

# Regulación Bancaria: sus costos y efectos sobre la bancarización

---

David Malagón Pinzón  
Jefe de Investigaciones Económicas  
Octubre de 2015

# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- Resultados en Colombia
- Comparación regional
- Conclusiones

# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- Resultados en Colombia
- Comparación regional
- Conclusiones

# Esquemas de regulación financiera: Europa vs. Estados Unidos

	Unión Europea	Reino Unido	Estados Unidos
<b>Objetivo</b>	Mantener la estabilidad y eficiencia del sector financiero		
<b>Herramienta</b>	Informe Liikanen	Informe Vickers	Ley Dodd-Frank
<b>Enfoque</b>	Separar requerimientos de capital		Supervisión y vigilancia integral
	Entre banca comercial y actividades de <i>trading</i>	Entre banca comercial y banca de inversión	

Fuente: elaboración Anif con base en Ley Dodd-Frank (2010), United Kingdom Independent Commission on Banking (2011) e Informe Liikanen (2012).

# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- Resultados en Colombia
- Comparación regional
- Conclusiones

## REGULACIÓN FINANCIERA

**Beneficios macroprudenciales  
y sentido precautelativo**

**Costos**

**De oportunidad:** Recursos destinados para cumplir con exigencias regulatorias. Inmovilización de recursos.

**Operativos:** Recursos destinados para desarrollar procesos tendientes al cumplimiento de normas:

- Contratación de personal especializado
- Desarrollos tecnológicos, operativos, contables
- Contratación de asesorías

- **Costos de la regulación financiera en Colombia:** Aspectos representativos en términos macrofinancieros y de bancarización.
  1. **Regulación tributaria:** ITF, devolución-declaraciones del IVA, retención en la fuente y autorretención del CREE, información exógena requerida por la DIAN.
  2. **Regulación en materia de gestión bancaria:** Solvencia (Basilea III), SARs.
  3. **Regulación sobre comisiones:** Retiros en cajeros de otra red, elaboración-entrega de reportes en físico para clientes, pasivos sin costo.
  4. **Otros:** TDAs, NIIF, inflación regulatoria vs. sacrificio en innovación.

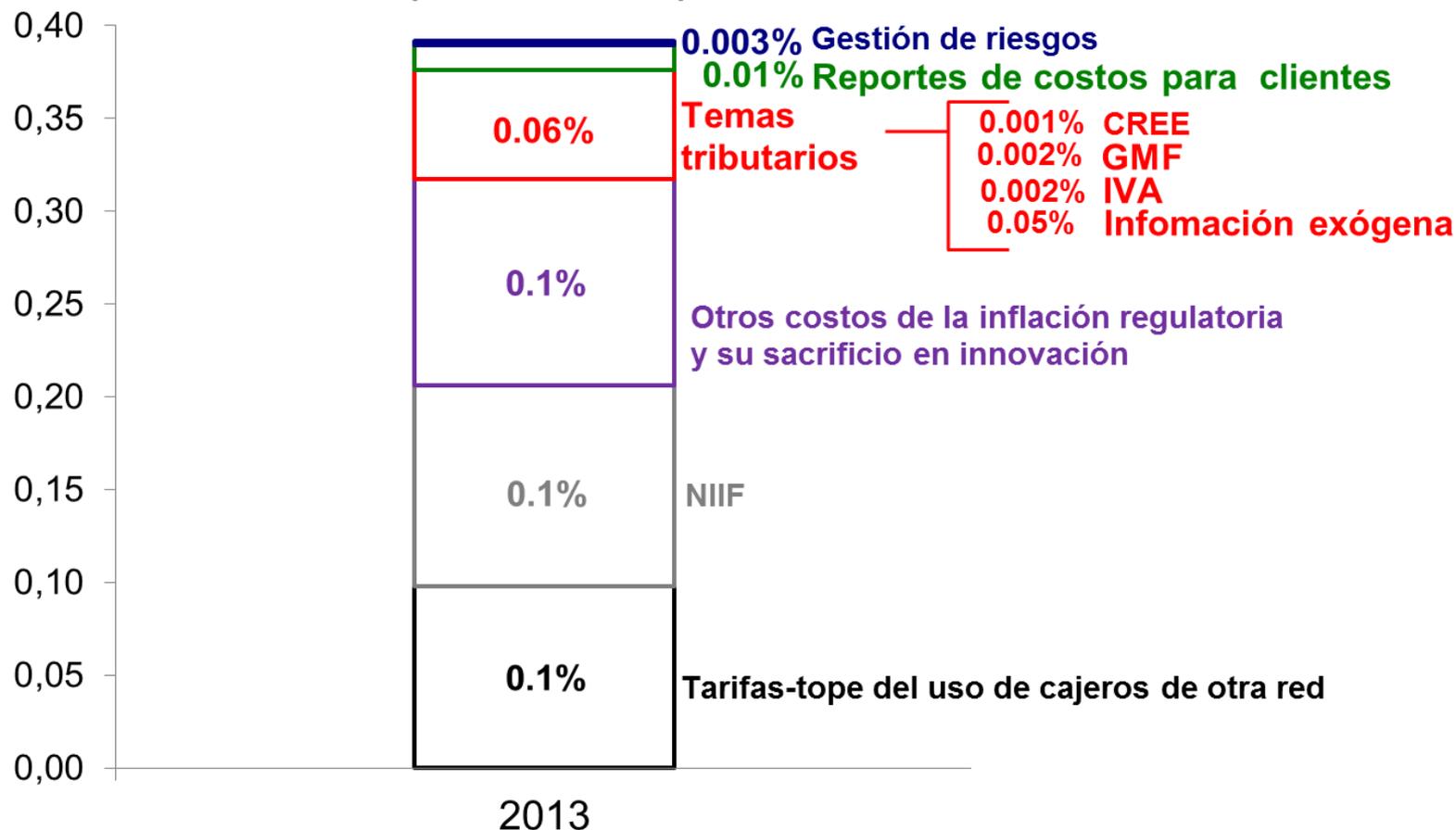
# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- **Resultados en Colombia**
- Comparación regional
- Conclusiones

