



UNIVERSIDAD NACIONAL DE COLOMBIA

**Determinantes de los ingresos del sistema bancario colombiano
2005-2014; participación de los intereses vs ingresos no
relacionados directamente con la actividad crediticia**

**Juan Carlos Marín Bolívar
Código 08941140**

**Universidad Nacional de Colombia
Facultad, de Ciencias Económicas
Maestría en Administración
Bogotá D.C, Colombia**

2015

**Determinantes de los ingresos del sistema bancario colombiano 2005-2014;
participación de los intereses vs. Ingresos no relacionados directamente con la
actividad crediticia**

Juan Carlos Marín Bolívar

**Trabajo de investigación presentado como requisito para optar al título de:
Magister en Administración**

Director:

Doctor: Jairo Orlando Villabona

Codirector (a):

Línea de Investigación: Finanzas

Universidad Nacional de Colombia

Facultad, de Ciencias Económicas

Maestría en Administración

Bogotá D.C, Colombia

2017

Dedicatoria

A mi madre... el motor de mi vida.

Agradecimientos

Al profesor Jairo Orlando Villabona, por el apoyo y la asesoría en este trabajo.

A mi familia, por entender el tiempo que dejé de compartir con ellos durante este trabajo, por ello este logro es también de ustedes.

Gracias.

Tabla de Contenido

INTRODUCCIÓN.....	13
CAPÍTULO 1. ASPECTOS CONTEXTUALES.....	15
1.1 Planteamiento del problema.....	15
1.2 Justificación del objeto de estudio	17
1.3 Objetivo general.....	18
1.3.1 Objetivos Específicos.....	18
1.4 ENFOQUE METODOLÓGICO	19
1.4.1 Tipo de estudio y método.....	19
1.4.2 Fases o etapas de la investigación.....	19
1.4.3 Fuentes y técnicas de recolección de información.....	20
1.4.4 Procesamiento y análisis de la información.....	21
CAPÍTULO 2 MARCO CONCEPTUAL Y TEORICO.....	21
2.1 Importancia del sistema bancario y financiero.....	21
2.2 Estado del Arte sobre margen de intermediación, rentabilidad Bancaria ingresos por comisiones	252
2.3 Marco Teórico.....	25
CAPÍTULO 3. EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN EN COLOMBIA.....	31
CAPÍTULO 4. COMPORTAMIENTO ESTADOS FINANCIEROS SECTOR BANCARIO PARA EL PERIODO 2004-2014.....	33
4.1 Evolucion y principales cuentas estados financieros.....	33
4.2 Tendencia de crecimiento de las utilidades	35
4.3 Tendencia de crecimiento de las Ganancias del Sector Financiero.....	36
CAPITULO 5. ANÁLISIS DE LOS INGRESOS DEL SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO PARA EL PERÍODO 2005-2014.....	38
5.1 Tendencia de crecimiento de los ingresos.....	39
5.1.1 Comparativo ingresos operacionales y no operacionales.....	39
5.1.2 Ingresos por intereses como proporción de los ingresos totales.....	40
5.1.3 Ingresos por Intereses de crédito como proporción de los ingresos operacionales.....	43
5.1.4 Ingresos por interese de crédito vs capital social.....	44
5.1.5 Ingresos por Intereses de crédito vs patrimonio.....	45
5.1.6 Ingresos por Servicios Bancarios y comisiones.....	46
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	478
Conclusiones	488
Recomendaciones	481
ANEXOS	483
BIBLIOGRAFÍA.....	622

Lista de Tablas

Tabla 1 Fases de la investigación en detalle.....	¡Error! Marcador no definido.0
Tabla 2 Entidades que conforman el Sector Bancario Colombiano....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla 3 Principales cuentas estados financieros Plan Unico Cuentas	¡Error! Marcador no definido.4
Tabla 4 Cuenta 4102 intereses y descto amortización cartera de créditos.	¡Error! Marcador no definido.1
Tabla 5 Comportamiento de la participación ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.....	¡Error! Marcador no definido.3
Tabla 6 Matriz de Bancarización de Personas	¡Error! Marcador no definido.5
Tabla 7 Clasificación de las comisiones bancarias.....	¡Error! Marcador no definido.6
Tabla 8 ingresos por servicios bancarios y comisiones vs ingresos totales	¡Error! Marcador no definido.7

Lista Figuras

Figura 1 Margen de intermediación a nivel Internacional.....	31
Figura 2 Evolución Margen de intermediación en Colombia.....	¡Error! Marcador no definido.2
Figura 3 Comportamiento histórico: Cuentas Estados Financieros Sector Bancario para el período 2004-2014	¡Error! Marcador no definido.4
Figura 4 Crecimiento de las Utilidades del Sector Bancario Colombiano.	¡Error! Marcador no definido.5
Figura 5 Capital Social del Sistema Financiero durante el periodo 2004-2014..	¡Error! Marcador no definido.6
Figura 6 Ganancias del Sistema Financiero como proporción porcentual del capital social años 2004-2014..	¡Error! Marcador no definido.7
Figura 7 Comportamiento histórico de los ingresos del Sector Bancario para el periodo 2004-2014.	¡Error! Marcador no definido.9
Figura 8 Comparativo Ingresos del Sector Bancario.....	¡Error! Marcador no definido.0
Figura 9 Comportamiento de los ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.....	¡Error! Marcador no definido.2
Figura 10 Comportamiento de la participación ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.	¡Error! Marcador no definido.2
Figura 11 Ingresos por Intereses de crédito como proporción de los ingresos operacionales 2004-2014.	¡Error! Marcador no definido.3
Figura 11 Ingresos por interese de crédito como proporción del capital social para el periodo 2004-2014	¡Error! Marcador no definido.4
Figura 13 Ingresos por Intereses de crédito como proporción del patrimonio periodo 2004 2015	45
Figura 14 Evolución ingresos por servicios bancarios y comisiones	¡Error! Marcador no definido.7

RESUMEN

Esta investigación presenta los principales resultados y hallazgos encontrados en el análisis del sistema bancario colombiano en el periodo, 2005-2014, Inicialmente se realiza una contextualización conceptual con estudios sobre la necesidad e importancia de los intermediarios bancarios en la economía y su impacto en el desarrollo, luego se presenta una contextualización del estado del arte sobre investigaciones similares realizadas en el contexto internacional para luego abordar estudios relacionados sobre margen de intermediación e ingresos del sistema bancario colombiano. El marco teórico se basa en los modelos de Steiner, Barajas y Salazar (1998) y Ho y Saunders (1981) para el cálculo del margen de intermediación como principal concepto asociado a la actividad Bancaria. Teniendo en cuenta este referente teórico esta investigación analiza la evolución del margen de intermediación comparándolo con el margen de varios países. Posteriormente evalúa el comportamiento de la rentabilidad de los Bancos en Colombia así como la evolución de las principales cuentas de los estados financieros llegando a demostrar el crecimiento vertiginoso, especialmente de las utilidades netas como proporción del capital social de sus accionistas. Finalmente la investigación se centra en el objetivo principal: analizar la evolución de los ingresos de los bancos detallando la composición de los mismos haciendo un comparativo del impacto de los ingresos relacionados con su principal actividad: intereses producto de la intermediación financiera (margen intermediación) vs. Los ingresos que reciben por las demás actividades y servicios financieros no relacionados directamente a su principal actividad demostrando por qué la intermediación financiera como núcleo de la función bancaria se ha trocado a otras actividades, evidenciando con esto que los ingresos diferentes a intereses tienen el mayor impacto en el total de ingresos del sistema bancario colombiano.

Palabras Clave: INTERMEDIACIÓN FINANCIERA, SPREAD, SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO, INDUSTRIA BANCARIA, PROFUNDIZACION FINANCIERA.

ABSTRACT

This research presents the main results and findings found in the Colombian's bank system analysis in the term between 2005- 2014. At the beginning a conceptual contextualization is realized with studies on the need and importance of the bank intermediaries in the economy and his impact in the development, then there appears a contextualization of the condition of the art of similar investigations realized in the international context, and then to approach studies related on margin of intermediation and income of the Colombian bank. The theoretical frame bases on the models of Steiner, Cards and Salazar (1998) and Ho and Saunders (1981) for the calculation of the margin of principal intermediation concept associated with the Bank activity. Bearing this theoretical modal in mind this investigation he analyzes the evolution of the margin of intermediation comparing it with the margin of many countries.

Later it evaluates the behavior of the profitability of the Banks in Colombia as well as the evolution of the main accounts of the financial statements managing to demonstrate the vertiginous growth, especially of the net usefulness as proportion of the social capital of its shareholders.

Finally the investigation centers on the principal aim: to analyze the evolution of the banks incomes detailing the composition of the same ones doing a comparison of the income impact related to its main activity: product interests of the financial intermediation (margin intermediation) vs. The income gotten by other activities and financial services not related directly to its principal bank activity demonstrating why the financial intermediation as activity of the inherent nature in the creation of the banks has changed to other activities, demonstrating with this that the different incomes from interests has the major impact in the total of income of the Colombian bank system.

Keywords:

FIANANCIAL INTERMEDIATION, SPREAD, COLOMBIAN FINANCIAL SYSTEM, BANKING INDUSTRY, FINANCIAL DEEPENING.

INTRODUCCIÓN

En una economía de mercado inherente al sistema capitalista y al mundo globalizado, el sistema financiero local e internacional constituyen el eje dinamizador del crecimiento económico dada la responsabilidad de garantizar una equitativa y estratégica maximización de la relación entre el ahorro y la inversión, variables macroeconómicas determinantes del PIB en términos estrictamente económicos.

Ahora bien, un sistema financiero puede entenderse como el conjunto de instituciones, activos, mercados, técnicas y medios constituidos alrededor de la actividad financiera que desarrollan, cuyo objetivo principal es canalizar el excedente de los recursos (ahorro) desde las unidades económicas con superávit (ahorradores) hacia aquellas unidades que tienen déficit (inversionistas) y requieren financiación. El sistema financiero está estrechamente relacionado con el crecimiento económico de los países, por cuanto éste se convierte en un agente dinamizador de la economía al canalizar el ahorro y transferir los recursos para necesidades de inversión a cambio de una tasa o spread de intermediación. Sin embargo en el sistema financiero y particularmente en el sistema bancario el portafolio de servicios no solo incluye la intermediación sino otros servicios financieros que inciden en su ingresos, afectando los costos para el usuario, y muchas veces no están acordes con las necesidades que requiere una economía para poder encausar su crecimiento y competitividad en un contexto global de participación.

Las anteriores consideraciones, motivaron la necesidad de plantear un trabajo de investigación que dé respuesta a la pregunta sobre: ¿Cuál es el impacto que tienen en los ingresos de los bancos en Colombia las actividades no relacionadas directamente con la intermediación tales como: ingresos por inversiones o de portafolio, honorarios, comisiones, servicios bancarios y demás conceptos diferentes a ingresos directos por intereses producto de la intermediación?

Para llevar a cabo esta investigación, inicialmente se estructuró una propuesta consistente en identificar el problema, los objetivos, la justificación que conlleva su realización, la metodología con sus procesos indagatorios de recolección y el análisis e interpretación de la información para el período 2005-2014, que den respuesta a la pregunta de investigación planteada. Este aparte constituye el primer capítulo de aspectos contextuales.

El segundo capítulo se divide en dos partes, la primera presenta el marco conceptual en el cual se resalta la importancia del sistema bancario y financiero, se estudia el comportamiento y la naturaleza del sector bancario y su incidencia en el direccionamiento y políticas económicas de cada país considerado. Otra parte importante del marco conceptual es la revisión del estado del arte con base en investigaciones similares y afines a la temática planteada, es decir estudios que han tratado tanto el tema del margen de intermediación con sus respectivos determinantes así como el de los ingresos asociados a otras actividades como servicios, honorarios etc.

La segunda parte del segundo capítulo contiene el marco teórico basado en los modelos de Steiner, Barajas y Salazar (1998) y Ho y Saunders (1981) el primero de ellos con un modelo para el cálculo del margen de intermediación principal concepto asociado a la actividad Bancaria. El segundo de ellos calculando este margen de manera más detallada teniendo en cuenta variables como el grado de aversión al riesgo del banco, la estructura de mercado del sistema bancario, la dimensión del promedio de las transacciones y el cambio en las tasas de interés.

En el tercer capítulo se realiza un análisis del margen de intermediación en Colombia evaluando su evolución y realizando una comparación a nivel internacional. En el cuarto capítulo y complementario al enfoque e intencionalidad investigativa del capítulo anterior, se presenta la naturaleza del negocio del sector financiero, analizando el comportamiento histórico de las utilidades netas que tiene el sector como proporción del capital social de sus accionistas o dueños de las diferentes entidades bancarias tomadas en consideración en esta investigación. Esta utilidad se analiza de manera desagregada y como relación con otras variables del balance general tales como el patrimonio y los activos.

El quinto y último capítulo presentan los resultados del análisis de los ingresos de los bancos en Colombia para el periodo 2004-2014 realizando una clasificación de los mismos tomando como base las cuentas del PUC asociadas. En esta clasificación se diferencian los ingresos por intereses producto de amortización de créditos en todas sus modalidades, tarjetas de crédito redescuentos y factoring vs. los ingresos por otros conceptos haciendo énfasis en los ingresos por comisiones y servicios bancarios. Finalmente, se presentan las principales conclusiones y recomendaciones para ser tenidas en cuenta en futuras investigaciones o como referente para estudios más completos que permitan generar una mayor comprensión y análisis de impacto del sector financiero.

CAPÍTULO 1. ASPECTOS CONTEXTUALES

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las ganancias del sistema Bancario Colombiano han arrojado sumas importantes en los últimos años, a noviembre de 2014 las utilidades sumaron 6.6 billones según cifras que reposan en la página web de la Superintendencia financiera de Colombia, dichas utilidades fueron mayores a las 5.9 Billones registrados en el año 2013, ubicando al sector bancario como uno de los sectores más rentables del país; algunos analistas plantean que el incremento en las utilidades no es tan representativo como se cree, pues mirado en primera instancia parece una suma muy grande, pero en términos relativos es una cifra razonable. También es cierto que el margen de intermediación con el que opera la banca en el país ha estado en el centro del debate de la opinión pública, quien considera el alto margen como el mayor determinante de las utilidades extraordinarias de la banca colombiana, y como uno de los más altos de la región, sin embargo, algunos estudios han planteado que la metodología para el cálculo del margen de intermediación entendido como la diferencia entre las tasas de interés de colocación y captación, no es la forma más acertada para determinar la rentabilidad del sector, ya que no tiene en cuenta temas como la dificultad de recuperar todos los créditos que realizan las entidades financieras y no considera el hecho que el monto y los plazos de los préstamos y depósitos pueden variar significativamente, es decir, no refleja de forma completa los ingresos y egresos derivados de la actividad de intermediación.

Otro punto de debate importante se refiere al cobro por servicios financieros que viene realizando la banca en Colombia en los últimos años, lo cual generó que el Gobierno interviniera en diciembre de 2011 en materia regulatoria, poniendo techo a algunos servicios financieros como por ejemplo retiros en cajeros automáticos (Decreto 4809), entre otras medidas. Al debate se le han incluido elementos adicionales como las inversiones que realizan los bancos en el mercado de capitales de recursos que deberían ir a la oferta de crédito y que según los críticos están representando una parte importante de la utilidad.

Ante estas críticas Asobancaria se defiende y la presidenta de la entidad, María Mercedes Cuéllar, afirma que “cuestionar las tarifas de los bancos sin considerar la globalidad del negocio, no resulta acertado”¹.

De acuerdo a lo anterior, es apresurado afirmar que las utilidades que viene reportando el sector son el reflejo del diferencial entre tasas con el que opera, ya que si bien el margen de intermediación según la teoría debería ser el principal determinante de la utilidad en cualquier establecimiento de crédito; deben tenerse en cuenta otras actividades diferentes a la intermediación que también originan utilidades, particularmente el cobro por servicios financieros o los portafolios de inversión que manejan las entidades bancarias.

El debate ha entrado en un punto muerto en el cual cada una de las partes parece tener la razón y tanto el margen de intermediación como los cobros por servicios financieros son los puntos centrales de la discusión, ante este panorama no existen políticas claras en materia de regulación, si es que tanto el margen como los cobros son demasiado altos, además se carece de argumentos claros por parte de la banca que demuestren que los cobros son justos y así poner punto final a la discusión.

