



Candidates must complete this page and then give this cover and their final version of the extended essay to their supervisor.

Candidate session number

Candidate name

School number

School name

Examination session (May or November)

MAYO

Year

2013

Diploma Programme subject in which this extended essay is registered: ECONOMIA

(For an extended essay in the area of languages, state the language and whether it is group 1 or group 2.)

Title of the extended essay: ¿QUE ESTRUCTURA DE MERCADO
CARACTERIZA A LA BANCA EN COLOMBIA?

Candidate's declaration

This declaration must be signed by the candidate; otherwise a grade may not be issued.

The extended essay I am submitting is my own work (apart from guidance allowed by the International Baccalaureate).

I have acknowledged each use of the words, graphics or ideas of another person, whether written, oral or visual.

I am aware that the word limit for all extended essays is 4000 words and that examiners are not required to read beyond this limit.

This is the final version of my extended essay.

Candidate's signature:

Date:

Supervisor's report and declaration

The supervisor must complete this report, sign the declaration and then give the final version of the extended essay, with this cover attached, to the Diploma Programme coordinator.

Name of supervisor (CAPITAL letters)

Please comment, as appropriate, on the candidate's performance, the context in which the candidate undertook the research for the extended essay, any difficulties encountered and how these were overcome (see page 13 of the extended essay guide). The concluding interview (viva voce) may provide useful information. These comments can help the examiner award a level for criterion K (holistic judgment). Do not comment on any adverse personal circumstances that may have affected the candidate. If the amount of time spent with the candidate was zero, you must explain this, in particular how it was then possible to authenticate the essay as the candidate's own work. You may attach an additional sheet if there is insufficient space here.

This declaration must be signed by the supervisor; otherwise a grade may not be issued.

I have read the final version of the extended essay that will be submitted to the examiner.

To the best of my knowledge, the extended essay is the authentic work of the candidate.

I spent hours with the candidate discussing the progress of the extended essay.

Supervisor's signature:

Date:

Assessment form (for examiner use only)

Achievement level

Criteria	Examiner 1		Examiner 2		Examiner 3	
	Score	maximum	Score	maximum	Score	maximum
A research question	2	2		2		
B introduction	2	2		2		
C investigation	4	4		4		
D knowledge and understanding	4	4		4		
E reasoned argument	4	4		4		
F analysis and evaluation	4	4		4		
G use of subject language	4	4		4		
H conclusion	2	2		2		
I formal presentation	4	4		4		
J abstract	2	2		2		
K holistic judgment	3	4		4		
Total out of 36	35					

¿QUÉ ESTRUCTURA DE MERCADO CARACTERIZA A LA BANCA EN
COLOMBIA?

TUTOR DE MONOGRAFÍA:

NUMERO DE PALABRAS
3807

PROGRAMA DEL BACHILLERATO INTERNACIONAL

PROGRAMA DE ECONOMÍA NIVEL SUPERIOR

ENERO DE 2013

Agradecimientos

A Dios por darme la paciencia e impulsar mi dedicación invertida en este proyecto.

A mi madre por haberme guiado, atendido, resuelto dudas, y por su apoyo incondicional los cuales fueron claves para llevar este importante proyecto a cabo de manera sobresaliente.

A mi tutor de monografía, _____, por haberme ayudado incondicionalmente. Adicionalmente, por las motivaciones, consejos y recomendaciones dadas siempre en momentos oportunos, los cuales hicieron de este proyecto una sobresaliente monografía.

Resumen

En los últimos años la Banca Colombiana se ha caracterizado por que las tasas de interés ofrecidas por los bancos privados son extremadamente similares entre sí y están entre un 18% y un 20 % anual. Esta situación unida a las altas barreras de entrada y las comunes fusiones entre bancos en los últimos años indican un posible sistema de oligopolio en el sistema bancario colombiano.

De aquí que sea formulado el problema de investigación de **¿Qué estructura de mercado caracteriza a la banca colombiana?** sea sumamente importante ya que de resultar ser un modelo de Oligopolio, se probaría lo ineficiente que este es para el conjunto de la economía y para el bienestar de la sociedad, donde el 34,1% de la población vive en la pobreza (Vanguardia Liberal, 2012) y la escasez es un común denominador en la mayor parte de la población. Este tema se relaciona con los temas obtenidos durante el programa de economía del bachillerato internacional (IB), ya que se estudió detalladamente el modelo de Oligopolio el cual se caracteriza por vender al precio más alto posible con unas inmensas barreras de entrada y unas ganancias muy lucrativas para los que conforman el mercado pero se estudió también que es sumamente ineficiente ya que captura el excedente del consumidor y limita aún más su renta.

A través del análisis de la similitud entre las tasas de interés ofrecidas por los diferentes bancos privados, los cálculos del índice de concentración donde 5 bancos componen casi el 67% de la banca colombiana, el estudio e identificación de las fusiones recientes entre bancos buscando elevar sus ganancias y las sumamente altas barreras de entrada de cerca de 41 millones de dólares para crear un banco permitió establecer que el modelo de oligopolio caracteriza a la banca colombiana.