# Costos operativos regulación financiera al cierre de 2013

(Costos operativos\* vs. gastos totales del sistema, %)

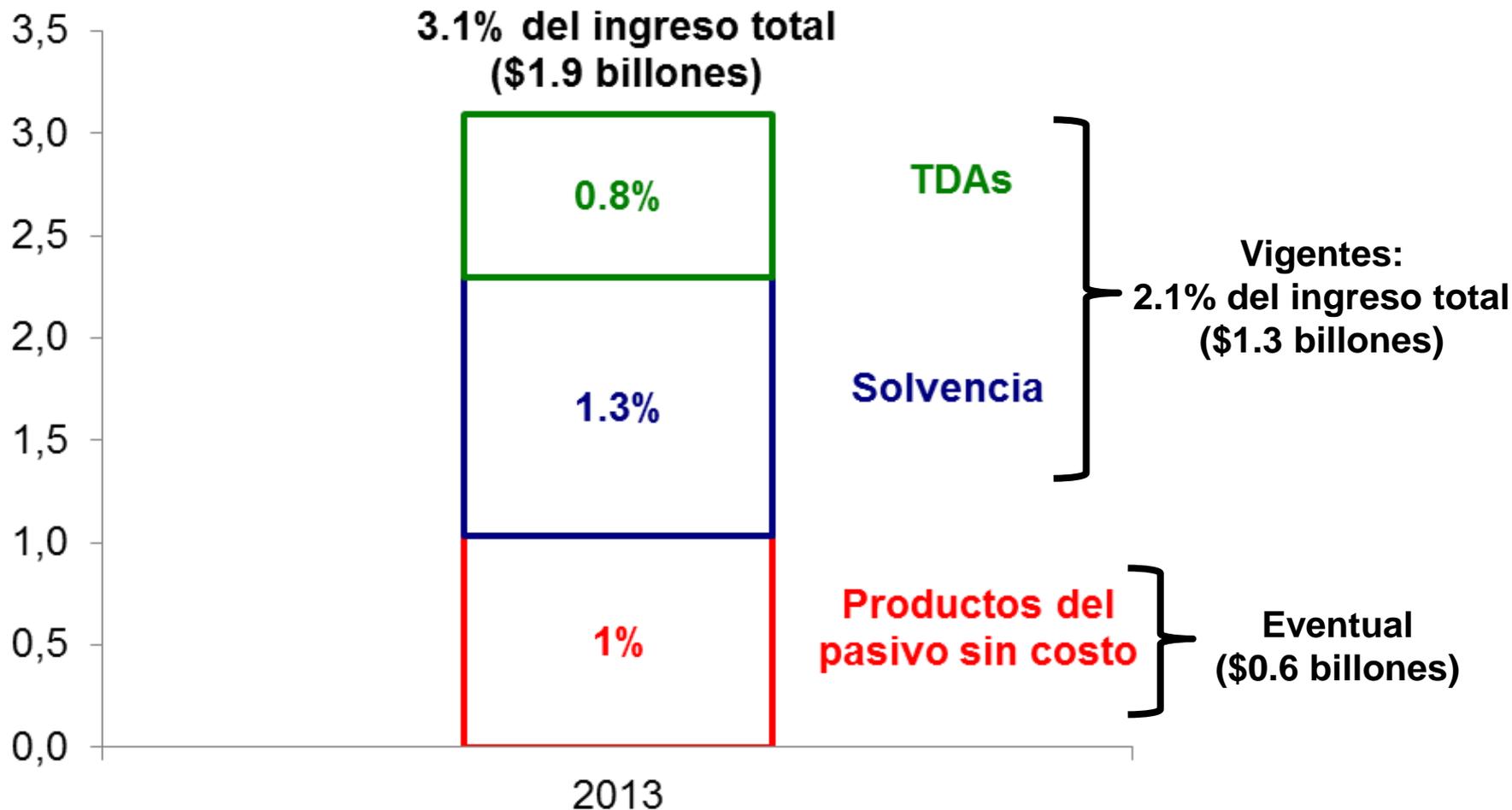
0.4% del gasto total  
(\$0.2 billones)