¹ Rojas, Juan F. (2012, Agosto 18). “Crece ola contra costos bancarios”. Periódico El Colombiano, pp. 15-17

1.2 JUSTIFICACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

De acuerdo a la problemática anterior es necesario tener claro cuál es el objeto social de una entidad bancaria, en este sentido el decreto 663 del 02 de abril de 1993 denominado Estatuto Orgánico del Sistema Financiero en su primera parte realiza la respectiva clasificación de la siguiente manera:

Establecimientos de Crédito: conformados entre otros por los establecimientos bancarios definidos como: “instituciones financieras que tienen por función principal la captación de recursos en cuenta corriente bancaria, así como también la captación de otros depósitos a la vista o a término, con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito”. E.O.S.F (1991) P.2

En la revisión de Literatura son múltiples los autores que plantean en sus trabajos sobre la función primordial de los bancos Bronfman, & Contreras, (2014) P.3 plantean:

“La función central de un sistema financiero, la intermediación financiera, consista en canalizar, a través de intermediarios financieros, el 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, para desarrollar actividades productivas, aumentar la inversión social o solventar el gasto público.”

A su vez para Bencivenga y Smith (1991) los intermediarios financieros en especial los bancos, realizan operaciones en las cuales canalizan el ahorro hacia el capital, y de esta forma intervienen en las tasas reales de crecimiento.

Según lo anterior es claro que la función principal de los bancos es su actividad de intermediación financiera, teniendo en cuenta esta premisa, e intentando clarificar el panorama expuesto en la problemática descrita en el punto anterior, se responderá a la pregunta central de la investigación ¿cuál es la participación en los ingresos de los bancos que tienen las actividades relacionadas directamente a la intermediación? Es decir el impacto que tienen en sus ingresos los ingresos por intereses en las operaciones de crédito

1.3 OBJETIVO GENERAL

Establecer la participación que tienen los rubros diferentes a ingresos por intereses de crédito en los ingresos totales de los Bancos en Colombia entre 2005 y 2014 para poder determinar si estos últimos son su principal fuente de ingreso.

1.3.1 OBJETIVOS ESPECIFICOS

- Realizar una conceptualización acerca de las funciones de los bancos, así como de la estructura de sus ingresos.
- Realizar un análisis sobre el comportamiento del margen de intermediación en Colombia, su evolución y comparación a nivel internacional.
- Contextualizar los ingresos bancarios en Colombia y la tendencia de los mismos en el periodo analizado.
- Señalar cuáles son los componentes más importantes de los ingresos de los bancos y establecer la participación de cada uno en el ingreso total.
- Evaluar el impacto que tiene en los ingresos totales, los intereses producto de la labor de intermediación.
- evaluar la participación que tiene en los ingresos, los rubros no asociados directamente a su función principal de intermediación como inversiones, comisiones y cobros por servicios.
- Realizar un análisis en particular de la cuenta ingresos por comisiones y servicios de los bancos en Colombia realizando un análisis comparativo Vs lo que sucede en Estados Unidos.

1.4 ENFOQUE METODOLÓGICO

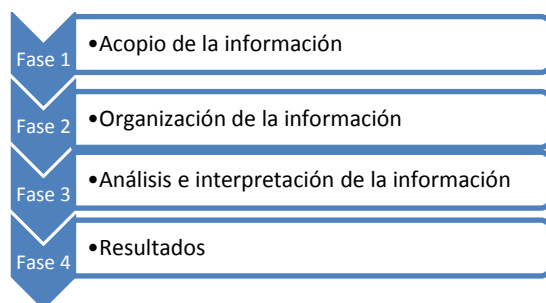
El enfoque metodológico de cualquier investigación constituye la parte central para alcanzar los resultados propuestos y dar respuesta al problema planteado en términos del cumplimiento de sus objetivos. A continuación se esboza cada uno de los componentes del enfoque metodológico que hicieron parte integral del proceso para el desarrollo de esta investigación.

1.4.1 Tipo de estudio y método

El tipo de estudio es de carácter exploratorio por lo tanto, el diseño metodológico pretende dar respuesta al problema planteado en términos de su hipótesis y cumplimiento de objetivos, la metodología utilizada parte de considerar los lineamientos que enmarcan investigaciones de tipo exploratorio, puesto que hay necesidad de realizar un acercamiento a estudios realizados sobre la temática planteada y a partir de tales referentes adelantar procesos descriptivos, que por medio del método análisis y síntesis permitan conocer la realidad o fenómeno con respecto al problema a investigar. (Mendez Alvarez, 2006).

1.4.2 Fases o etapas de la investigación

Para el desarrollo de esta investigación se hizo necesario diseñar, programa y ejecutar varias fases que conllevaron a dar respuesta al problema planteado y los objetivos propuestos. La siguiente figura esquematiza de manera sucinta el proceso de ejecución de la investigación.



Las fases anteriores para alcanzar los objetivos propuestos se relacionan en detalle en la tabla 1 para cada una de las etapas, lo cual permitió orientar y alcanzar los propósitos planteados y planificados de manera tempo-espacial.

Tabla 1 Fases de la investigación en detalle.

FASES	ETAPAS	ACTIVIDADES
Fase I. Acopio de la información	<ul style="list-style-type: none"> . Exploración y selección de bases de datos científicas . Lectura del material recopilado . Elaboración de fichas bibliográfica . Consulta información cuantitativa en la Superfinanciera periodo 2004-2014 	Contacto virtual por internet con bases de datos de fuentes secundarias, entidades especializadas y gremios económicos relacionados con la naturaleza de la temática investigativa.
Fase II. Organización de la información	<ul style="list-style-type: none"> . Organización del archivo de trabajo . Tabulación y sistematización de la información cuantitativa . Clasificación de la información . Codificación y jerarquización . Construcción de tablas y figuras consolidadas de información financiera. 	Organización sistemática de la información para clasificación, jerarquización, interpretación y análisis en función de los objetivos específicos propuestos Sistematización de la información secundaria mediante Excel
Fase III. Análisis e interpretación de la información	<ul style="list-style-type: none"> . Validación de la información . Contrastación de objetivos . Selección de datos y fichas textuales . Elaboración del esquema final 	Análisis de los datos y fichas bibliográficas para organizar el informe. Estructuración y organización de datos e información que

1.4.3 Fuentes y técnicas de recolección de información.

La información a utilizar en esta investigación parte de la clasificación de los principales componentes que conforman los ingresos del sistema bancario colombiano, esta segmentación se basó la información registrada en las cuentas de los estados financieros de acuerdo a los lineamientos del PUC para establecimientos de crédito versión 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.4.4 Procesamiento y análisis de la información.

Por la naturaleza de una investigación eminentemente cuantitativa, para el cumplimiento de objetivos que orientan y determinan el alcance del estudio propuesto, como se mencionó anteriormente, se recurrió a la hoja electrónica Excel para la consolidación y gráficas de la información financiera suministrada por el sitio web de la Superintendencia financiera, lo cual facilitó los procesos de análisis, síntesis y contrastación de las fuentes secundarias compiladas para el desarrollo de esta investigación de tipo exploratorio. Las normas técnicas de referenciación documental bibliográfica, será las Normas de la Asociación Americana de Psicología APA, sexta edición, por cuanto son las de mayor aceptación a nivel internacional en la producción y referenciación de artículos científicos en el campo de las ciencias sociales.

CAPÍTULO 2 MARCO CONCEPTUAL Y TEORICO

2.1 Importancia del sistema bancario y financiero

Parte importante del desempeño de las economías ha dependido históricamente del dinero disponible para financiar las actividades productivas. En ese proceso el sistema financiero ha jugado un papel fundamental debido a que su labor de intermediación lo ha convertido en el principal medio por el cual se canalizan estos fondos facilitando la expansión de la inversión, el consumo y la producción. Por esta razón la intermediación de recursos financieros se ha convertido en un elemento que promueve o retrasa el desarrollo de estas actividades, lo que depende esencialmente de la eficiencia en la prestación de los servicios por parte del sistema financiero en general, dentro del cual se encuentran los bancos comerciales. (Martínez Ventura, 2005)

Según Cárdenas (2013) y hace más de un siglo Bahegot (1873) y Schumpeter (1912) resaltaron la importancia de los bancos en el desarrollo económico. Posteriormente, McKinnon (1973) y Shaw (1973) insistieron en una adecuada intermediación financiera para acelerar el crecimiento de los países en desarrollo.

El sistema financiero está estrechamente relacionado con el crecimiento económico de los países, por cuanto éste se convierte en un agente dinamizador de la economía al canalizar el ahorro y transferir los recursos para necesidades de inversión a cambio de una tasa o spreads de intermediación. Son muchos los estudios que históricamente han evidenciado la relación entre el grado de desarrollo del sistema financiero y el crecimiento económico. (Cárdenas Santamaría, 2013)

Por su parte, la apreciación del Banco Mundial con respecto a la importancia de los mercados financieros de los países, afirma que éstos son fundamentales para la evolución general de una economía. Los sistemas bancarios y los mercados accionarios estimulan el crecimiento y se constituyen como uno de los factores que más incide en la reducción de la pobreza. (Banco Mundial, 2014)

2.1.1 Estado del arte sobre margen de intermediación, margen de intermediación e ingresos diferentes a intereses

Durante las dos últimas décadas se ha producido un aumento sustancial en los estudios relacionados con actividades bancarias tradicionales y no tradicionales. La literatura existente se ha centrado principalmente en los beneficios potenciales de la diversificación bancaria como principal razón para incursionar en un ámbito más amplio de actividades. Sin embargo, estos estudios han proporcionado resultados mixtos. Mientras que Eisemann (1976), Brewer (1989) y Stiroh (2002), Boyd et al, (1980) Kwast (1989) han indicado beneficios sustanciales de la diversificación en actividades no bancarias, otras se han centrado en las consecuencias para la estabilidad y el efecto en los riesgos. Edwards y Mishkin, (1995) y Lui (2012). Otro grupo de investigaciones ha reportado beneficios mínimos o incluso un aumento en el riesgo cuando los bancos combinan actividades no tradicionales Stiroh y Rumble, (2006) y Boyd y Graham (1986). En este mismo contexto, de igual manera Demsetz y Strahan (1995) plantean que los bancos tendían a pasar a actividades más arriesgadas para reducir sus ratios de capital.

DeYoung y Roland (2001) en su estudio sobre ingresos no financieros y rendimiento financiero en los bancos comerciales de los Estados Unidos encontró que las actividades basadas en actividades no bancarias aumentan la volatilidad de los ingresos. Estos hallazgos también son

similares al trabajo de Stiroh (2004) y Stiroh y Rumble (2006), que no sólo muestran que los ingresos distintos de los intereses son más volátiles, sino que cada vez están más correlacionados con los ingresos por intereses.

Smith y Wood (2003) examinan la variabilidad de los ingresos por intereses y diferentes a intereses y la correlación entre estas dos variables para los sistemas bancarios de los países de la Unión europea entre 1994-1998 argumentando que los ingresos distintos de intereses reducen el riesgo bancario vía diversificación y resaltando la creciente importancia de los ingresos diferente a intereses en la industria bancaria europea en estos años. Además, Canals (1993) encontró que el aumento de los ingresos obtenidos de las nuevas unidades de negocio ha contribuido en la mejoría del desempeño de los bancos. Uppal (2011) argumenta que después de las reformas los bancos han comenzado a entrar en el mercado financiero con productos y servicios innovadores para capturar el máximo de cuota de mercado para obtener ganancias máximas.

Lepetit et al, (2007) indicó que como resultado de la desregulación y la adopción de la banca universal los bancos comerciales pueden competir en una gama más amplia de segmentos de mercado. Adicionalmente, Hale y Santos (2009) opinan que los bancos ya no se quedan con los préstamos que generan y venden estos préstamos a los corredores para obtener liquidez y aumento de la cuota ingresos. Sin embargo, éstos a su vez agrupan a los bancos para emitir valores que se distribuyen a un rango de inversores con un conjunto diferente de características de riesgo por tanto con el cambio hacia actividades relacionadas con el no interés un conjunto diferente de características de riesgo representan una amenaza para la estabilidad como muestra de ello la crisis financiera 2007-2010 (Griffiths, 2011)

Haciendo una revisión de la literatura relacionada con margen de intermediación y rentabilidad Bancaria, se destacan los estudios realizados por Demirgüç-Kunt & Huizinga (1999), quienes han investigado la información y datos de bancos correspondientes a más de 80 países en el mundo entre los años 1988 a 1995, para determinar cuál es el impacto del riesgo en la rentabilidad y uso de estrategias de la actividad bancaria y de financiamiento. En su estudio muestran que las diferencias que existen en los márgenes de interés y rentabilidad de los bancos son reflejo de una variedad de factores determinantes tales como: características de los bancos, las condiciones macroeconómicas de los países, la fiscalidad bancaria explícita e implícita y la regulación sobre seguros de depósitos. En el mencionado estudio destacan cómo la relación de

los activos bancarios frente al PIB, la concentración del mercado y el grado de profundización bancaria, afectan los márgenes de beneficios. Los bancos extranjeros tienen mayores márgenes y beneficios que los bancos nacionales de países en desarrollo, mientras que lo contrario se da en países industrializados. A esto se suma la carga impositiva que soporta la industria bancaria, los cuales generalmente se trasladan a los clientes por los servicios de portafolio que ofrecen (Demirgüç-Kunt & Huizinga, 1999)

En cuando a los estudios sobre el margen de intermediación bancaria realizado para Colombia para la década de los 90, se encuentra el realizado por Steiner y otros (1998), Según este trabajo un objetivo implícito del proceso de reforma financiera iniciado en 1989 fue la reducción de los márgenes de intermediación, tradicionalmente elevados en comparación no sólo con países desarrollados sino también con diversos países de similar grado de desarrollo a Colombia. El documento contiene el estudio de la evolución y los determinantes del margen bancario durante lo corrido de la década de los noventa, período no sólo de importantes reformas estructurales, sino además de rápido incremento de la actividad bancaria (Steiner, Barajas, & Salazar, 1998).

En el mismo contexto de estudios sobre la intermediación en Colombia se encuentra el realizado a comienzos del presente siglo por Arias, A., Carrasquilla, A., Galindo, A. J., & de Desarrollo, B. I. (2002), quienes analizaron los efectos de la represión financiera realizada por el Estado en el sentido de aumentar de manera importante un conjunto de impuestos a la intermediación financiera. Se analizan los efectos impositivos sobre la intermediación financiera implementados en Colombia entre 1998 y 2000, principalmente los efectos sobre el crecimiento y el bienestar, al resaltar los tres impuestos establecidos: impuesto al consumo, impuesto a la intermediación y al ingreso. Concluye el estudio que el impuesto a la intermediación es el más costoso, tanto en términos de crecimiento, como de bienestar (Arias, Carrasquilla, & Galindo, 2002).

Merece destacarse el estudio realizado por Martínez (2005) que realiza una revisión empírica sobre los determinantes del margen de intermediación en Colombia para el periodo comprendido entre 1989 y 2003, en el cual se realiza una estimación dinámica de los efectos generados por variables específicas de actividad, impuestos y estructura de mercado, se presenta un seguimiento del margen de intermediación financiera, medido ex post, para un período con

elementos de liberalización y crisis. Los resultados a los que lleva dicho estudio son concluyentes al mostrar que las cargas tributarias (impuestos explícitos e implícitos) y otras medidas de regulación adoptadas por las autoridades económicas, se han convertido en los principales determinantes del margen de intermediación y por lo tanto, en la configuración de los costos que los usuarios deben pagar por los diversos servicios del portafolio financiero de los bancos (Martínez Ventura, 2005).

