

Impacto generado en las entidades financieras no bancarias por los cambios en las tasas de interés en barranquilla durante los años 2011 al 2017.

Impact generated in non-banking financial institutions by the changes in the interest rates in Barranquilla during the years 2011 to 2017.

Resumen

El artículo explica cómo a partir de una decisión basada en la teoría económica implementada por el Banco de República, se produce una variación en la tasa de interés, ésta a la vez afecta de cierta forma el desarrollo de las instituciones financieras no bancarias, debido a que cuando los créditos son muy costosos (las tasas de interés suben), es factible que ya no se desee comprar o solicitar recursos de préstamos para adquirir cualquier tipo de bien, esto tiene efecto en la tendencia de inflación y en el aumento de la rentabilidad de los productos de ahorro. En consecuencia, la baja de tasa de interés genera la posibilidad de endeudarse más, lo que incentiva el consumo, se incentiva la inversión y crecimiento de las empresas y esto ayuda al crecimiento de la economía, sin embargo, puede generar tendencias inflacionistas. En este trabajo se busca mostrar las incidencias o efectos que pueden tener los cambios de las tasas de interés en los ingresos o utilidades de las entidades financieras no bancarias de la ciudad de Barranquilla durante el periodo específico de 2011-2017.

Aunque de manera directa no se observe que ciertas condiciones producen un efecto en el objetivo financiero de las instituciones financieras no bancarias, de acuerdo al análisis se identifica que éstas pueden tener un impacto negativo o positivo dentro de las operaciones de estas organizaciones, donde no solo tiene que ver con un esfuerzo en las estrategias financieras implementadas, pues las tasas de interés inciden en el comportamiento de los créditos financieros, sea que aumenten o disminuyan lo cual termina ya sea incrementando o disminuyendo las utilidades de las instituciones financieras no bancarias.

Palabras clave: Instituciones no financieras, tasa de interés, tasa interbancaria, tasa de usura, variables, utilidad.

Abstract

The article explains how, based on a decision based on the economic theory implemented by the Bank of Republic, there is a variation in the interest rate, while the development of non-banking financial institutions is affected in a certain way, due to the that when the loans are very expensive the interest rates go up, so it is possible that you no longer want to buy or apply for loan resources, to acquire any type of asset, this has an effect on the inflation trend, and on the increase of the profitability of savings products. Consequently, the low interest rate generates the possibility of becoming more indebted, which encourages consumption, encourages investment and growth of companies, helps the economy grow, however, it can generate inflationary tendencies. This paper seeks to show the incidences or effects that changes in interest rates may have on the income or profits of non-banking financial entities in the city of Barranquilla during the specific period of 2011 - 2017.

Although it is not directly observed that certain conditions have an effect on the financial objectives of non-banking financial institutions, if according to the analysis it is identified, these may have a negative or positive impact within the operations of these organizations, where not only has to do with an effort in the financial strategies implemented, if not the commercial ones, since interest rates affect the behavior of financial credits, whether they increase or decrease which ends either by increasing or decreasing the profits of non-banking financial institutions.

Keywords: Non-financial institutions, interest rate, interbank rate, usury rate, variables, utility.

Landazabal Campo Andres Felipe

Diseños y Muebles S.A. - Solvialores S.A.
Contacto: andres.landazabal@hotmail.com

Villadiego Cervera Maria Fernanda

Diseños y Muebles S.A. - Solvialores S.A.
Contacto: mafev_22@hotmail.com

Como citar:

LANDAZABAL CAMPO, A., & VILLADIEGO CERVERA, M. (2017). IMPACTO GENERADO EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS POR LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERES EN BARRANQUILLA DURANTE LOS AÑOS 2011 AL 2017. *Dictamen Libre*, [21]. <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.21.3142>

DOI: <https://doi.org/10.18041/2619-4244/dl.21.3142>

Licencia Creative Commons
Atribución-CompartirIgual
4.0 Internacional



RECIBIDO:

19 de junio de 2017

ACEPTADO:

23 de septiembre de 2017

1. Introducción

Como consecuencia de las políticas gubernamentales se han venido generando cambios en la economía del país entre los años 2011 y 2017, estas se evidencian en las variaciones en las tasas de intereses colocadas finalmente a los usuarios las cuales afectan a todos los sectores económicos. La intervención del Banco de la República busca blindar la economía del país por medio del control de la inflación, la cual es considerada como la principal causante de los cambios en las tasas de colocación y captación brindadas al público.

