



[Activos](#)   [Pasivos](#)   [Patrimonio](#)   [Resultados del Ejercicio](#)   [Solvencia](#)

## Comportamiento de las Principales Variables de los Establecimientos de Crédito Primer trimestre de 2005<sup>1</sup>

Bogotá D. C., 28 de abril de 2005

### LO MÁS DESTACADO

Los **activos** de los intermediarios de crédito sumaron \$115 billones registrando un incremento del 15.2%, respecto al nivel de marzo de 2004.

La **cartera de créditos bruta** totalizó \$60.5 billones, reflejando un aumento de \$7.0 billones respecto del saldo reportado al finalizar marzo de 2004. Por su parte, la **cartera vencida** se redujo al presentar un saldo de \$2.1 billones frente a \$3.6 billones del mismo período del año anterior.

La reducción de la cartera vencida y el mayor incremento de la cartera de créditos llevaron a que la **calidad de la cartera**, continuara mejorando, al disminuir el indicador de 6.7% a 3.5%, en el período analizado.

Las **inversiones brutas** de los Establecimientos de Crédito registraron un saldo a marzo de 2005 de \$36.2 billones, aumentando \$4.2 billones frente al año anterior.

Las **utilidades** acumuladas por los Establecimientos de Crédito durante el primer trimestre del 2005 ascendieron a \$755.8 mil millones registrando una disminución del 9.1% respecto a las presentadas en el mismo trimestre del año anterior (\$831.7 mil millones).

La **relación de solvencia**, medida a través de la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo y riesgo de mercado, alcanzó en promedio el 14.2%.

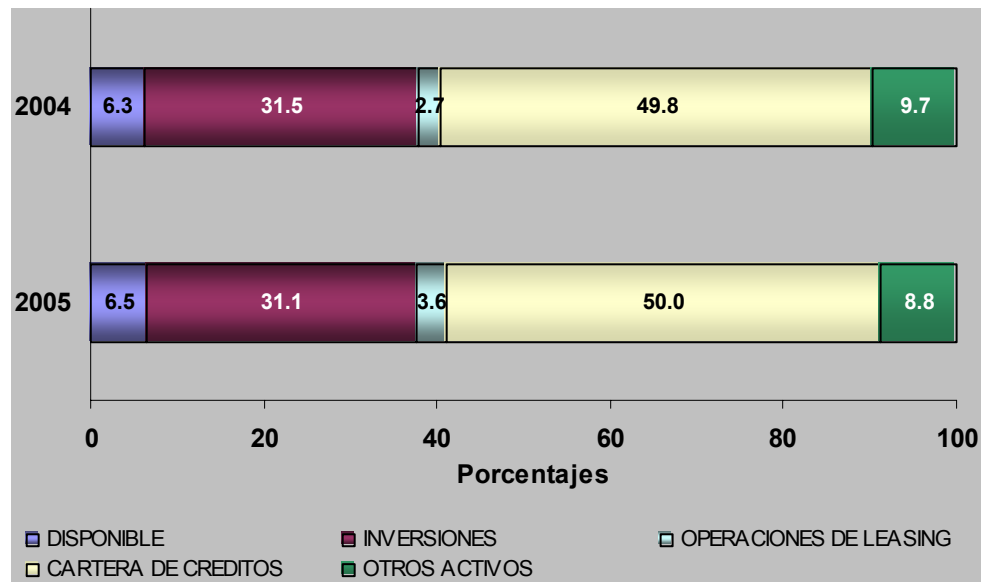
<sup>1</sup> Este documento hace referencia a los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, las compañías de financiamiento comercial y los organismos cooperativos de grado superior. No se incluyen las cooperativas financieras ni las IOE. Este informe se elaboró con base en las cifras remitidas por las entidades hasta el 14 de abril de 2005, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.



## ACTIVOS

En marzo de 2005, la composición de los activos no presenta cambios significativos, respecto al mismo período del año anterior. Para el conjunto de los Establecimientos de Crédito, el monto de los activos registró una variación del 15.2% alcanzando en el primer trimestre del año el saldo de \$115.3 billones.