Dejando para el final el estudio más importante de acuerdo a los objetivos de esta investigación, se encuentra el realizado por Bronfman, Contreras, (2014), quienes analizan el comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias en Colombia durante el período 2006-2010. En este trabajo se describe el comportamiento de los ingresos percibidos por el sector bancario colombiano desde la perspectiva de los servicios que las instituciones bancarias ofrecen a sus usuarios, paralelamente a la intermediación financiera, y que originan el cobro de comisiones bancarias. Al ser un trabajo de tipo descriptivo, su metodología se apoya en el uso de la estadística descriptiva para entender el comportamiento del sector bancario. El resultado principal obtenido 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, lo que sugiere que el sector bancario colombiano desarrolló un ciclo complementario entre las dos clases de ingresos. (Bronfman, Contreras, & Santos, 2014)

2.2 MARCO TEORICO

Como se ha argumentado en el planteamiento del problema de esta investigación, el margen de intermediación es decir la diferencia entre la tasa de interés activa de los créditos bancarios y la tasa de interés de depósitos o pasiva, deber constituir la principal fuente de los ingresos bancarios. Para analizar dicho margen como determinante principal de los ingresos Bancarios tomaremos el modelo teórico desarrollado por Ho y Saunders (1981)

Se considera que el sistema bancario actúa como un intermediario financiero y creador de mercado entre los oferentes de capital y los demandantes de crédito, en cuyo caso el modelo determina el margen óptimo de mercado por depósitos y préstamos, dependiendo, fundamentalmente, de cuatro variables: el grado de aversión al riesgo del banco, la estructura de

mercado del sistema bancario, la dimensión del promedio de las transacciones y la varianza de las tasas de interés.

El banco cuenta con tres elementos que determinan su cartera: el primero es su cartera fija de activos (γ) los cuales son negociables; el segundo es el inventario de crédito neto (I), específicamente lo que se invierte. El modelo propuesto por Ho y Saunders asume la misma fecha de vencimiento tanto para los depósitos (D) como para los préstamos (L), ya que al final del tiempo de vencimiento mostrará que la diferencia entre el préstamo y el depósito es igual al inventario del crédito $L-D=I$, lo cual se encontrara sometido a una tasa de interés de riesgo.

Como tercer y último componente, se asume que el banco toma una posición -positiva o negativa- de corto plazo en el mercado de dinero M que cuenta con una cartera fija negociable, ésta con la finalidad de invertir sus excesos de liquides o, en el mejor de los casos, financiar los préstamos (Freixas y Rochet, 1997)

Al final del periodo la riqueza total del banco W se encuentra compuesta de la siguiente forma:

$$\hat{w} = (\gamma(1+\tilde{r}_\gamma) + M(1+r) + (1+\tilde{r}_I)) \quad (1)$$

Donde \tilde{r}_γ , \tilde{r}_I son las tasas de retorno tanto para la cartera fija de los activos negociables, respectivamente. y r es el interés obtenido en el mercado monetario.

Además, se asume que el banco es averso al riesgo entre los demandantes de créditos y los oferentes de capital, por tal razón, la función de utilidad del banco depende positivamente de la riqueza media de la cartera y negativamente de la varianza de esta.⁶

$$U = E(\hat{w}) - 1/2 \rho \text{var}(\hat{w}) \quad (2)$$

donde (ρ) representa el coeficiente de aversión al riesgo².

² Esto es igual a una función de utilidad exponencial usando los rendimientos siguiendo una distribución normal

El objetivo de los bancos es maximizar su nivel de utilidad esperada y elegir la tasa de interés como el riesgo óptimo. Con el propósito de optimizar la utilidad esperada de la riqueza del banco, se utiliza una aproximación de Taylor de segundo orden⁷

Empleando las ecuaciones 1 y 2 para calcular la utilidad del banco en función de I y M se obtiene:

$$U(I, M) = \gamma(1 + \tilde{r}_\gamma) + M(1 + r) + I(1 + \tilde{r}_I) - 1/2 \rho [\sigma_\gamma^2 \gamma^2 + 2\sigma_\gamma I \gamma' + \sigma_I^2 I^2] \quad (3)$$

Donde

- $r_\gamma = (\tilde{r}_\gamma)$ es el valor esperado del rendimiento aleatorio de cartera fija de los activos.
- $r_I = \epsilon(\tilde{r}_I)$ indica el valor esperado del rendimiento aleatorio del crédito;
- $\sigma_\gamma^2 = \text{Var}(\tilde{r}_\gamma)$ denota la variación del interés con respecto a las carteras activas fija negociable.
- $\sigma_I^2 = \text{Var}(\tilde{r}_I)$ la variación de la tasa de interés con respecto al inventario de crédito y.
- $\sigma_{\gamma I} = \text{Cov}(\tilde{r}_\gamma, \tilde{r}_I)$ la covarianza del rendimiento aleatorio de cartera fija de los activos, la covarianza del rendimiento del crédito

El mecanismo por el cual el banco aumenta su nivel de utilidad como consecuencia de su función como intermediador de la oferta de capital del público y la demanda de préstamos, es la fijación de unos márgenes de intermediación para los depósitos (a) y para los préstamos (b). Esto significa que por la entrada de fondos en forma de depósitos, se debe realizar un pago de una tasa de interés $Q(1+a)$ y un pago por conceder un préstamo a un precio de venta $Q(1-b)$, donde Q se refiere a todas las transacciones del banco⁸, refiriéndose a que el depositante tendrá un pago del banco $Q(1+a)$ y que al finalizar el periodo alcanzará una tasa de interés $Q(1+\tilde{r}_I)$ ³.

Por lo cual, la tasa de retorno que obtienen los depositantes está dada por

Depósitos $(1+a)$ ⁴:

$$r_D = \frac{1 + \tilde{r}_I}{1 + a} - 1 \quad (4)$$

³ Aproximación de Taylor de segundo orden $T_2: pf(x, y) = f(x_0, y_0) + (dfdx)p(x - y) + (dfdy)p(y - y_0) + 1/2[(d^2fdx^2)p(x - x_0)^2 + 2(d^2fdydx)p(x - x_0)(y - y_0) + (d^2fdy^2)p(y - y_0)^2]$

⁴ Suma de todos los préstamos y depósitos

si \tilde{r}_l , fuera determinístico estaría dado de la siguiente forma

$$r_D = \frac{1+\tilde{r}_l-1-a}{1+a} \quad r_D = \frac{r_l-a}{1+a} \quad (5)$$

El pago del préstamo se realiza de forma similar:

Préstamos Q (1-b)

$$r_l = \frac{1+\tilde{r}_l}{1-b} - 1 \quad (6)$$

Nuevamente si \tilde{r}_l , fuera determinístico estaría dado de la siguiente forma:

$$r_L = \frac{1+\tilde{r}_l-1+b}{1-b} \quad r_L = \frac{r_l+b}{1-b} \quad (7)$$

Ahora:

$$\text{Posición en el mercado de dinero} = C_0+Q+Q_a \quad (8)$$

En donde la cantidad de dinero inicial más el ingreso del depósito al banco, más una comisión cobrada por el tiempo de intermediación del tamaño del depósito es:

$$C_0+Q+Q_a = C_0+(1+a)Q \quad (9)$$

En caso contrario, tenemos que la cantidad de dinero inicial menos la salida del préstamo del banco, más una comisión cobrada por el tiempo de intermediación del tamaño del depósito es:

$$C_0-Q+Q_b = C_0-(1-b)Q \quad (10)$$

Por otra parte, cuando un banco atrae a un depósito adicional, generando un aumento en el nivel de utilidad, así

$$(\Delta U|_{\text{Depósito}}) = (I-Q, M+Q(1+a)) - U(I, M) = Q \{ (1+a)(1+r)^{-1} + rI - 12 \rho \{ \sigma I^2 Q^2 - 2QI - 2\sigma\gamma I\gamma Q \} \} \quad (11)$$

En el caso de que el banco otorgue un crédito adicional, el cambio en la utilidad viene dado por:

$$(\Delta U|_{\text{Préstamo}}) = (I+Q, M-Q(1-b)) - U(I, M) = Q \{ (1-b)(1+r)^{-1} + rI - 12 \rho \{ \sigma I^2 Q^2 + 2QI + 2\sigma\gamma I\gamma Q \} \} \quad (12)$$

Asumiendo que un banco se encuentra en una estructura de mercado monopólica al momento de fijar los márgenes de intermediación, (a) y (b) consideran los efectos que pueden generar las firmas con respecto a la demanda de crédito y la oferta de depósitos. El modelo supone que tanto los fondos de capital como los préstamos llegan aleatoriamente, de acuerdo con los procesos de Poisson⁵ con intensidades (λ_D) y (λ_L), las cuales son funciones decrecientes de los márgenes de

intermediación (a) y (b). En resumen, la decisión de la entrada de depósitos y el aumento de la demanda de los préstamos es determinada por el mismo banco.

Ho y Saunders plantean una especificación simétrica lineal para las probabilidades de la entrada de un nuevo depósito, λ_D , y salida de un préstamo, λ_L , de la siguiente manera:

$$\lambda_D = \alpha - \beta_a \quad (13)$$

$$\lambda_L = \alpha - \beta_b \quad (14)$$

Dado que la probabilidad de la entrada de un depósito se encuentra determinado por λ_D y la probabilidad de otorgar un préstamo por λ_L , se tiene que el aumento de la riqueza esperada⁵ al momento de las transacciones de (a) y (b) se encuentra determinado por:

$$\Delta U(\hat{w}|D,L) = \lambda_D \Delta U(\hat{w} / \text{depósito}) + \lambda_L \Delta U(W / \text{Préstamo}) \quad (15)$$

Ya que los márgenes de (a) y (b) se generan de forma que se maximice el nivel de utilidad esperada de la riqueza del banco, las condiciones de primer orden vienen dadas de la siguiente manera

$$\frac{\partial \lambda_D}{\lambda_a} = (\Delta U | \text{Depósito}) + \lambda_D Q(1+r) = 0$$

$$\frac{\partial \lambda_D}{\lambda_b} = \Delta U | \text{Préstamo} + \lambda_L Q(1+r) = 0 \quad (16)$$

Utilizando (13) y (14) y sumado las condiciones de primer orden en (16) se obtiene:

$$0 = -\beta [(\Delta U | \text{Depósitos}) + (\Delta U | \text{Préstamos})] + (\lambda_D + \lambda_L) Q(1+r) \quad (17)$$

A partir de las ecuaciones 13 y 14 se factoriza para obtener la siguiente ecuación

$$\begin{aligned} \lambda_D + \lambda_L &= \alpha - \beta_a + \alpha - \beta_b \\ \lambda_D + \lambda_L &= 2\alpha - \beta(a+b) \end{aligned} \quad (18)$$

Utilizando la ecuación (18) se procede a reemplazar en (17), luego se despeja obteniendo que

$$(\Delta U | \text{Depósitos}) + (\Delta U | \text{Préstamos}) = 2\frac{\alpha}{\beta} - (a+b)Q(1+r) \quad (19)$$

Donde Ho y Saunders determinan el margen en términos absolutos como $S = a + b$ dado que es la diferencia del margen del depósito con respecto al margen del préstamo, ahora reemplazamos a S en la ecuación (19) obteniendo que

⁵ La distribución Poisson consta en el número de eventos exitosos que ocurre en un tiempo dado, en donde este es totalmente aleatorio, ampliación. Newbold. et. al (2008) pág. 173

$$(\Delta U|Depósitos)+(\Delta U|Préstamos)=Q(1+r)\left\{2\frac{\alpha}{\beta}-s\right\} \quad (20)$$

Adicional a lo anterior, las expresiones de los valores absolutos de (a) y (b) son algo complejos, en las cuales surgen específicamente γ e I , pero el diferencial absoluto del margen (S) se presenta de una manera más cómoda, a diferencia de γ e I . Reemplazando en $(\Delta U|Depósitos)$ y $(\Delta U|Préstamos)$ por las ecuaciones presentadas (11) y (12) respectivamente, se obtiene la siguiente ecuación (Freixas y Rochet, 1997)

$$Q(1+r)s-\rho\sigma_I^2Q^2=Q(1+r)\left\{2\frac{\alpha}{\beta}-s\right\} \quad (21)$$

De donde finalmente se obtiene el margen total entre los préstamos y los depósitos, es la suma de dos términos (ecuación 22), donde el primero, $\frac{\alpha}{\beta}$, representa el “margen neutral de riesgo” y el

segundo, $\frac{1}{2} \frac{\rho\sigma_I^2Q}{(1+r)}$ una prima de riesgo

$$S = \frac{\alpha}{\beta} + \frac{1}{2} \frac{\rho\sigma_I^2Q}{(1+r)} \quad (22)$$

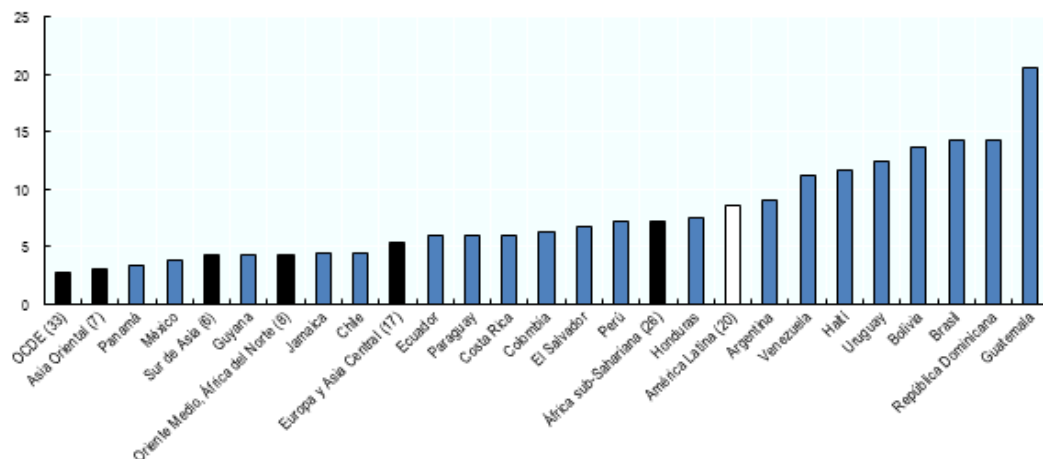
Así un α amplio y un β pequeño incrementa el margen S , queriendo decir que si la entidad bancaria se encuentra sujeta a una demanda de préstamos y una oferta de fondos o depósitos inelástica en los mercados donde ésta operación, puede ser capaz de ejercer poder de mercado, ya sea de monopolio o de oligopolio, fijando precios en el margen de intermediación. Por otra parte, el coeficiente que representa la prima de riesgo está representado por ρ , correspondiente a la variable aversión al riesgo. Por otro lado, σ_I^2 hace referencia a la variación del rendimiento de la actividad crediticia con respecto al inventario de crédito, variación que se encuentra relacionada con las fluctuaciones de la tasa de interés. Adicionalmente se tiene a Q que representa el tamaño de las transacciones de la actividad bancaria, siendo ésta la suma de todos los préstamos y depósitos de la firma. Por último, el tamaño del inventario de crédito neto, I , no representa una influencia a S , pero si a (a) y (b).

CAPITULO 3 EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN EN COLOMBIA

Teniendo claro lo planteado en el marco teórico anterior en cuanto al margen de intermediación como principal inductor de las ganancias de los bancos y antes de analizar en detalle el comportamiento de los ingresos, así como los diferentes indicadores de rentabilidad es necesario validar cual ha sido el comportamiento del margen de intermediación en Colombia y compararlo con diferentes países que permitan contextualizar sus características y tendencias.

Figura 1 Margen de intermediación a nivel Internacional.

Gráfico 3.4. Margen de interés neto, 2009
(en porcentajes)



Notas: Margen de interés neto se refiere al valor contable (o valor en libros) de los ingresos netos por intereses como proporción de los activos rentables.

La cifra entre paréntesis indica el número de países considerados.

