



INFORME ESPECIAL DE  
**ESTABILIDAD  
FINANCIERA**

---

CONCENTRACIÓN Y COMPETENCIA EN  
LOS MERCADOS DE DEPÓSITOS  
Y CRÉDITOS

---

Septiembre de 2016

Banco de la República  
Bogotá, D. C., Colombia

ISSN - 1692 - 4029

## Concentración en los mercados de depósitos y crédito

Angélica Lizarazo  
Jorge Hurtado\*

En este informe se analizan los niveles de concentración de los mercados de crédito y de depósitos. Como una primera aproximación a una medida de concentración se utiliza la participación de cada modalidad de cartera en el portafolio de créditos de cada entidad. Posteriormente, se analizan los cinco intermediarios más grandes de los mercados de crédito y depósitos, y como medida complementaria se emplea el índice Herfindahl-Hirschman (IHH) que permite cuantificar el nivel de concentración en estos mercados. A continuación, se examina la concentración de la cartera de créditos otorgada a los diez principales deudores, por modalidad. Enseguida, se profundiza en la composición de los créditos de la cartera comercial por subsector económico.

En el caso de los depósitos, se estudia la participación de los diez principales clientes en el total y la implicación del retiro de esos depositantes en el indicador de riesgo de liquidez (IRL).

### 1 Mercado de crédito

Con el fin de verificar la exposición que puede generar la alta concentración en un tipo de negocio, se analizan las entidades más concentradas en cada modalidad de crédito a junio de 2016 ( Cuadro 1). Lo anterior es relevante en la medida en que una alta exposición a una modalidad de crédito en particular hace a la entidad más vulnerable a las situaciones adversas que afecten a dicho sector.

\* Los autores son profesional y profesional especializado del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

En general, se observa que en las modalidades comercial y de consumo hay entidades más concentradas, aunque su participación en la cartera del sistema es baja, a excepción de una compañía de financiamiento (CFC) que participa con el 6,0% de la cartera comercial y tiene todos sus créditos colocados en esta modalidad. En la cartera de vivienda se aprecia que hay menos entidades con una alta concentración en estos créditos, pero su participación en el sistema es generalmente más alta que en los casos de la cartera comercial y de consumo. Asimismo, las entidades más concentradas en microcréditos muestran participaciones en el sistema que son en promedio más altas que en el resto de modalidades.

En términos de la materialización del riesgo de crédito, medida a través del indicador de calidad por mora (ICM), se destaca que en los créditos comerciales tres de las cinco entidades más concentradas muestran un ICM mayor al del sistema (2,3%), en los de consumo las cinco entidades más concentradas superan este indicador (4,9%) y en los microcréditos solo dos presentan un indicador superior al del sistema (7,1%).

Adicionalmente, se analiza la concentración de la oferta de crédito, para lo cual se calcula la participación de las cinco entidades que más saldo concentran en el sistema financiero (RC5) para cada modalidad y para la cartera total. A junio de 2016, cinco entidades concentraron el 63,7% de la cartera total, lo cual representa un leve incremento frente a lo observado el mismo mes del año anterior (62,4%). Por modalidad de crédito, las carteras de microcrédito y de vivienda son las que muestran los mayores niveles de concentración con este indicador (82,1% y 81,4% a junio de 2016, respectivamente - Gráfico 1, panel A). En cuanto a la tendencia del indicador durante el último año, esta es levemente positiva en la mayoría de modalidades, siendo el microcrédito la única que ha reducido la concentración.