ÍNDICE

	Página
Portada.	
Agradecimientos	
Resumen.	3
Tabla de Contenido	4
1. Introducción.	5
2. Características de las estructuras de mercado.	7
2.1. Competencia perfecta.	7
2.2. Oligopolio.	10
3. Análisis de las características de la banca colombiana.	11
3.1. Los productos o servicios que se ofrecen son semejantes.	10
3.2. Guerras de precios	11
3.3. Altas Barreras de Entrada para acceder a la banca.	12
3.4. Crecimiento mediante fusiones.	13
3.5. Gran interdependencia entre las firmas	14
3.6. El sector está dominado por unas pocas firmas.	15
3.7. Altas utilidades	16
4. Competitividad	19
5. Encuesta sobre el sector bancario	20
5. Conclusión	21
6. Bibliografía	23
	25

INTRODUCCIÓN

Colombia es un país de cerca de 46 millones de habitantes, situado en Suramérica. Su ciudad capital es Bogotá, con una economía pujante, cada vez más abierta a los mercados internacionales, muy atractiva para la inversión extranjera y con un sistema financiero sólido, que se ha destacado en los últimos años por sus altas y significativas utilidades. Es complejo determinar la estructura de la banca en Colombia. Los bancos declaran constantemente en los medios que la competencia es muy fuerte al interior del sector. El gremio que representa a los bancos en Colombia, ASOBANCARIA, señala que este es un mercado altamente competitivo dado que las entidades ofrecen variedad de precios y tasas para los productos financieros, lo cual es coherente con su posición de defender a sus asociados. Por otra parte importantes analistas económicos a través de estudios han concluido que este pertenece también a un modelo oligopólico con altos índices de concentración entre sus principales entidades, altísimas barreras de entrada para acceder a este mercado financiero y un número reducido de firmas.

El problema de investigación **¿Qué estructura de mercado caracteriza a la banca en Colombia?** es directamente relacionado con el estudio de microeconomía realizado en el periodo del primer curso del diploma del bachillerato internacional (IB), ya que a partir de los conocimientos adquiridos de las diferentes estructuras de mercado estudiadas a fondo, es posible abordar el problema de investigación. Es por esto que los conocimientos de estructuras de mercado como Oligopolio, mercados competitivos o competencia monopolística y sus principales bases y características están relacionadas con el problema, por lo cual se buscará una respuesta clara al problema de investigación. Es importante

estudiar y resolver este problema, ya que de comprobarse que la banca colombiana es un oligopolio sería sumamente ineficiente para el conjunto de la economía.

Los bancos han optado por realizar fusiones entre sí para lograr adquirir un mayor número de clientes. Es así como lo soporta la primera fusión que se dio entre Bancomercio y Banco de Bogotá en 1992. Tras esta se presentaron 81 procesos de este mismo tipo. Según ASOBANCARIA, en Colombia, 79% de estos fueron medidas estratégicas tomadas por las entidades bancarias. Esta estrategia actualmente también se evidencia por ejemplo en las unificaciones del HSBC Y Banistmo por ejemplo, entre Davivienda y Bancafé, y el más actual y reconocido el de Banco Caja Social y Colmena (Bustamante, 2011), se dio por motivos estratégicos como asegura su presidente “Esta unión se da como respuesta a los retos que nos impone un mercado cambiante, maduro, universal e interconectado” destacó Carlos Eduardo Upegui(2011), Presidente del Banco Caja Social.

En 1986 había en Colombia 25 bancos privados y 11 públicos. A partir de 1990 se da un proceso de fusiones de grandes entidades que alcanza su punto máximo entre 1996 y 1998 ya que entre estos dos años se realizaron un total de 42 fusiones y solo se crearon dos nuevas entidades. La consolidación bancaria fue de tal magnitud que en 1990 había 26 bancos y en el 2005 solo 16.

La banca es un sector muy importante para el crecimiento de la economía, como afirma Blanco (2008). Establece también que sus instituciones median entre ahorradores e inversores y los bancos aceptan depósitos y conceden créditos a los que necesitan este ahorro, permitiendo financiar las actividades productivas. De aquí que el papel de la banca

en la economía es fundamental y de allí el interés por profundizar el estudio de la banca en Colombia y determinar su estructura de mercado.

No es tan sencillo determinar la estructura de ciertos mercados. Al respecto resultan aplicables las palabras de Mankiw (2009):

“La realidad nunca es, por supuesto, no tan nítida como la teoría. En algunos casos puede resultar difícil saber que estructura describe mejor un mercado. Por ejemplo no existe ningún número mágico que distinga cuanto es pocas y muchas cuando se cuenta el número de empresas...tampoco existe una forma segura de saber cuándo están diferenciados los productos y cuando son idénticos. Cuando los economistas analizan los mercados reales, han de tener presentes las lecciones aprendidas al estudiar todos los tipos de estructura de mercado y aplicar cada una conforme les parezca oportuno.”

1. CARACTERÍSTICAS DE LAS ESTRUCTURAS DE MERCADO

Un mercado es un conjunto de vendedores y compradores que se relacionan entre si determinando el precio de un producto (Pyndick y Rubinfeld, 2009). Se dice que el mercado tiende a equilibrarse, es decir cuando la demanda y oferta del bien son iguales, este punto se denomina equilibrio de mercado donde todas las cantidades ofrecidas por el productor son adquiridas por los consumidores. Hay diferentes tipos y estructuras de mercado las cuales tienen características particulares que los identifican. Un ejemplo de estos son el mercado de competencia perfecta y el oligopolio.