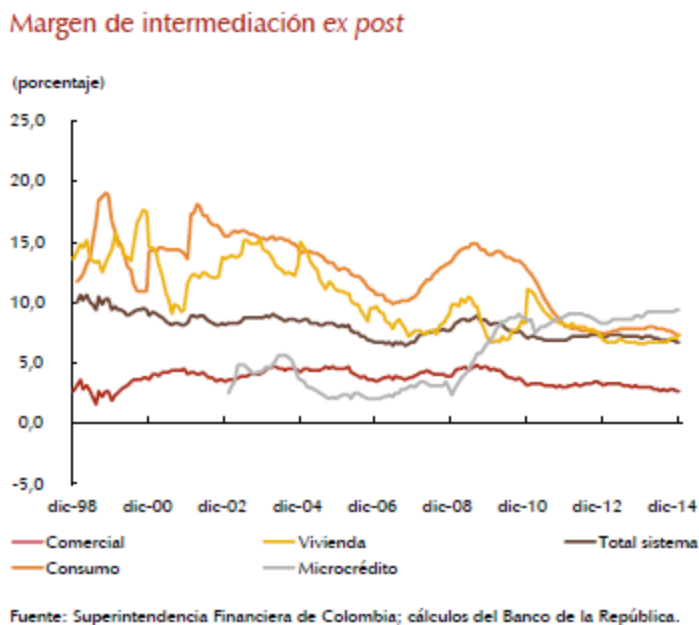
Fuente: Bankscope, Thorsten Beck and Asli Demirgüç-Kunt, "Financial Institutions and Markets Across Countries and over Time: Data and Analysis", World Bank Policy Research Working Paper No. 4943, May 2009

Fuente: Statlink: <http://dx.doi.org/10.1787/888932719124>

La figura 1 muestra que el margen de intermediación en Colombia en el año 2009 fue de 6.2% ubicándose ligeramente por debajo del promedio de la región. Siguiendo el análisis por países Brasil, Guatemala y República Dominicana encabezan el listado con los márgenes más altos. Mientras que los márgenes más bajos los tienen los países de la OCDE, Asia y Panamá. Aunque el sistema financiero colombiano presenta cifras cada vez más rentables, el margen de intermediación de las entidades bancarias ha aumentado en los últimos años, según las cifras

publicadas por el Banco de la República en su informe de estabilidad financiera, de marzo de 2015 (figura 2) en este informe el margen de intermediación se encuentra para diciembre de 2014 en un nivel del 6.7% es decir teniendo en cuenta la anterior comparación internacional Colombia estaría con un margen más alto que 9 países de América Latina.

Figura 2 Evolución Margen de intermediación en Colombia.



¿A qué se debe que la intermediación financiera como para el caso colombiano sea relativamente alta? Según un informe de la OCDE, se insinuaba que las altas tasas en países emergentes se explican por una menor ineficiencia y por la necesidad de ese margen para la supervivencia; misma consideración que realiza Daniel Castellanos, vicepresidente de Asobancaria:

“Es claro que para que un sistema financiero pueda sostener bajos márgenes de intermediación, tiene que ser muy eficiente. Si existen ineficiencias o mucha regulación, eso tiende a influir en la intermediación. En Colombia hay mucho terreno para mejorar y en los últimos años se han visto unos avances considerables. Colombia es un país financieramente muy reprimido, con solo una pequeña parte que recibe créditos, por lo que las posibilidades de desarrollo son muy grandes”. (El Economista, 2013)

La evidencia que los márgenes de intermediación del sector financiero colombiano, son uno de los más altos con respecto a otros países del continente, convierte a nuestro país en un mercado muy atractivo para el negocio bancario en esta parte del mundo y es un valor agregado para bancos internacionales, quienes pueden encontrar en nuestro país una oportunidad de mejorar sus utilidades, las cuales se han visto afectadas en otras partes del mundo. Luis Francisco Cubillos (El Economista, 2013)

CAPÍTULO 4 COMPORTAMIENTO ESTADOS FINANCIEROS SECTOR BANCARIO PARA EL PERIODO 2004-2014

4.1 Evolución y principales cuentas estados financieros

Después de las anteriores consideraciones, es pertinente ahora si presentar para el caso colombiano el comportamiento de los resultados económicos de la industria bancaria, para este efecto se tomó la información del reporte financiero anual de la Superintendencia Financiera de Colombia, la tabla No, 2 muestra las entidades integrantes del sector bancario, objeto de este estudio.

Tabla 2 Entidades que conforman el Sector Bancario Colombiano

SECTOR BANCARIO COLOMBIANO	
1	BANCO DE BOGOTA
2	BANCO POPULAR S.A.
3	BANCO CORPBANCA
4	BANCOLOMBIA S.A.
5	CITIBANK
6	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.
7	BBVA COLOMBIA
8	BANCO DE OCCIDENTE S.A
9	BANCO CAJA SOCIAL BCSC
10	DAVIVIENDA S.A.
11	BANCO COLPATRIA
12	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.
13	AV VILLAS
14	BANCO PROCREDIT COLOMBIA
15	BANCAMIA
16	BANCO WWB S.A.
17	BANCO COOMEVA S.A BANCOOMEVA
18	BANCO FINANDINA S.A.
19	BANCO FALABELLA
20	BANCO PICHINCHA S.A.
21	BANCO COOPERATIVO COOPCENTRAL
22	BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBI

Fuente: Tomado de (SUPERFINANCIERA, 2014)

Las cuentas consolidadas según el Plan Único de Cuentas PUC que actualmente exige la Superintendencia financiera para el periodo 2004-2104, se muestran en la tabla y figura No. 3, donde se incluyen para los propósitos de esta investigación, los saldos totales del balance general. Al final de la columna se incluye el crecimiento para cada una de las cuentas del balance que ha tenido el sector bancario durante el período analizado, mostrando unos porcentajes bastante significativos, por ejemplo, el patrimonio tuvo un crecimiento del 518%, frente al pasivo con un incremento del 353% y el activo con un crecimiento del 371%. Estas cifras revelan, como se mostrará en detalle más adelante, un comportamiento creciente anual casi de tipo lineal.

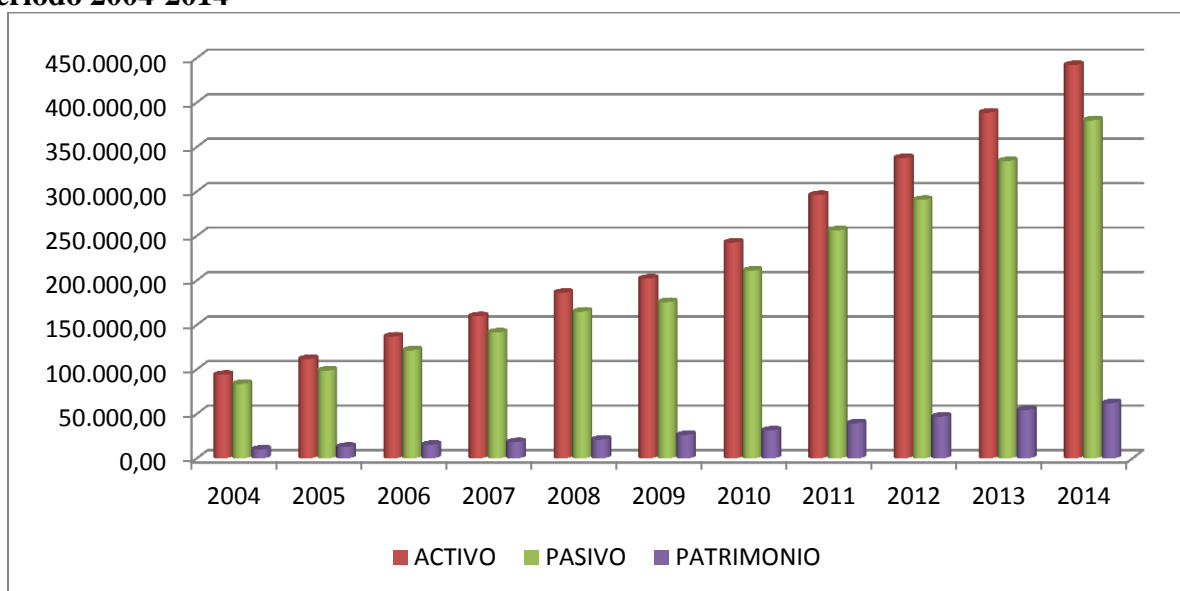
Tabla 3 Principales cuentas estados financieros Plan Único Cuentas

CUENTAS	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	crecimiento
ACTIVO	93.921,89	111.719,66	136.896,70	159.787,92	186.144,93	202.136,92	242.641,50	295.954,57	337.568,53	388.646,01	442.117,29	371%
PASIVO	83.873,68	98.752,41	121.579,04	141.567,17	164.957,38	175.733,54	211.158,27	256.447,64	290.549,70	334.191,90	380.025,46	353%
PATRIMONIO	10.048,21	12.967,25	15.317,66	18.220,74	21.187,55	26.403,38	31.483,24	39.506,93	47.018,83	54.454,10	62.091,82	518%
INGRESOS	17.882,62	18.589,88	25.857,74	33.593,25	48.040,64	49.591,95	51.522,09	63.086,33	65.801,46	75.871,82	100.907,91	464%
OPERACIONALES	15.570,86	15.865,46	22.817,74	29.316,76	42.498,18	43.653,48	46.004,47	56.549,57	57.554,85	67.617,98	96.528,79	520%
NO OPERACIONALES	862,15	835,46	1.420,28	1.219,15	1.511,29	1.399,69	1.864,34	1.766,64	1.715,36	1.784,31	1.798,48	109%
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	641,87	857,33	751,15	982,67	1.514,07	1.608,82	1.604,28	1.754,86	2.183,27	2.211,73	2.509,13	291%
GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	1.951,11	2.566,90	2.642,93	3.265,75	4.156,41	4.388,41	4.819,42	5.806,69	6.561,56	6.491,79	7.927,66	306%

Valores en miles de millones de pesos

Fuente: Elaboración propia con base en información de (SUPERFINANCIERA, 2014)

Figura 3 Comportamiento histórico: Cuentas Estados Financieros Sector Bancario para el período 2004-2014



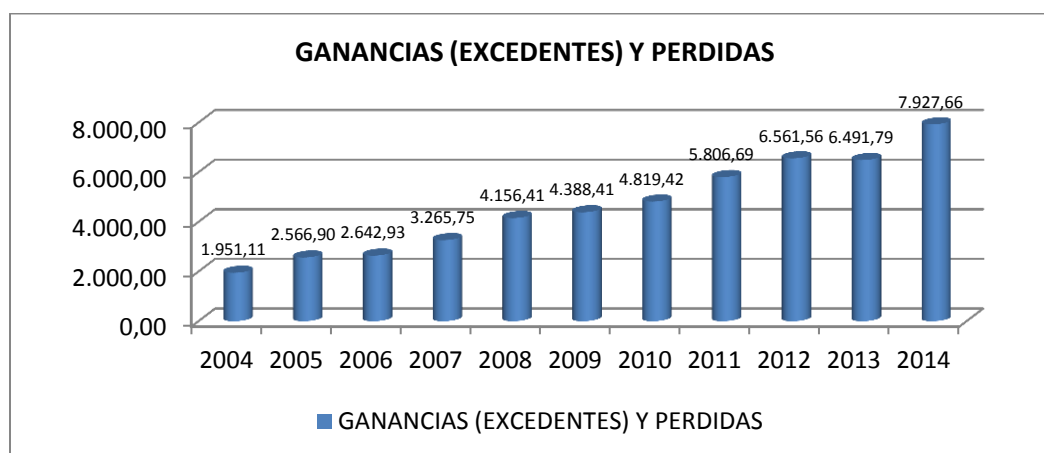
Valores en miles de millones de pesos

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

4.2 Tendencia de crecimiento de las utilidades.

Para completar el análisis de la industria bancaria, la figura No. 4 muestra cuál ha sido el comportamiento de las utilidades para el período 2004-2014 estas cifras están expresadas en pesos corrientes del año 2004 deflactadas con base al índice de precios al consumidor publicadas por el Banco de la Republica, lo anterior para eliminar el efecto inflacionario. Al igual que las cuentas del balance, las utilidades generadas por el sector bancario son muy significativas, pues tiene un crecimiento tendencial lineal muy acelerado, lo cual denota que es un sector de gran auge en su crecimiento, uno de los sectores más dinámicos de la economía.

Figura 4 Crecimiento de las Utilidades del Sector Bancario Colombiano



Valores en miles de millones a pesos constantes de 2005

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

La anterior información presentada para el período objeto de análisis, es sorprendente en cuando al papel monopolístico del sector bancario, lo cual le representa cuantiosas ganancias más que cualquier otro sector de la economía real.

La concentración y el carácter de poder en el mercado del sector bancario corroboran el enfoque, en cuanto a que las mayores ganancias de las grandes empresas resultan porque estas pueden ofrecer sus productos a costos más bajos, debido a que trabajan en una escala de producción mayor o porque pueden implementar innovaciones que desplazan su curva de costos

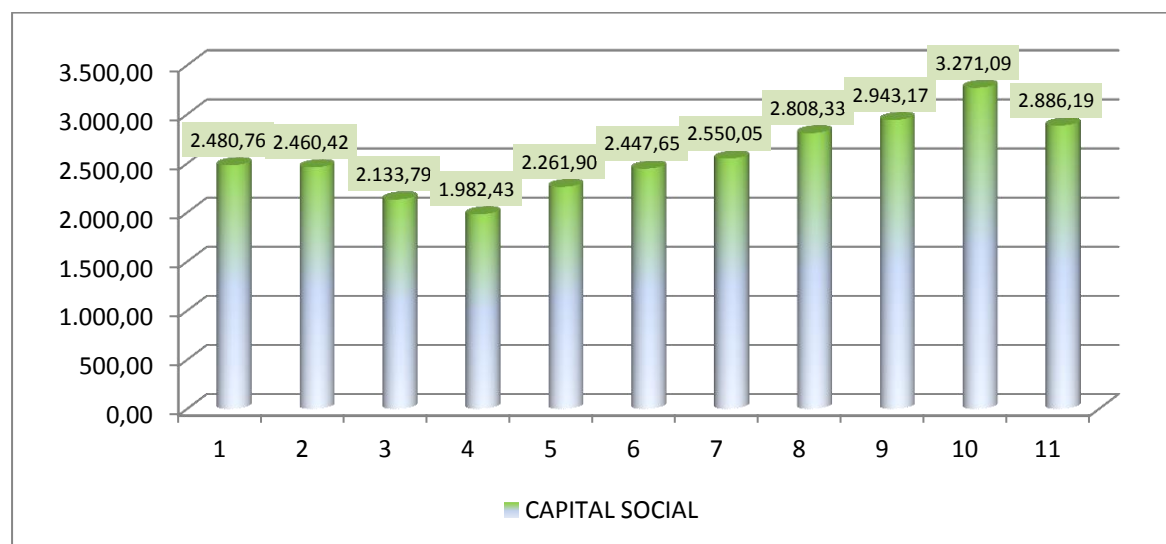
medios; es decir, las ganancias de las grandes empresas son mayores no por políticas de precio tendientes a colocarlo por arriba del costo marginal, sino porque tienen una mayor eficiencia económica que les permite ser más competitivos. (Arteaga, 2001)

4.3 Tendencia de crecimiento de las Ganancias del Sector Financiero

Para corroborar la situación de cierto poder de mercado según Estrada & Osorio (2004), de la cual goza el sistema financiero colombiano, el gran negocio lucrativo que actualmente posee, se presentan a continuación los resultados consolidados de la información financiera que publica en su portal la Superintendencia Financiera y que para esta investigación obedece al período 2004-2014.

El capital social del sistema financiero para el período objeto de estudio, ha tenido un crecimiento moderado, es decir, los socios o dueños de los diferentes bancos mantienen casi estable sus derechos sobre cada una de las instituciones bancarias objeto de este análisis. La figura No. 5 muestra el comportamiento tendencial para el período.

Figura 5 Capital Social del Sistema Financiero durante el periodo 2004-2014.