**Cuadro 1: Entidades con mayor concentración por modalidad de crédito**

Entidad	Participación de la modalidad en el portafolio de créditos de la entidad	Participación de la entidad en el total de esta modalidad	ICM
<b>Comercial</b>			
CF 1	100,0%	0,2%	0,7%
CFC 1	100,0%	6,0%	2,3%
CFC 2	99,9%	0,4%	6,6%
Banco 1	99,9%	0,3%	0,1%
CFC 3	99,7%	0,2%	6,4%
<b>Consumo</b>			
Banco 1	100,0%	1,8%	5,9%
CFC 1	100,0%	1,9%	9,5%
Banco 2	89,8%	1,3%	5,3%
Coop 1	88,9%	0,4%	5,4%
Coop 2	84,5%	0,1%	5,6%
<b>Vivienda</b>			
CFC 1	100,0%	0,4%	0,0%
CFC 2	86,7%	0,2%	0,0%
Banco 1	44,3%	9,6%	0,0%
Coop 1	32,3%	0,5%	0,0%
Banco 2	23,9%	19,5%	0,0%
<b>Microcrédito</b>			
Banco 1	96,1%	9,9%	5,5%
Banco 2	87,5%	7,7%	3,9%
Banco 3	86,9%	10,4%	3,1%
Banco 4	64,3%	4,3%	9,0%
Banco 5	40,5%	47,0%	8,3%

CFC: Compañía de financiamiento.  
 CF: Corporación financiera.  
 Coop: Cooperativa financiera.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Al medir la concentración mediante el IHH se observa un comportamiento similar al del RC5<sup>1</sup>. El indicador de la cartera total alcanzó un valor de 1.043,8 puntos (p), lo que sugiere que la concentración en el mercado de crédito es moderada. Por otro lado, el IHH indica una alta concentración en la modalidad de microcrédito (2.590,5 p), una concentración moderada en las categorías comercial (1.318,7 p) y vivienda (1.632,2 p) y una baja concentración para el mercado de créditos de consumo (794,0 p; Gráfico 1, Panel B). Al igual que en el caso del RC5, la modalidad de microcrédito es la única que ha venido mostrando una caída en el IHH.

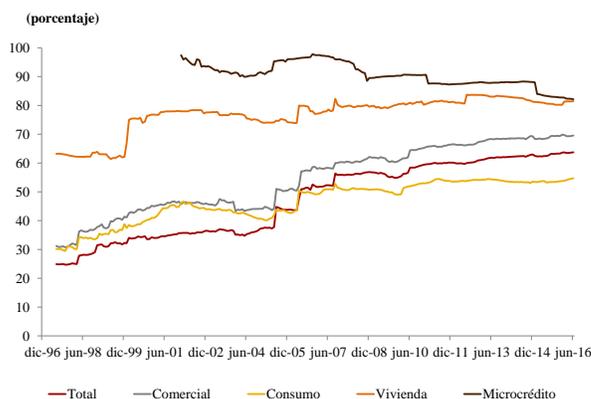
Al analizar la concentración de las entidades en sus diez mayores deudores, se observa que en la cartera comercial se encuentra un número mayor de entidades con una alta concentración en sus diez principales deudores<sup>2</sup>, destacándose los casos de una entidad en la

<sup>1</sup>El IHH mide el nivel de concentración de un mercado. El rango en el que se encuentra el indicador es  $0 \leq IHH \leq 10.000$ , donde una cifra menor a 1.000 se considera de baja concentración, entre 1.000 y 1.800 como concentración media o moderada y un índice superior a 1.800 se considera como de alta concentración.

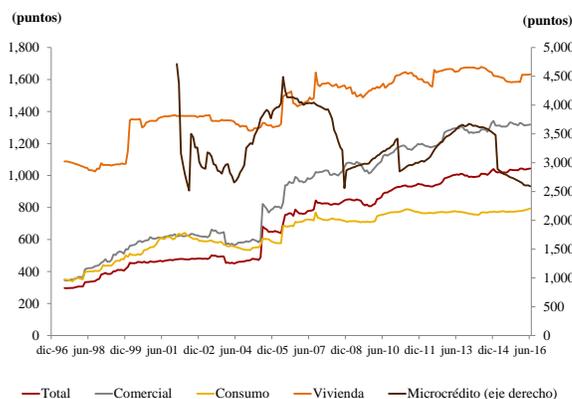
<sup>2</sup>En este informe se considera que un nivel de concentración en