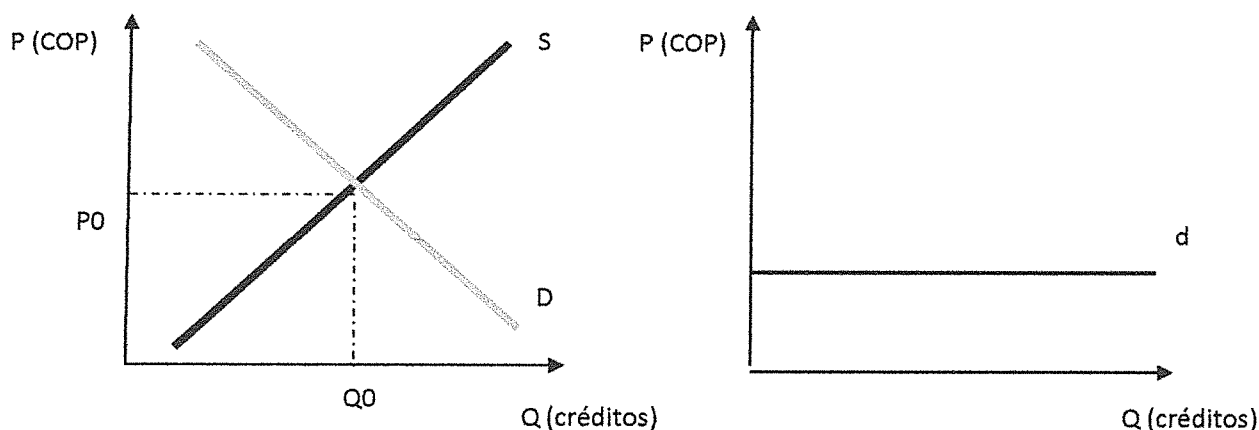
1.1 Modelo de competencia perfecta.

El modelo de competencia perfecta se da en dos periodos de tiempo; a corto y largo plazo. A corto plazo la competencia perfecta se caracteriza porque no existen barreras a la entrada,

las firmas son precio aceptantes, los bienes son sustitutos perfectos, existe información gratuita, se asume la racionalidad de los agentes, las firmas han de rivalizar y la demanda de la firma no es igual a la demanda de mercado, es decir, que la demanda de mercado es de pendiente negativa mientras que por el contrario, la demanda de la firma es completamente elástica lo que indica que ante una variación del 1% en el precio la cantidad demandada disminuirá más del 1% (Pyndick y Rubinfeld, 2009) . En este periodo de tiempo pueden haber ganancias tanto económicas como contables, y la producción y la máxima ganancia posible se basa en el criterio de que ingreso marginal es igual al costo marginal (Pyndick y Rubinfeld, 2009). Así por ejemplo, en el mercado de divisas se da esta situación, ya que existe un gran número de vendedores y los clientes tienen diversas posibles elecciones que hacer, por lo que los vendedores optan por no rivalizar vía precio. Es probable que se presente en el sector de la banca donde los bancos no varían su precio de las tasas de interés sino que compiten por medio de otros recursos como la publicidad o los servicios.

Gráfico No.1

DEMANDA DE MERCADO Y DEMANDA DE LA FIRMA EN MERCADOS COMPETITIVOS

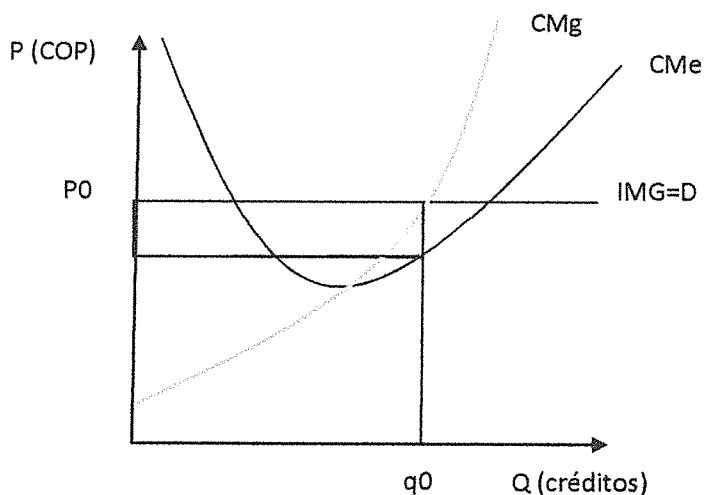


El gráfico de la izquierda ilustra la situación de la oferta (S) y demanda de mercado (D), donde hay un equilibrio del mercado competitivo donde la oferta y la demanda se interceptan, en este punto de equilibrio e_0 , las cantidades ofrecidas y demandadas son iguales a q_0 y se venden a p_0 . Por el contrario el gráfico de la derecha muestra la demanda de la firma (d) la cual es completamente elástica indicando que ante un aumento mínimo de los precios la cantidad demandada disminuye enormemente.

A largo plazo, existen como supuestos la libertad de entrada y salida, una señal que es el precio y una motivación principal para las firmas que es obtener ganancias. Estas ganancias generadas a corto plazo ocasionan la entrada de nuevas firmas al mercado en búsqueda de esta, generando que el precio del bien disminuya. Por ejemplo ante la entrada de más bancos, de acuerdo con el modelo de competencia perfecta, se espera que las tasas de interés disminuyan.

Gráfico No. 2

GANANCIAS A CORTO PLAZO



El gráfico ilustra las ganancias de un mercado a corto plazo en donde estas están representadas por el área sombreada que es la diferencia entre el costo medio y el precio al que se vende el bien. Se observa que se produce una cantidad q_0 a un precio p_0 el cual da unas ganancias significativas a la empresa a corto plazo.

