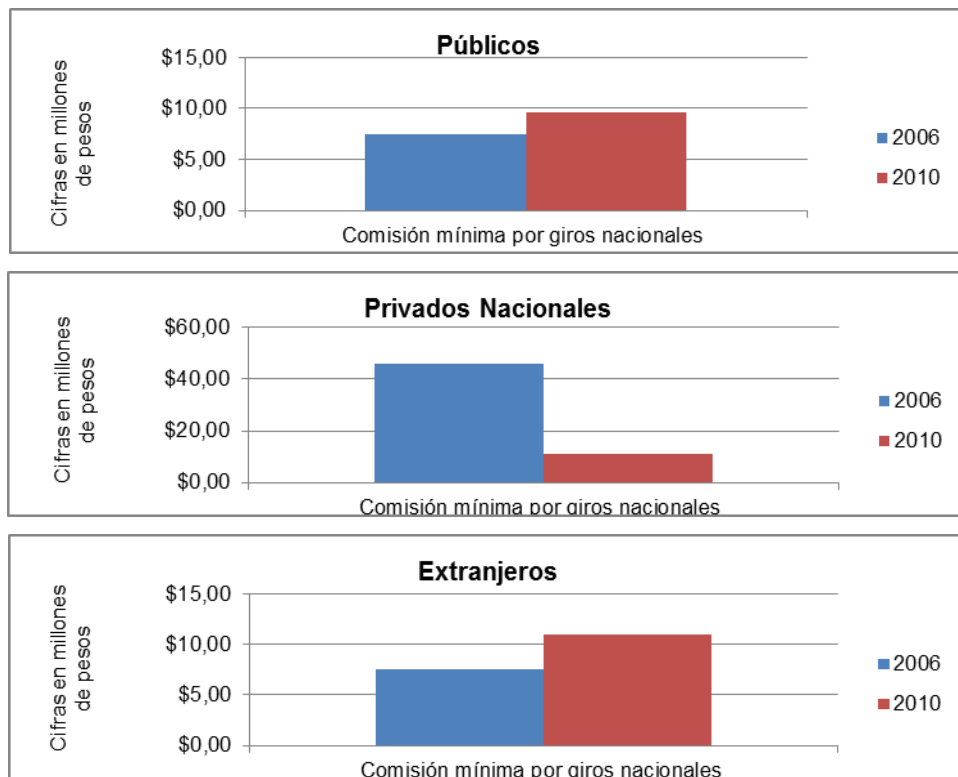
- **Giros**

El análisis para este producto se restringió al servicio de giros nacionales debido a razones que homogenización de los datos.

Las cifras muestran una reducción en el costo del servicio en la banca privada nacional al evidenciar una TCAC negativa del 25.08% nominal a raíz de la disminución en sus precios del 2006 de \$45,730 pesos a \$10,790 mientras que la banca extranjera creció a una TCAC de 7.88% nominal y la banca pública a 4.96%. Ver figura 33.

En cuanto a precios absolutos la banca extranjera pasó de \$7,510 a \$10,980 y la pública de de \$7,500 a \$9,550.

Figura 33. Variación de las tarifas medias en comisiones por giros



Fuente: Elaboración propia.

### **6.5.5. Comparación tarifaria a nivel internacional**

Las comparaciones se realizaron con respecto a las tarifas de los servicios bancarios en Chile. Las cifras provienen de información secundaria recogida por la superintendencia de bancos e instituciones financieras de Chile en las consultas y encuestas de tarifas realizadas en los años 2006 y 2010.

La selección de la información obedeció a criterios de concordancia y similitud con análisis previamente desarrollados en términos de características del producto, forma de cobro y línea de tiempo. En ese orden de prioridades, el alcance de la comparación se limitó a tres servicios coincidentes para el caso chileno.

Las cifras se presentan en dólares de acuerdo al promedio de las tasas de referencia del mercado para cada uno de los países con el fin de facilitar su análisis y presentación, y se conserva la segmentación de las instituciones en pública, privada nacional y extranjera.

- **Retiro con volante en oficina**

La figura 34 muestra los precios en dólares para el mes de Diciembre de 2006 por clase de institución bancaria para cada retiro con volante o talonario en oficina. En ella se aprecia la ausencia en su cobro para el caso de la banca pública colombiana mientras que el servicio homólogo en el sector bancario chileno tuvo una tarifa de \$4.41 USD similar al de la banca privada. Por su parte, la tarifa para la banca extranjera chilena cuadruplica el valor del servicio ofrecido en el contexto colombiano y representa el 48.98% de la tarifa de la banca extranjera. Finalmente, la tarifa en la banca privada colombiana representa únicamente el 5.67% del valor cobrado por la misma clase de instituciones bancarias en Chile.

Figura 34. Tarifas del retiro con volante en oficina en Chile y Colombia

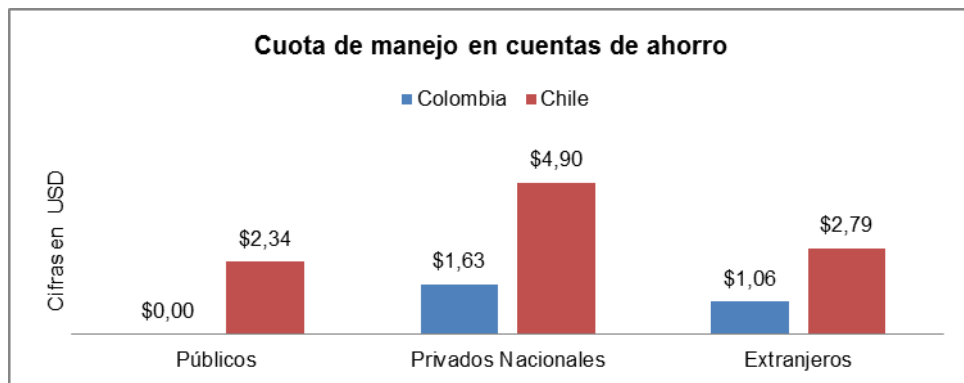


Cálculos del autor.

- **Cuota de administración en cuentas de ahorro**

En el 2006 las cuotas de manejo por cuentas de ahorro en la banca privada chilena superan en valores absolutos en \$3.27 USD a las tarifas para la misma clase de institución bancaria en el contexto colombiano. Por su parte, la brecha entre las tarifas a nivel de bancos internacionales muestra una diferencia de \$1.73 dólares. Ver figura 35.

Figura 35. Tarifas por cuotas de manejo en cuentas de ahorro en Chile y Colombia

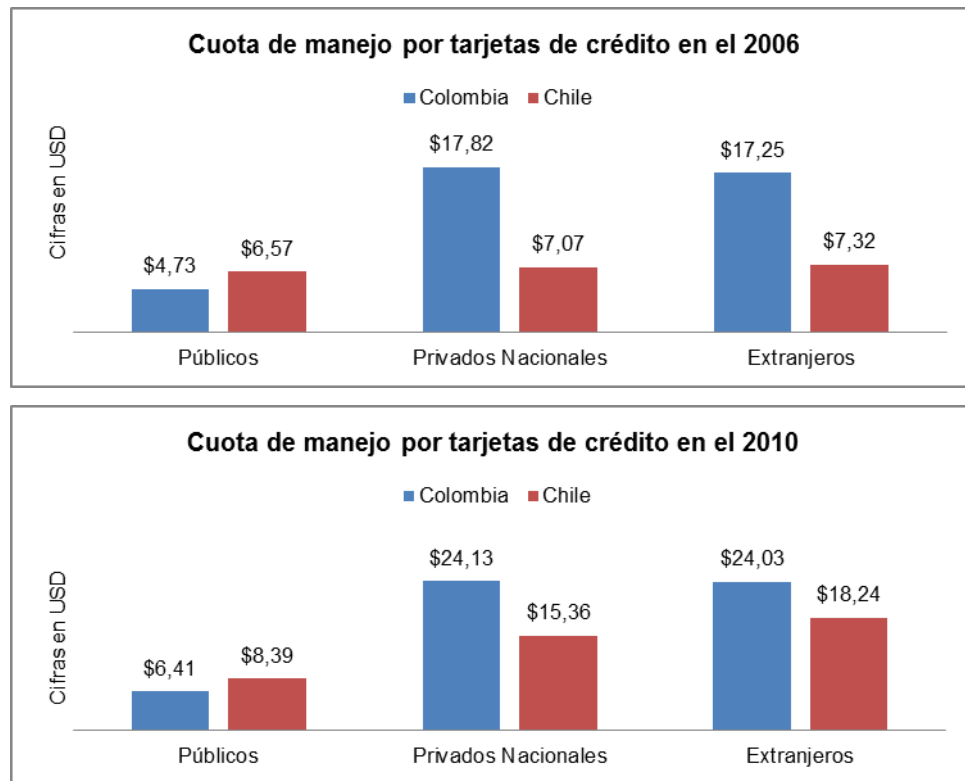


Fuente: Cálculos del autor.

- **Tarifas por cuota de manejo en tarjetas de crédito**

La figura 36 muestra que el sector bancario colombiano tuvo tarifas más altas que la banca chilena tanto en el año 2006 como en el 2010. Sobresale, el precio absoluto de la banca privada y extranjera colombiana con \$17.82 USD y \$17.25 USD respectivamente. Por su parte a nivel de banca pública, el caso chileno registra tarifas más altas con una diferencia de \$1.84 USD para el 2006 y \$1.98 USD para el 2010. A nivel de años, la mayor variación estuvo en la banca extranjera chilena al registrar un precio 2.5 veces mayor frente al del año 2005.

Figura 36. Tarifas por cuota de manejo en tarjetas de crédito



Fuente: Cálculos del autor.