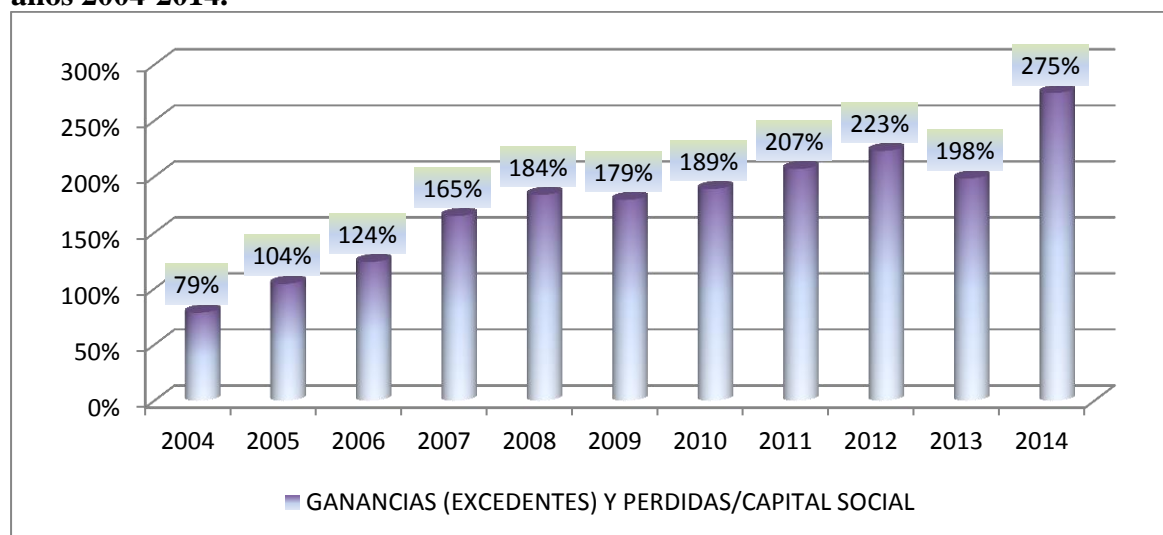


Valores en miles de millones a pesos constantes de 2004

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Frente al capital social que mantiene el sistema financiero desde el punto de vista de los propietarios o accionistas, merece resaltar las utilidades que ha generado durante este período como proporción porcentual de dicho capital social. La figura No. 6 muestra porcentualmente las grandes ganancias que obtienen sus dueños, dejando claro que es un sector de los más lucrativos en términos comparativos frente a sector de la economía real.

Figura 6 Ganancias del Sistema Financiero como proporción porcentual del capital social años 2004-2014.



Valores en miles de millones de pesos

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

La figura anterior muestra claramente como en la medida del transcurso de los años, los socios o dueños no tienen necesidad de incrementar su capital social, por cuanto con lo que tienen les permite conseguir importantes ganancias considerando la proporción porcentual. Según la tabla, en el 2004 las ganancias representaban el 79% del capital social, mientras que en el 2014 representan el 275%, situación envidiable, para cualquier otro sector de la economía.

CAPITULO 5. ANÁLISIS DE LOS INGRESOS DEL SISTEMA BANCARIO COLOMBIANO PARA EL PERÍODO 2005-2014

Como en cualquier organización empresarial, el comportamiento de los ingresos tiene alta incidencia en los resultados económicos y por supuesto en el balance. Antes de presentar la tendencia de la composición y el comportamiento de los ingresos, es importante señalar que en la actividad financiera los intermediarios bancarios generan ingresos operacionales por dos actividades fundamentales; la primera por intereses, que corresponden al ejercicio de la actividad crediticia, producto de la diferenciación entre la tasa de captación y la tasa de colocación de los recursos (margen de intermediación); 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 e inversiones en derivados, entre otros.

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 en el momento de clasificar las distintas sub-partidas que componen los ingresos diferentes de intereses y al enfoque de servicio de cada institución financiera (Bronfman, Contreras, & Santos, 2014).

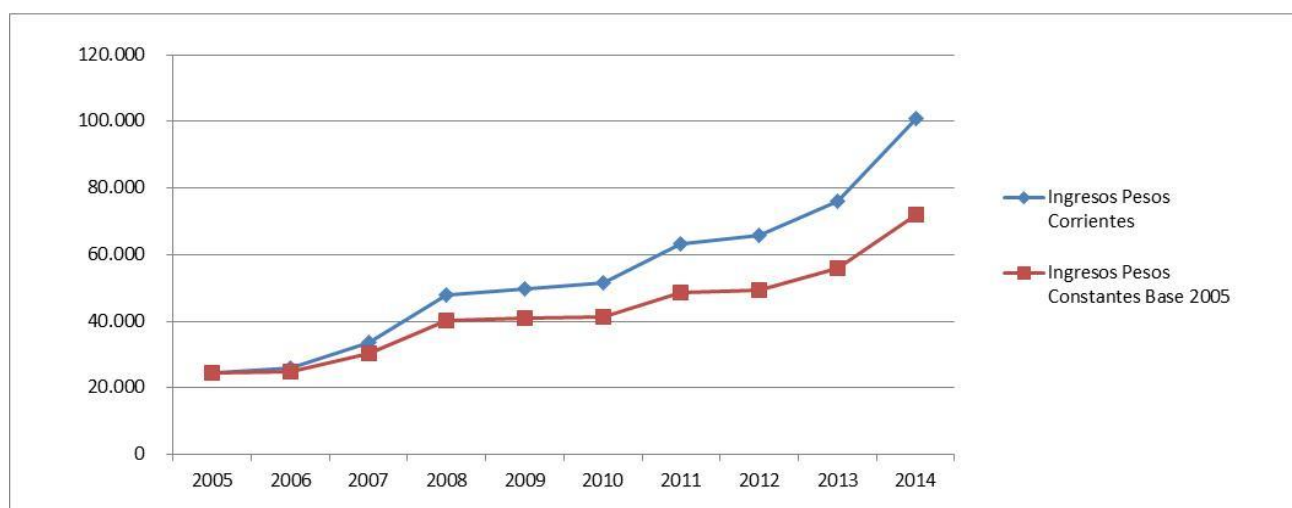
En Colombia la cuenta que registra el total de ingresos Bancarios es la No. 4000 Los ingresos operacionales en Colombia se registran en la Cuenta 4100 y los no operacionales en la Cuenta 4200, sin embargo como se mencionó anteriormente en los ingresos operacionales están incluidos conceptos no relacionados directamente con su actividad principal por ejemplo ingresos por comisiones por servicios bancarios, avales, garantías etc. Conceptos que se registran en la subcuenta 4115. Por esta razón y siguiendo los objetivos de esta investigación se establecieron dos categorías la primera ingresos por intereses tomando de la cuenta de ingresos operacionales subcuenta 4102: *“Intereses Y Descto Amortiz.Cart.D.Cred* que registra los ingresos por amortización de créditos en todas sus modalidades, tarjetas de crédito redescuentos y factoring y la segunda ingresos por actividades no relacionadas directamente a la intermediación. Para el cálculo de esta última se tomaron las subcuentas diferentes a la 4102 en los ingresos operacionales más el total de ingresos no operacionales. En esta categoría se analiza en particular el comportamiento de la subcuenta 4115 de ingresos por comisiones y servicios Bancarios

Teniendo esto claro a continuación el comportamiento tendencial de los ingresos bancarios, inicialmente se muestra el comportamiento de la cuenta total, un comparativo entre operacionales vs operacionales y finalmente la evolución de la clasificación mencionada en el párrafo anterior.

5.1 Tendencia de crecimiento de los ingresos.

La figura 7 muestra el crecimiento de los ingresos, se construyeron dos series la primera con los ingresos a pesos corrientes de cada año en la cual se puede evidenciar el importante aumento en el periodo evaluado multiplicándose por cinco el monto de ingresos recibidos. Ahora bien esta serie no muestra la realidad exacta pues el aumento natural anual de los precios no permite ver el crecimiento real por tanto la segunda serie muestra la tendencia en pesos constantes del año 2005 y en esta se aprecia que el monto se ha casi que cuadruplicado pasando en 2005 de 24 mil millones de pesos a 71 mil millones en 2014.

Figura 7 Comportamiento histórico de los ingresos del Sector Bancario para el periodo 2004-2014.



Ingresos Corrientes Vs Ingresos Constantes base 2005*										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ingresos Pesos Corrientes	24.663	25.858	33.593	48.041	49.592	51.522	63.086	65.801	75.872	100.908
Ingresos Pesos Constantes Base 2005	24.663	24.749	30.421	40.404	40.890	41.175	48.606	49.493	55.983	71.828

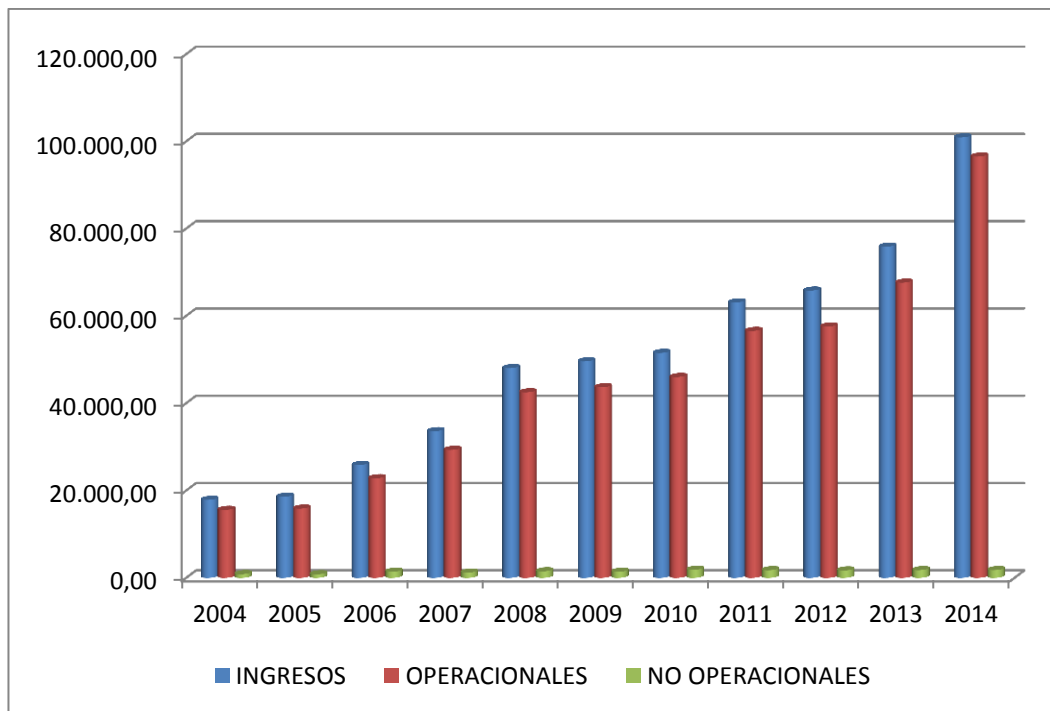
Valores en miles de millones de pesos

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

5.1.1 Comparativo ingresos operacionales y no operacionales.

Para establecer el peso relativo que tienen los ingresos operacionales y no operacionales en la totalidad de los ingresos del sector bancario para el periodo 2004-2014, la figura No. 8 muestra el comparativo, donde claramente se visualiza que los ingresos operacionales representan el mayor porcentaje de contribución de la actividad bancaria a los ingresos totales del sector.

Figura 8 Comparativo Ingresos del Sector Bancario.



Valores en miles de millones a pesos

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

El análisis de los resultados comparativos para el periodo 2004-2014, tal como se muestran en la figura anterior, deja claro que los bancos por su naturaleza de intermediación financiera, están cumpliendo con la concepción inicial desde su creación a lo largo de la historia. Sin embargo, en el fondo, al considerar únicamente los intereses que perciben por intereses y descuentos por amortización de crédito y su comparación frente al capital social, el patrimonio y otras cuentas de balance, muestra que las ganancias obtenidas proporcionalmente son muy superiores a cualquier otra actividad dentro de la economía real. Este tema se analizará en detalle en el siguiente capítulo

5.1.2 Ingresos por intereses como proporción de los ingresos totales

Como se mencionó anteriormente la sub cuenta No. 410200 registra los ingresos por intereses asociados a las actividades básicas de intermediación, la siguiente es la agrupación según el catalogo del plan único de cuentas para esta cuenta.

Tabla 4 Cuenta 4102 intereses y descto. amortización cartera de créditos.

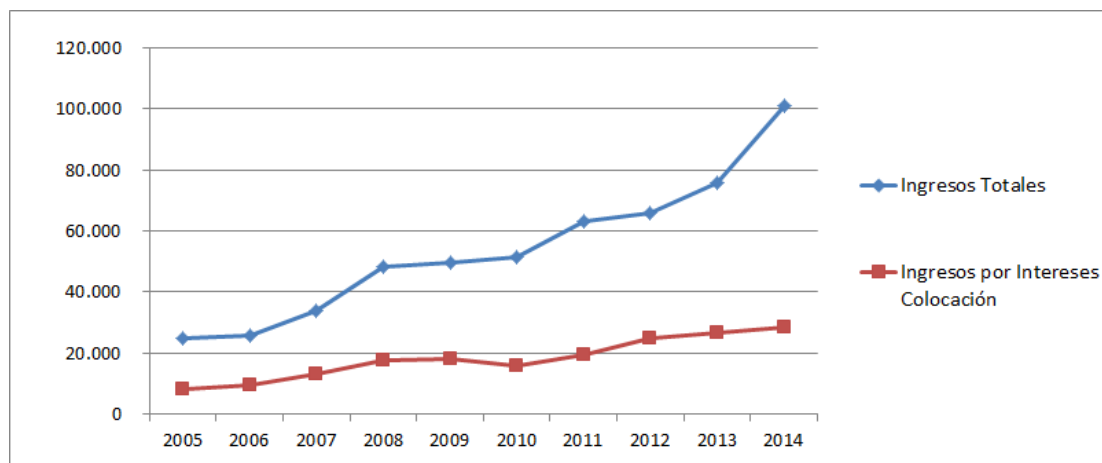
CTA 4102 INTERÉSES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	
410202	CREDITOS COMERCIALES
410203	CREDITOS DE CONSUMO
410204	CARTERA DE TARJETAS DE CREDITO COMERCIAL
410205	SOBREGIROS CREDITOS COMERCIALES
410206	OPERACIONES DE REDESCUENTO BANCO REPUBLI
410207	OPERACIONES DE REDESCUENTO DE CART COMER
410208	CREDITOS DE VIVIENDA
410209	MICROCREDITOS
410210	MORATORIOS CARTERA COMERCIAL
410211	CARTERA DE TARJETAS DE CREDITO CONSUMO
410212	SOBREGIROS CREDITOS CONSUMO
410217	OPERACIONES DE DESCUENTO DE CARTER COMER
410218	OPERACIONES FACTORING
410219	CONCEPTOS REPUTADOS INTERESES
410220	OPERACIONES DE DESCUENTO DE CARTER CONSU
410221	OPERACIONES DE REDESCUENTO CARTER CONSUM
410222	OPERACIONES DE REDESCUENTO CARTER VIVIEN
410223	OPERACIONES DE REDESCUENT CARTER MICROCR
410229	CARTERA DE LEASING HABITACIONAL
410241	MORATORIOS CARTERA DE CONSUMO
410242	MORATORIOS CARTERA DE VIVIENDA
410243	MORATORIOS CARTERA DE MICROCREDITO

Como se afirmaba en un capítulo anterior, si bien los bancos y el sistema financiero en general son muy importantes para garantizar el crecimiento económico de un país, existen posturas críticas con respecto a la actividad de la industria bancaria al considerar que muchas de las actividades de intermediación financiera, la canalización del ahorro y la distribución de recursos para la inversión y financiamiento de actividades productivas y de consumo, las ganancias y capitalización de sus recursos, a veces son demasiado onerosas desde la perspectiva del usuario, por cuanto los bancos están generando ingresos por otros procesos no propiamente ajustados a la naturaleza de su creación y función económica fundamental, la intermediación financiera.

Las figuras 9 y 10 así como la tabla 4 corroboran la anterior afirmación, los intereses y descuentos generados por la amortización de cartera de crédito, que es la naturaleza y razón de

ser desde su concepción histórica, para el período 2005-2014, representan el 34% en promedio como proporción de la totalidad de ingresos que obtuvo para los años objeto de este análisis. Esto permite afirmar, que el 66% de los ingresos totales proviene de otras actividades diferentes a su papel de intermediación financiera, esto también demuestra que el portafolio de servicios es mucho más amplio, que la modernización de sector e incorporación de las TIC y la banca virtual, el dinero plástico y virtual, son en estos momentos verdaderas fuentes de ingresos operacionales, lo cual contribuye de manera significativa en las ganancias del sistema financiero, y así, como se afirmaba en una cita anterior, la concentración y el carácter monopolístico del sector bancario son la causa de las mayores ganancias dado que pueden ofrecer sus productos a costos más bajos, debido a que trabajan en una escala de modernización y pueden implementar innovaciones que desplazan su curva de costos medios; es decir, sus ganancias son mayores no por políticas de precio tendientes a colocarlo por arriba del costo marginal, sino porque tienen una mayor eficiencia económica que les permite ser más competitivos que cualquier otro sector.