Cuando los créditos son muy costosos debido a que las tasas de interés suben, es factible que ya no se desee comprar o solicitar recursos de préstamos para adquirir cualquier tipo de bien, esto tiene efecto en la tendencia de inflación y en el aumento de la rentabilidad de los productos de ahorro. En consecuencia, la baja de tasa de interés genera la posibilidad de endeudarse más, lo que incentiva el consumo, se incentiva la inversión y esto ayuda a generar un crecimiento de las empresas lo que conlleva al crecimiento de la economía en general, sin embargo, puede generar tendencias inflacionistas. En este trabajo se busca mostrar las incidencias o efectos que pueden tener los cambios de las tasas de interés en los ingresos o utilidades de las entidades financieras no bancarias de la ciudad de Barranquilla y de qué manera se ve el usuario final afectado a la hora de endeudarse o buscar una fuente de financiación. Las instituciones financieras no bancarias son: instituciones que realizan intermediación indirecta, captan y canalizan recursos bien sean provenientes de los socios de la institución, provenientes de préstamos a bancos, o de las utilidades de las mismas colocaciones realizadas, pero no califican como bancos. Existen diferencias y similitudes entre las instituciones financieras bancarias y no bancarias, por ejemplo, un banco está autorizado a tomar dinero en depósito de ahorradores particulares y a comerciar con créditos y préstamos. Una corporación financiera no puede tomar dinero en depósitos de ahorradores particulares, a no ser que en su grupo englobe un banco, pero como tal en su naturaleza no puede. Hay que tener en cuenta que una entidad financiera no puede ofrecer cuentas corrientes ni realizar operaciones en monedas extranjeras o de comercio exterior.

Este trabajo se divide en ocho secciones, la primera incluye la introducción, la segunda desarrolla la formulación del problema, la tercera los objetivos específicos y general, la cuarta los aspectos económicos del tema, la quinta el marco de referencia, la sexta la metodología implementada, el séptimo incluye los resultados esperados en la presente investigación y la octava las conclusiones de lo investigado previamente.

2. Formulación del problema

¿Cuál es el impacto generado por los cambios en las tasas de intereses en las entidades financieras no bancarias en Barranquilla durante los años 2011 al 2017 y de qué forma afectan al usuario final?

3. Objetivo General

Describir el impacto generado por los cambios de las tasas de intereses sobre los usuarios de las entidades financieras no bancarias en Barranquilla durante los años 2011 al 2017.

3.1 Objetivos Específicos

Analizar las variaciones de las tasas de intereses que afectan a las entidades financieras no bancarias en Barranquilla durante los años 2011 al 2017.

Identificar las entidades financieras no bancarias tradicionales en la ciudad de Barranquilla.

Conocer las causas que generan los cambios en las tasas de interés con el pasar de los años, fijándonos en el rango 2011-2017.

4. Aspectos económicos

En el contexto del desarrollo de la economía Colombiana, el ciclo económico ha presentado características diferenciadas a lo largo de los últimos 15 años de acuerdo a las situaciones de crecimiento o recesión, circunstancias bajo las cuales el Banco de la República dentro de sus funciones ha tenido que instaurar una política económica que le permita alcanzar los objetivos macroeconómicos definidos, para lo cual se ha valido de una herramienta impor-

tante como lo es la tasa de interés, también llamada de intervención, la cual es la tasa con la cual el Banco Central le presta a los bancos. Dentro de las disposiciones están, en que ésta tasa suba o baje de acuerdo con las necesidades o posibles tendencias inflacionistas para frenar el consumo o lo contrario que haya que incentivarlo. Sin embargo, como todo esta correlacionado, las variaciones de la tasa de intervención en general tienen efectos en la tasa de interés de las instituciones financieras bancarias y no bancarias, las cuales pueden aumentar o disminuir como resultado de las disposiciones emitidas por Banco de la República, lo cual produce un efecto en la tasa de usura (Banrep, 2015). Para el presente trabajo se tiene en cuenta el periodo comprendido entre los años 2011 a 2017, en el siguiente grafico vemos una variación presentada hasta el año 2015.