## 7. CONCLUSIONES

Se concluye a partir de la tabla 17 que el activo, pasivo y patrimonio total del sector bancario colombiano presentó entre el año 2006 y 2010 un crecimiento anual superior al registrado por el PIB nacional medido en términos corrientes. Esta comparación muestra la preponderancia del crecimiento del sector bancario en la economía colombiana y puede interpretarse como un mayor dinamismo a nivel relativo del sector financiero sobre el sector real. De igual forma, la tabla 17 muestra una contracción de la estructura de balance de la banca pública a raíz de los procesos de fusión que redujeron su número de participantes a una sola institución bancaria.

Tabla 17. Comparación estructura de balance sector bancario años 2006-2010

Estructura de balance	2006		2010		Indicadores 2006-2010			
	Monto en billones de pesos	%	Monto en billones de pesos	%	Monto		TCAC	TCAC PIB
					Promedio	Desviación		
<b>ACTIVOS</b>								
Públicos	\$ 16,48	12,04%	\$ 14,66	6,04%	\$ 12,91	\$ 2,69	-2,32%	
Privados Nacionales	\$ 91,02	66,49%	\$ 180,05	74,21%	\$ 133,83	\$ 33,67	14,62%	
Extranjeros	\$ 29,39	21,47%	\$ 47,93	19,75%	\$ 38,79	\$ 7,02	10,27%	
<b>Total</b>	<b>\$ 136,90</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 242,64</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 185,52</b>	<b>\$ 40,51</b>	<b>12,13%</b>	
<b>PASIVOS</b>								
Públicos	\$ 15,07	12,39%	\$ 13,45	6,37%	\$ 11,85	\$ 2,40	-2,25%	
Privados Nacionales	\$ 79,98	65,79%	\$ 155,17	73,48%	\$ 116,44	\$ 28,32	14,17%	7,39%
Extranjeros	\$ 26,53	21,82%	\$ 42,54	20,15%	\$ 34,71	\$ 6,03	9,91%	
<b>Total</b>	<b>\$ 121,58</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 211,16</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 163,00</b>	<b>\$ 34,13</b>	<b>11,67%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>								
Públicos	\$ 1,42	9,24%	\$ 1,21	3,85%	\$ 1,06	\$ 0,29	-3,05%	
Privados Nacionales	\$ 11,04	72,04%	\$ 24,89	79,04%	\$ 17,39	\$ 5,41	17,66%	
Extranjeros	\$ 2,87	18,72%	\$ 5,39	17,11%	\$ 4,08	\$ 1,04	13,43%	
<b>Total</b>	<b>\$ 15,32</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 31,48</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 22,52</b>	<b>\$ 6,47</b>	<b>15,49%</b>	

Fuente: Cálculos del autor.

Durante el periodo de análisis se evidenciaron procesos de reacomodación del sector influidos por la crisis financiera colombiana de 1999, las políticas de apertura económica que permitieron la llegada de capital extranjero y la consolidación de grandes grupos financieros conforme a una tendencia internacional de libre mercado.

Las cifras de los últimos años del sector bancario colombiano han sido atractivas para inversionistas tanto nacionales como internacionales que perciben sus resultados destacables como un estímulo a la inversión y sus falencias como una oportunidad para incursionar en nuevos nichos de mercado.

En Colombia el ITF se destina principalmente a solventar las necesidades de capital posteriores a periodos de coyuntura económica y social. No obstante, con la aprobación de la ley 1430 de Diciembre 29 de 2010, el gobierno colombiano reglamentó el desmonte progresivo de su recaudo, a través de una disminución gradual en la tarifa que alcanzará la nulidad en el año 2018. Esta determinación pudo ser explicada por la reducción en el monto total recaudado de once puntos básicos entre el año 2006 y 2010 medida en términos del PIB a precios corrientes y el impacto frente a la preferencia en el uso de efectivo.

La canasta de servicios bancarios del segmento dirigido a personas, analizada desde la óptica de aquellos que originan el cobro de comisión, está compuesta principalmente por los servicios asociados a los productos de la cartera de crédito de consumo y a los de las cuentas de ahorro.

Al aplicar criterios de significancia de las cifras en términos de monto acumulado, y de uniformidad y permanencia en los registros de contabilización en los estados financieros de las instituciones bancarias, se identificaron y seleccionaron como relevantes 10 de las 31 subcuentas que conformaban los ingresos por comisiones bancarias.

Se conoció la importancia de los ingresos por comisiones bancarias al encontrar que en función de los ingresos operacionales, los ingresos totales percibidos por comisiones bancarias correspondieron en promedio al 7.41% del sector mientras que los ingresos por intereses representaron un 42.20%. Asimismo, se encontró que los ingresos percibidos por intereses crecieron a una TCAC del 10.33% nominal alcanzando en el 2010 los \$16.51 billones de pesos mientras que los ingresos correspondientes al cobro de comisiones crecieron a 8.90%, es decir, sumaron para el mismo periodo de tiempo \$3.26 billones de pesos.

En términos del margen financiero bruto se observó un comportamiento opuesto entre la curva de los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones que sugiere que el sector bancario colombiano desarrolló un ciclo complementario entre los ingresos percibidos por el cobro de intereses y por el cobro de comisiones bancarias.

De acuerdo a la clase de institución bancaria se encontró que a pesar de que la banca pública presentó un menor número de instituciones participantes y que su participación promedio en la generación de ingresos por comisiones se limita al 10.12%, presentó un mayor dinamismo en los ingresos por comisiones bancarias, alcanzando una TCAC nominal para el periodo de análisis del 13.60%, a diferencia del 8.66% para la banca privada nacional y del 7.04% para la banca extranjera.

La distribución de ingresos de acuerdo al tipo de actividad que originó el cobro de la comisión mostró en los últimos cinco años una mayor concentración en los servicios correspondientes actividades de cobranza, recaudos y pagos con una participación promedio del (58.69%), seguido por las comisiones generadas por tarjetas de crédito (21.35%) y finalmente por otras comisiones no especificadas en los conceptos anteriores con el (16.63%).

Aspectos como la implementación de nuevas tecnologías, la liberación de los mercados, el perfil de un cliente bancario más informado, además del papel de las políticas comerciales de segmentación de clientes y productos propias de cada banco, hace que la oferta de servicios sea cada vez más variada y con ello la información más heterogénea y difícil de comparar.

## 8. RECOMENDACIONES

Se recomienda realizar un análisis de correlaciones con el fin de determinar si el comportamiento evidenciado entre los ingresos por intereses y los ingresos por comisiones varía sistemáticamente. Adicionalmente, se recomienda además de ampliar la ventana de tiempo, realizar un análisis macroeconómico que permita incluir otro tipo de variables explicativas como los choques económicos externos, la desintermediación financiera, el efecto de la regulación, el crecimiento industrial, entre otras variables que puedan afectar el comportamiento de dichos ingresos.

Considerar la entrada en vigor de la ley 1430 de Diciembre 29 de 2010 como punto de comparación entre las políticas de fijación de las tarifas bancarias debido a que su impacto genera entre los participantes bancarios del sector, la adopción de medidas diferenciadoras en sus estrategias comerciales para aumentar su cuota de mercado y a nivel del ente regulación la formulación y determinación de medidas e indicadores que permitan corregir prácticas anómalas.

Abordar el análisis de las tarifas de las comisiones bancarias desde la perspectiva del tipo de cliente y realizar comparaciones en términos reales, es decir, considerar el efecto de la inflación, permitirá homogenizar la información y extraer valores más cercanos de los precios realmente aplicados por el uso de los servicios bancarios.

## BIBLIOGRAFÍA

ASOCIACIÓN NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS. Fusiones y adquisiciones en el sector financiero colombiano: análisis y propuestas sobre la consolidación bancaria (1990-2006). Informe de un Equipo Investigativo de la ANIF. Bogotá D.C.: ANIF; 2006. Serie de Estudios Reforma Financiera, Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

ASOCIACIÓN NACIONAL DE INSTITUCIONES FINANCIERAS. Los desafíos fiscales de Colombia (2010-2014). Informe del Equipo Directivo de la ANIF. Bogotá D.C.: ANIF; 2010.

CAMPOS, J. y DUQUE, G. Comportamiento y evolución del sistema bancario colombiano de 1990 al 2001, Memos de Investigación, Departamento de Ingeniería Industrial de la Universidad de los Andes, Bogotá D.C. Colombia. 2002. p. 5.

CLAVIJO, Sergio. Hacia la multibanca en Colombia: retos y 'retazos' financieros. En: Convención de ASOBANCARIA, (8-9, junio: Bogotá, Colombia). Memorias. Bogotá D.C.: Banco de la República, 2000. p. 21-25.

CLAVIJO, S. y VERA, N. Impuestos Anti-Técnicos vs. Ganancias en Formalización Económica. En: Comentario Económico del Día. Bogotá D.C. 27, julio, 2011. p. 1.

CLAVIJO, S.; VERA, A. y FANDIÑO, A. Comisiones Bancarias: Colombia vs. Estados Unidos. En: Comentario Económico del Día. Bogotá D.C. 15, septiembre, 2011. p. 1.

DeYoung, R. y Rice, T. How do banks make money? The fallacies of fee income. *Economic Perspectives*. Federal reserve Bank of Chicago, 28, 2004, p. 34-51.

DÍAZ, C. y RAMÍREZ, D. "El proceso de desintermediación en Chile: una revisión", *Fórum Empresarial*, 6 (2), 2001, p. 3-21.

EUROPEAN COMMISSION. Data collection for prices of current accounts provided to consumers. Van Dijk Management Consultants in partnership with Centre for European Policy Studies. Brussels, Belgium. EC; 2009. Final Report.

FUENTES, I. Evolución reciente de las comisiones por servicios bancarios. Madrid, España: Banco de España, 2010. p. 58-64.