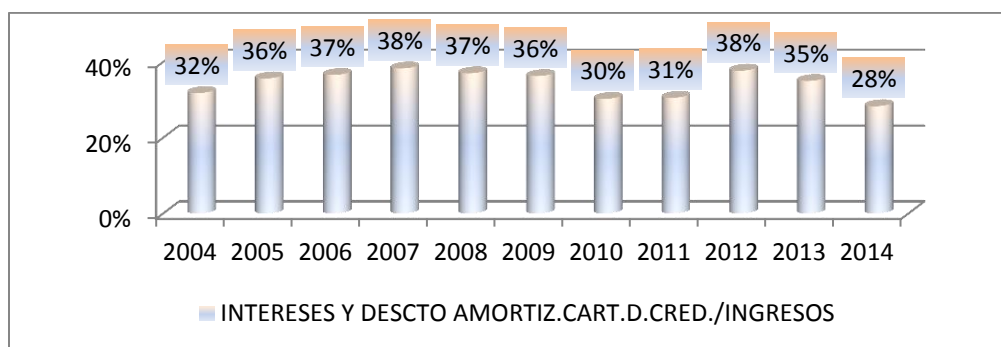
Figura 9 Comportamiento de los ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.



Cifras en miles de millones de pesos

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Figura 10 Comportamiento de la participación ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Tabla 5 Comportamiento de la participación ingresos por intereses como proporción de los Ingresos Totales para 2005-2014.

Ingresos Totales Vs Ingresos por intereses de Intermediación										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ingresos Totales	24.663	25.858	33.593	48.041	49.592	51.522	63.086	65.801	75.872	100.908
Ingresos por Intereses Col	8.036	9.458	12.862	17.780	17.988	15.594	19.277	24.806	26.541	28.574
% Partic	33%	37%	38%	37%	36%	30%	31%	38%	35%	28%

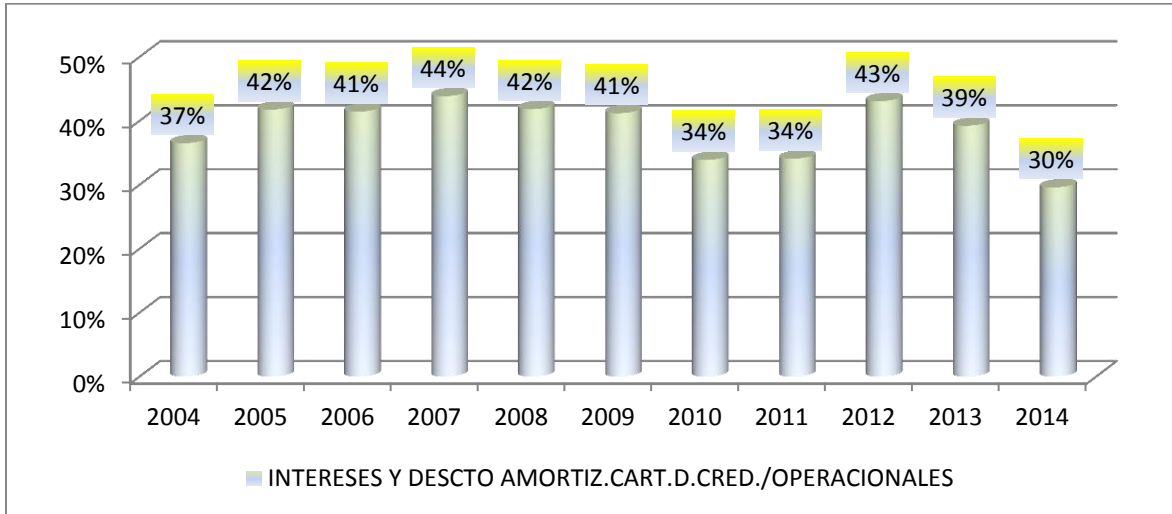
Valores en miles de millones de pesos

Fuente. Elaboración propia

5.1.3 Ingresos por Intereses de crédito como proporción de los ingresos operacionales

Analizados los ingresos por intereses de crédito como proporción de los ingresos operacionales, representan en promedio el 39%, es decir, el 61% de los ingresos operacionales provienen de otras fuentes diferentes a su naturaleza de intermediación como facilitadores del crédito a los agentes económicos. La figura No. 11 muestra los porcentajes tendenciales para el período 2004-2014, manteniéndose con ligeros altibajos especialmente durante los años 2010, 2011 y 2014.

Figura 11 Ingresos por Intereses de crédito como proporción de los ingresos operacionales 2004-2014.

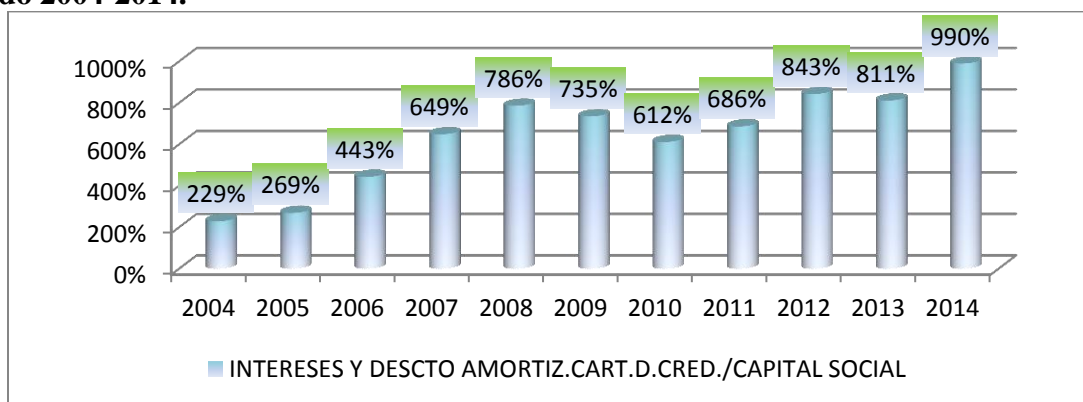


Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Donde realmente se puede apreciar las ganancias y lo lucrativo del sector financiero es cuando se comparan los ingresos por intereses frente al capital social de sus socios o dueños. La figura siguiente muestra que para el 2004, los ingresos por intereses de crédito representaban el 229%, el cual sigue en ascenso hasta llegar al 990% en el año 2014, con ligeros altibajos durante los años 2010 y 2011, lo cual se puede explicar posiblemente por las consecuencias de la crisis financiera internacional, al no crecer el capital social, los beneficios sólo por intereses de crédito, son extremadamente crecientes.

5.1.4 Ingresos por interese de crédito vs capital social

Figura 12 Ingresos por interese de crédito como proporción del capital social para el periodo 2004-2014.

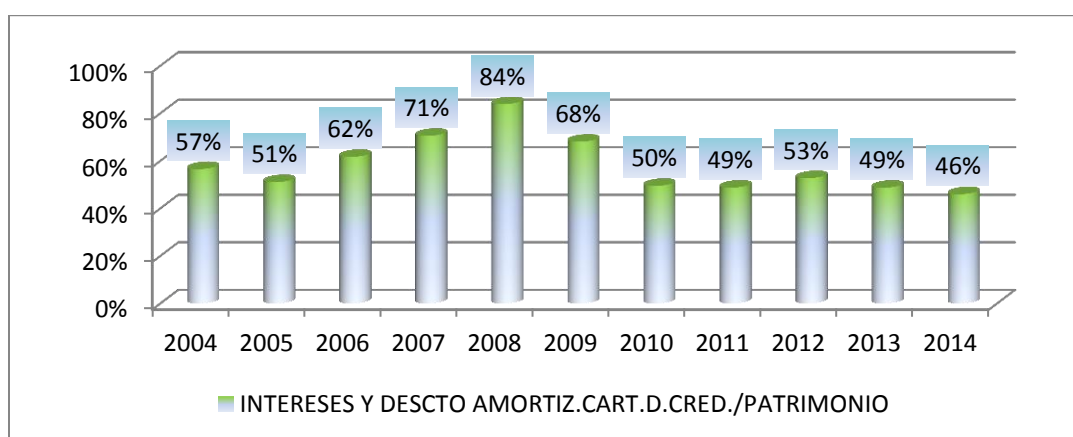


Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Ahora si se mira el comparativo con respecto al patrimonio, la proporción no deja de ser significativa, por cuanto en la medida que el sector financiero incremente su patrimonio, la proporción de sus ingresos disminuye relativamente, pero no deja de ser importante al momento de considerar las ganancias del sector financiero. La figura 13 muestra el comportamiento tendencial para el período analizado.

5.1.5 Ingresos por Intereses de crédito vs patrimonio

Figura 13 Ingresos por Intereses de crédito como proporción del patrimonio periodo 2004 2015



Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Otra de las explicaciones del crecimiento de los ingresos por crédito como proporción del capital social y del patrimonio, es la bancarización que ha sufrido Colombia como resultado de la modernización del sistema financiero y por la competencia de bancos extranjeros que han incursionado en Colombia. La siguiente tabla muestra el comportamiento de crecimiento para el período 2011 a 2014. (ASOBANCARIA, 2014)

Tabla 6. Matriz de Bancarización de Personas

	Cédulas			
	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14
1. Con cuenta de ahorros.	10.788.639	10.683.138	11.115.704	11.787.120
2. Con cuenta corriente.	39.388	36.789	41.976	42.036
3. Con crédito.	434.601	566.156	604.588	408.946
4. con tarjeta de crédito.	444.703	446.608	482.848	454.341
5. Con cuenta corriente y cuenta de ahorros.	124.405	122.701	129.318	131.824
6. Con crédito y cuenta de ahorros.	2.454.264	2.976.578	3.257.460	3.354.310
7. Con cuenta de ahorros, cuenta corriente, crédito y tarjeta de crédito.	891.847	930.033	947.967	953.749
8. Con tarjeta de crédito y cuenta corriente.	9.500	8.383	9.454	8.869
9. Con crédito y tarjeta de crédito.	86.156	89.211	105.414	97.132
10. Con tarjeta de crédito, cuenta de ahorros y cuenta corriente.	82.812	83.359	96.369	90.981
11. Con tarjeta de crédito, cuenta de ahorros y crédito.	1.996.102	2.206.198	2.567.889	2.658.630
12. Con tarjeta de crédito, cuenta corriente y crédito.	34.818	31.472	33.481	31.352
13. Con cuenta de ahorros, cuenta corriente y crédito.	228.392	254.380	241.516	256.274
14. Con cuenta corriente y crédito.	40.457	41.253	35.725	35.139
15. Con cuenta de ahorros y tarjeta de crédito.	1.984.958	2.180.599	2.424.011	2.511.542
Al menos un producto financiero.	19.641.042	20.656.858	22.093.720	22.822.245

Valores en miles de millones de pesos

Fuente: Asobancaria, informe trimestral de Inclusión Financiera. Cifras a dic. 2014

5.1.6 Ingresos por Servicios Bancarios y comisiones

La cuenta 4115 “Comisiones Y/O Honorarios 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. 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 2006 y 2010. De igual forma, se eliminaron las subcuentas que con fecha de corte a 31 de diciembre de cada año registraban un monto acumulado igual a cero pesos.

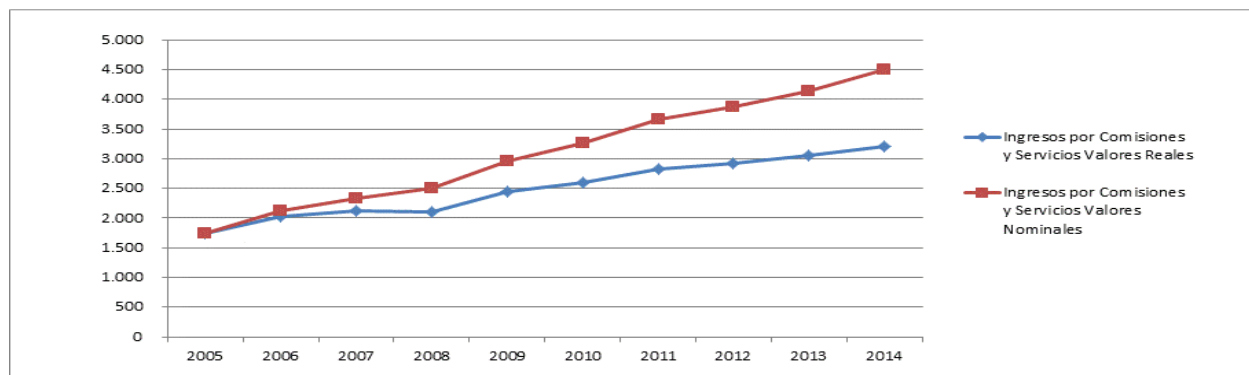
Finalmente, para el análisis de la cuenta de ingresos por comisiones y servicios bancarios con criterios de disponibilidad de información y conveniencia para el análisis, se homogeneizó la clasificación, llegando a la configuración que se presenta en la tabla 7. Esta agrupación de cuentas se realizó con el fin de facilitar el seguimiento a las cifras, dado el volumen de información.

Tabla 7 Clasificación de las comisiones bancarias

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

Fuente: elaboración propia.

La figura 14 muestra la tendencia creciente de forma lineal de la cuenta de ingresos por comisiones, servicios y honorarios. En términos reales aumentó en 184% entre 2005 y 2014, esto puede considerarse como un cambio derivado de la globalización, la bancarización y la necesidad de ampliar la oferta de servicios en un entorno cada vez más competitivo, pero pone de manifiesto la falta de políticas económicas para intervenir en favor de regular los costos y tarifas de los rubros que constituyen este tipo de ingresos.

Figura 14. Evolución ingresos por servicios bancarios y comisiones

Fuente Elaboración Propia Valores en miles de millones de pesos

Tabla 8 ingresos por servicios bancarios Valores nominales y reales

Ingresos por comisiones y servicios Valores nominales y reales base 2005										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ingresos Comisiones y Servicios Vr. Real	1.741	2.035	2.119	2.100	2.441	2.602	2.828	2.918	3.048	3.202
Ingresos Comisiones y Servicios Vr. Nominal	1.740,5	2.126,5	2.339,9	2.497,1	2.960,5	3.256,3	3.670,5	3.879,1	4.131,2	4.497,9

Valores en miles de millones de pesos

Fuente. Elaboración propia

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

El haber planteado y desarrollado la investigación consistente en establecer cuál es el impacto de los intereses de crédito en los ingresos del sistema Bancario Colombiano y cuál es el impacto de los ingresos por cobros de servicios Bancarios y comisiones y su comportamiento tendencial durante el periodo 2004-2014, permitió derivar las siguientes conclusiones y más adelante algunas recomendaciones.

Conclusiones

- La economía globalizada también ha impactado los sistemas financieros de los países, ahora son mucho más desarrollados para atender las demandas de recursos financieros de los diversos agentes económicos, canalizar el ahorro y fomentar la inversión a través del sistema financiero, representado por las instituciones que conforman los mercados del dinero, mercado cambiario y mercado de capitales..
- El sistema financiero juega un papel en la dinamización de la economía, por cuanto su función de intermediación lo ha convertido en el principal medio por el cual se canalizan estos fondos, de manera que se ha facilitado la expansión de la inversión, el consumo y la producción. Por esta razón la intermediación de recursos financieros se ha convertido en un elemento que promueve o retrasa el desarrollo de estas actividades, lo que depende esencialmente de la eficiencia en la prestación de los servicios por parte del sistema financiero en general y del sistema bancario en particular.
- El grado de impacto que tiene el sistema financiero en la economía se mide por el nivel de profundidad financiera, dado que ésta puede garantizar un mayor crecimiento económico, esta profundidad es un indicador de la capacidad que tiene el sistema para inyectar recursos en el sector real de la economía. Existen dos corrientes que abordan este tema, la primera señala que el desarrollo es producto del crecimiento de la producción y de la demanda financiera de las firmas mientras que la segunda plantea que el crecimiento económico depende del desarrollo financiero pues una mayor oferta de servicios financieros generaría un ambiente

propicio para la iniciativa de ahorro e inversión y por ende un mayor flujo de recursos al sector real.