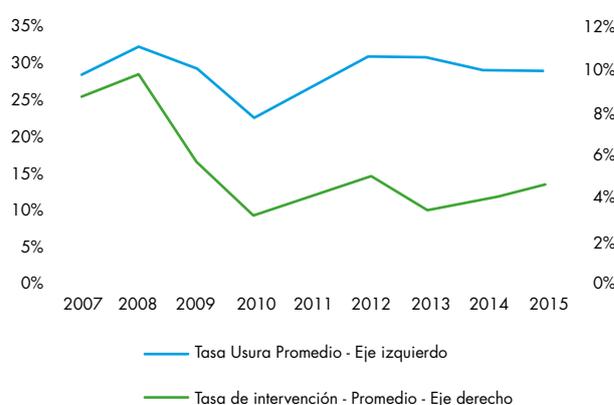


Grafico 1. Variación de tasa de intervención y tasa de Usura 2010 a 2015

Se observa que la tasa de usura se ubica por encima de la tasa intervención del Banco de la República, llegando a tener niveles por encima del 30% anual, estas variables son claves para el análisis de las incidencias de los cambios de las tasas de interés en los indicadores financieros de las instituciones. (Asobancaria, 2016).

Los cambios producidos en el cálculo de la tasa de usura al final no solamente terminan afectando a los consumidores, sino también a las instituciones financieras no bancarias. En Colombia existen un sin número de estas instituciones, de las cuales muchas tienen

sede en la ciudad de Barranquilla, lo cual demuestra la importancia de este tipo de organización en la estructura de fuentes de financiación de la ciudad.

Según Asobancaria, (2016), ante los cambios suscitado por los mecanismos de transmisión de la política monetaria, no solo los márgenes de intermediación han permanecido constantes, sino que las relaciones entre cartera vencida y rentabilidad por margen en estos segmentos se han venido incrementando de forma notoria, lo que evidencia que los niveles de cartera vencida representan hoy una mayor proporción de la rentabilidad del sistema.

La tasa de usura ha subido en los últimos años lo cual afecta a los consumidores, pero a su vez termina afectando al sector financiero en general, pues al tener un efecto directo en el consumo incide en sus operaciones, ingresos y utilidades, aunque con un manejo estratégico se puedan amortiguar los efectos del impacto sobre las entidades y usuarios. Por ejemplo, en el caso de limitar la tasa de interés se obliga a las entidades a otorgar mayores cantidades de créditos, o a buscar segmentos de mercados menos riesgosos para correr menos riesgo a la hora de conceder los créditos. (Asobancaria, 2017). Tener claros los anteriores aspectos es de vital importancia para el gremio y los consumidores de productos financieros, ya que los cambios en la tasa desmotiva a los usuarios de las tarjetas de crédito, a utilizarla menos por ejemplo, o con mayor racionalidad. "Cada vez que se eleva la tasa de intervención del Banco Central, suben las demás tasas y también la de usura que es un tope máximo que establece la ley, lo que hace más costosos los créditos de consumo" (Parada, 2016).

Esta coyuntura perjudica a personas o entidades con menores ingresos que requieren de financiación, pues las instituciones de financiación estratégicamente otorgan u ofrecen sus productos a segmentos menos riesgosos. Por tal razón este estudio ha de ser de gran utilidad para las personas que pueden leerlo, motiva a que algunos puedan tener una mejor educación financiera, ya que con ello se puede conocer porque se presentan ciertos cambios en el mercado financiero. Al dar a conocer los efectos que producen las variaciones de las tasas de interés en instituciones financieras no bancarias, los ciudadanos pueden en determinados

momentos realizar créditos a través de ellas o en otras instituciones similares donde se ajuste a sus necesidades y relación de ingresos. La academia hace un aparte sobre todo siendo un tema de interés nacional, se lleva a un contexto local que sirve de ilustración a la comunidad académica de la ciudad de Barranquilla. Hay aspectos que desde el punto de vista teórico son enriquecedores, pero a su vez los aportes coyunturales sirven para que la especialización en temas financieros logre tener un impacto representativo en cada uno de los actores, instituciones, consumidores, y la academia pueda dar guía sobre qué aspectos se deben tener en cuenta ante la variación de las tasas de intereses.

En efecto, si bien segmentos como el microcrédito y comercial han respondido con eficacia a la transmisión de la política monetaria, segmentos como el de consumo y tarjetas de crédito no han respondido con la misma celeridad como consecuencia de los rezagos característicos del mecanismo de transmisión en estos segmentos. Los elevados niveles de riesgos, tanto macroeconómicos como financieros, que están afectando las dinámicas de consumo y que se han venido exacerbando en un contexto de fuertes ajustes en la demanda interna y del deterioro de los indicadores de calidad en estos segmentos, hacen que las entidades se vuelvan más reservadas a la hora de otorgar préstamos. (Asobancaria, 2016)

5. Marco de referencia

El Banco de la República de Colombia utiliza las tasas de interés como instrumento principal en su política monetaria y con el fin de cumplir con la inflación objetivo.