Al reducirse este precio dando como resultado su igualdad con el precio del mercado, este será igual al costo total medio lo que indicaría una eficiencia económica y daría unas

ganancias de cero (Salvatore, 1985). Este caso se evidencia en un punto de la banca Colombiana, donde cuando los bancos españoles observaron que los bancos nacionales estaban obteniendo ganancias lucrativas, deciden incursionar con sus bancos en nuestro país, de aquí la entrada de bancos como el Banco Santander (Thompson, 1997) el cual incursiona en el mercado nacional en búsqueda de ganancias como las que venían obteniendo los bancos privados hasta el momento. Ahora bien pareciera que el modelo de competencia perfecta no ayuda a explicar la conducta de los agentes en los bancos ya que la entrada de firmas al mercado es muy compleja ya que las barreras para entrar al mercado parecen ser significativamente altas. (Ver página 11)

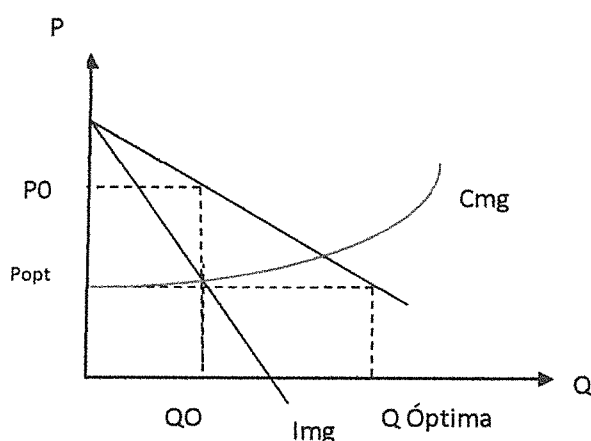
1.2 Modelo de Oligopolio

El mercado de competencia perfecta se diferencia de otra estructura de mercado, el Oligopolio, caracterizado por tener barreras a la entrada, como su nombre lo indican un número de firmas reducido, bienes homogéneos, un elevado poder de mercado y las ganancias obtenidas son mayores a cero (Pyndick y Rubinfeld, 2009). En el modelo de oligopolio las empresas temen a las guerras de precio las cuales se generan a partir de la baja del precio del bien por parte de una de estas, lo que genera que la otra la baje aún más y así sucesivamente hasta que el precio del bien se iguale con el costo de producirlo generando que las ganancias sean cero. Es por esto que con el fin de evitar esta situación las empresas se cuidan de generar esta situación, y buscan aumentar sus ganancias y ganar cuota de mercado por medio de la publicidad (Pyndick y Rubinfeld, 2009).

Otro aspecto resaltable del oligopolio es que cualquier acción de una de las empresas afecta directamente a la otra generando una interdependencia entre las firmas (Blanco, 2008).

Gráfico No.3

MERCADO DE OLIGOPOLIO



El gráfico muestra la situación de un oligopolio habitual donde se vende a un precio más alto que el óptimo P_0 y se produce una cantidad q_0 . Se observa cuan perjudicial es para el conjunto de la economía ya que este debería producir Q óptima q es mayor que q_0 a un precio P óptimo menor que p_0 .

2. Análisis de las características de la banca colombiana.

2.1. Los productos o servicios que se ofrecen son semejantes.

Entre los productos y servicios ofrecidos por las entidades financieras no existe mucha diferenciación. Estos productos como las tarjetas de crédito, las tarjetas débito, las cuentas de ahorro y los créditos son escasamente diferenciados por las entidades que los ofrecen. Tomando la información publicada en medios por los bancos se puede observar que sus productos y tasas de interés son muy similares.

Tabla No. 1

**Tasas de interés de los productos de colocación de los bancos en Colombia
Julio 2012**

Nombre del Banco	i Crédito consumo	i Tarjeta de crédito	i Tarjeta de crédito empresarial	i Crédito preferencial	Cuota de manejo (\$ COP)
Banco de Bogotá	21,98	29,94	29,38	9,73	8500
Bancolombia	17,66	30,95	30,95	9,43	8650
Davivienda	18,71	31,22	31,22	9,51	9000
Colpatria	22,85	30,82	29,09	10,85	8950
Banco Falabella	22,3	30,37	-	-	7500
Banco Agrario	19,39	30,57	31,14	-	8500
HSBC	19,72	28,7	31,01	-	8500
Banco de occidente	20,00	30,97	30,17	9,12	9000

Fuente: (Superintendencia Financiera de Colombia, 2012)

La tabla muestra cinco de los productos más importantes ofrecidos por las principales entidades bancarias en Colombia. Los datos de la tabla muestran como las tasas de interés de los productos ofrecidos por los bancos son muy similares entre estas ya que solo se diferencian por pocas centésimas. Esta información soporta la característica de que los bancos ofrecen productos semejantes más no idénticos a una tasa de interés similar para evitar las llamadas guerras de precios.

2.2 Guerras de precios.

Las empresas siempre temen a una guerra de precios que se da cuando una empresa decide bajar el precio para obtener mayor número de clientes lo que las firmas rivales bajan aún más el suyo y así sucesivamente hasta que el precio llega a ser igual al costo de producir el

bien indicando beneficios económicos nulos (Pyndick y Rubinfeld, 2009). En el caso de los bancos, estos compiten por sus clientes de otras maneras como con el uso de la publicidad, esta se basa principalmente en cuando una empresa debe anunciar su entrada y productos en el mercado, bajo el uso de esta estrategia, los empresarios esperan aumentar sus ganancias, aumentando el consumo por el bien (Pyndick y Rubinfeld, 2009). Un claro ejemplo que remite a esta situación, es después de 1990 cuando los bancos españoles accedieron al mercado, estos se abstuvieron de bajar las tasas de interés para evitar una guerra de precios con las otras entidades bancarias, y utilizaron otras estrategias como la de la entrega de premios para buscar atraer más clientela¹.