**Gráfico No.1**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Evolución composición de los activos**  
**Marzo 2003 – Marzo 2005**



Se destaca, el crecimiento anual obtenido por las operaciones de leasing del 57.0%, al pasar de \$2.7 billones en marzo de 2004, a \$4.2 billones en marzo de 2005. Este resultado llevó a que aumentara su participación dentro del total de los activos en un punto porcentual.

El rubro de otros activos registró en marzo de 2005 una participación del 8.8% dentro del total de los activos, con un monto de \$10.1 billones.

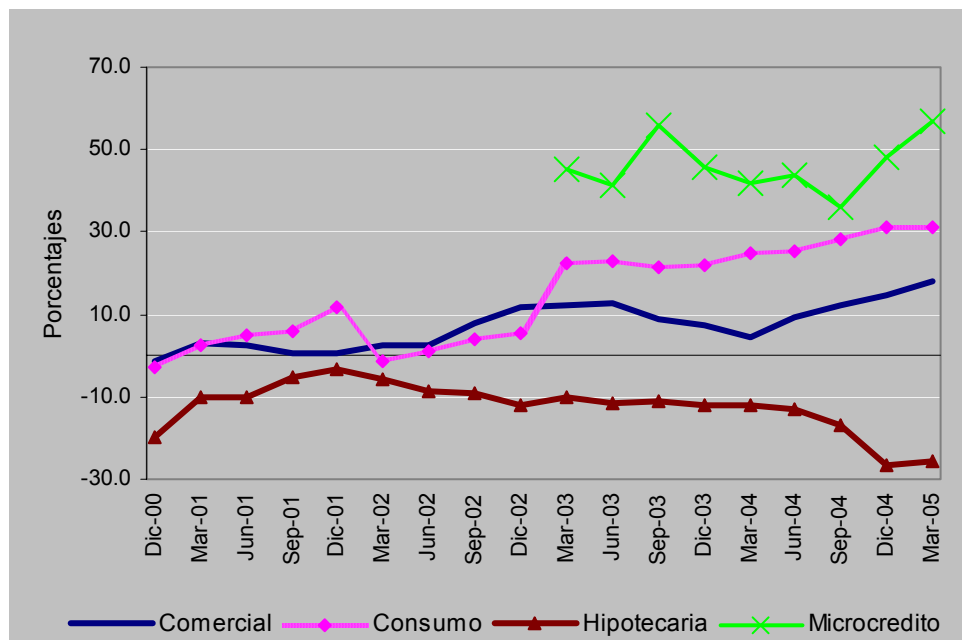


## CARTERA DE CRÉDITOS

El desempeño de la gestión crediticia por parte del conjunto de los intermediarios se refleja en el crecimiento continuo que ha venido presentando la colocación de recursos y en la caída registrada en la cartera vencida.

En marzo de 2005, el monto de la cartera de créditos bruta ascendió a \$60.5 billones, cifra mayor en un 13.1% a la presentada en el primer trimestre del año anterior (\$53.5 billones). Por su parte, la cartera vencida consolidada pasó de \$3.6 billones a \$2.1 billones con una caída del 41.9%. Este resultado se refleja en el indicador de calidad de la cartera de créditos (cartera vencida como proporción de la cartera de créditos bruta), que a marzo de 2004 se ubicaba en 6.7%, el cual disminuyó en 3.2% para el primer trimestre del presente año.