“El principal mecanismo de intervención de política monetaria usado por el Banco de la República para afectar la cantidad de dinero que circula en la economía, consiste en modificar la tasa de interés mínima que cobra a las entidades financieras por los préstamos que les hace, o la tasa de interés máxima que paga por recibirles dinero sobrante. Estas operaciones, también conocidas como OMA (operaciones de mercado abierto) se hacen a plazos muy cortos (a 1, 7 y 14 días). Los préstamos se otorgan en sesiones denominadas “subastas de expansión” y los recursos sobrantes se reciben en sesiones denomina-

das “subastas de contracción”, aunque estas últimas generalmente ocurren con mucha menor frecuencia (Banrep, 2015). Se denomina tasa de intervención de política monetaria del Banco de la República a la tasa mínima de las subastas, de expansión monetaria a un día. Las decisiones de modificación de esta tasa de intervención tienen usualmente vigencia a partir del día hábil siguiente a la sesión de la Junta Directiva” (Banco de República, “s.f.”).

El tipo de política monetaria implantada por el Banco de la República se rige por un esquema de Inflación Objetivo, cuyo propósito es mantener una tasa de inflación baja y estable y alcanzar un crecimiento del producto acorde con la capacidad potencial de la economía. Esto significa que los objetivos de la política monetaria combinan la meta de estabilidad de precios con el máximo crecimiento sostenible del producto y del empleo. En tanto las metas de inflación sean creíbles, estos objetivos son compatibles. De esta forma, la política monetaria cumple con el mandato de la Constitución y contribuye a mejorar el bienestar de la población. (Banrep. 2015)

El Banco de la República implementa la política monetaria modificando las tasas de interés a las cuales suministra y retira liquidez de la economía. A través de ellas, el Banco afecta las tasas de interés del mercado. Algunas de las teorías más conocidas que pueden influir sobre las políticas del Banco de la República son (1979): La teoría de Keynes y la teoría cuantitativa y enfoque monetarista.

La teoría Keynesiana señala la forma en que el Banco de la República puede afectar la interacción entre la demanda y la oferta de dinero que, a su vez, influye sobre las tasas de interés, el gasto agregado y el crecimiento económico. Además, sostienen que en la medida en que el Banco Central incrementa las tasas de interés, estas disminuyen la oferta de dinero, lo cual genera menos gasto agregado (a causa de tasas de financiamiento más caras) y menor crecimiento económico. Por otro parte, en la medida en que el Banco Central, reduce las tasas de interés dicha oferta monetaria aumenta lo cual incrementa el gasto agregado (debido a la existencia de tasas de financiamiento más baratas), el crecimiento económico y la inflación. (Banrep,2015).

El enfoque monetarista sugiere que el crecimiento excesivo de la oferta monetaria puede provocar expectativas inflacionarias. Por lo tanto, una política monetaria expansiva puede tener efectos limitados porque puede también provocar una mayor demanda de dinero (en respuesta a mayores expectativas inflacionarias). Así, las tasas de interés pueden no necesariamente quedar bajo control por el ajuste de la oferta monetaria y resulta cuestionable el efecto de esta sobre el gasto agregado. (Banrep, 2015)

Según Banrep, (2015), el enfoque monetarista propone un crecimiento moderado, de la oferta de dinero. De esta manera, si la economía atraviesa por una recesión económica, los monetaristas evitarían reflejar la política monetaria bajo el supuesto de que tiende a hacer denotar las expectativas inflacionarias, lo que puede incrementar la demanda de dinero y presionar hacia el alza las tasas de interés. La solución monetarista para la recesión no requeriría ninguna modificación de la política monetaria existente. Más bien, se debería esperar que la misma redujera los préstamos de corporaciones y familias, lo cual disminuiría las tasas de interés, una vez que estas se redujesen hasta un nivel suficientemente bajo, los monetaristas estimularían los préstamos y con ello el crecimiento económico. Por el contrario, los keynesianos para solucionar esta recesión, recomiendan impulsar un alto crecimiento de dinero.

Por otro lado, los Keynesianos y monetaristas también sustentan posiciones diferentes respecto de la importancia relativa que asignan a la inflación y al desempleo. Los Keynesianos tienden a enfocarse en mantener un bajo desempleo, por lo que están más dispuestos a tolerar cualquier inflación que resulte de políticas monetarias estimulantes. Por su parte, los monetaristas están más preocupados por mantener una baja inflación y, en consecuencia, más dispuestos a tolerar lo que ellos llaman una tasa natural de desempleo. (Banrep, 2015).