**Gráfico 1: Indicadores de concentración en el mercado de crédito**

**Panel A. Participación en la cartera de las cinco entidades más representativas en el crédito**



**Panel B. IHH de la cartera**



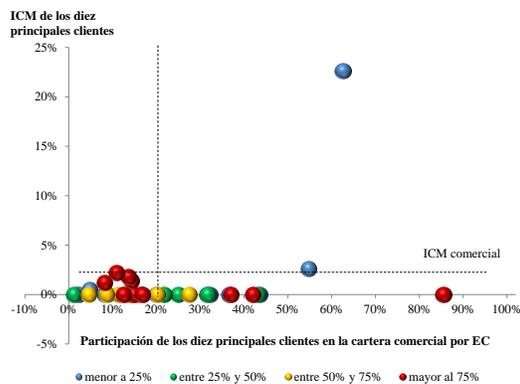
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

que estos representan el 62,6% de sus créditos comerciales y presentan un ICM de 22,6%, y otra en la que la concentración en estos es alta (85,5%) y su portafolio de créditos está compuesto en su totalidad de créditos comerciales (Gráfico 2, panel A). En la modalidad de consumo la mayoría de entidades tienen una baja participación de sus principales clientes en el total de esta cartera, y de las que muestran una concentración alta, solo una tiene un ICM mayor al del sistema (Gráfico 2,

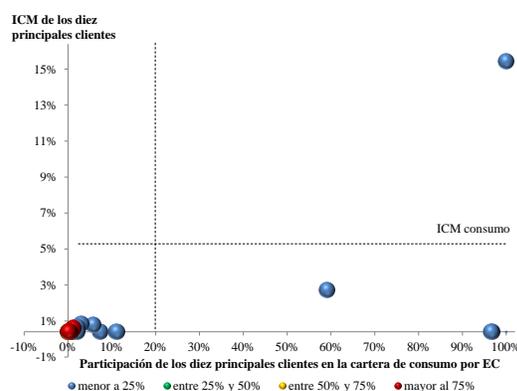
los diez mayores deudores es alto si participan con más del 20% de la cartera total de la entidad. En el Gráfico 2, las entidades con alta concentración y alto grado de materialización del riesgo de crédito se encuentran en el cuadrante superior derecho.