**Gráfico No.2**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Variación Anual de la Cartera de Créditos Bruta por modalidad**  
**Diciembre 2000 – Marzo 2005**



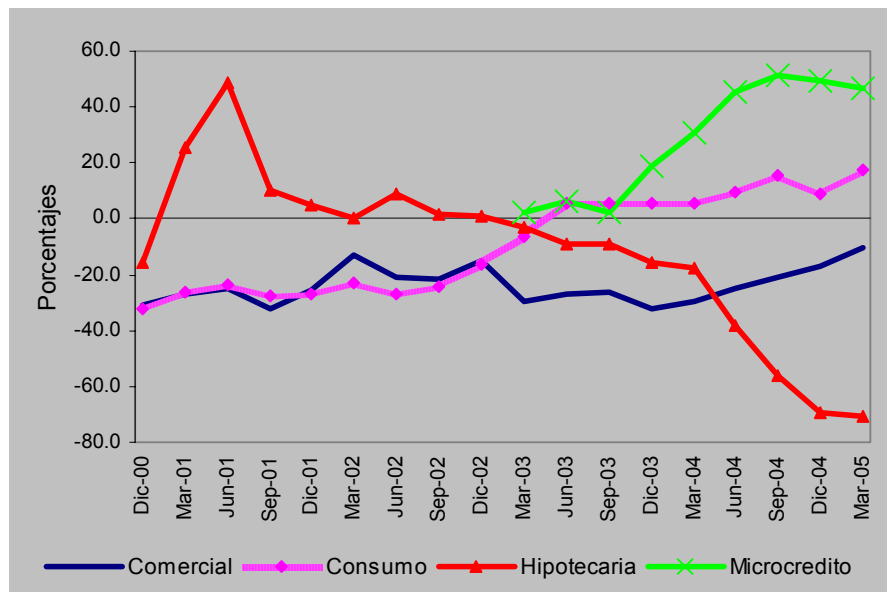
En la evolución de los recursos crediticios por modalidades, el saldo de la cartera comercial en el primer trimestre de 2005, ascendió a \$39.2



billones, monto que representa el 64.8% del total de la cartera bruta. Esta modalidad de crédito ha continuado con su ritmo de crecimiento presentado en los últimos años, alcanzando para el presente período un incremento anual del 18.0%.

El crédito de consumo que hace referencia a los recursos otorgados a personas naturales para financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, aumentó un 31.2% en año completo al pasar de \$10.1 billones a \$13.3 billones. En la estructura de las colocaciones, la cartera de consumo ha venido ganando participación al subir su nivel de 15.8% en marzo de 2003 a 18.9% y 21.9% en marzo de 2004 y marzo de 2005.

**Gráfico No. 3**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Variación anual de la Cartera Vencida por modalidad**  
**Diciembre 2000 – Marzo 2005**

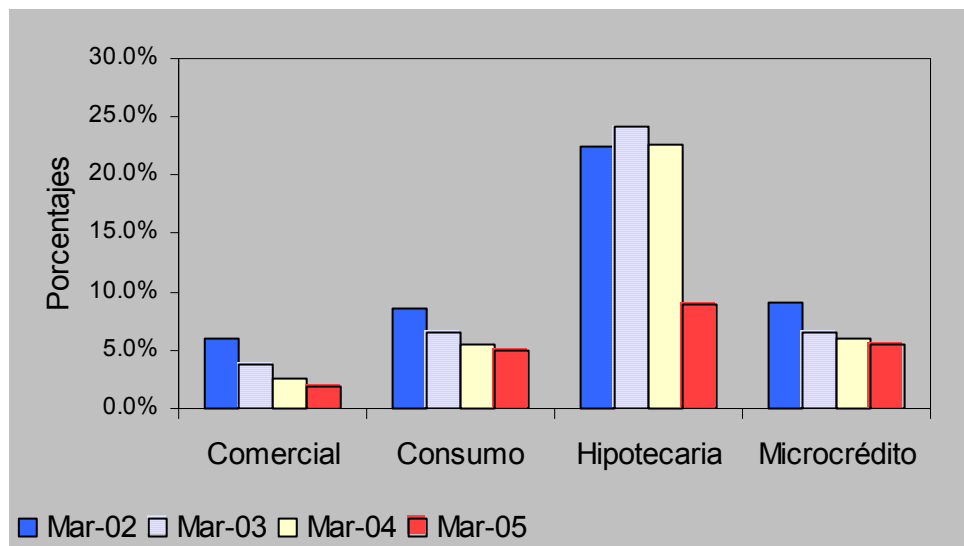


Por su parte, el microcrédito que se destina a la financiación de la actividad económica de personas naturales o jurídicas cuya planta de personal no supere los diez (10) trabajadores o sus activos totales sean inferiores a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes, alcanzó los \$947 mil millones, frente a \$604 mil millones registrados en el año anterior.