- Reconociendo la importancia del sistema financiero para el crecimiento económico existen algunas posturas críticas sobre la actividad Bancaria al considerar que muchas de las actividades que realizan para canalizar el ahorro, y financiar actividades productivas o de consumo son muy costosas para los usuarios, dado que estas actividades están complementadas con servicios o actividades adicionales que están generando ingresos por rubros no relacionados directamente con su actividad principal de intermediación financiera. Esto se ve particularmente relegado en el sistema financiero colombiano, donde se llegó a comprobar que los ingresos provenientes de intereses de crédito rubro inherente a su naturaleza de origen o creación, sólo representaron en promedio el 34% de los ingresos totales entre 2004 y 2014
- no son tan significativos como los ingresos por otras operaciones diferentes a la intermediación bancaria.
- La investigación realizada en cuanto a las tendencias de comportamiento de las diferentes cuentas de los balances y estado de resultado de los 22 bancos analizados para el periodo 2004-2014, el crecimiento del sector como industria es de los más altos que cualquier otro sector real de la economía, las utilidades netas como proporción del capital social del sistema pasó de 79% en el 2004 al 275% en el 2014. Además, un crecimiento tendencial vertiginoso, el cual puede ser explicado en términos de la concentración y el carácter de poder en el mercado del sector bancario, cuyo comportamiento es similar a las grandes empresas y pueden ofrecer sus productos a costos más bajos, debido a que trabajan en una escala de producción mayor o porque pueden implementar innovaciones que desplazan su curva de costos medios; es decir, las ganancias de las grandes empresas son mayores no por políticas de precio tendientes a colocarlo por arriba del costo marginal, sino porque tienen una mayor eficiencia económica que les permite ser más competitivos.
- La altas utilidades netas del sistema financiero colombiano obedecen a la modernización e incorporación de la banca digital, los medios electrónicos enfocados a mejorar la posibilidad

de acceso al crédito y facilitar la administración del ahorro mediante transacciones virtuales a través de Internet, el sector bancario de la mano del gobierno colombiano, ha diseñado estrategias comerciales en busca de la masificación de estos medios, incentivando su uso. Sin embargo, la reducción de costos que implica la utilización de canales virtuales para los intermediarios financieros con respecto al potencial aumento en los ingresos del sector, con la intensificación de estas herramientas no ha sido necesariamente trasladada a los usuarios, quienes perciben un encarecimiento en el uso de los servicios financieros frente a la oferta de productos acordes a sus necesidades.

- Los componentes que determinan el margen de intermediación financiera son de tipo endógeno y exógeno o también explícito e implícito. Los determinantes de los márgenes de intermediación y de tasas de interés provienen de tres fuentes: variables de política, poder de mercado y eficiencia. Luego se incorporan dos tipos de riesgo de no repago de los préstamos bancarios: uno de tipo exógeno, el cual no depende de las decisiones de los bancos, y otro endógeno que está directamente relacionado con el nivel de tasa de interés activa escogida. Estos márgenes de intermediación en Colombia si bien se mantienen en el promedio de la región han venido aumentando. Los altos costos de la intermediación bancaria en Colombia obedecen a los elevados riesgos que asume el sector bancario cuando el crédito se orienta al consumo y a la pequeña empresa, lo cual origina un mercado segmentado, donde las tasas de interés para el crédito al consumo está cercano al nivel de usura mientras las tasas de interés para la gran empresa, puede ser menor.
- Para el caso colombiano, la tendencia creciente de la tasa de intermediación tiene dos efectos, por un lado, se convierte en un atractivo para la inversión extranjera directa IED, por cuanto incide en una rentabilidad mayor que en otros países de la subregión, pero por otro lado, representa altos costos para los usuarios o consumidores de crédito, especialmente para las unidades domésticas y las micro y pequeñas empresas, generando en primera instancia un freno a la bancarización y por la otra, la democratización del crédito de un amplio sector productivo representado en las mipymes en las que se soporta gran parte del PIB para Colombia, y por lo tanto la posibilidad de generar más empleo, dado que la gran empresa es inelástica a la demanda de nuevos puestos de trabajo.

-
- El sistema financiero colombiano goza de un gran poder en el mercado en el cual sus ganancias y crecimiento acelerado son muy superiores a otros sectores de la economía, su tendencia al igual que en otros países es a consolidarse como una industria que genera cada vez más ingresos y utilidades por actividades diferentes a las de su naturaleza de intermediación, bien sea por la modernización de sus actividades al modernizar con tecnología los diferentes productos o servicios, fortalecer la bancarización o simplemente por tener privilegios de tipo monopólico donde el Estado es incapaz de intervenir, tampoco de asociar con las políticas macroeconómicas como un todo sincronizado para alcanzar las metas propuestas desde los diferentes planes de desarrollo de los gobiernos de turno.

Recomendaciones

- La academia y especialmente las facultades de ciencias económicas, administrativas y financieras, los grupos de investigación, las líneas y los proyectos están llamados a abordar con mayor profundidad la situación de la naturaleza de un sistema financiero, que si bien es muy importante para la economía de un país en términos de canalización de los ahorros de los diferentes agentes económicos para la inversión y financiación del crecimiento económicos, los altos costos de intermediación bajo la figura de diversificación de portafolio, modernización y bancarización, están afectando los ingresos de las personas y de las pequeñas empresas, al tener que sufragar altos costos, que generalmente se traducen para alimentar la sociedad del consumo, pero no en términos de financiación productiva para alcanzar un mayor crecimiento y bienestar de la sociedad.
- Las políticas económicas del Estado colombiano generalmente no afectan el sistema financiero, por cuanto existe un compromiso tácito en la financiación de las campañas para la presidencia, lo cual compromete la imparcialidad en su forma de gobernar. A esto se suma que el sistema financiero, quienes son dueños de los principales sectores económicos, por lo tanto, existe un poder manifiesto que cualquier medida que afecte sus intereses, la presión y el lobby a través del mismo congreso, no deja prosperar las iniciativas en favor de la democratización del crédito para los agentes económicos más débiles en el libre mercado. Se considera importante generar conciencia en los círculos académicos y de pensamiento para

hacer propuestas que permitan mayor conocimiento en la materia, y por ende respuestas plausibles frente al poder del sistema financiero, donde Colombia no es la excepción.

- Generar círculos de pensamiento e investigación sobre temas económicos relacionados con el sistema financiero para que su apropiación, comprensión y postura, se generalice a nivel de usuarios de la banca y el sistema financiero en general. Una buena cultura económica genera mayor confianza y toma de decisiones de inversión de endeudamiento para el consumo y las actividades productivas.

ANEXOS

Anexo A: Cuentas de Estados financieros consolidados del sector bancario período 2004-2014

Informe de Coyuntura por entidades

Fecha de Proceso: Wed May 4 12:05:39 2005

Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS

Rango de Valores: 1000 Miles de millones

Acumula cierres en cuentas de PyG: SI

CODIGO	CUENTAS	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	promedio
100000	ACTIVO	93921,9	111719,7	136896,7	159787,9	186144,9	202136,9	242641,5	295954,6	337568,5	388646,0	442117,3	236139,6
200000	PASIVO	83873,7	98752,4	121579,0	141567,2	164957,4	175733,5	211158,3	256447,6	290549,7	334191,9	380025,5	205348,7
300000	PATRIMONIO	10048,2	12967,3	15317,7	18220,7	21187,5	26403,4	31483,2	39506,9	47018,8	54454,1	62091,8	30790,9
310000	CAPITAL SOCIAL	2480,8	2460,4	2133,8	1982,4	2261,9	2447,7	2550,0	2808,3	2943,2	3271,1	2886,2	2566,0
340000	SUPERAVIT O DEFICIT	2235,7	3790,0	4570,2	4473,2	4686,1	6970,3	8388,8	8844,7	10464,6	10827,5	11304,1	6959,5
400000	INGRESOS	17882,6	18589,9	25857,7	33593,3	48040,6	49592,0	51522,1	63086,3	65801,5	75871,8	100907,9	50067,8
410000	OPERACIONALES	15570,9	15865,5	22817,7	29316,8	42498,2	43653,5	46004,5	56549,6	57554,8	67618,0	96528,8	44907,1
410200	INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	5686,2	6627,3	9457,5	12862,2	17779,7	17988,4	15593,8	19276,9	24806,3	26541,1	28573,5	16835,7
420000	NO OPERACIONALES	862,2	835,5	1420,3	1219,2	1511,3	1399,7	1864,3	1766,6	1715,4	1784,3	1798,5	1470,6
500000	GASTOS Y COSTOS	17882,6	18589,9	25857,7	33593,3	48040,6	49592,0	51522,1	63086,3	65801,5	75871,8	100907,9	50067,8
510000	OPERACIONALES	13456,9	12961,8	20340,2	25958,6	37847,1	38572,4	40921,0	50363,1	50105,3	60247,2	87434,9	39837,2
520000	NO OPERACIONALES	383,1	314,9	503,7	328,8	491,8	483,5	524,1	391,5	420,0	451,6	455,6	431,7
540000	IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	641,9	857,3	751,2	982,7	1514,1	1608,8	1604,3	1754,9	2183,3	2211,7	2509,1	1510,8
590000	GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	1951,1	2566,9	2642,9	3265,8	4156,4	4388,4	4819,4	5806,7	6561,6	6491,8	7927,7	4598,1

Fuente Superintendencia Financiera y Elaboración Propia.

Anexo B. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario años 2004-2005

Informe de Coyuntura por entidades
Fecha de Proceso: Wed May 4 12:05:39 2005
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS
Fecha de Informe: 31/10/2004
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI

	TOTAL
100000 ACTIVO	93.921.890.843,36
200000 PASIVO	83.873.682.743,04
300000 PATRIMONIO	10.048.208.100,34
310000 CAPITAL SOCIAL	2.480.763.335,29
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	2.235.656.541,22
400000 INGRESOS	17.882.619.039,68
410000 OPERACIONALES	15.570.863.274,84
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	5.686.232.400,00
420000 NO OPERACIONALES	862.152.116,46
500000 GASTOS Y COSTOS	17.882.619.039,68
510000 OPERACIONALES	13.456.947.556,25
520000 NO OPERACIONALES	383.088.879,75
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	641.872.800,47
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	1.951.106.154,83

Informe de Coyuntura por entidades
Fecha de Proceso: Fri Nov 25 09:15:42 2005
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS
Fecha de Informe: 31/10/2005
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI

	TOTAL
100000 ACTIVO	111.719.661.137,35
200000 PASIVO	98.752.410.926,54
300000 PATRIMONIO	12.967.250.210,81
310000 CAPITAL SOCIAL	2.460.424.662,78
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	3.789.956.644,06
400000 INGRESOS	18.589.882.876,75
410000 OPERACIONALES	15.865.464.094,46
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	6.627.300.173,89
420000 NO OPERACIONALES	835.457.606,95
500000 GASTOS Y COSTOS	18.589.882.876,75
510000 OPERACIONALES	12.961.801.300,27
520000 NO OPERACIONALES	314.888.660,76
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	857.334.070,31
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	2.566.897.670,08

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo C. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario años 2006-2007

Informe de Coyuntura por entidades

Fecha de Proceso: Wed Apr 25 15:39:05 2007

Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS

Fecha de Informe: 31/12/2006

Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos

Acumula cierres en cuentas de PyG: SI

	TOTAL
100000 ACTIVO	136.896.704.742,09
200000 PASIVO	121.579.041.648,32
300000 PATRIMONIO	15.317.663.093,74
310000 CAPITAL SOCIAL	2.133.794.052,20
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	4.570.152.632,30
400000 INGRESOS	25.857.742.417,92
410000 OPERACIONALES	22.817.735.335,65
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	9.457.529.792,86
420000 NO OPERACIONALES	1.420.281.887,15
500000 GASTOS Y COSTOS	25.857.742.417,92
510000 OPERACIONALES	20.340.249.810,73
520000 NO OPERACIONALES	503.686.351,45
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	751.153.376,90
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	2.642.927.683,71

Informe de Coyuntura por entidades

Fecha de Proceso: Tue Feb 5 11:42:36 2008

Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS

Fecha de Informe: 31/12/2007

Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos

Acumula cierres en cuentas de PyG: SI

	TOTAL
100000 ACTIVO	159.787.915.928,62
200000 PASIVO	141.567.171.877,74
300000 PATRIMONIO	18.220.744.050,88
310000 CAPITAL SOCIAL	1.982.432.605,58
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	4.473.167.944,81
400000 INGRESOS	33.593.254.952,00
410000 OPERACIONALES	29.316.761.839,34
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	12.862.217.842,82
420000 NO OPERACIONALES	1.219.151.302,90
500000 GASTOS Y COSTOS	33.593.254.952,00
510000 OPERACIONALES	25.958.643.546,52
520000 NO OPERACIONALES	328.849.008,59
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	982.667.496,87
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	3.265.753.090,25

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo D. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario años 2008-2009

Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Mon Jan 25 14:26:50 2010	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2008	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	186.144.930.445,29
200000 PASIVO	164.957.384.480,34
300000 PATRIMONIO	21.187.545.964,98
310000 CAPITAL SOCIAL	2.261.895.425,10
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	4.686.091.499,71
400000 INGRESOS	48.040.635.697,36
410000 OPERACIONALES	42.498.184.014,91
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	17.779.682.685,86
420000 NO OPERACIONALES	1.511.285.025,63
500000 GASTOS Y COSTOS	48.040.635.697,36
510000 OPERACIONALES	37.847.144.604,63
520000 NO OPERACIONALES	491.845.091,01
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	1.514.071.471,38
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	4.156.407.873,50
Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Thu Jan 27 10:03:00 2010	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2009	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	202.136.915.068,92
200000 PASIVO	175.733.536.593,97
300000 PATRIMONIO	26.403.378.474,95
310000 CAPITAL SOCIAL	2.447.650.888,85
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	6.970.271.395,54
400000 INGRESOS	49.591.954.056,05
410000 OPERACIONALES	43.653.479.306,23
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	17.988.399.351,86
420000 NO OPERACIONALES	1.399.692.952,21
500000 GASTOS Y COSTOS	49.591.954.056,05
510000 OPERACIONALES	38.572.404.683,91
520000 NO OPERACIONALES	483.537.899,23
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	1.608.819.844,32
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	4.388.409.830,91

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo E. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario años 2010-2011

Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Wed Jan 26 11:18:39 2011	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2010	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	242.641.504.436,63
200000 PASIVO	211.158.267.431,28
300000 PATRIMONIO	31.483.237.005,38
310000 CAPITAL SOCIAL	2.550.047.902,78
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	8.388.794.355,41
400000 INGRESOS	51.522.090.519,48
410000 OPERACIONALES	46.004.474.659,83
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	15.593.839.167,87
420000 NO OPERACIONALES	1.864.337.770,31
500000 GASTOS Y COSTOS	51.522.090.519,48
510000 OPERACIONALES	40.921.032.918,88
520000 NO OPERACIONALES	524.078.206,22
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	1.604.283.207,88
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	4.819.418.097,21
Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Tue Jan 31 08:57:26 2012	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2011	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	295.954.567.189,45
200000 PASIVO	256.447.641.546,95
300000 PATRIMONIO	39.506.925.642,51
310000 CAPITAL SOCIAL	2.808.334.920,44
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	8.844.721.189,94
400000 INGRESOS	63.086.331.531,80
410000 OPERACIONALES	56.549.566.131,29
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	19.276.947.775,96
420000 NO OPERACIONALES	1.766.638.030,62
500000 GASTOS Y COSTOS	63.086.331.531,80
510000 OPERACIONALES	50.363.119.967,80
520000 NO OPERACIONALES	391.537.779,07
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	1.754.859.473,04
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	5.806.686.942,05

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo F. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario años 2012-2013

Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Mon Feb 4 11:14:51 2013	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2012	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	337.568.534.631,47
200000 PASIVO	290.549.703.942,97
300000 PATRIMONIO	47.018.830.688,53
310000 CAPITAL SOCIAL	2.943.172.232,86
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	10.464.572.404,15
400000 INGRESOS	65.801.463.208,35
410000 OPERACIONALES	57.554.848.616,36
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	24.806.292.653,93
420000 NO OPERACIONALES	1.715.357.931,58
500000 GASTOS Y COSTOS	65.801.463.208,35
510000 OPERACIONALES	50.105.344.488,56
520000 NO OPERACIONALES	420.026.766,00
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	2.183.272.967,51
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	6.561.562.325,86
Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Fri Jan 24 08:13:17 2014	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2013	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	388.646.005.781,95
200000 PASIVO	334.191.902.234,07
300000 PATRIMONIO	54.454.103.547,88
310000 CAPITAL SOCIAL	3.271.085.549,85
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	10.827.508.278,29
400000 INGRESOS	75.871.818.998,16
410000 OPERACIONALES	67.617.978.625,27
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	26.541.124.599,22
420000 NO OPERACIONALES	1.784.308.701,75
500000 GASTOS Y COSTOS	75.871.818.998,16
510000 OPERACIONALES	60.247.181.546,05
520000 NO OPERACIONALES	451.589.094,59
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	2.211.726.933,09
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	6.491.789.753,32