FUNDACIÓN PARA LA EDUCACIÓN SUPERIOR Y EL DESARROLLO. Mercados de tarjetas en Colombia y el debate sobre la tarifa de intercambio. Informe de un Grupo de Investigación de FEDESARROLLO. Bogotá D.C.; FEDESARROLLO; 2006. Serie de estudios Reforma Financiera, Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

GIRALDO, C. Indicadores: el sector financiero colombiano. *Revista Lecturas de Economía*, 57 (2), 2002, p. 143-160.

GIRALDO, M. y BUCKLES, B. "The impact of financial transactions taxes on money demand in Colombia". *Latin American Journal of Economics*, 48 (1), 2011, p. 65-88.

JESUS FORTES, A. (2008). El sistema financiero de Angola. Comparación con otros sistemas financieros. Tesis Doctoral. Departamento de Economía y Organización de Empresas. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales Universidad de Barcelona. Barcelona, España. 2008.

LEVINE, R. Bank-Based or Market-Based Financial Systems: Which is Better?, *Journal of Financial Intermediation*, 11 (4), 2002, p. 398-428.

LOZANO, I. y RAMOS, J. Análisis sobre la incidencia del impuesto del 2x1000 a las transacciones financieras. Borradores de Economía, Banco de la República Colombia. 143, 2000, p. 119-177.

MARTÍNEZ, C. (2005). Una revisión empírica sobre los determinantes del margen de intermediación en Colombia, 1989-2003. *Ensayos Sobre Política Económica*, 48, pp.118-183.

MARULANDA, B. y PAREDES, M. Acceso a servicios financieros en Colombia y políticas para promoverlos a través de instituciones formales” (diagnóstico), 2006, Usaid The Services Group.

RODRÍGUEZ, S. y ESCOBAR, B. Impacto del impuesto a las transacciones financieras en Colombia durante el periodo 2003-2006. Tesis de Pregrado. Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas. Universidad de Medellín. Medellín, Colombia. 2008.

SARMIENTO, E. et al. “Evolución del Sistema Financiero Colombiano durante el periodo 1980-2007”, *Revista Facultad de Ciencias Económicas - Investigación y Reflexión*, 17 (1), 2009, p. 25-56.

SERRANO, J. (1989). *Mercados monetarios y de capitales*, Javier Rodríguez, primera edición. Diciembre de 1989 ISBN 958-9216-03-X, una empresa docente Universidad de los Andes.

SILVA, K. y TRUJILLO, M. Implicaciones jurídicas y efectos económicos del gravamen a las transacciones financieras en Colombia y su análisis comparativo

con otros países. Tesis de Pregrado. Departamento de Derecho Económico, Facultad de Ciencias Jurídicas. Pontificia Universidad Javeriana. Bogotá D.C., Colombia. 2003.

STEINER, R.; BARAJAS, A. y SALAZAR, N. (1998). “El Margen de Intermediación Bancaria en Colombia” Documento de trabajo R-325, Banco Interamericano de Desarrollo, Oficina del Economista Jefe, Red de Centros de Investigación, p. 28.

SUESCÚN, R. (2001). “Impuesto a las transacciones: implicaciones sobre el bienestar y el crecimiento”. Archivos de Economía, Departamento de Planeación Nacional, pp. 1-4.

TERCEÑO, A. y GUERCIO, M. El crecimiento económico y el desarrollo del sistema financiero. Un análisis comparativo. Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa, 2 (17), 2011, p. 34-35.

VALERO, V. y SIERRA P. (2007). Generalidades del gravamen a los movimientos financieros (GMF) en Colombia (Actualización). Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia, Oficina de Estudios Económicos, p. 13-18.

ZAHLER, Roberto. (2008) Bancarización privada en Chile. CEPAL. Unidad de Estudios del Desarrollo División de Desarrollo Económica.

## ANEXOS

ANEXO A. Clasificación de las instituciones bancarias según procedencia de su capital

Cod.	Establecimiento bancario	Año en que fue fundado	Clase		
			Público	Privado nacional	Extranjero
1	Banco de Bogotá	1870		x	
2	Banco Popular	1950		x	
6	Banco Santander Colombia	1997			x
7	Bancolombia	1875		x	
8	Scotiabank Colombia	1976			x
9	Citibank	1929			x
10	HSBC Colombia	1976			x
12	Banco GNB Sudameris	2005			x
13	BBVA Colombia	1998			x
14	Helm bank	1963		x	
22	Unión Colombiano	1976		x	
23	Occidente	1965		x	
30	Banco Caja Social BCSC	2005		x	
34	Bansuperior	1992		x	
39	Davivienda	1997		x	
42	Red Multibanca Colpatria	1959		x	
43	Banco Agrario de Colombia	1999	x		
44	Megabanco	1999		x	
49	Av villas	2002		x	
50	Granbanco	2005	x		
51	Banco Procredit Colombia	2008			x
52	Bancamia	2008		x	
53	Banco WWB	2010		x	

Los bancos resaltados en gris afrontaron un proceso de fusión durante el periodo de observación.

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO B. Composición de la estructura de balance por clase de institución bancaria

Estructura de balance	2006		2010		Indicadores 2006-2010			
	Monto	%	Monto	%	Monto		TCAC	TCAC PIB
					Promedio	Desviación		
<b>ACTIVOS</b>								
Públicos	\$ 16,48	12,04%	\$ 14,66	6,04%	\$ 12,91	\$ 2,69	-2,32%	
Privados Nacionales	\$ 91,02	66,49%	\$ 180,05	74,21%	\$ 133,83	\$ 33,67	14,62%	
Extranjeros	\$ 29,39	21,47%	\$ 47,93	19,75%	\$ 38,79	\$ 7,02	10,27%	
<b>Total</b>	<b>\$ 136,90</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 242,64</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 185,52</b>	<b>\$ 40,51</b>	<b>12,13%</b>	
<b>PASIVOS</b>								
Públicos	\$ 15,07	12,39%	\$ 13,45	6,37%	\$ 11,85	\$ 2,40	-2,25%	
Privados Nacionales	\$ 79,98	65,79%	\$ 155,17	73,48%	\$ 116,44	\$ 28,32	14,17%	7,39%
Extranjeros	\$ 26,53	21,82%	\$ 42,54	20,15%	\$ 34,71	\$ 6,03	9,91%	
<b>Total</b>	<b>\$ 121,58</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 211,16</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 163,00</b>	<b>\$ 34,13</b>	<b>11,67%</b>	
<b>PATRIMONIO</b>								
Públicos	\$ 1,42	9,24%	\$ 1,21	3,85%	\$ 1,06	\$ 0,29	-3,05%	
Privados Nacionales	\$ 11,04	72,04%	\$ 24,89	79,04%	\$ 17,39	\$ 5,41	17,66%	
Extranjeros	\$ 2,87	18,72%	\$ 5,39	17,11%	\$ 4,08	\$ 1,04	13,43%	
<b>Total</b>	<b>\$ 15,32</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 31,48</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 22,52</b>	<b>\$ 6,47</b>	<b>15,49%</b>	

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO C. Comportamiento del activo por clase de institución bancaria

Clase de Activo	Institución	2006		2010		TCAC	TCAC PIB
		Participación	Monto en billones	Participación	Monto en billones		
Disponible	Pública	6,55%	\$1,08	7,17%	\$1,05	-0,54%	
	Privada						
	Nacional	7,22%	\$6,57	7,13%	\$12,84	14,34%	
	Extranjera	6,05%	\$1,78	11,36%	\$5,45	25,09%	
	<b>Subtotal</b>	<b>6,88%</b>	<b>\$9,43</b>	<b>7,54%</b>	<b>\$19,33</b>	<b>15,45%</b>	
Inversiones	Pública	42,72%	\$7,04	47,42%	\$6,95	-0,26%	
	Privada						
	Nacional	22,21%	\$20,22	19,70%	\$35,48	11,91%	
	Extranjera	24,50%	\$7,20	23,71%	\$11,37	9,55%	
	<b>Subtotal</b>	<b>25,17%</b>	<b>\$34,46</b>	<b>20,98%</b>	<b>\$53,79</b>	<b>9,32%</b>	
Cartera de créditos	Pública	42,92%	\$7,08	40,92%	\$6,00	-3,25%	7,39%
	Privada						
	Nacional	62,24%	\$56,65	65,14%	\$117,28	15,67%	
	Extranjera	62,66%	\$18,42	58,79%	\$28,18	8,87%	
	<b>Subtotal</b>	<b>60,00%</b>	<b>\$82,14</b>	<b>59,06%</b>	<b>\$151,46</b>	<b>13,02%</b>	
Otros activos	Pública	7,81%	\$1,29	4,50%	\$14,46	62,23%	
	Privada						
	Nacional	8,34%	\$7,59	8,03%	\$14,46	13,76%	
	Extranjera	6,79%	\$2,00	6,13%	\$2,94	8,05%	
	<b>Subtotal</b>	<b>7,94%</b>	<b>\$10,87</b>	<b>12,42%</b>	<b>\$31,85</b>	<b>23,99%</b>	
		<b>100%</b>	<b>\$ 136,90</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 256,44</b>	<b>13,37%</b>	

Fuente: Cálculos del autor.