La cartera por concepto de vivienda, la cual hace referencia a los créditos otorgados a personas naturales destinados a la adquisición de vivienda (nueva o usada), o a la construcción de vivienda individual, continúa la tendencia descendente que muestra desde períodos anteriores. La colocación de estos recursos, como se aprecia en el gráfico No. 3, disminuyó en un 25.6% anual, en marzo de 2005.

**Gráfico No. 4**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Indicador de Calidad de Cartera por modalidad**  
**Marzo 2002 – Marzo 2005**



La reducción observada se manifiesta en una menor participación de esta modalidad en la estructura de los recursos de créditos, al pasar de 17.9% en el primer trimestre del año anterior a 11.8% en el mismo período del presente año. Esta disminución corresponde con el significativo descenso de la cartera vencida hipotecaria (-70.7%) que se ha venido presentando desde marzo de 2004, y obedece, en buena parte, a los procesos de titularización que han realizado principalmente las BECH<sup>2</sup>; cartera que al salir de los balances se entrega a entidades fiduciarias o a la Titularizadora Colombiana como parte de los procesos de saneamiento. El monto de cartera hipotecaria de las BECH bajó de \$9 billones en 2004 a \$6.5 billones en 2005.

Como ya se mencionó, se continúa presentando la tendencia de mejoramiento de la calidad de la cartera de créditos bruta en los últimos

<sup>2</sup> BECH. Bancos Especializados en Cartera Hipotecaria.



períodos; en efecto, entre marzo de 2004 y marzo de 2005, el indicador de calidad pasó de 6.7% a 3.5%.

Si bien los saldos de la cartera vencida de consumo y microcréditos han registrado incrementos (18% y 47% respectivamente), el efecto sobre el indicador de calidad de cartera ha sido menor debido al mayor crecimiento relativo de la cartera de créditos bruta de estas modalidades. Es así, como el indicador de calidad de cartera de consumo y microcrédito pasó en año completo de 5.6% a 5.0% y de 6.0% a 5.6%, respectivamente.

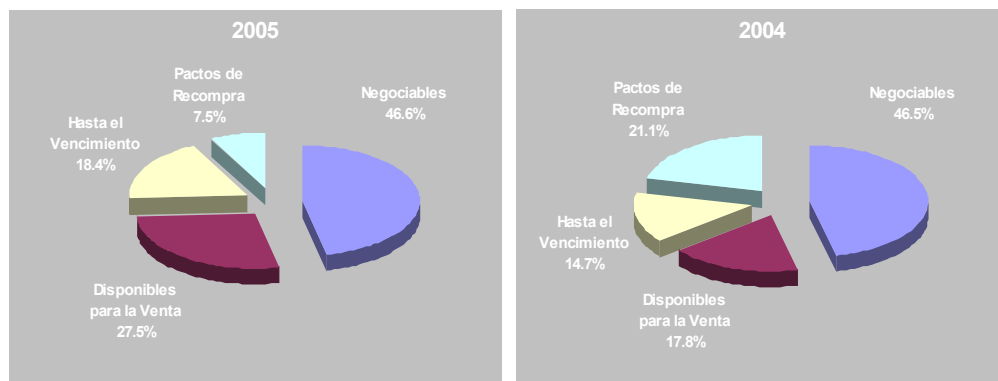
El aumento de las colocaciones en los créditos comerciales y la caída de su cartera vencida llevó a que el indicador de calidad pasara de 2.5% a 1.9%, entre marzo de 2004 y marzo de 2005.