\*En el caso de los costos por uso de cajeros de otra red, se incluye el costo marginal neto calculado entre 2011 y 2012.  
Fuente: cálculos Anif con base en información suministrada por bancos representativos y Superintendencia Financiera.

# Costos de oportunidad regulación financiera al cierre de 2013

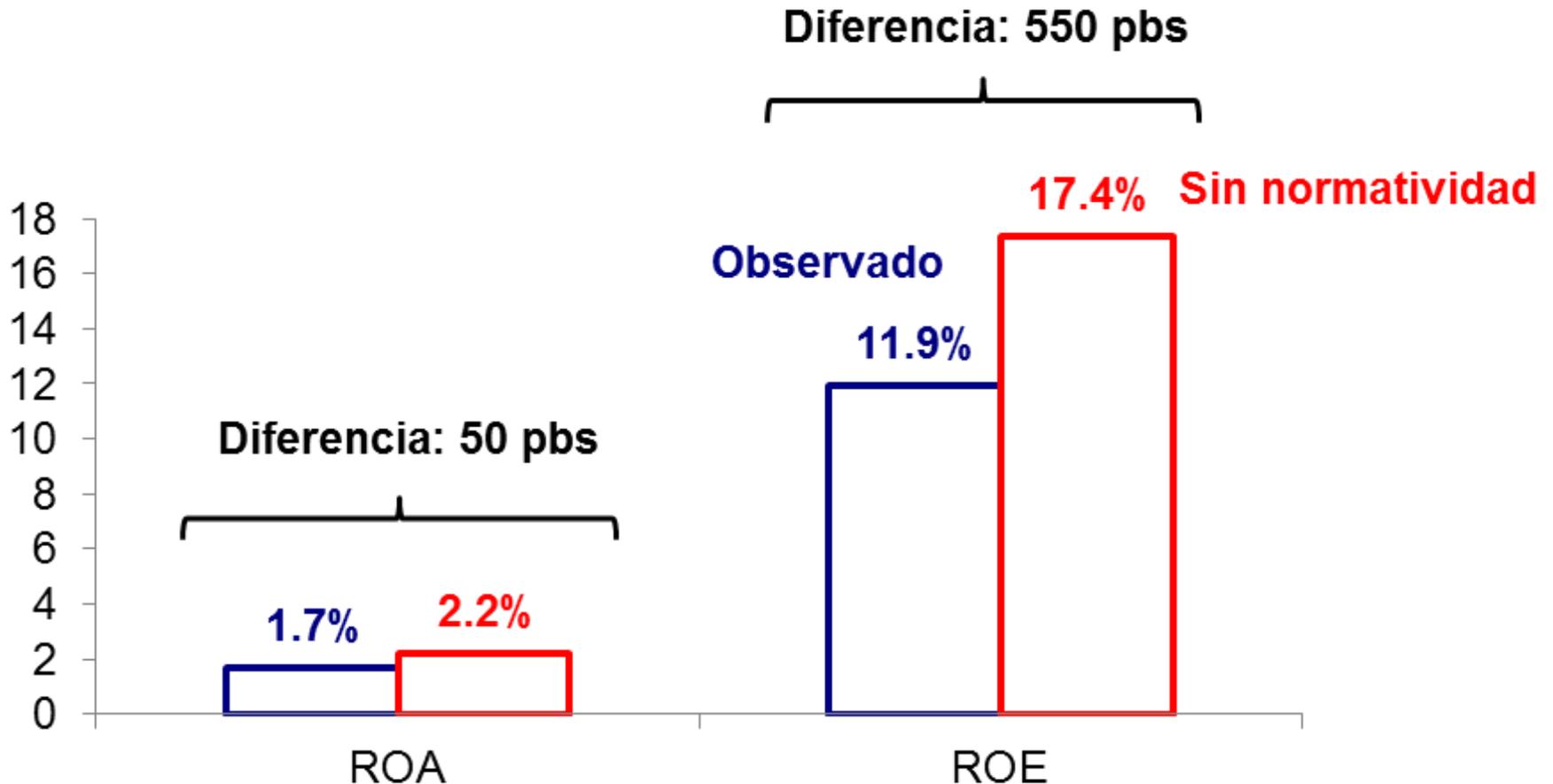
(Ingresos no percibidos vs. ingresos totales del sistema, %)