ANEXO D. Comportamiento del pasivo por clase de institución bancaria

Clase de pasivo	Institución	2006		2010		TCAC	TCAC PIB
		Participación	Monto en billones	Participación	Monto en billones		
Depósitos	Pública	70,89%	\$10,68	67,56%	\$9,09	-3,19%	
	Privada						
	Nacional	81,98%	\$65,57	75,13%	\$116,57	12,19%	
	Extranjera	77,88%	\$20,66	74,97%	\$31,89	9,07%	
	<b>Subtotal</b>	<b>79,71%</b>	<b>\$96,92</b>	<b>74,61%</b>	<b>\$157,55</b>	<b>10,21%</b>	
Créditos Otras Instituciones	Pública	25,59%	\$3,86	28,84%	\$3,88	0,12%	
	Privada						
	Nacional	11,05%	\$8,84	10,69%	\$16,59	13,41%	
	Extranjera	15,66%	\$4,16	14,16%	\$6,03	7,72%	
	<b>Subtotal</b>	<b>13,86%</b>	<b>\$16,85</b>	<b>12,55%</b>	<b>\$26,49</b>	<b>9,47%</b>	
Títulos de deuda	Pública	0,01%	\$0,00	0,00%	\$0,00	0,00%	7,39%
	Privada						
	Nacional	2,22%	\$1,77	9,29%	\$14,41	52,05%	
	Extranjera	2,09%	\$0,55	5,95%	\$2,53	35,48%	
	<b>Subtotal</b>	<b>1,92%</b>	<b>\$2,33</b>	<b>8,02%</b>	<b>\$16,94</b>	<b>48,70%</b>	
Otros	Pública	3,51%	\$0,53	3,61%	\$0,48	-1,72%	
	Privada						
	Nacional	4,75%	\$3,80	4,90%	\$7,60	14,89%	
	Extranjera	4,36%	\$1,16	4,92%	\$2,09	12,57%	
	<b>Subtotal</b>	<b>4,51%</b>	<b>\$5,48</b>	<b>4,82%</b>	<b>\$10,18</b>	<b>13,17%</b>	
	<b>Total Pasivo</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 121,58</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 211,16</b>	<b>11,67%</b>	

Fuente: Cálculos del autor.

ANEXO E. Flujos y participación de la inversión extranjera directa en Colombia por sectores de la economía

Actividad Económica	2006 p		2007 p		2008 p		2009 p		2010 p	
	\$ USD	%	\$ USD	%	\$ USD	%	\$ USD	%	\$ USD	%
Sector Petrolero	\$1,994.98	29.97%	\$3,333.18	36.84%	\$3,404.74	32.13%	\$2,428.24	34.02%	\$2,862.20	41.39%
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	\$8.03	0.12%	\$40.15	0.44%	\$40.98	0.39%	\$27.93	0.39%	\$20.00	0.29%
Minas y Canteras (incluye carbón)	\$1,782.52	26.78%	\$1,100.24	12.16%	\$1,798.30	16.97%	\$3,024.97	42.38%	\$2,066.31	29.88%
Manufactureras	\$803.00	12.06%	\$1,866.55	20.63%	\$1,747.69	16.49%	\$621.10	8.70%	\$455.62	6.59%
Electricidad, Gas y Agua	-\$140.76	-2.11%	-\$78.62	-0.87%	\$156.31	1.48%	-\$977.29	-13.69%	\$106.32	1.54%
Construcción	\$156.30	2.35%	\$210.17	2.32%	\$380.10	3.59%	\$261.54	3.66%	\$298.10	4.31%
Comercio, Restaurantes y Hoteles	\$523.15	7.86%	\$803.06	8.87%	\$1,048.84	9.90%	\$594.29	8.33%	\$269.60	3.90%
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	\$1,060.63	15.93%	\$414.42	4.58%	\$852.73	8.05%	\$347.92	4.87%	-\$525.35	-7.60%
Servicios Financieros y Empresariales	\$464.18	6.97%	\$1,319.42	14.58%	\$1,095.13	10.33%	\$720.35	10.09%	\$1,251.21	18.10%
Servicios Comunes	\$3.96	0.06%	\$40.18	0.44%	\$71.53	0.68%	\$88.20	1.24%	\$110.48	1.60%
<b>TOTAL</b>	<b>\$6,656.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$9,048.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$10,596.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$7,137.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$6,914.51</b>	<b>100.00%</b>

(p): Valores preliminares en millones de dólares.

Fuente: Cálculos del autor.



## ANEXO F. Fusiones bancarias en Colombia entre el 2006 y 2010

<b>Banco</b>	<b>Año Origen</b>	<b>Documento</b>	<b>Banco Absorbente</b>	<b>Monto de Inversión</b>
Bansuperior	1992	Resolución # 0468 de 2006	Davivienda	\$ 451.443
Unión Colombiano	1976	Resolución # 0828 de 2006	Occidente	\$74.730
Megabanco	1999	Resolución # 1923 de 2006	Bogotá	\$ 808.000
Granbanco	2005	Resolución # 1221 de 2007	Davivienda	2'211.000

Fuente: Elaboración propia

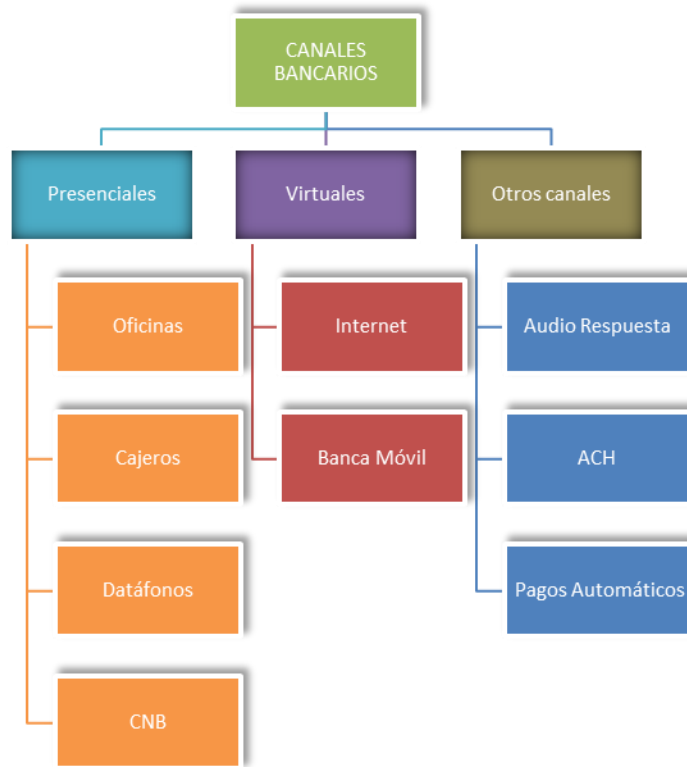
En Marzo del 2006 la Superintendencia Financiera de Colombia declaró que no existía objeción alguna para aprobar la fusión entre el Banco Davivienda S.A. y el Bansuperior S.A. estipulada en la Resolución 1045 del 19 de Julio de 2.005 y expedida por la Superintendencia Bancaria de Colombia. Esta operación ascendió a los 451.443 millones de pesos, donde el Grupo Bolívar, adquirió el 97,88% de la propiedad accionaria del Banco Superior.

En Mayo de 2006 la Superintendencia Financiera de Colombia en su resolución número 0828 de 2006 emitió concepto favorable al proceso de fusión en el cual el Banco de Occidente S.A., se comprometía a realizar una OPA hasta por el 44% de las acciones ordinarias en circulación del Banco Unión Colombiano S.A.

Seguidamente el 26 de octubre de 2006 con la resolución # 1923 de 2006 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia se ratifica la no objeción de la fusión por absorción del 95.61% del Banco de Crédito y Desarrollo Social – Megabanco S.A., por parte del banco de Bogotá S.A.

Finalmente, en la resolución número 1221 de 2007 el superintendente financiero resuelve no objetar la operación de fusión en la que el estado colombiano como dueño del Banco Granbanco S.A. o Bancafé disuelve sin liquidar dicha institución para luego ser absorbida por el Banco Davivienda S.A.

## ANEXO G. Canales bancarios en Colombia



Fuente: Elaboración Propia.

### **Canales Presenciales**

Esta clase de canales el cliente debe presentarse en una sucursal, terminal o establecimiento comercial para que pueda llevar a cabo una operación, consulta o transacción. Las oficinas, los cajeros automáticos, los datafonos (POS) y los CNB son las principales alternativas que conforman esta categoría.

### **Canales Virtuales**

Se desarrollan como una innovadora alternativa para reducir costos, prestar un mejor servicio y ampliar la cobertura de los servicios financieros. Su principal diferencia consiste en que no se requiere que el cliente o usuario se desplace

físicamente a un punto de la red de establecimientos bancarios ya que la operación se efectúa a través de una plataforma virtual.

### **Otros Canales**

En esta clasificación se agrupan aquellos canales electrónicos como sistemas de audio-respuesta (IVR), ACH y pagos automáticos. Se caracterizan por ser sistemas ya sea de voz o electrónicos que permiten a los clientes interactuar con el establecimiento bancario. Su presencia en el mercado se remonta a varios años atrás, a diferencia de los canales virtuales con los que se presenta una cercana afinidad.

ANEXO H. Comportamiento del número de operaciones financieras.

Periodo	Número de operaciones			% de participación		Monto de operaciones monetarias
	No monetarias	Monetarias	Total	No monetarias	Monetarias	
<b>2009-1</b>	\$335.83	\$723.44	\$1,059.26	31.7%	68.3%	\$2,139.97
<b>2010-1</b>	\$407.60	\$748.44	\$1,156.04	35.3%	64.7%	\$2,266.51
<b>2008-2</b>	\$329.30	\$762.95	\$1,092.25	30.1%	69.9%	\$2,015.35
<b>2009-2</b>	\$390.65	\$768.16	\$1,158.81	33.7%	66.3%	\$2,295.08
<b>2010-2</b>	\$409.79	\$814.87	\$1,224.66	33.5%	66.5%	\$2,583.02
<b>Promedios</b>	\$374.63	\$763.57	\$1,138.21	32.86%	67.14%	\$2,259.99
<b>Desviaciones</b>	\$39.18	\$33.51	\$64.34	1.97%	1.97%	\$212.06
<b>C.V.</b>	10.46%	4.39%	5.65%	6.00%	2.93%	9.38%
<b>Variación 2008-2 y 2010-2</b>	24.44%	6.80%				28.17%

Fuente: Cálculos del autor.