2.3. Altas Barreras de Entrada para acceder a la banca.

La entrada al sistema bancario requiere tener un gran capital, debido a que este es necesario para poder competir con las otras entidades además de conocimientos técnicos muy especiales para el manejo de una de estas entidades. Como una barrera de entrada notoria a este mercado es que para la implementación y conformación de un banco se necesita como capital mínimo de 40,972,222 millones de dólares², según aseguró la Superintendencia Financiera (2012), y cada año este valor se reajusta según la inflación del año anterior. El salario mínimo mensual de un colombiano es de 566,700 pesos (298 dólares) el cual 57,5% de los ocupados recibe (El Espectador, 2012). Para crear un banco se requieren aproximadamente 130,139 salarios mínimos legales vigentes. También, se necesita que la

¹ Los bancos entregan premios en efectivo, LCD, Tablets y hasta tasas preferenciales en cuentas de sueldo para tratar de atraer a los consumidores sin necesidad de competir con los precios de los otros Bancos. (Zarate, 2012).

² La tasa de cambio del día fue de 1789.54 Dólar Gratis (2012).

propuesta sea aceptada por el superintendente financiero, otra barrera más es que se necesita también una tecnología muy avanzada para poder operar y establecer diferentes sedes alrededor del territorio nacional³.

2.4 Fusiones para alcanzar mayores economías de escala⁴

Los procesos de fusiones bancarias buscan alcanzar un mayor poder de mercado ya que con la unificación de dos entidades financieras se busca reunir los clientes de ambos bancos y de esta manera se espera aumentar las ganancias aumentando así la demanda por los productos ofrecidos como créditos. De aquí que ésta estrategia sea tan común entre las entidades bancarias y se haya pasado de 26 bancos en 1990 a solo 16 en 2005 y que se haya realizado la fusión más grande recientemente, la del Banco Caja Social y el banco Colmena, la cual asegura su presidente Carlos Eduardo Upegui (2011) que se realizó en respuesta al mercado cambiante e interconectado de hoy en día que requería de este movimiento. Estas fusiones no aportan a la eficiencia económica y por ende la limitan ya que a mayor número de fusiones, los bancos tienen mayor poder de mercado y capacidad de fijar el precio de sus productos lo cual reduce la eficiencia económica ya que se esperará que los bancos tiendan a elevar sus precios.

Tabla No. 2

³ Esta tecnología es implementada por los bancos y reconocida con el nombre de E-Banking por medio de la cual los usuarios pueden realizar sus transacciones por internet. El Banco de Bogotá invertirá 30 millones de dólares en este servicio para ampliar su plataforma tecnológica. (Suppa, 2011).

⁴ Algunos autores señalan otros beneficios. Dairo Estrada en su trabajo para el Banco de la República sobre las Fusiones de la Banca en Colombia, señala: "Las fusiones pueden tener un impacto significativo sobre los mercados locales incrementado la concentración lo que se puede traducir en beneficios superiores al fijar precios de oligopolio (tasas de interés sobre los depósitos inferiores y tasas de interés sobre los créditos superiores).

FUSIONES BANCARIAS EN EL AÑO 2006

Fusiones 2006			
Banco 1	Banco 2	País	Vr Transacción \$ Billones de pesos
Banco de Bogotá	Megabanco	Colombia	337
Davivienda	Bancafé	Colombia	No disponible

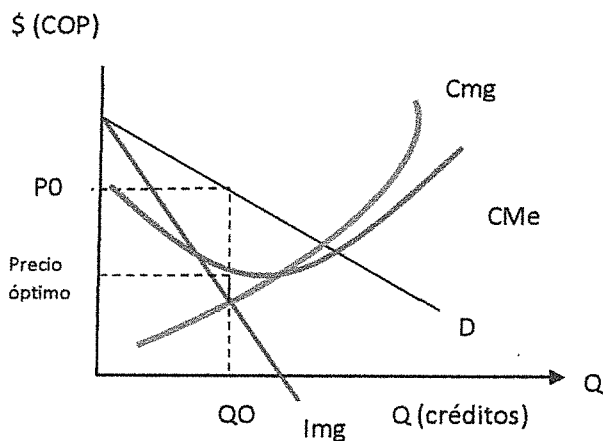
FUSIONES BANCARIAS EN EL AÑO 2011

Fusiones 2011			
Banco 1	Banco 2	País	Vr Transaccion \$ Billones de pesos
Banco Santander	Corpbanca	Chile	1225
Banco Colpatría (51%)	Scotia Bank	Canada	1060
Banco Colpatría (49%)	Mercantil Colpatría	Colombia	550

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (2012)

Estas fusiones implican una tendencia a la estructura de mercado del Oligopolio.

Modelo de Oligopolio



Según el criterio de determinación de producción, se produce q_0 donde $Img=Cmg$, y se vende al precio de la demanda el cual es el más alto posible ya que en este punto el empresario maximiza su ganancia. Este es mayor al precio óptimo que debería ser igual al costo medio, ya que en este punto se maximiza la eficiencia económica.