La tasa de interés bancario corriente (TIBC) no es un instrumento de política monetaria, sino que se constituye como un referente de mercado en el que se consolida la información de las tasas que las entidades de crédito (EC) pactan semanalmente con sus clientes y en este sentido, no corresponde a una tasa de interés máxima que fije la Superintendencia Financiera.

De acuerdo con la Superintendencia Financiera de Colombia, (2016), la metodología empleada para su certificación de la tasa de usura dependerá directamente de las condiciones que los establecimientos de crédito pacten con sus clientes en cada uno de los periodos considerados.

El valor que establece el Código Penal como evidencia objetiva para determinar cuándo se incurre en un delito de usura, está definido en este mismo código y, por lo tanto, aun cuando se fundamenta en la TIBC como referente de mercado, la Superintendencia Financiera no certifica ni fija la tasa de usura. (Superfinanciera, 2016). Los ejercicios de sensibilidad permiten concluir que no existe una razón técnica que impida modificar la frecuencia de certificación y/o el periodo de observación; sin embargo, es necesario conocer los efectos de estas modificaciones.

La mayor frecuencia de certificación (mensual): Permite revelar más rápidamente al mercado el comportamiento agregado de las tasas que se pactaron durante el periodo de observación; velocidad que se da en las dos direcciones, es decir, en temporadas de disminuciones sostenidas de la tasa de referencia del Banco de la Republica y en los momentos en los cuales hay incrementos de tasa, en estos últimos en los cuales los cambios de la TIBC pueden ser más pronunciados (Superfinanciera, 2016).

Mediante el Decreto 519 de 2007, incorporado en el Título 5, Libro 2, Parte 11 del Decreto 2555 de 2010, se dispuso que la Superintendencia Financiera de Colombia debe certificar el interés bancario corriente correspondiente a las modalidades de i) microcrédito y ii) crédito de consumo y ordinario.

6. Metodología

El presente trabajo se enmarca dentro del tipo de investigación descriptiva, ya que determina el comportamiento evolutivo de una variable importante en la economía colombiana como lo son las tasas de interés, (tasas de interés de intervención y de usura).

Se identifica las relaciones existentes entre las variables relevantes involucradas en el estudio. Se procede a la recolección de datos con base a la teoría, y



luego se expone la información de manera cuidadosa, con el fin de extraer generalidades significativas que contribuyan al conocimiento, dentro del tipo de investigación descriptiva a realizar, sobre los cambios y efectos de las tasas de interés sobre entidades financieras no bancarias de las cuales se toma una muestra de tres empresas en las cuales se trata de identificar el impacto que puedan tener o no las tasas de interés en el desarrollo de sus operaciones, generación de ingresos y utilidades en el periodo de tiempo establecido en el presente estudio.

La investigación se realiza a partir de la obtención de información secundaria, recopilada de la Superintendencia Financiera de Colombia, Asobancaria y las empresas escogidas en la muestra seleccionada.

Dentro de las variables analizadas se encuentran el tipo de interés de intervención del Banco de la República, la tasa de usura, y en comparación de la cartera, ingresos, y utilidades de las instituciones financieras no bancarias seleccionadas para el presente estudio.

En el desarrollo del presente artículo primeramente se hace recopilación de la información relacionada con el tema, consultada en las distintas fuentes soportadas. Posteriormente se procede al diagnóstico, planteamiento y análisis de la situación existente, con el fin de alcanzar los objetivos definidos y poder dar los resultados esperados, que sirven de soporte para el hacer académico e investigativo que en la materia se puedan realizar.

7. Resultados

Al analizar la tasa de interés y el posible impacto que puedan tener éstas en el desarrollo de las operaciones de las instituciones financieras no bancarias, y como esto puede afectar a sus ingresos y utilidades y a sus usuarios, se denota tener en cuenta el comportamiento de las tasas de intervención del Banco de la República, como a su vez la evolución y comportamiento de la tasa de usura, teniendo en cuenta la implicación de su cálculo ya no trimestral sino mensual.

Es de resaltar que realizar un análisis del comportamiento de las tasas de interés es algo complejo por

las implicaciones que estas encierran, las variables, factores, causas y consecuencias que generan su comportamiento. Sin embargo de una forma técnica se identifican los conceptos, definiciones y las características de estas variables, que llevadas a sus efectos en las actividades productivas generan una incidencia en sus operaciones que se ven reflejadas en los resultados financieros de las empresas, en este caso instituciones financieras no bancarias de la ciudad de Barranquilla, tales como la *Financiera Juriscoop*, *la compañía de financiamiento Tuya*, *Serfinansa* y *Corficolombia* entre otras.