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo G. Consolidado cuentas de Balance y P y G Sistema Bancario año 2014

Informe de Coyuntura por entidades	
Fecha de Proceso: Mon Feb 9 14:41:18 2015	
Tipo de Entidad: 1 ESTABLECIMIENTOS BANCARIOS	
Fecha de Informe: 31/12/2014	
Rango de Valores: 1000 Miles de Pesos	
Acumula cierres en cuentas de PyG: SI	
	TOTAL
100000 ACTIVO	442.117.285.467,45
200000 PASIVO	380.025.461.215,65
300000 PATRIMONIO	62.091.824.251,81
310000 CAPITAL SOCIAL	2.886.194.800,10
340000 SUPERAVIT O DEFICIT	11.304.085.044,06
400000 INGRESOS	100.907.905.684,25
410000 OPERACIONALES	96.528.793.985,83
410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED.	28.573.549.080,31
420000 NO OPERACIONALES	1.798.476.557,50
500000 GASTOS Y COSTOS	100.907.905.684,25
510000 OPERACIONALES	87.434.876.592,70
520000 NO OPERACIONALES	455.609.715,58
540000 IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	2.509.127.594,52
590000 GANANCIAS (EXCEDENTES) Y PERDIDAS	7.927.656.640,55

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo H. consolidado cuenta # 400000 por meses en miles de millones de pesos

TOTAL SALDO DE LA CUENTA #400000 INGRESOS POR MES										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
enero	2055,1	1862,3	2594,5	3450,0	5589,9	4724,0	5572,1	7696,6	6089,1	8796,9
febrero	3866,0	3748,4	5133,7	6937,4	11378,5	9884,9	13772,4	10896,3	12729,0	14770,8
marzo	5548,4	5735,6	7921,2	10686,2	15946,7	13908,5	18322,5	16126,9	21211,7	28752,3
abril	7474,4	7700,5	10134,3	13984,2	18513,8	17612,4	23087,7	20763,6	26305,8	26308,1
mayo	9288,9	9709,1	12739,2	17145,4	22000,4	21709,8	28084,7	26371,4	33603,2	32118,7
junio	11341,7	12127,1	16441,1	22128,1	25396,9	25901,4	32999,6	33862,5	39336,4	39548,5
julio	13483,4	14095,8	19565,3	26369,7	29385,1	31550,0	37537,6	39025,2	44475,6	44247,3
agosto	15400,0	16175,5	23007,5	30260,5	32665,3	34060,9	41652,5	44416,4	50775,4	50446,5
septiembre	17666,3	17891,8	24838,2	35454,4	36164,5	37635,8	49072,8	49479,8	56267,3	59526,7
octubre	18589,9	19987,0	27258,4	39841,3	39412,2	41035,3	52769,7	54679,6	61441,7	66470,5
noviembre	20197,1	21846,2	30047,6	42995,1	43328,2	47300,7	58080,2	59719,3	67553,5	77077,4
diciembre	24663,1	25857,7	33593,3	48040,6	49592,0	51522,1	63086,3	65801,5	75871,8	100907,9

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo I. consolidado cuenta # 410200 por meses en miles de millones de pesos

TOTAL SALDO DE LA CUENTA #410200 INTERESES Y DESCTO AMORTIZ.CART.D.CRED. POR MES										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
enero	615,0	711,3	907,0	1.323,7	1.653,5	1.297,8	1.354,1	1.901,5	2.217,5	2.270,9
febrero	1.219,6	1.408,5	1.794,4	2.643,9	3.246,6	2.553,5	2.712,0	3.795,6	4.377,0	4.492,2
marzo	1.796,1	2.145,8	2.749,1	4.031,7	4.888,4	3.871,5	4.152,1	5.769,6	6.584,2	6.808,4
abril	2.426,3	2.868,4	3.737,5	5.430,0	6.474,6	5.150,9	5.619,4	7.759,7	8.772,6	9.113,0
mayo	3.078,6	3.608,0	4.761,0	6.859,4	8.030,8	6.444,6	7.252,6	9.805,2	10.968,5	11.454,2
junio	3.696,0	4.384,7	5.820,0	8.301,0	9.553,3	7.740,2	8.833,2	11.843,5	13.134,7	13.805,8
julio	4.497,2	5.188,3	6.946,4	9.803,2	11.029,9	9.021,2	10.461,7	13.951,9	15.332,3	16.222,2
agosto	5.192,0	6.002,7	8.110,5	11.323,7	12.498,0	10.331,3	12.135,9	16.125,4	17.531,7	18.635,9
septiembre	5.917,9	6.823,9	9.022,8	12.863,4	13.893,2	11.631,7	13.849,1	18.248,9	19.768,4	21.073,0
octubre	6.627,3	7.684,9	10.283,4	14.468,0	15.272,1	12.936,3	15.610,8	20.426,6	22.014,7	23.493,7
noviembre	7.320,4	8.550,6	11.543,8	16.086,1	16.621,8	14.249,6	17.403,8	22.591,8	24.241,9	25.983,7
diciembre	8.035,8	9.457,5	12.862,2	17.779,7	17.988,4	15.593,8	19.276,9	24.806,3	26.541,1	28.573,5

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

Anexo J. consolidado cuenta # 411500 por meses en miles de millones de pesos

TOTAL SALDO DE LA CUENTA #411500 COMISIONES Y/O HONORARIOS POR MES										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
enero	127,7	161,7	184,6	191,2	216,9	227,5	255,1	290,1	315,1	346,2
febrero	252,8	313,6	358,1	375,7	422,8	450,8	542,2	600,9	621,9	683,6
marzo	371,0	487,0	548,9	565,4	648,9	740,8	820,0	910,2	930,4	1.064,2
abril	505,0	655,0	730,8	756,1	868,6	981,2	1.104,0	1.204,9	1.277,3	1.422,9
mayo	649,0	841,3	923,4	959,0	1.083,1	1.261,4	1.425,7	1.533,0	1.615,6	1.793,4
junio	785,7	1.027,9	1.117,8	1.157,5	1.407,8	1.546,6	1.741,6	1.865,0	1.946,1	2.147,3
julio	934,3	1.211,2	1.320,3	1.373,4	1.645,6	1.809,1	2.043,3	2.179,2	2.302,3	2.539,9
agosto	1.095,1	1.400,5	1.518,6	1.574,9	1.905,9	2.100,6	2.363,4	2.519,0	2.650,5	2.909,5
septiembre	1.251,9	1.537,3	1.672,4	1.791,0	2.169,0	2.355,0	2.690,7	2.834,3	3.009,4	3.300,9
octubre	1.405,9	1.727,3	1.873,5	2.008,1	2.397,0	2.609,0	3.007,7	3.179,4	3.352,7	3.670,0
noviembre	1.548,9	1.909,0	2.082,9	2.222,6	2.667,2	2.908,8	3.329,1	3.507,0	3.708,2	4.041,3
diciembre	1.740,5	2.126,5	2.339,9	2.497,1	2.960,5	3.256,3	3.670,5	3.879,1	4.131,2	4.497,9

Fuente: Superintendencia Financiera. Elaboración Propia

BIBLIOGRAFÍA

- Amieva-Huerta, J., & Urriza González, B. (2000). Crisis bancarias: causas, costos, duración, efectos y opciones de política. Santiago de Chile: *CEPAL*.
- Arias, A., Carrasquilla, A., & Galindo, A. J. (2002). Efectos en Bienestar de la represión Financiera. *CEDE*.
- Arteaga, J. (2001). El poder de mercado o eficiencia: origen de las utilidades del sistema bancario mexicano de 1995. *Ensayos Revista de Economía*, 20(1), 35-48.
- ASOBANCARIA. (2014). *informe trimestral de Inclusión Financiera*. Recuperado el 18 de 10 de 2015, de <http://www.asobancaria.com/>: http://www.asobancaria.com/portal/page/portal/Asobancaria/publicaciones/economica_financiera/reporte_bancarizacion/2014
- Bagehot, W. (2001) *Lombard Street: A Description of the Money Market*. Kitchener, Ontario, CAN: *Batoche Books*.
- Bancaria, Superintendencia, & Neira, N. H. M. (1991). Estatuto orgánico del sistema financiero. *Superintendencia Bancaria*.
- Bencivenga, V. R., & Smith, B. D. (1991). Financial intermediation and endogenous growth. *The Review of Economic Studies*, 58(2), 195-209.
- Banco Mundial. (2014). *Sector Financiero*. Recuperado el 12 de 06 de 2015, de Datos Banco Mundial: <http://datos.bancomundial.org/tema/sector-financiero>
- Barajas, A. (1992). *Un modelo de comportamiento para el sector bancario en Colombia*. Recuperado el 20 de 07 de 2015, de [ideas.repec.org](http://ideas.repec.org/a/col/00-0107/007561.html): <https://ideas.repec.org/a/col/00-0107/007561.html>
- Boyd, J. H., & Gertler, M. (1993). US commercial banking: Trends, cycles, and policy. In *NBER Macroeconomics Annual 1993*, 8, 319-377). MIT Press.
- Bougheas, S., & Porras, A. R. (2008). Administración de los problemas financieros en los Bancos: Dilema entre los riesgos de liquidez y solvencia. *Trimestre Económico*, 75, P 215-233.
- Brewer, E. (1989). Relationship between bank holding company risk and non-bank activity, *Journal of Economics and Business*, 1(4), P 337-53.
- Brock, P., & Franken, H. (2003). Sobre los determinantes de los spreads marginal y promedio de las tasas de interés bancarias: Chile 1994-2001. *Economía chilena*, 6(3), 45-65.

- Bronfman, R. S., Contreras, O. E., & Santos, Y. F. (2014). Comportamiento de los ingresos por comisiones bancarias en Colombia durante el periodo 2006-2010. *Estudios Gerenciales*, 30(132), P 267-276.
- Canals, J. (1994). *Competitive strategies in European banking*. OUP Catalogue.
- Cardenas Santamaría, M. (2013). *Introducción a la Economía Colombiana*. Bogotá: Fedesarrollo-Alfaomega.
- Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (1999). Determinants of commercial bank interest margins and profitability: some international evidence. *The World Bank Economic Review*, 13(2), P 379-408.
- Demirgüç-Kunt, A., & Huizinga, H. (2010). Bank activity and funding strategies: The impact on risk and returns. *Journal of Financial Economics*, 98(3), P626-650.
- Demsetz, R. y P. Strahan (1995). "Historical Patterns and Recent Changes in the Relationship between Bank Holding Company Risk and Size." *Economic Policy Review* 2(2): P 1-14. Banco de la Reserva Federal de Nueva York.
- DeYoung, R., & Rice, T. (2004). How do banks make money? The fallacies of fee income. *Economic perspectives-federal reserve Bank of Chicago*, 28(4), P 34.
- Edwards, F. R., & Mishkin, F. S. (1995). The Decline of Traditional Banking: Implications for Financial Stability and Regulatory Policy (No. w4993). *National Bureau of Economic Research*.
- Eisemann, P. (1976). Diversification and the congeneric bank holding company. *Journal of Bank Research*, 7(1), P 68-77.
- El Economista. (2013). *En Colombia se paga uno de los créditos más caros*. Recuperado el 03 de 10 de 2015, de [eleconomista.com.mx: http://eleconomista.com.mx/internacional/2013/0-2/04/colombia-se-paga-creditos-mas-caros](http://eleconomista.com.mx/internacional/2013/0-2/04/colombia-se-paga-creditos-mas-caros)
- Estrada, D., & Osorio, P. (2004). Efectos del capital financiero en la eficiencia del Sistema bancario colombiano. *Borradores de Economía*, 292.
- FREIXAS, Xavier y ROCHET, Jean-Charles. Economía bancaria. España: *Antoni Bosh editor*, 1997.
- Fuentes, J. R., & Basch, M. (1988). Determinantes de los spreads bancarios: El caso de Chile. *Inter-American Development Bank*.

- Gandur, M. J. (2003). Eficiencia en costos, cambios en las condiciones generales del mercado y crisis en la banca colombiana: 1992-2002. Bogotá: *Banco de la República*.
- Gómez, L. V., Rojas, D. M., & Pabón, A. M. (2005). Crédito, represión financiera y flujos de capitales en Colombia: 1974-2003. *Desarrollo y sociedad*, 168(55), P167-209.
- Griffiths, K., (2011). If we must ring fence retail banking, this is how it should be done, say big banks. *The Times Section 42*.
- Hale, G., & Santos, J. A. (2009). Do banks price their informational monopoly?. *Journal of Financial Economics*, 93(2), P 185-206.
- Ho, T. y A. Saunders (1981). "The Determinants of Bank Interest Rate Margins: Theory and Empirical Evidence." *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 16(4): P 581-600
- Jaramillo, A., Jiménez, A. A., Ramírez, A. R., Dominguez, A. S., & Arango, J. S. (2012). *Sector bancario y coyuntura económica el caso colombiano 1990–2000*. Bogotá: Cuadernos de Investigación.
- Kwast, M. L. (1989). The impact of underwriting and dealing on bank returns and risks. *Journal of Banking & Finance*, 13(1), P 101-125
- LATAMECONOMY. (2010). *Evolución del sistema financiero en América Latina: la brecha de financiamiento*. Recuperado el 10 de 08 de 2015, de www.latameconomy.org: <http://www.latameconomy.org/es/outlook/2013/financing-smes-in-latin-America/development-of-the-financial-system-in-latin-america-the-funding-gap/>
- Lepetit, L., Nys, E., Rous, P., & Tarazi, A. (2008). Bank income structure and risk: An empirical analysis of European banks. *Journal of Banking & Finance*, 32(8), P 1452-1467.
- López-Espinosa, G., Moreno, A., & Pérez de Gracia , F. (2011). Banks' net interest margin in the 2000s: A macro-accounting international perspective. *Journal of International Money and Finance*, 30(6), P 1214-1233.
- Lui, A. (2012). Retail ring-fencing of banks and its implications. *Journal of Banking Regulation*, 13(4), P 336-348.
- McKinnon, R. 1973. *Money and Capital in Economic Development*, *Brookings Institution*, Washington, D.C.
- Martínez Ventura, C. (2005). Una revisión empírica sobre los determinantes del margen de intermediación en Colombia, 1989-2003. *Revista ESPE*, 48, 118-183.
- Mendez Alvarez, C. E. (2006). *METODOLOGIA: Diseño y Desarrollo del Proceso de Investigación*. Bogotá: *Noriega Limusa*.

-
- OCDE. (2015). *Estudios Económicos de la OCDE: Colombia 2015*. Recuperado el 12 de 10 de 2015, de OCDE Publishing: <http://de.doi.org/10.1787/9789264227682.es>
- Rojas-Suarez, L. (2006). El acceso a los servicios bancarios en América Latina: identificación de obstáculos y recomendaciones. Washington DC: *Center for Global Development*.
- Steiner, R., Barajas, A., & Salazar, N. (1998). El margen de intermediación bancaria en Colombia. *Inter-American Development Bank*.
- Stiroh, K.J. (2002). "Information technology and the U.S. productivity revival: What do the industry data say?", *The American Economic Review* 92(5), págs. 1559-1576.
- SUPERFINANCIERA. (2014). *Publicaciones de la Superintendencia Financiero*. Recuperado el 13 de 07 de 2015, de Portal Superfinanciera: <https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?lServicio=Publicaciones&lTipo=publicaciones&lFuncion=loadContenidoPublicacion&id=60776>
- Shaw, E. 1973. *Financial Deepening in Economic Development*, Oxford University Press, New York.
- Smith, R., Staikouras, C., & Wood, G. (2003). Non-interest income and total income stability (p. 37). *Bank of England*.
- Uppal, R. K. (2011). fee-based activities in Indian banks. *International Journal of Research in IT & Management*, 1(1).
- Vargas, G. M. (2009). Conocimiento e innovación en los procesos de transformación organizacional: el caso de las organizaciones bancarias en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 25(112), 71-100.