**Gráfico 2: Participación e ICM de los diez principales clientes en los EC por modalidad**

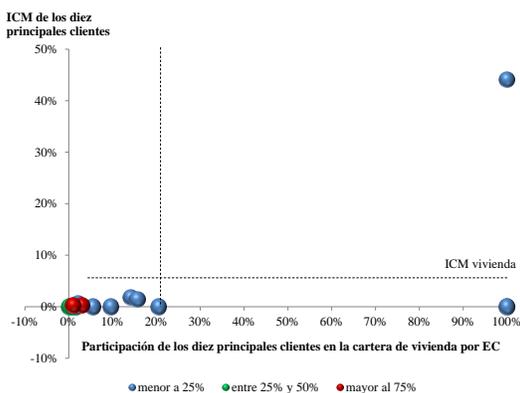
**A. Comercial**



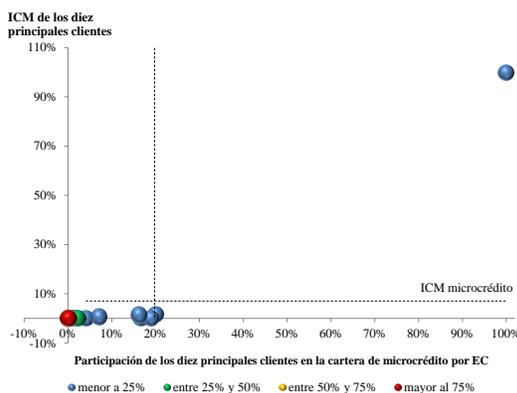
**B. Consumo**



**C. Vivienda**



**D. Microcrédito**



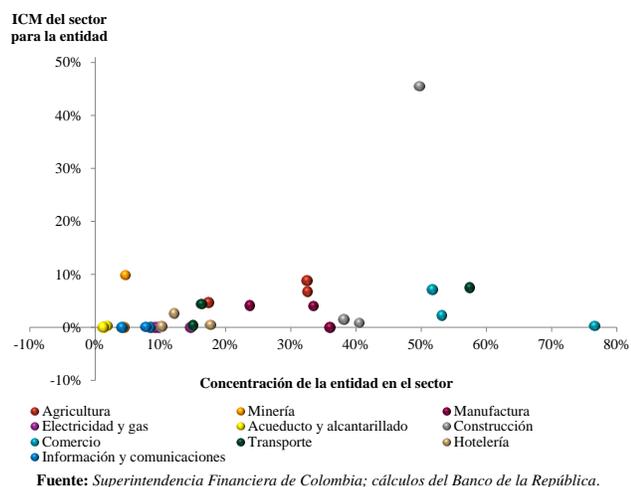
Nota: Cada círculo representa un EC y su color corresponde a la participación de la modalidad en el total de su portafolio de crédito.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

panel B). Con respecto a la modalidad de vivienda, tres entidades muestran una concentración del 100% de esa cartera en sus diez principales clientes, y una de ellas presenta un ICM de 44,2% en estos créditos; sin embargo, la cartera de vivienda representa menos del 1% del portafolio de créditos de estas entidades (Gráfico 2, panel C). Por su parte, en la modalidad de microcrédito hay una entidad con el 100% de su cartera en manos de sus diez principales clientes y con un saldo vencido en su totalidad; no obstante, para esta entidad la cartera de microcrédito no representa ni siquiera el 1% de su portafolio de créditos (Gráfico 2, panel D).

Debido a que la modalidad comercial es la que más participa en la cartera de los establecimientos de crédito y a que los distintos tipos de negocio que la componen son heterogéneos, se analiza la concentración de los tres intermediarios financieros más especializados en cada uno de los sectores económicos. A junio de 2016, se encuentra que la mayoría de entidades altamente concentradas en un sector (con participación del saldo de la cartera del sector en el total de la comercial mayor al 25%), lo están en las ramas de comercio, construcción, manufactura, transporte y agricultura (Gráfico 3).

**Gráfico 3: Participación e ICM de los tres EC más concentrados por sector económico**



## 2 Mercado de depósitos

En esta sección se estudia el nivel de concentración que presenta el mercado de depósitos, con el fin de evaluar la dependencia que tienen los intermediarios financieros a esta fuente de recursos así como a los clientes que proveen este fondeo. En primer lugar, se describe la concentración de sus depósitos en los principales clientes y se evalúa el efecto de un retiro de estos agentes en su medida de riesgo de liquidez (IRL). Adicionalmente, se analiza la evolución del saldo que concentran las cinco entidades con mayores captaciones y el IHH, el cual permite caracterizar el nivel de concentración de este mercado.

Al analizar la concentración de los depósitos a la vista en los diez principales clientes, se encuentra que a junio de 2016 la entidad más concentrada enfrenta un factor de retiros relativamente alto (78,9%), aunque su participación en el sistema es baja (Cuadro 2). Por otra parte, aquellas más representativas en el sistema muestran una concentración en sus principales clientes que es inferior al 16% y un factor de retiros menor o igual a 13%. Al evaluar el impacto del retiro de los diez principales clientes en la liquidez de las entidades más concentradas<sup>3</sup>, se observa que la que tiene

<sup>3</sup>Este ejercicio evalúa el impacto del retiro de los diez principales

una mayor concentración y una mayor volatilidad en sus depósitos podría enfrentar un retiro de esa magnitud sin incumplir el mínimo regulatorio, pero las tres siguientes más concentradas sí tendrían dificultades en dicho escenario, al presentar un indicador de liquidez cercano o inferior al 100%.

En términos de concentración por parte de los captadores, los depósitos totales mostraron una participación de los cinco principales (RC5) de 62,0% a junio de 2016. El tipo de depósitos más concentrado según este indicador siguen siendo las cuentas corrientes, cuyo RC5 alcanzó un nivel de 74,7% en ese mismo período, seguidas de las cuentas de ahorros con un RC5 de 66,6% (Gráfico 4, panel A)<sup>4</sup>. Por su parte, el IHH sugiere una baja concentración para el mercado de depósitos de manera agregada (969,9 p) y para los CDT (798,8 p), mientras que las cuentas corrientes (1.366,3 p) y de ahorro (1.141,6 p) exhiben una concentración moderada (Gráfico 4, panel B).