Con los resultados a obtener se pretende dar explicación si los cambios de las tasas de intereses producen un impacto negativo, o positivo, o en su defecto ningún impacto en las finanzas o algunos indicadores financieros de estas empresas, relacionados con sus ingresos y utilidades, así como también ilustrar de qué manera se mueve el mercado financiero para los que hacen uso de los préstamos, para con ello poder tener un grado mayor de conocimiento de lo que actualmente se debate sobre las regulaciones que afectan al mercado, producto del manejo de las tasas de intereses por parte del Banco Central de Colombia y la Superintendencia Financiera.

Las variaciones de las tasas de intervención es un mecanismo de política monetaria usado por el Banco de la República, según fuentes oficiales éstas en promedio han sido las siguientes desde los años 2011 al 2017.

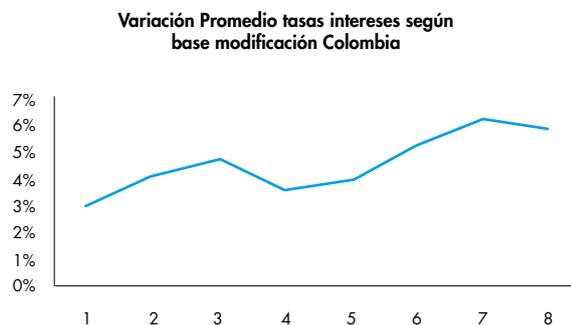


Grafico 2. Variación promedio de las tasas de interés de intervención en Colombia. 2011-2017

De acuerdo a los cambios de las tasas de interés se generan muchos efectos o impactos importantes dentro de la economía en general, y en el caso específico que se estudia, en las instituciones financieras no bancarias en lo que tiene que ver con el manejo de sus créditos, pues el incremento de la tasa de interés frena el crecimiento de los créditos, pues los costos de financiación disminuyen la rentabilidad para algunas empresas. Al incrementar el costo de los créditos, los consumidores disminuyen los consumos, no solicitan créditos, lo cual produce una disminución de la demanda y ello tiene una repercusión directa y negativa en el sector empresarial.

Los efectos de una baja de tasa de interés producen una disminución de los costos de los créditos, por lo cual se incrementa el consumo y demanda de crédito lo cual favorece a las empresas y a la economía en su conjunto.

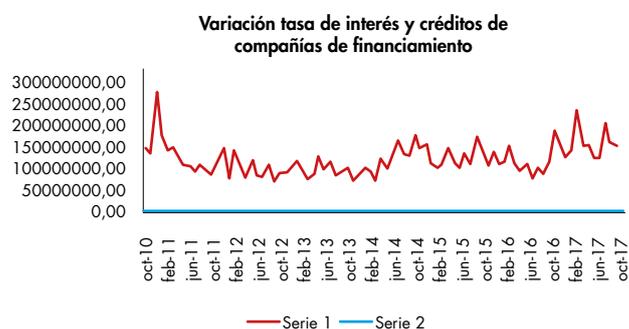
Como una de las consecuencias de manejar bajas tasas interés, podemos notar que se incrementa el consumo y esto produce un eventual incremento de la inflación, generado por el incremento de la demanda, los precios de los bienes y servicios, por esta razón el Banco de la República decide mantener relativamente altas las tasas de interés. Sin embargo, si estas se mantienen invariable las expectativas no cambian, pues no se mejora el costo para la financiación del capital de trabajo y el consumo.

Entre los años 2010 y 2011 el Banco de la República mantuvo inalterada su tasa de interés en 3%, fue el periodo en que la tasa marcó su registro más bajo en la historia de la política monetaria del país.

Las tasas de interés como se ha podido identificar tienen un impacto en la economía del país, y en cada uno de los sectores, como por ejemplo en las instituciones financieras no bancarias de la ciudad de Barranquilla como, *la Financiera Juriscoop S.A, la compañía de financiamiento Tuya, y Corficolombiana*, entre otras. Resulta relevante como se comportan estas entidades antes los cambios que experimentan

las tasas de interés. Pues según directivos de JURISCOOP S.A, el comportamiento de estas entidades ha sido similar al sistema financiero en general, afectados en temas de crecimiento y deterioro en la calidad de cartera.

Se ha producido un Deterioro de cartera y se ha sido cauteloso en la adjudicación de créditos. A lo largo del periodo de análisis cuando las tasas de interés han mantenido su tendencia al alza en el sistema financiero, esto ha afectado seriamente la calidad del crédito y el nivel de gastos financieros de los colombianos.