Fuente: cálculos Anif con base en información suministrada por bancos representativos y Superintendencia Financiera.

# Costos totales (operativos + de oportunidad) regulación financiera al cierre de 2013

(ROA y ROE sin normatividad vs. ROA y ROE observados, %)



Fuente: cálculos Anif con base en información suministrada por bancos representativos y Superintendencia Financiera..

# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- Resultados en Colombia
- **Comparación regional**
- Conclusiones

# Regulación bancaria:

## Comparación aspectos globales vigentes

✓ vigente; ○ en proceso de implementación; ✗ no vigente)

Aspectos regulatorios		Países						Total
		Colombia	Perú	México	Chile	Panamá	El Salvador	
Globales	Basilea III (requerimientos de capital)	✓	✓	✓	○	✗	✗	3
	Sistemas de administración de riesgos financieros	✓	✓	○	✓	✓	✓	5
	NIF	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
<b>Total aspectos globales vigentes</b>		<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	

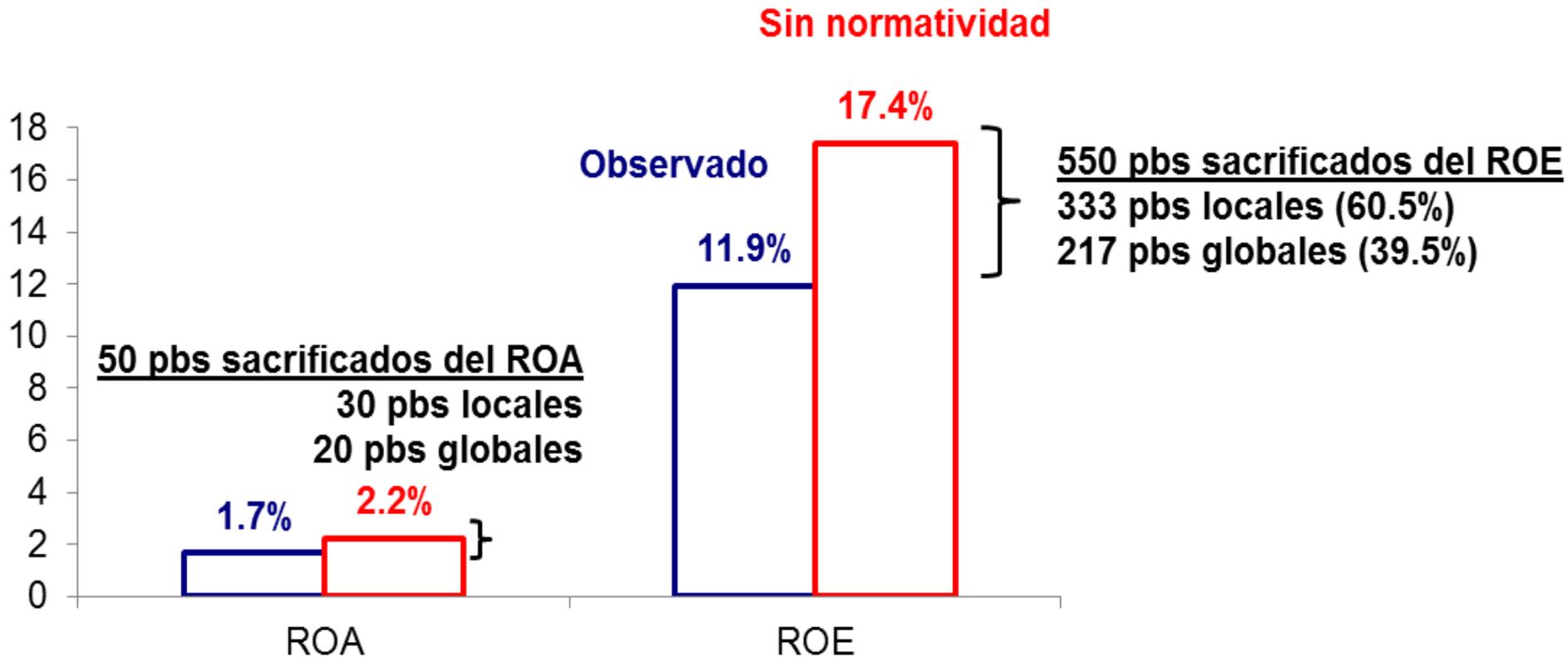
# Regulación bancaria: Comparación aspectos locales vigentes