El Indicador de Cubrimiento de riesgo crediticio para el conjunto de los intermediarios de crédito aumentó de 100.9% a 137.0% para el período de análisis. Su tendencia se explica por la reducción de la cartera vencida, ya que el monto de las provisiones disminuyó de \$3.6 billones a \$2.9 billones.

## **INVERSIONES**

El portafolio de inversiones brutas de los Establecimientos de Crédito a marzo de 2005, sumó \$36.2 billones, monto mayor en \$4.2 billones al obtenido en el mismo período del año anterior. Del saldo de las inversiones registradas al primer trimestre del presente año, se reportó en moneda extranjera el valor de \$1.6 billones, cifra que representa el 4.6% del consolidado del portafolio de los intermediarios.

**Gráfico No. 5**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Composición del Portafolio de Inversiones**  
**Marzo 2004 – Marzo 2005**





En la composición del portafolio a marzo de 2005, el 61.6% corresponde a títulos del gobierno TES y Yankees, los cuales registraron un valor de \$22.3 billones, registrando un incremento anual del 14.9%.

En el gráfico No. 5, se observa la recomposición del portafolio de inversiones de los intermediarios de crédito.

Es así como, las inversiones disponibles para la venta pasaron de representar el 17.8% en marzo de 2004, a 27.5% en marzo de 2005. Igualmente, el monto de estos recursos aumentó en un año de \$5.6 billones a \$9.9 billones alcanzando uno de los crecimientos más altos (74.8%), comparado con las demás inversiones. Buena parte de este comportamiento se explica por el significativo incremento presentado en las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda, cuyo saldo anual aumentó de \$1.6 billones a \$5.6 billones.

Por su parte, las inversiones negociables que siguen contribuyendo con la mayor participación dentro del total del portafolio (46.6%), registraron un aumento respecto al año anterior de \$2 billones, presentando un saldo en el primer trimestre del presente año de \$16.9 billones. Del total de estas inversiones negociables, el 95.5% se encuentra en títulos de deuda y un 4.5% en títulos participativos.

Las inversiones hasta el vencimiento que también registraron un incremento anual significativo (41.8%), alcanzando un saldo de \$6.6 billones, aumentaron su participación dentro del total de 14.7% a 18.4%.

## **PASIVOS**

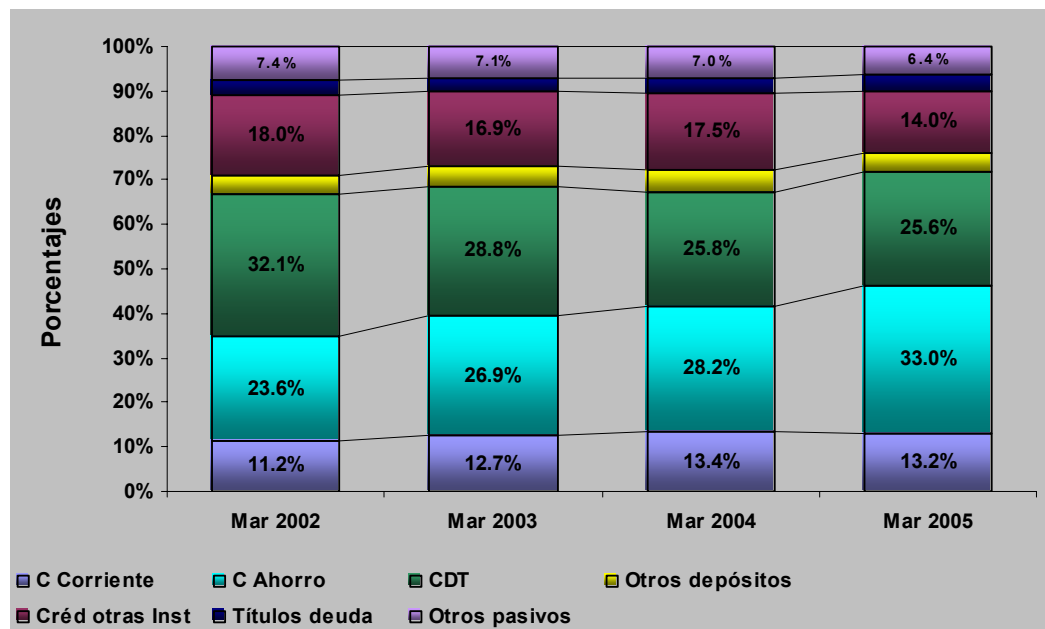
El monto de los pasivos de los Establecimientos de Crédito a marzo de 2005 se situó cerca de los \$102 billones, logrando un crecimiento en el año del 15.0%. Los depósitos y exigibilidades ascendieron a \$77.3 billones, con un incremento anual del 21.4%.