Gráfica 3. Variación tasas de interés y créditos de compañías de financiamiento 2011-2017

Fuente: Superfinanciera 2017

La grafica muestra que estas variaciones han sido cíclicas, lo que explica que las carteras o los créditos otorgados han sido variados de acuerdo a los cambios del interés en los años analizados.

Según informe de FECOLFIN (2016), la cartera de las instituciones no financiera para el año 2016, asciende a \$21,3 billones, de los cuales la FINANCIERA JURISCOOP registra \$687,9 mil millones, o sea, el 3,23% mostrando una participación significativa dentro del grupo. En tanto el indicador de calidad de cartera del sector es del 9%, que corresponde a la más alta de la industria, FINANCIERA JURISCOOP registra un indicador del 8,5%.

Tabla 1. Cartera clasificada de FINANCIERA JURISCOOP S.A

Cartera por clasificación	Total Participación Cias de Financia.	Participación total cartera	Cias Propiedad Cooperativa	Total Participación Juriscoop.
Créditos Vivienda	288.469.031	1,3%	-	0,0%
Créditos consumo	4.739.929.215	21,0%	599.775.214	81,8%
Créditos comerciales	17.429.679.863	77,3%	133.039.104	18,2%
Microcrédito	91.007.422	0,4%	-	0,0%
Créditos a empleados	13.208.919	0,1%	-	0,0%
TOTALES	22.562.294.450	100,0%	732.814.318	100,0%

Fuente: Superfinanciera 2017

La cartera comercial para las compañías de financiamiento tiene una participación del 77%, mientras que en Financiera Juriscoop, el crédito de consumo alcanza el 82% del total de la cartera, esto se debe a su origen como cooperativa de ahorro y crédito.

En el año 2016 las utilidades acumuladas de los establecimientos de crédito se ubicaron en \$12.5 billones, con un crecimiento del 17.6% respecto al año anterior, como consecuencia de las mayores utilidades generadas en Junio por una operación contable producto de la desconsolidación de una entidad bancaria.

Tabla 2. Cartera de compañías de financiación 2016

Entidades	Cartera y leasing bruto	Cartera y leasing vencido
Compañías de financiamiento tradicionales nacionales		
Giros y finanzas	362.656	21.720
Serfinansa	1.131.141	56.356
Compañía de financiamiento tuya	1.980.103	187.285
Coltefinanciera	573.146	32.166
Dann regional	313.810	35.962
Credifamilia	168.057	1.578
Financiera Juriscoop S. A	732.814	37.770
Total cdf privadas nacionales	5.261.726	372.836

Fuente: Fecolfin 2017

Las utilidades acumuladas de los establecimientos de crédito se ubican en \$8.26 billones, con un decrecimiento del 1.3% respecto al año anterior.

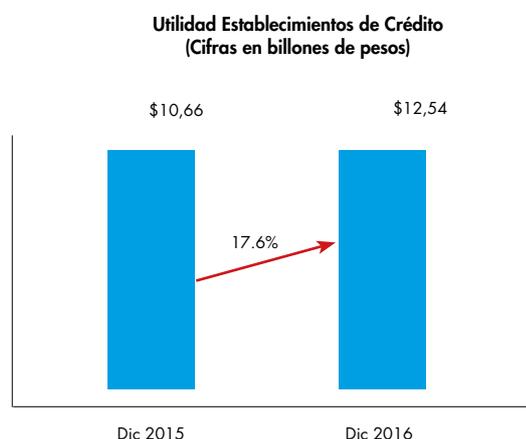


Gráfico 4. Utilidades de los establecimientos de créditos

Las compañías o instituciones financieras no bancarias analizadas en el presente artículo, han tenido utilidades positivas, por ejemplo las utilidades netas de Serfinansa en el año 2016 ascendieron a \$23.232 millones logrando un crecimiento de \$2.121 millones, un 10.0% con respecto al año anterior.