ANEXO I. Cifras anuales de los canales virtuales del sector bancario colombiano

Periodo	*Número de operaciones				**Monto Total de Operaciones Monetarias	
	No Monetarias		Monetarias		Internet	Banca Móvil
	Internet	Banca Móvil	Internet	Banca Móvil		
<b>2008-2</b>	200.06	2.08	48.41	0.44	\$292.98	\$0.01
<b>2009-1</b>	223.05	2.55	48.36	0.54	\$404.30	\$0.01
<b>2009-2</b>	279.54	4.71	52.59	0.76	\$494.14	\$0.02
<b>2010-1</b>	299.43	5.76	63.24	0.97	\$569.25	\$0.02
<b>2010-2</b>	302.53	6.82	69.86	1.21	\$667.42	\$0.03

\*Cifras en millones de operaciones

\*\*Cifras en millones de pesos

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

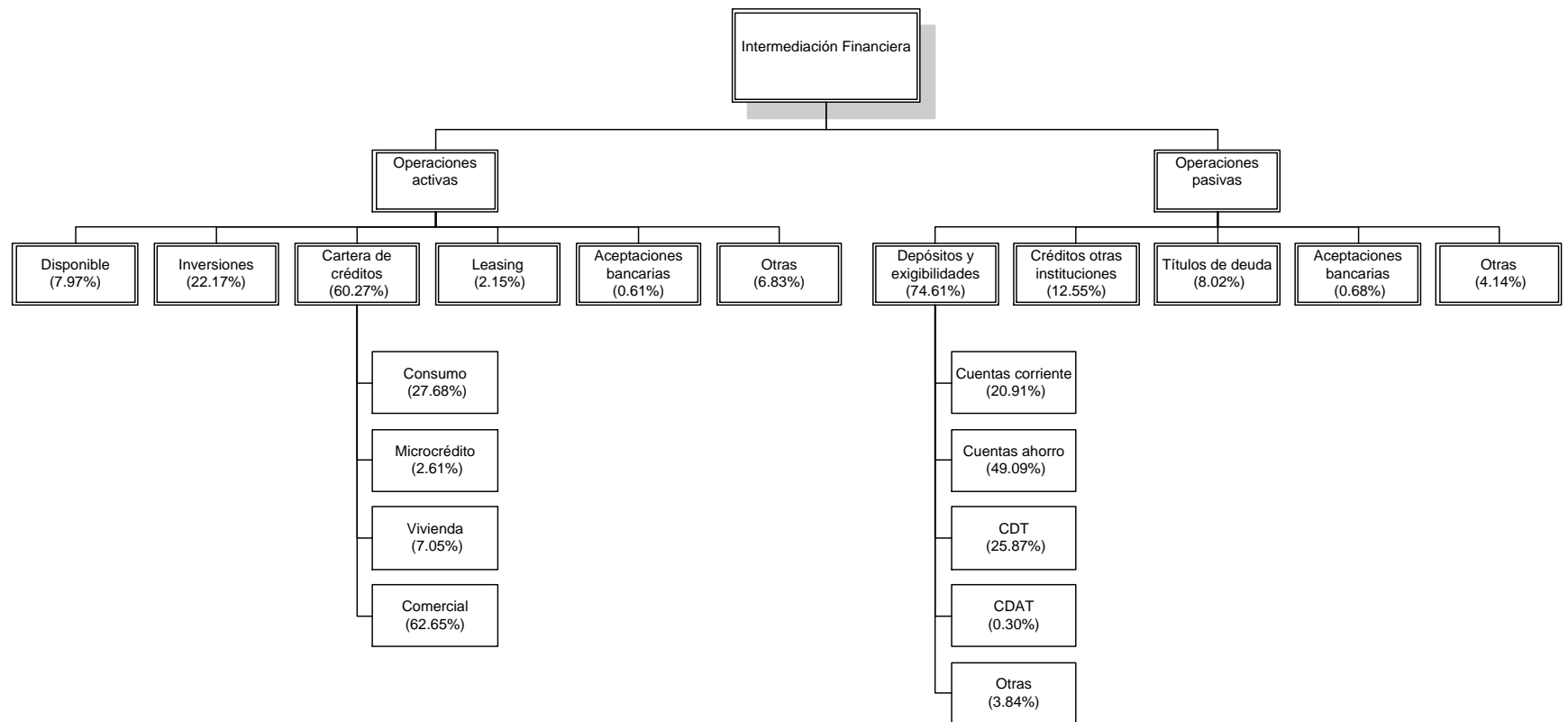
La banca móvil presenta las mayores variaciones positivas tanto en volumen de operaciones como en dinero tranzado según las cifras reportadas a partir del segundo semestre del 2008 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

\$20,223 millones de pesos más se tranzaron por la banca móvil en el segundo semestre de 2010 con respecto al mismo periodo de 2006, es decir, un incremento del 166.84%. Las operaciones monetarias crecieron un 173.30% y las no monetarias 227.45%.

En el segundo semestre de 2010 se canalizaron \$667.42 billones de pesos en 69,86 billones de operaciones monetarias por internet, es decir, una variación positiva del 127.80% con respecto al mismo periodo de 2006. Las operaciones no monetarias por internet variaron positivamente un 51.22%, y las monetarias un 44.31%.

## ANEXO J. Características de las principales operaciones activas y pasivas

- Principales operaciones activas y pasivas



Fuente: Cálculos del autor.

- Características de las modalidades de crédito

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Cliente</b>	<b>Usos</b>	<b>Características</b>	<b>Condiciones</b>
Consumo	Personas Naturales	Actividades de consumos diferentes a fines comerciales y empresariales.	Destinados a suplir financiación en vehículos, educación, alimentación o libre inversión. Algunos son de tipo rotativo como las tarjetas de crédito y otros están atados a una cuenta de nómina como las libranzas,	La Superintendencia Financiera de Colombia es la encargada de certificar el interés bancario corriente correspondiente a esta modalidad de crédito junto con el microcrédito y el ordinario.
Microcrédito	Micro-empresas	Financiamiento destinado a fortalecer las actividades de las microempresas.	Créditos que varían dependiendo de su monto expresado en SMMLV.	El monto máximo por operación de microcrédito no puede superar los 25 SMMLV, a la vez que el nivel máximo de endeudamiento de un cliente del sistema no puede superar los 120 SMMLV.
Vivienda	Personas Naturales	Para la construcción o adquisición de vivienda nueva o usada.	Créditos para vivienda de interés social y de no interés social.	Su plazo de amortización mínimo es de 5 años y su máximo es de 30 años.
Comercial	Cientes corporativos	Destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios.	Créditos ordinarios, preferenciales y de tesorería.	El crédito de tesorería tiene plazos inferiores o iguales a 30 días. En contraparte el crédito preferencial abarca plazos superiores a 30 días.