( ✓ vigente; ○ en proceso de implementación; ✘ no vigente)

Aspectos regulatorios			Países					Total	
			Colombia	Perú	México	Chile	Panamá		El Salvador
Locales	Tributarios	Impuesto a las transacciones financieras (v. gr. GMF)	✓	✓	✘*	✘**	FECI***	○	2
		Devolución del impuesto al valor agregado	✓	✓	✓		✘	✘	3
		Retefuente y autorretención en impuesto de renta empresarial	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
		Reporte de información exógena (clientes) a las autoridades tributarias	✓	✓	✓		✘	✘	3
	Comisiones	Tarifa-tope retiros en cajeros de otra red	✓	✘		✘	✘	✘	1
		Reportes de costos en físico para clientes	✓	✘	✘	✘	✘	✘	1
		Productos del pasivo sin costo	✘****	✘	✘	✘	✘	✘	0
	Otros	Inversiones forzosas (v. gr. TDAs)	✓	✘		✘	✘	✘	1
		Sacrificio en Investigación y Desarrollo *****	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
		Hábeas Data	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6
<b>Total aspectos locales vigentes</b>			<b>9</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	

\*Vigente desde 2010 hasta 2014. Derogado por el Decreto publicado en el Diario Oficial del 11 de diciembre de 2013. \*\*Vigente desde 1980 hasta 2008. Derogado por la Ley 20.219 de 2008. \*\*\*Sobretasa que se incluye en algunos préstamos y está destinada al Fondo Especial de Compensación de Intereses para apoyar al sector agropecuario. \*\*\*\*Proyecto de Ley que actualmente se encuentra archivado, pero se ha retomado en diferentes legislaturas. \*\*\*\*\*En Colombia, los equipos de investigación y desarrollo de productos financieros dentro de los bancos se han visto en la necesidad de suspender sus propuestas de innovación para dar paso al cumplimiento de leyes, reglamentaciones financieras o no financieras, o decisiones judiciales.

# Sacrificio en ROA y ROE por regulación financiera: Aspectos globales vs. locales (2013, %)



# Agenda

- Tendencias actuales en la regulación financiera internacional
- Los costos de la regulación financiera en Colombia
- Resultados en Colombia
- Comparación regional
- Conclusiones

# Conclusiones

- La regulación genera costos y beneficios para los regulados.
- El diseño de la regulación debe contemplar análisis costo-beneficio. Principio fundamental del “*Law & Economics*” (Adler y Posner, 2001).
- La carencia de adecuados análisis costo-beneficio genera “inflación regulatoria” y elevados costos (de oportunidad y operativos) para el sector bancario.

# Conclusiones

- Los costos regulatorios impactan considerablemente los estados financieros y la rentabilidad de las entidades bancarias.
- Dichos costos:
  - Drenan recursos que podrían destinarse a inversiones que promuevan la ansiada inclusión financiera en Colombia.
  - Desincentivan la inversión bancaria.
  - Reducen la competitividad internacional del sector.
- Hay costos regulatorios que explican, en gran medida, los bajos niveles de inclusión financiera del país (v. gr. ITF, incentivando el uso del efectivo y promoviendo la informalidad).