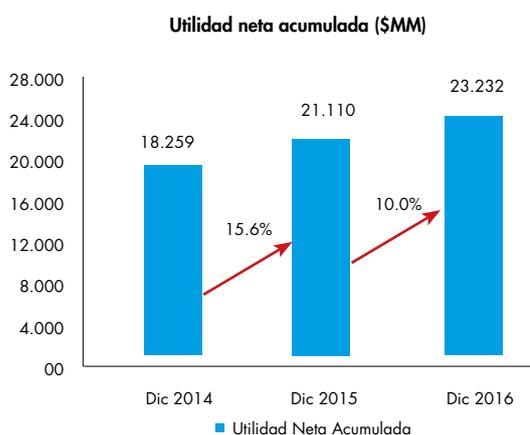


Gráfico 5. Utilidades acumuladas de serfinansa

Fuente: Serfinansa 2017

Las entidades financieras no bancarias se han visto afectadas de la misma forma que todo el sistema financiero, embargo al ser la tasa de interés una variable externa a las organizaciones, cada uno asume una posición diferenciada de acuerdo con su políticas y estrategias corporativas, por lo que las posturas están en poder colocar la mayor cantidad de créditos, pero teniendo en cuenta las condiciones en cuando las variaciones de las tasas de interés. El control y variación de las tasas de interés permiten que se produzcan cambios en el crecimiento y desarrollo de las instituciones financieras no Bancarias.

8. Conclusiones

El análisis por tipo de establecimiento de crédito muestra que todos percibieron una caída en la demanda por créditos comerciales en el 2016, de acuerdo al análisis realizado es evidente que los cambios de las tasas de interés afectan las operaciones de los créditos, tanto para las instituciones financieras bancarias, como para las financieras no

bancarias. En los bancos el indicador mostró una pronunciada caída. Entre tanto, la percepción de demanda por créditos de consumo es heterogénea por tipo de entidad. Así, los bancos percibieron una caída, las cooperativas un aumento y las instituciones financieras no bancarias reportaron un balance neutro.

Los resultados encontrados muestran que las variaciones si inciden en las operaciones de las instituciones tanto financieras bancarias como las financieras no bancarias, pero sus resultados financieros de manera relativa han estado ligados a las estrategias individuales de cada institución de acuerdo a sus políticas para conceder sus créditos y los segmentos de mercados a los que llegan. Esta condición es importante ya que hay aspectos que tanto las instituciones, como los consumidores de créditos deben de saber a la hora de otorgar o recibir un crédito, pues hay manifestaciones de las tasas de interés que afectan a todas las partes, a unos más que otros.

Referencias

- Asociación de compañías de financiamiento. AFIC. 2017. Disponible en <http://afic.com.co/>
- AFIC, 2015. Informe Actualidad del Sistema Financiero Colombiano. Disponible en <http://afic.com.co/documentos/>
- Arbeláez, M. El mercado de capitales colombiano en los noventa y las firmas Comisionistas de Bolsa
- Asobancaria. Disponible en: <http://www.asobancaria.com/>
- Asobancaria,(2017). Reflexiones sobre tasa de interés y usura
Disponible en <http://marketing.asobancaria.com/hubfs/Asobancaria%20Eventos/Asobancaria%20-%20Semanas-Economicas/1102-v2.pdf>
- Banco de la Republica. Reporte de la situación del crédito en Colombia. Disponible en http://www.banrep.gov.co/docum/Lectura_finanzas/pdf/esc_mar_2017.pdf

- Banco de la Republica. 2017 Disponible en//
http://www.banrep.gov.co/docum/Lectura_finanzas/pdf/escs_mar_2017.pdf
- Banco de la Republica. Disponible en: www.banrep.gov.co
- Bolsa. Bogotá: Alfaomega Colombiana S.A., 2002.
- Departamento Nacional de estadísticas DANE. Disponible en: www.dane.gov.co
- Superintendencia Financiera de Colombia. Disponible en:<https://www.superfinanciera.gov.co>
- Serfinansa. Informe de Gestion. Disponible en//
[http://www.serfinansa.com.co/documents/147432/1452740/INFORME-](http://www.serfinansa.com.co/documents/147432/1452740/INFORME-GESTION201620170327DEF.pdf/46b-f6ee3-0b92-417f-867b-fd42fe0c9671)
- [GESTION201620170327DEF.pdf/46b-f6ee3-0b92-417f-867b-fd42fe0c9671](http://www.serfinansa.com.co/documents/147432/1452740/INFORME-GESTION201620170327DEF.pdf/46b-f6ee3-0b92-417f-867b-fd42fe0c9671)
- Credivalores.2016. Disponible en//
https://www.credivalores.com.co/sites/default/files/archivosinversionistas/fy_2016_management_report_spanish_only_0.pdf
- Tarjeta Éxito.2017. Disponible en//
<http://www.tarjetaexito.com.co/docs/Estados%20Financieros%20y%20Notas%202017.pdf>
- Fiduciaria Corficolombiana. 2017. Disponible en//
https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/wcm/connect/fiducorficolombiana/5d850b40-9f9f-4675-ac27-490051a153e5/ficha_VPLI_nov+2017.pdf?MOD=AJPERES