2.5. Gran interdependencia entre las firmas

Como es posible observar en los diferentes modelos de Oligopolio como el de Cournot, Stackelberg o Bertrand, las acciones de una de las firmas afectan directamente a la otra

(Pyndick y Rubinfeld, 2009). Esto sucede en la banca colombiana donde las entidades financieras están permanentemente teniendo en cuenta el comportamiento de sus rivales e imitando sus estrategias, para evitar mucha diferenciación entre servicios. Esto sucede por ejemplo en el lanzamiento de un nuevo servicio o producto, en donde en pocos días la empresa rival lanzara una propuesta muy similar. Esta situación genera que en muchos casos la publicidad sea copiada por parte de un banco al otro para tratar de recuperar la clientela. Es de esta manera como los bancos se imitan entre sí con estrategias de marketing similares como páginas web, publicidad en internet y se ofrecen incentivos como premios para atraer más clientela (Marketing directo, 2009).

Imagen No.1



(Dávila, 2010)

Imagen No.2



(Dinero, 2006)

2.6. El sector está dominado por unas pocas firmas.

De acuerdo a las cifras de la superintendencia financiera de Colombia (2009), existían en Colombia solo 17 bancos de capital privado y uno solo de capital público. Si se toma en cuenta que el grupo aval es propio de un solo dueños, solo se tienen 14 bancos privados. En

comparación con un país de similar desarrollo económico como Chile, en donde existe 24 bancos establecidos y operando (Superintendencia de Bancos e instituciones de Chile, 2009) donde hay una diferencia significativa de 10 bancos, reflejando una dominación del sector por unas pocas firmas.

Como se muestra en el siguiente cuadro, al realizar el ejercicio de calcular la concentración, podemos observar que los cuatro bancos más grandes del país según sus activos (Banco de Bogotá, Bancolombia, Davivienda y BBVA), tienen una participación de 61.6% de la cartera de la banca privada.

Tabla No. 3

ACTIVOS, CARTERA Y DEPÓSITOS DE LOS 5 PRINCIPALES BANCOS

BANCOS Y SERVICIOS(CIFRAS EN MILLONES DE DOLARES US\$)						
	Banco de Bogotá	Bancolombia	Davivienda	BBVA	Banco de occidente	Total Bancos privados
ACTIVOS	46,338,802	64,892,741	36,848,874	27,363,001	22,021,430	295,343,754
CARTERA	28,563,739	43,994,240	25,794,390	19,618,911	14,975,320	198,687,796
DEPÓSITOS	28,994,689	38,245,058	21,205,530	20,139,948	12,804,530	195,302,437

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (2012)

Indicador de concentración:

$\frac{\text{suma de activos de las 5 entidades}}{\text{total cartera de bancos privados}} = \frac{197,464,553}{295,343,754} = 66,91$
$\frac{\text{suma de cartera de las 5 entidades}}{\text{total cartera de bancos privados}} = \frac{132,946,553}{198,687,796} = 66,91\%$
$\frac{\text{suma de depósitos de las 5 entidades}}{\text{total depósitos de bancos privados}} = \frac{121,389,759}{185,302,437} = 65,51$

Cálculos realizados por el autor.

Esta tabla y cálculos demuestran la grave concentración que se presenta alrededor del sector bancario. Esta es evidente ya que a pesar de haber 16 bancos privados actualmente, solo 5 de estos representan casi el 66% del sector bancario indicando un elevado índice de concentración, es posible comparar este con el de Chile donde los tres bancos más grandes entre los que se encuentran el Banco de Chile y el Banco Santander componen el 52,4% (Guzmán, 2010), lo cual indica que es aún más concentrada que en Colombia. Esta característica refleja como pocas entidades compone en más del 60% el total de la suma de todos los bancos en tema de los activos, cartera y depósitos demostrando un grave nivel de concentración y una superioridad financiera frente al resto. Esto les permite a estos cinco bancos liderar el mercado y tomar decisiones que les sean convenientes, característica de un mercado oligopólico.

En contraste con la economía de otro país latinoamericano, Chile, también se presenta un alto grado de concentración en el sector Bancario ya que el Banco de Chile y el Banco Santander concentran el 41,8% del mercado bancario. En Chile las utilidades entre estos dos bancos alcanzan cerca de 188 mil millones de dólares (Guzmán, 2010). Y comúnmente también se observan fusiones, una de las más nombradas actualmente es la del Banco de Chile y el Citibank donde esta se habría realizado para obtener una mayor cuota de mercado.

2.7 Altas Utilidades

Como señala el analista económico Mauricio Cárdenas (2009), los bancos remunerar a los ahorradores con la tasa de captación o porcentaje del ahorro que da el banco a los ciudadanos que deciden ahorrar en el banco y cobran a los prestatarios una tasa de colocación o tasa de interés que el individuo al que se le concede el crédito debe pagar al banco por el préstamo. La diferencia entre estas dos tasas hace parte de las utilidades lo cual se conoce como tasa de intermediación e indica el porcentaje que ganan los bancos de acuerdo a la diferencia entre tasa de interés de colocación y tasa de interés de captación. Según este mismo autor este margen ha alcanzado cerca de los 16 puntos comerciales en Colombia, lo que genera una diferencia altamente significativa ya que con esta tasa de intermediación (Cárdenas, 2009), se hace referencia a unas ganancias muy altas por parte de los bancos, muy similares a las de los bancos chilenos. Incluso el autor afirma que el grado de concentración del sector Bancario en Colombia es un determinante fundamental que determina los altos márgenes de intermediación. El grado de concentración es fomentado también por la disminución de entidades financieras terminando en mayores ganancias.