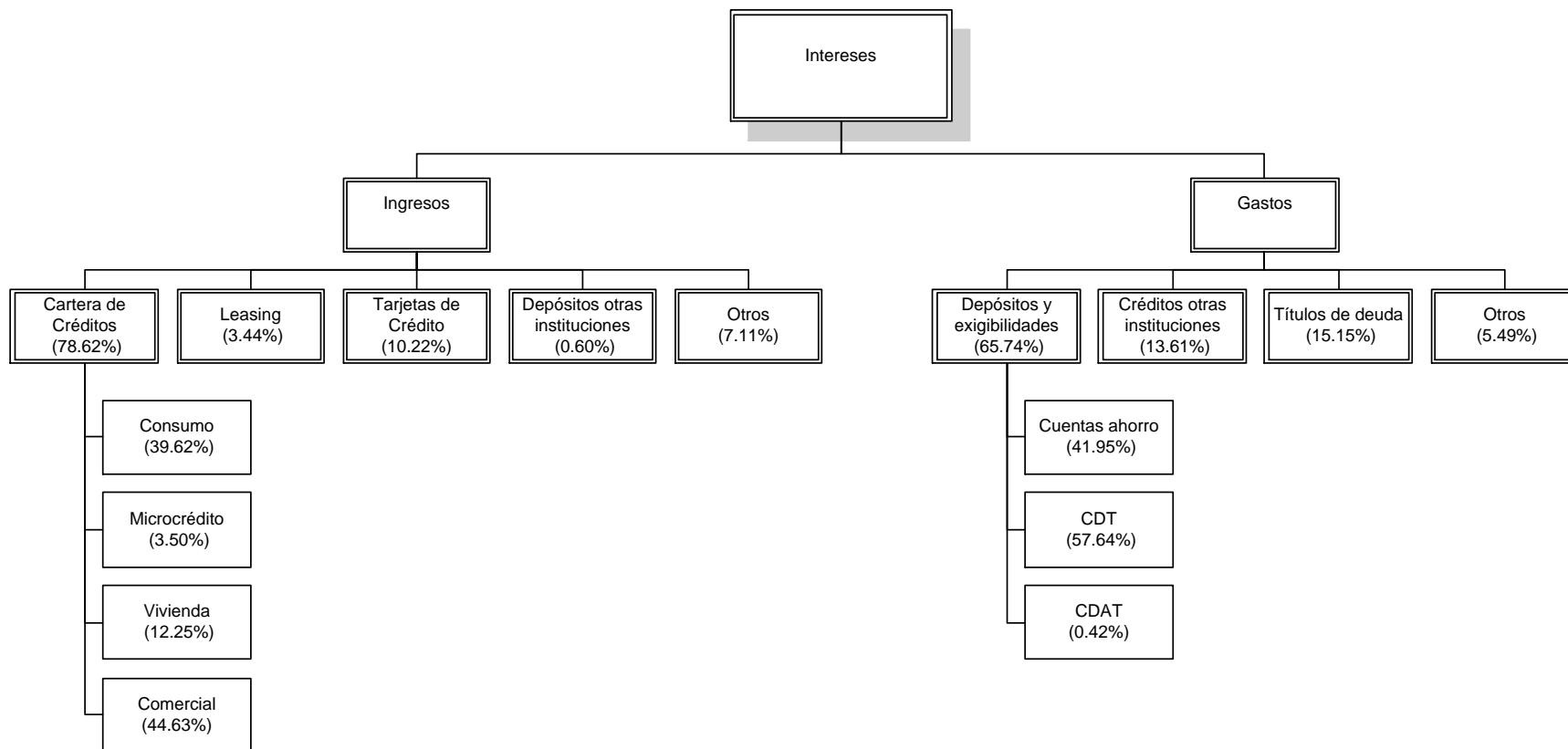
Fuente: Elaboración propia

- Características de los depósitos

<b>Tipo de depósito</b>	<b>Características</b>	<b>liquidez</b>	<b>Rentabilidad</b>	<b>Medios de manejo</b>
Cuenta Corriente	Son productos más destinados hacia la gestión de cobros y pagos que al ahorro. Permiten descubiertos en cuenta.	Inmediata.	Menor rentabilidad que las cuentas de ahorro debido a que no generan rendimientos.	El usuario dispone de cheques, tarjeta débito además de canales transaccionales electrónicos.
Cuenta de ahorros	Alternativa de ahorro con servicios de caja.	Inmediata.	Pagan una tasa de interés constante aunque generalmente es baja.	Talonnario ó tarjeta débito.
CDT	Depósito a mediano plazo con límite de apertura y penalización por cobro anticipado a su vencimiento.	Vencimiento a 30, 60, 90, 180 o 360 días.	Recurso de inversión con tasa de interés nominativo capitalizable y superior a la de los depósitos a la vista.	Título valor que puede ser negociable y endosable.
CDAT	Está orientado a inversiones de muy corto plazo respetando una tasa fija en pesos	Vencimiento menor a 30 días.	Menores tasas de interés que para los CDT. La liquidación de intereses se realiza al vencimiento.	Los bancos expiden títulos impropios sobre la obligación que no pueden ser negociables ni endosables. Estos documentos cumplen funciones únicamente de identificación.

Fuente: Elaboración propia

- Distribución de ingresos y gastos por intereses



Fuente: Elaboración propia.

## ANEXO K. Subcuentas seleccionadas para el análisis

NO	CÓDIGO	SUBCUENTA	CRITERIO DE SELECCIÓN
1	411505	Aceptaciones (bancarias)	Seleccionada
2	411510	Cartas de crédito	Seleccionada
3	411515	Avales	Seleccionada
4	411520	Garantías bancarias	Seleccionada
5	411525	Servicios bancarios	Seleccionada
6	411530	Negocios fiduciarios (comisiones y honorarios)	Significancia
7	411535	Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito	Seleccionada
8	411540	Uso medios de pago diferentes de efectivo	Sin saldo
9	411543	Servicio red de oficinas	Seleccionada
10	411553	Comisión de administración - fondo de cesantía	Modificación PUC
11	411555	Comisión retiros parciales - fondo de cesantía	Modificación PUC
12	411556	Comisión de administración-fondo de cesantía portafolio de corto plazo	Sin saldo
13	411557	Comisión de administración-fondo de cesantía portafolio de largo plazo	Sin saldo
14	411558	Comisión retiros parciales-fondo de cesantía portafolio de corto plazo	Sin saldo
15	411559	Comisión retiros parciales-fondo de cesantía portafolio de largo plazo	Sin saldo
16	411560	Comisión de administración fondo de pensiones obligatorias	Sin saldo
17	411561	Comisión de administración pensiones por retiro programado	Sin saldo
18	411562	Comisión de administración recursos afiliados cesantes	Sin saldo
19	411563	Comisión por traslado de afiliados	Sin saldo
20	411564	Administración aportes voluntarios fondos de pensiones obligatorias	Sin saldo
21	411565	Comisión de administración fondo de pensiones voluntarias	Sin saldo
22	411566	Comisión de administración pasivos pensionales entidades territoriales y sus descentralizadas	Sin saldo
23	411567	Comisión de administración FONPET	Sin saldo
24	411568	Comisión de administración pasivos pensionales por reactivación económica	Sin saldo
25	411570	Comisiones por giros	Seleccionada
26	411572	Privatizaciones	Sin saldo
27	411573	Capital garantía	Sin saldo
28	411575	Comisiones por productos derivados	Seleccionada
29	411580	Comisiones por garantías -FNG-	Sin saldo
30	411593	Precio por transferencia temporal de valores	Modificación PUC
31	411595	Otras	Seleccionada

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO L. Resumen comportamiento ingresos a nivel agregado.

Concepto	2006		2010		Promedio	Desviación	TCAC
	Monto	%	Monto	%			
Aceptaciones e instrumentos financieros derivados	\$28.491,84	1,34%	\$543,14	0,02%	\$ 15.152,93	\$ 14.867,13	- 54,71%
Compromisos contingentes	\$56.967,63	2,68%	\$74.077,80	2,27%	\$ 69.696,82	\$ 9.138,18	5,39%
Cobranzas, recaudos y pagos	\$1.260.648,51	59,28%	\$1.810.034,93	55,59%	\$ 1.539.890,27	\$ 219.904,80	7,50%
Tarjetas de crédito	\$467.219,32	21,97%	\$643.310,99	19,76%	\$ 558.654,65	\$ 70.128,45	6,61%
Otras	\$313.216,36	14,73%	\$728.357,62	22,37%	\$ 452.683,82	\$ 193.906,89	18,39%
<b>Total Comisiones y/o Honorarios</b>	<b>\$2.126.543,66</b>	<b>100%</b>	<b>\$3.256.324,47</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 2.636.078,49</b>	<b>\$ 462.773,12</b>	<b>8,90%</b>
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 10.095.535,95</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 16.508.014,12</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 15.718.505,31</b>	<b>\$ 3.746.036,66</b>	<b>10,33%</b>
Margen Financiero Bruto - MFB	\$ 11.146.316,19	100%	\$ 18.852.657,55	100%	\$ 16.279.498,14	\$ 3.558.084,87	11,08%
<b>Ingresos por intereses/ MFB</b>	<b>90,57%</b>		<b>87,56%</b>		<b>96,32%</b>		
<b>Ingresos por comisiones/ MFB</b>	<b>19,08%</b>		<b>17,27%</b>		<b>16,45%</b>		

Fuente: Cálculos del autor.

ANEXO M. Comportamiento anual de los ingresos por clase de institución bancaria

Concepto	2006			2010		
	Pública	Privada nacional	Extranjera	Pública	Privada nacional	Extranjera
Ingresos por comisiones	\$ 214.750,48	\$ 1.494.330,40	\$ 417.464,67	\$ 406.340,11	\$ 2.263.503,06	\$ 586.482,21
Ingresos por intereses	\$ 752.361,14	\$ 7.080.061,01	\$ 2.263.113,80	\$ 625.976,94	\$ 12.624.141,93	\$ 3.257.895,25
Margen Financiero Bruto - MFB	\$ 1.149.628,54	\$ 7.891.192,89	\$ 2.105.494,76	\$ 1.207.825,80	\$ 14.415.941,57	\$ 3.228.890,18
Ingresos por intereses/ MFB	65,44%	89,72%	107,49%	51,83%	87,57%	100,90%
Ingresos por comisiones/ MFB	18,68%	18,94%	19,83%	33,64%	15,70%	18,16%

Concepto	2006-2010								
	Pública			Privada nacional			Extranjera		
	Promedio	Desviación	TCAC	Promedio	Desviación	TCAC	Promedio	Desviación	TCAC
Ingresos por comisiones	\$ 266.854,62	\$ 110.111,91	13,60%	\$ 1.836.208,51	\$ 303.254,47	8,66%	\$ 533.016,91	\$ 84.054,58	7,04%
Ingresos por intereses	\$ 617.164,94	\$ 145.031,72	-3,61%	\$ 11.696.512,85	\$ 2.991.192,46	12,26%	\$ 3.404.827,53	\$ 795.421,65	7,56%
Margen Financiero Bruto - MFB	\$ 1.097.365,84	\$ 157.755,77	0,99%	\$ 12.196.252,10	\$ 2.905.965,30	12,81%	\$ 2.985.880,21	\$ 610.118,71	8,93%
Ingresos por intereses/ MFB	55,70%	7,23%	-4,56%	95,61%	6,44%	-0,48%	\$ 1,14	\$ 0,11	- 1,26%
Ingresos por comisiones/ MFB	23,73%	7,21%	12,49%	15,46%	2,57%	-3,68%	\$ 0,18	\$ 0,01	- 1,74%

Fuente: Cálculos del autor.