En conclusión, el mercado de crédito está compuesto por entidades concentradas en la modalidad comercial y de consumo, pero que son pequeñas en relación al sistema. La oferta de crédito, por su parte, presenta una concentración moderada y por modalidad solo la de microcrédito está altamente concentrada. En cuanto a la concentración en los principales deudores, se encontró que las entidades con mayores saldos en sus diez deudores más importantes y altos indicadores de mora en cada modalidad tienen una baja participación de estos créditos en su cartera. Al revisar en detalle la exposición de la cartera comercial a los distintos sectores que la componen, se observa que los deudores de las tres entidades más concentradas en algún sector

clientes en el indicador de riesgo de liquidez (IRL) a 30 días, definido como la razón entre activos líquidos y requerimientos netos de liquidez, que mide la capacidad de las entidades para cumplir sus obligaciones en ese horizonte y por regulación no puede ser inferior a 100%. El ejercicio supone que el retiro genera un aumento de los requerimientos netos de liquidez, por los mayores egresos esperados.

<sup>4</sup>En promedio, los cinco captadores que concentran el mayor saldo del total de depósitos exhiben una participación de 9,4% de sus diez principales clientes y el retiro de sus depósitos ocasionaría que el IRL de cuatro de estas se ubicara por debajo o muy cerca del 100%.

**Cuadro 2: Entidades con mayor concentración de los depósitos en los principales clientes**

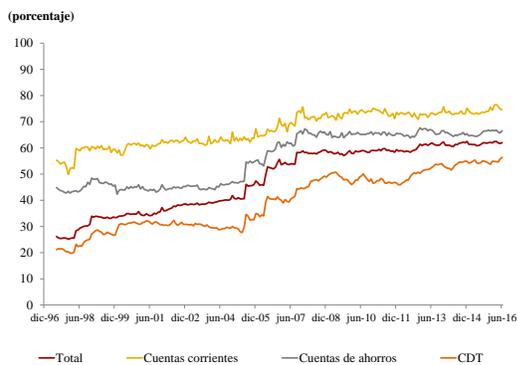
	Depósitos de los 10 principales clientes como proporción del total de pasivos	FRNM <sup>a</sup>	Participación de los depósitos de la entidad en el sistema	IRL ante el retiro de los 10 principales clientes
Entidad 1	31,4%	78,9%	0,01%	224,9%
Entidad 2	30,3%	10,0%	0,15%	105,2%
Entidad 3	15,3%	10,0%	4,62%	79,0%
Entidad 4	13,2%	10,0%	7,40%	102,7%
Entidad 5	12,4%	13,0%	3,35%	216,3%

<sup>a</sup> Factor de Retiros Neto Mensual, según lo reportado a la Superintendencia Financiera de Colombia.

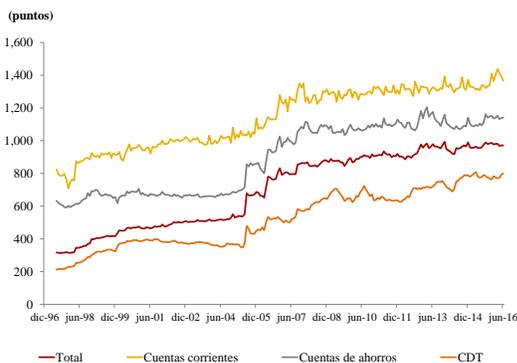
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 4: Indicadores de concentración en el mercado de depósitos**

**Panel A. Participación en los depósitos de las cinco entidades más representativas en los depósitos**



**Panel B. IHH de los depósitos**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

En relación al mercado de depósitos, se evaluó el efecto de la salida de los diez principales depositantes en las entidades con mayor concentración por cliente en sus depósitos a la vista, y se encontró que tres entidades tendrían dificultades para cubrir sus obligaciones de corto plazo. En los depósitos la concentración sigue siendo baja según el IHH, en contraste con el mercado de crédito, que presenta una concentración moderada.

económico pertenecen a las ramas de comercio, construcción, manufactura, transporte y agricultura.