Índice de concentración bancaria (diseñado por el autor)

$$\text{índice de concentración bancaria} = \frac{\text{numero de fusiones}}{\text{numero de bancos}}$$

Con este indicador es posible saber que si el número de fusiones aumenta, la concentración en el sector bancario también, ya que al parecer son directamente proporcionales. De la mano con el aumento de la concentración, la eficiencia económica disminuye ya que el poder de mercado empieza a aumentar. Es posible probar esta afirmación con el índice de

Lerner o índice de poder de mercado (Pyndick y Rubinfeld, 2009), el cual indica la capacidad del empresario para fijar el porcentaje del bien.

$$\text{Índice de Lerner} = \frac{p - cmg}{p}$$

En relación a este indicador, si el número de fusiones bancarias aumenta, también se espera que aumente la cuota de mercado de la entidad financiera, aumente la concentración y por ende el índice de Lerner sea mayor, con lo que el empresario tendrá más capacidad de fijar el precio, lo cual será ineficiente para el conjunto de la economía.

COMPETITIVIDAD

Por otra parte se dice que en los últimos años el sistema bancario se ha tornado mucho más competitivo de lo que era hace unos años. Según el estudio de Yurani Cerón Carbonell (2010), egresada de la Universidad Icesi, en su estudio **COMPETITIVIDAD DEL SISTEMA BANCARIO EN CALI** se asegura que “se vio reflejado un aumento de la competencia por medio de la apertura de la inversión extranjera y la ruptura de las barreras artificiales que separaban unas entidades de otras”.

Según Cerón (2010) se generó mayor competencia, como consecuencia de la inversión extranjera en Colombia, que se manifestó con el ingreso de bancos extranjeros lo cual generó un aumento de la competencia entre entidades bancarias. Según el famoso economista Michael Porter “en general la competitividad de un sector es el resultado del desarrollo de una mezcla efectiva de cuatro factores avanzados que están relacionados entre sí en donde se conjugan alrededor de la estrategia de la organización, su estructura, competidores, proveedores, factores de producción y condiciones de la demanda” (Cerón,

2010). Estos factores desencadenan un eslabonamiento donde es posible que en este caso la competencia en el sistema bancario sea fomentada aún más por factores como la inversión extranjera en el sistema financiero por ejemplo.

Encuesta No.1

ENCUESTA SOBRE EL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO.

Encuestado	Jaime Ferrerosa economista maestría en logística integral	María Fernanda Hernández economista, profesora Universidad Icesi medición económica.	María Teresa Victoria economista, maestría en economía.	Alejandro Castro economista, profesor Macroeconomía	Maribel Román Gerente regional del Banco Caja Social Colmena	Leonardo Caicedo gerente de riesgo Banco de occidente
De 1 a 10 ¿qué tan concentrado cree que es el sistema bancario en Colombia?	10	9	9	8	7	5
De 1 a 10 ¿Qué tan diferenciados considera los productos ofrecidos?	1	3	5	3	3	5
De 1 a 10 Considera que las barreras de entrada al sistema bancario son significativas?	10	10	8	8	10	6
De 1 a 10. ¿Qué tan eficientes son los bancos? Según Ud.	2	2	5	6	5	7

De 1 a 10. ¿Qué tan eficiente considera el sistema bancario para el conjunto de la economía.	3	3	5	8	9	9
¿Qué estrategias considera como claves en la diferenciación de los bancos?	Cambiar de logo	Publicidad	Publicidad	Mercadeo	Servicio	Servicio
De 1 a 10. ¿Qué tan común considera las fusiones de entidades financieras para aumentar la cuota de mercado?	10	10	10	8	10	10
De 1 a 10. ¿Considera que en este mercado hay manipulación de los precios?	10	10	10	4	10	3
Considera que este mercado responde a una estructura de: Competencia. Oligopolio Monopolio Competencia Monopolística	Oligopolio	Oligopolio	Oligopolio	Oligopolio	Competencia	competencia

CONCLUSIÓN

Mientras los directivos pertenecientes al sector bancario le dan una calificación de 5 sobre 10 de acuerdo a la concentración, para los evaluadores, maestros de economía, y estudiosos del tema bancario en Colombia, ellos consideran que el sector está sumamente concentrado (Ferrerosa, Fernández, Victoria, Castro, comunicación personal, 10 de Diciembre de 2012). Si el sector no está concentrado, este tiene ventajas sumamente positivas para el conjunto de la economía ya que es muy competitivo, implicando que el precio sea menor, lo que ayudaría a los consumidores a aprovechar más su escasa renta, la inversión aumenta y por ende el nivel de actividad económica aumenta. Por el contrario, de acuerdo lo que aseguran los conocedores y expertos dedicados al estudio de la economía, de ser un mercado oligopólico este sería sumamente ineficiente ya que estos venden a precios más elevados de lo considerado eficiente y fijan las cantidades buscando solamente la máxima ganancia sin tener en cuenta al consumidor, que con esas decisiones terminan sumamente afectados por la limitación aun mayor de la renta, ya que se produce una menor cantidad de lo que se podría producir a un mayor precio, ya que es lo que aumenta el beneficio del empresario.