ANEXO N. Comportamiento de los ingresos por clase de comisión e institución bancaria

- Banca Pública

Clases de comisiones	2006		2010		2006-2010		
	Monto en millones de pesos	Participación	Monto en millones de pesos	Participación	Promedio Monto	Desviación Monto	TCAC Monto
Aceptaciones e instrumentos financieros derivados	\$ 8.096,03	3,77%	\$ 0,00	0,00%	\$ 1.619,21	\$ 3.620,65	-
Compromisos contingentes	\$ 1.757,84	0,82%	\$ 0,18	0,00%	\$ 351,60	\$ 786,11	-84,07%
Cobranzas, recaudos y pagos	\$ 161.160,76	75,05%	\$ 403.087,61	99,20%	\$ 253.028,10	\$ 118.076,19	20,12%
Tarjetas de crédito	\$ 14.768,42	6,88%	\$ 2.390,80	0,59%	\$ 4.849,79	\$ 5.546,16	-30,52%
Otras	\$ 28.967,44	13,49%	\$ 861,52	0,21%	\$ 7.005,92	\$ 12.283,35	-50,49%
<b>Total</b>	<b>\$ 214.750,48</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 406.340,11</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 266.854,62</b>	<b>\$ 110.111,91</b>	<b>13,60%</b>

- Banca privada nacional

Clases de comisiones	2006		2010		2006-2010		
	Monto en millones de pesos	Participación	Monto en millones de pesos	Participación	Promedio Monto	Desviación Monto	TCAC Monto
Aceptaciones e instrumentos financieros derivados	\$19.763,01	1,32%	25848,51%	0,01%	\$12.335,24	\$13.217,88	-57,99%
Compromisos contingentes	\$44.031,79	2,95%	5598960,18%	2,47%	\$53.694,56	\$6.087,51	4,92%
Cobranzas, recaudos y pagos	\$884.756,03	59,21%	107697728,69%	47,58%	\$994.311,08	\$81.794,76	4,01%
Tarjetas de crédito	\$361.452,58	24,19%	56613764,77%	25,01%	\$462.809,25	\$80.215,31	9,39%
Otras	\$184.325,11	12,33%	56413974%	24,92%	\$313.056,96	\$173.310,30	25,07%
<b>Total</b>	<b>\$1.494.330,40</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$2.263.503,06</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$1.836.208,51</b>	<b>\$303.254,47</b>	<b>8,66%</b>

- Banca extranjera

Clases de comisiones	2006		2010		2006-2010		
	Monto en millones de pesos	Participación	Monto en millones de pesos	Participación	Promedio Monto	Desviación Monto	TCAC Monto
Aceptaciones e instrumentos financieros derivados	\$632,80	0,15%	\$284,65	0,05%	\$1.198,48	\$1.457,98	-
Compromisos contingentes	\$11.178,01	2,68%	\$18.088,01	3,08%	\$15.650,66	\$4.027,58	10,10%
Cobranzas, recaudos y pagos	\$214.731,73	51,44%	\$329.970,03	56,26%	\$292.551,09	\$52.309,63	8,97%
Tarjetas de crédito	\$90.998,31	21,80%	\$74.782,55	12,75%	\$90.995,61	\$19.622,30	-3,85%
Otras	\$99.923,82	23,94%	\$163.356,35	27,85%	\$132.620,94	\$28.658,87	10,33%
<b>Total</b>	<b>\$417.464,67</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$586.482,21</b>	<b>100%</b>	<b>\$533.016,91</b>	<b>\$84.054,58</b>	<b>7,04%</b>

Fuente: Cálculos del autor.

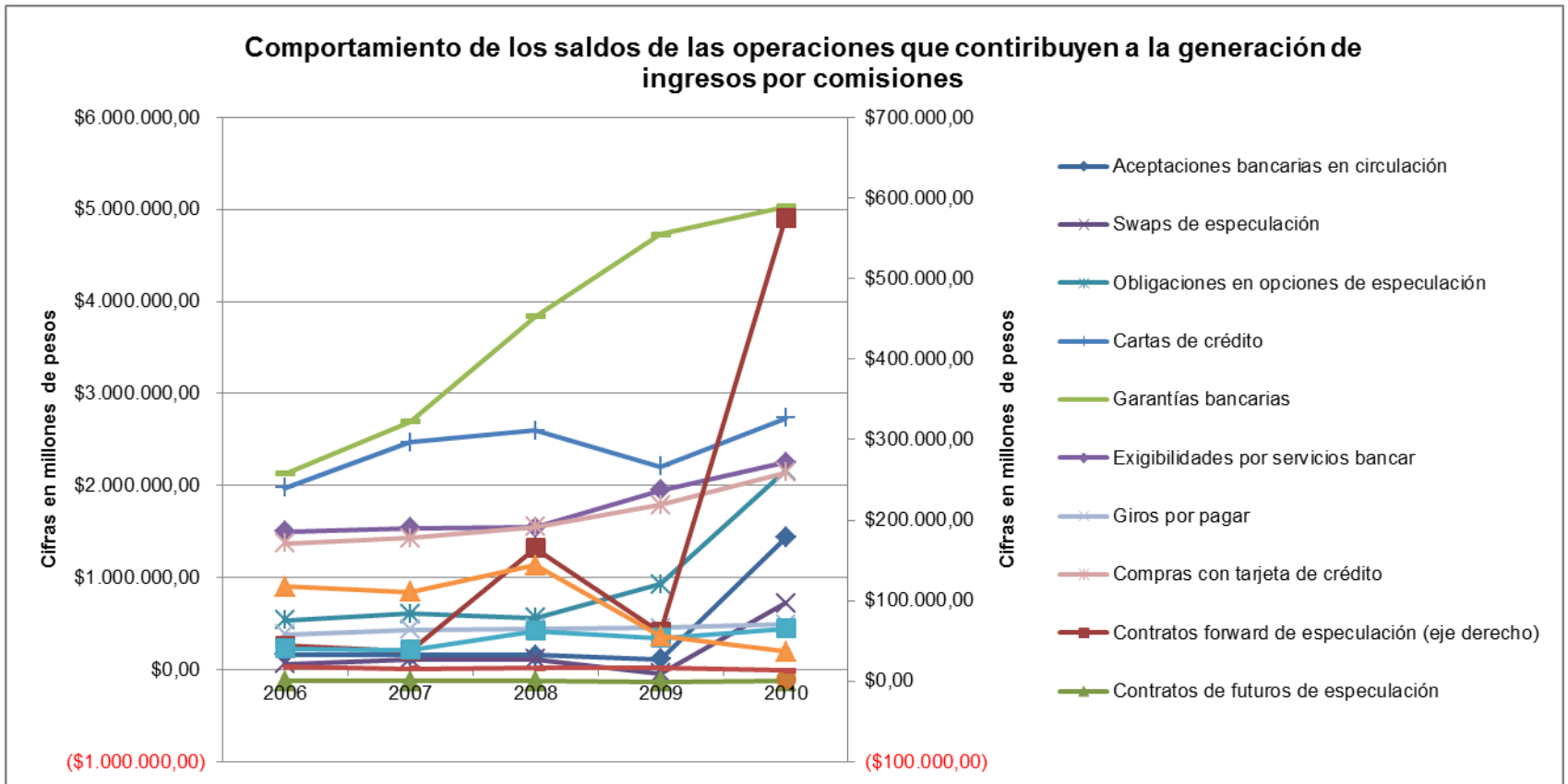
ANEXO O. Cuentas y saldos de las actividades generadoras asignadas a cada ingreso por comisión bancaria

<b>Código</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Ingreso por comisión asignado</b>
230000	Aceptaciones (bancarias) en circulación	Aceptaciones (bancarias)
151500	Contratos forward de especulación	Comisiones por productos derivados
151600	Contratos de futuros de especulación	
151700	Swaps de especulación	
624500	Obligaciones en opciones de especulación	
156500	Contratos forward de cobertura	Cartas de crédito
621500	Cartas de crédito	
620500	Avales	Avales
621000	Garantías bancarias	Garantías bancarias
216500	Exigibilidades por servicios bancar	Servicios bancarios
217000	Servicios bancarios de recaudo	
811500	Remesas y otros efectos enviados al cobro	
216505	Giros por pagar	Comisiones por giros
216500	Exigibilidades por servicios bancar	Servicio red de oficinas
	*Compras con tarjetas de crédito	Establecimientos afiliados a tarjetas de crédito

\*Información tomada del informe de tarjetas de crédito de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Fuente: Elaboración propia

- Comportamiento de los saldos de las cuentas que contribuyen a la generación de ingresos por comisiones



Fuente: Elaboración propia.

ANEXO P. Tarifas máximas y mínimas promedio por tipo de producto y clase de institución bancaria

$\sigma$ : Desviación estándar

- Producto: Cuenta de Ahorros en banca pública

No.	Cuenta de ahorros Servicio	Pública										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de administración	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-
2	Talonario	-	\$15,89	-	1	-	-	\$42,67	-	1	-	21,84%
3	Retiro por ventanilla con volante	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-
4	Retiro por ventanilla otras plazas	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-
5	Referencia Bancaria	-	\$0,00	-	1	-	-	\$7,69	-	1	-	-
6	Certificaciones	-	\$4,83	-	1	-	-	\$7,62	-	1	-	9,53%
7	Cheque de gerencia	-	\$7,83	-	1	-	-	\$14,91	-	1	-	13,74%
8	Copia Extracto en papel	-	\$3,52	-	1	-	-	\$6,47	-	1	-	12,92%
9	Copia Extracto por Internet	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-
10	Copia Extracto por fax	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-
11	Consignación nacional	-	\$7,72	-	1	-	-	\$9,55	-	1	-	4,34%
12	Débito automático	-	\$0,00	-	1	-	-	\$0,00	-	1	-	-