A través del estudio es posible concluir basado en la evidencia de cálculos, entrevistas e información tomada de la Superintendencia Financiera de Colombia, que el sistema bancario está altamente concentrado, conclusión respaldada por los cálculos de concentración realizados con los datos de la Tabla No.3, donde se observa que entre las 5 entidades más significativas hay un total de 66% del sector bancario, lo que indica un alto índice de concentración ya que hay dieciséis de estos. A partir de este punto es posible decir que este modelo económico de Oligopolio del cual es propio el sistema bancario, es

claramente ineficiente para el conjunto de la economía ya que como aseguran los expertos entrevistados, existen unas barreras de entrada lo suficientemente altas limitando la entrada de nuevas firmas al sector, que como consecuencia genera una disminución de la competitividad en el sector asegurándole así grandes ganancias a los bancos privados que conforman el sector. Otra característica que implica un modelo Oligopólico es el de las constantes fusiones realizadas entre bancos el cual los conocedores del tema aseguran que es una estrategia común entre las entidades bancarias para aumentar sus cuotas de mercado y de esta manera mejorar su eficiencia económica y ganancias. Otro común denominador entre los bancos son sus estrategias para poder atraer más clientes, vender más créditos y sus productos, es por medio del uso de la publicidad, común de los mercados oligopólicos para aumentar su cuota de mercado y ventas, ya que no pueden disminuir el precio de sus bienes por debajo de los demás entidades que componen el sector bancario Colombiano por temor a las guerras de precios. Es por esto que es posible observar en la Tabla No.1 que las tasas de interés de los bancos son extremadamente similares.

No. de palabras: 3807

BIBLIOGRAFÍA

Libros

Arango, G. (2005). *Estructura económica colombiana*. 10ª ed. Bogotá. Mc Graw Hill.

Blanco, J. (2008). *Economía, teoría y práctica*. 1a ed. Colombia: Mc Graw Hill. P. 167-169.

Cárdenas, M. (2009). *Introducción a la economía Colombiana*. 2a ed. Colombia: Alfa y Omega P. 355.

Mankiw, G. (2009). *Principios de Economía*. 1ª ed. Barcelona. Cengage Learning. P. 347

Pindyck R, Rubinfeld D. (2011). *Microeconomía*. 7th ed. Madrid. Pearson Prentice Hall.

Pinzón, J. (*Sin publicar*). *Notas de clase de economía (primer año)*. Colegio Colombo Británico, Colombia, 2012

Salvatore, D. (1985). *Principios de economía*. 4ª ed. México. Mc Graw Hill. P. 235. P.238.

FUENTES ELECTRÓNICAS

Cerón, Y. (2010). Modelo de competitividad de Michael Porter. Recuperado de <http://www.gestiopolis.com/economia-2/modelo-competitividad-cinco-fuerzas-porter.htm>

- Cristina Bustamante (2011). Colmena y el Banco Caja Social unifican su marca.
Recuperado de <http://www.revistapym.com.co/noticias/banco/colmena-banco-caja-social-unifican-su-marca>
- Dávila, J. (2010). Línea directa préstamo de Occiauto. BANCO DE OCCIDENTE.
Recuperado de http://jhondavila.blogspot.com/2010/06/linea-directa-prestamo-de-occiauto_15.html
- El Espectador. (2012). Salario mínimo será de 566700. Recuperado de
<http://www.elespectador.com/economia/articulo-316793-salario-minimo-2012-sera-de-566700>
- Estrada, D. (s. f.). Efectos de las fusiones sobre el mercado financiero colombiano.
Recuperado de <http://www.banrep.org/docum/ftp/borra329.pdf>
- Guzmán, P. (2010). Banca chilena: concentración y sobre ganancias Recuperado de
<http://www.rebellion.org/noticia.php?id=107922>
- Marketing Directo. (2009). Los Bancos usan el marketing directo para ganarse a sus clientes. Recuperado de <http://www.marketingdirecto.com/actualidad/marketing-directo/los-bancos-usan-el-marketing-directo-para-ganarse-a-su-base-de-clientes/>
- Precio del dólar. (s. f). *La tasa de cambio del día fue de 1789.54*. Recuperado de
<http://dolar.wilkinsonpc.com.co/>
- Revista Dinero. (2006). Recuperado de
http://www.dinero.com/upload/images/2006/11/10/38327_18334_11.jpg
- Superintendencia de bancos e instituciones de Chile (2009). Alta concentración en el sector bancario de Chile. Recuperado de <http://bancafacil.cl/banfacil/servlet>

Superintendencia financiera de Colombia. (2012). Cartera, Activos, Depósitos. Recuperado de <http://www.superfinanciera.gov.co/>

Superintendencia financiera de Colombia. (2012). En *Establecimientos de crédito*, Cuentas de ahorro. Recuperado de: <http://www.superfinanciera.gov.co/>

Suppa, S. (2011). Banco de Bogotá invertirá más en tecnología. Recuperado de <http://depositoatermino.com.co/banco-de-bogota-invertira-mas-en-tecnologia.html>

Thompson A. (1997). Revolución bancaria: la entrada de bancos españoles causa cambios espectaculares en la banca colombiana. Recuperado de <http://news-business.vlex.com/vid/bancaria-entrada-cambios-espectaculares-53750789>

Vanguardia Liberal (2012). 34,1% de la población colombiana vive en la pobreza. Recuperado de <http://www.vanguardia.com/economia/nacional/157146-341-de-la-poblacion-colombiana-vive-en-la-pobreza>

Zarate, H. (2012). Bancos dan premio al instante en lucha por captar depósitos. Recuperado de <http://m.gestion.pe/movil/noticia/2050824>