- Cuenta de ahorros en banca privada nacional

No.	Cuenta de ahorros	Privada Nacional										TCAC
		2006					2010					
	Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de administración	\$0,00	\$3,69	\$10,21	4	\$4,72	\$0,72	\$5,43	\$12,06	5	\$4,80	8,06%
2	Talonario	\$26,92	\$42,76	\$57,78	9	\$13,68	\$40,02	\$71,88	\$136,07	9	\$26,80	10,95%
3	Retiro por ventanilla con volante	\$0,00	\$0,89	\$4,41	7	\$1,61	\$0,00	\$1,52	\$5,04	8	\$2,17	11,39%
4	Retiro por ventanilla otras plazas	\$2,01	\$6,72	\$8,93	8	\$2,84	\$3,73	\$8,13	\$10,50	8	\$2,73	3,89%
5	Referencia Bancaria	\$0,00	\$5,27	\$7,62	9	\$2,21	\$2,32	\$7,66	\$10,55	10	\$2,36	7,75%
6	Certificaciones	\$0,00	\$5,91	\$12,76	8	\$3,52	\$2,32	\$7,78	\$10,55	8	\$2,69	5,64%
7	Cheque de gerencia	\$6,67	\$11,05	\$17,00	9	\$3,27	\$12,24	\$16,90	\$20,70	9	\$2,66	8,87%
8	Copia Extracto en papel	\$0,67	\$5,27	\$13,53	10	\$3,50	\$6,10	\$7,73	\$10,83	9	\$1,58	7,96%
9	Copia Extracto por Internet	\$0,00	\$2,90	\$17,40	6	\$7,10	\$0,00	\$0,00	\$0,00	5	\$0,00	-100,00%
10	Copia Extracto por fax	\$0,00	\$4,16	\$13,53	7	\$4,80	\$0,00	\$4,69	\$10,55	7	\$4,12	2,42%
11	Consignación nacional	\$0,00	\$7,22	\$8,70	9	\$2,78	\$0,00	\$8,62	\$10,38	10	\$3,10	3,62%
12	Débito automático	\$0,00	\$0,37	\$1,99	9	\$0,75	\$0,00	\$0,60	\$2,43	9	\$0,94	10,00%

- Cuenta de ahorros en banca extranjera

No.	Cuenta de ahorros	Extranjera										TCAC
		2006					2010					
	Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de administración	\$0,00	\$3,42	\$6,84	2	\$4,84	\$0,00	\$3,60	\$7,19	2	\$5,09	1,00%
2	Talonario	\$28,00	\$40,09	\$55,68	3	\$14,17	\$0,00	\$41,10	\$66,35	4	\$29,77	0,50%
3	Retiro por ventanilla con volante	\$0,00	\$0,85	\$2,25	5	\$1,17	\$0,00	\$1,11	\$4,64	6	\$1,87	5,52%
4	Retiro por ventanilla otras plazas	\$0,00	\$2,64	\$6,15	5	\$2,98	\$0,00	\$1,14	\$6,35	6	\$2,56	-15,46%
5	Referencia Bancaria	\$4,20	\$5,41	\$6,96	6	\$0,94	\$0,00	\$5,64	\$7,54	7	\$2,69	0,86%
6	Certificaciones	\$4,20	\$8,50	\$25,52	6	\$8,36	\$0,00	\$9,47	\$34,80	7	\$11,45	2,20%
7	Cheque de gerencia	\$8,12	\$10,14	\$11,60	6	\$1,19	\$8,14	\$14,75	\$22,47	7	\$4,61	7,79%
8	Copia Extracto en papel	\$2,00	\$4,31	\$5,92	6	\$1,35	\$0,00	\$4,69	\$6,96	7	\$2,63	1,71%
9	Copia Extracto por Internet	\$0,00	\$0,00	\$0,00	5	\$0,00	\$0,00	\$1,16	\$5,82	5	\$2,60	-
10	Copia Extracto por fax	\$2,00	\$3,67	\$5,92	6	\$1,57	\$0,00	\$3,08	\$6,96	7	\$2,67	-3,43%
11	Consignación nacional	\$0,00	\$3,79	\$8,24	6	\$3,61	\$0,00	\$4,91	\$11,02	7	\$4,83	5,33%
12	Débito automático	\$0,00	\$0,12	\$0,60	5	\$0,27	\$0,00	\$0,00	\$0,00	7	\$0,00	-100,00%

- Tarjeta de crédito VISA en banca pública

No	Tarjeta de crédito VISA	Pública										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de manejo	-	\$10,69	-	1	-	-	\$ 12,32	-	1	-	2,89%
2	Cuota de manejo tarjeta amparada	-	\$7,26	-	1	-	-	\$ 6,28	-	1	-	-2,87%
3	Reposición de plástico - por deterioro	-	\$7,38	-	1	-	-	\$ 9,04	-	1	-	4,15%
4	Reposición de plástico - por pérdida	-	\$7,38	-	1	-	-	\$ 8,75	-	1	-	3,47%

- Tarjeta de crédito VISA en banca privada nacional

No.	Tarjeta de crédito VISA	Privada Nacional										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de manejo	\$12,00	\$32,72	\$40,28	8	\$9,00	\$34,75	\$43,97	\$46,38	10	\$3,52	6,09%
2	Cuota de manejo tarjeta amparada	\$0,00	\$15,61	\$37,40	8	\$11,93	\$0,00	\$19,46	\$40,10	9	\$11,78	4,51%
3	Reposición de plástico - por deterioro	\$0,00	\$6,00	\$18,00	8	\$5,89	\$0,00	\$11,42	\$22,04	10	\$7,47	13,75%
4	Reposición de plástico - por pérdida	\$0,00	\$7,46	\$16,89	8	\$4,89	\$10,17	\$14,73	\$22,04	10	\$4,01	14,57%

- Tarjeta de crédito VISA en banca extranjera

No.	Tarjeta de crédito VISA	Extranjera										TCAC
		2006					2010					
	Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Cuota de manejo	\$13,00	\$29,24	\$39,00	5	\$9,73	\$15,61	\$33,60	\$46,20	6	\$14,54	2,82%
2	Cuota de manejo tarjeta amparada	\$0,00	\$10,57	\$25,00	5	\$10,68	\$0,00	\$14,93	\$30,00	5	\$12,19	7,15%
3	Reposición de plástico - por deterioro	\$0,00	\$6,67	\$10,94	5	\$4,33	\$0,00	\$7,71	\$14,50	6	\$6,50	2,93%
4	Reposición de plástico - por pérdida	\$0,00	\$6,67	\$10,94	5	\$4,33	\$6,92	\$11,96	\$15,00	6	\$3,01	12,38%

- Crédito de consumo en banca privada nacional

No.	Crédito de consumo	Privada Nacional										TCAC
		2006					2010					
	Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	5 millones	\$0,00	\$22,94	\$43,94	8	\$16,67	\$0,00	\$18,73	\$51,97	9	\$21,61	-3,98%
2	15 millones	\$0,00	\$20,07	\$43,94	8	\$16,67	\$0,00	\$18,73	\$51,97	9	\$21,61	-1,38%
3	30 millones	\$0,00	\$20,07	\$43,94	8	\$16,67	\$0,00	\$18,73	\$51,97	9	\$21,61	-1,38%
4	50 millones	\$0,00	\$20,07	\$43,94	8	\$16,67	\$0,00	\$18,73	\$51,97	9	\$21,61	-1,38%

- Crédito de consumo en banca extranjera

No.	Crédito de consumo	Extranjera										TCAC
		2006					2010					
		Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	
1	5 millones	\$0,00	\$24,68	\$38,67	4	\$17,11	\$0,00	\$32,27	\$69,60	6	\$22,20	5,51%
2	15 millones	\$0,00	\$44,02	\$116,00	4	\$50,09	\$0,00	\$49,24	\$162,40	6	\$57,13	2,27%
3	30 millones	\$0,00	\$43,05	\$116,00	4	\$50,41	\$0,00	\$49,79	\$162,40	6	\$57,02	2,95%
4	50 millones	\$0,00	\$43,05	\$116,00	4	\$50,41	\$0,00	\$49,79	\$162,40	6	\$57,02	2,95%

- Giros en banca pública

No.	Giros	Pública										TCAC
		2006					2010					
		Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	
1	Comisión mínima por giros nacionales	-	\$7,50	-	1	-	-	\$9,55	-	1	-	4,96%

- Giros en banca privada nacional

No.	Giros	Privada Nacional										TCAC
		2006					2010					
		Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	
1	Comisión mínima por giros nacionales	\$6,96	\$45,73	\$17,40	4	\$4,50	\$3,50	\$10,79	\$17,40	5	\$5,34	-25,08%

- Giros en banca extranjera

No.	Giros Servicio	Extranjera										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Comisión mínima por giros nacionales	\$0,00	\$7,51	\$13,49	3	\$6,88	\$0,00	\$10,98	\$17,40	4	\$7,66	7,88%

- Remesas al cobro en banca pública

No.	Remesas por cobrar Servicio	Pública										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Comisión mínima cheques propios	-	\$7,75	-	-	-	-	\$11,53	-	-	-	8,27%
2	Comisión mínima otros corresponsales	-	\$8,91	-	-	-	-	\$11,53	-	-	-	5,30%

- Remesas al cobro en banca privada nacional

No.	Remesas por cobrar Servicio	Privada Nacional										TCAC
		2006					2010					
		Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Comisión mínima cheques propios	\$0,00	\$5,34	\$8,58	7	\$3,72	\$0,00	\$8,07	\$11,87	7	\$3,98	8,60%
2	Comisión mínima otros corresponsales	\$5,34	\$7,30	\$8,58	7	\$1,15	\$6,89	\$9,51	\$11,87	9	\$1,64	5,44%

- Remesas al cobro en banca extranjera

No.	Remesas por cobrar	Extranjera										TCAC
		2006					2010					
	Servicio	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	Mínima	Medio	Máxima	Bancos	$\sigma$	
1	Comisión mínima cheques propios	\$0,00	\$2,81	\$5,62	2	\$3.975,51	\$0,00	\$4,04	\$10,11	4	\$3,98	7,54%
2	Comisión mínima otros corresponsales	\$5,62	\$7,39	\$9,05	3	\$1.715,53	\$0,01	\$7,16	\$10,21	5	\$1,64	-0,63%

Fuente: Cálculos del autor