La captación se dirigió hacia los recursos de menor costo, es decir las cuentas de ahorro (\$33.6 billones), las cuales registraron el mayor de los incrementos de los depósitos y exigibilidades con una variación positiva en el año de 34.6%, siendo éste el pasivo más representativo de los establecimientos de crédito, seguidos por los CDT's con un monto de \$26.0 billones, los cuales se incrementaron en un 14.0%.



Como se observa en el gráfico No. 6, continúa presentándose un mayor nivel de participación en las cuentas de ahorro al pasar de 28.2% a 33.0% en el año. Por su parte, tanto las cuentas corrientes como los CDT's disminuyeron su nivel en la estructura de captaciones, a pesar de haber registrado un crecimiento anual en sus saldos del 13.0% y 14.0% respectivamente.

**Gráfico No. 6**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Estructura del Pasivo**  
**Marzo 2002 – Marzo 2005**



Los créditos con otras instituciones financieras disminuyeron un 8.1% al pasar de \$15.5 billones a \$14.2 billones en el año, efecto que se reflejó en la caída de su participación dentro de las captaciones de 17.5% a 14.0%

## PATRIMONIO

Al cierre de marzo de 2005, el patrimonio de los Establecimientos de Crédito aumentó en \$1.9 billones frente al registrado el año anterior, totalizando un valor de \$13.7 billones.

El crecimiento del patrimonio se explica principalmente por la variación registrada en el superávit, así como por la disminución de los resultados de ejercicios anteriores, al pasar en marzo de 2004 de un monto





negativo de -\$559.3 mil millones a -\$111.5 mil millones en marzo de 2005 (Cuadro No. 1).

**Cuadro 1**  
**Evolución patrimonio de los Establecimientos de Crédito**  
**Millones de pesos y porcentaje**

	Mar-2004	Mar-2005	Variación
Capital social	2.950.734	3.257.509	10,4%
Reservas y fondos de destinación específica	5.333.037	5.999.493	12,5%
Superávit	3.236.580	3.837.066	18,6%
Resultado ejercicios anteriores	-559.259	-111.500	80,1%
Resultado ejercicio	831.718	755.851	-9,1%
Otros <sup>3</sup>	4.224	0	100.0%
<b>Patrimonio</b>	<b>11.797.035</b>	<b>13.738.418</b>	<b>16,5%</b>

### RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los Establecimientos de Crédito continúan reportando utilidades, alcanzando en este primer trimestre el monto de \$755.8 mil millones, si bien frente a los resultados del año anterior en este mismo período se nota un descenso del 9.1%. No obstante, como se observa en el gráfico No. 7, el nivel sigue siendo superior comparado con los alcanzados antes del 2003.

De los 57 intermediarios de crédito, cinco generaron el 52% del total de las utilidades reportadas, entre los que se encuentran Bancolombia (\$148.5 mil millones), Banco de Bogotá (\$86.6 mil millones), Davivienda (\$59.2 mil millones), Banco Agrario (\$52.8 mil millones) y Banco de Occidente (\$47.7 mil millones).

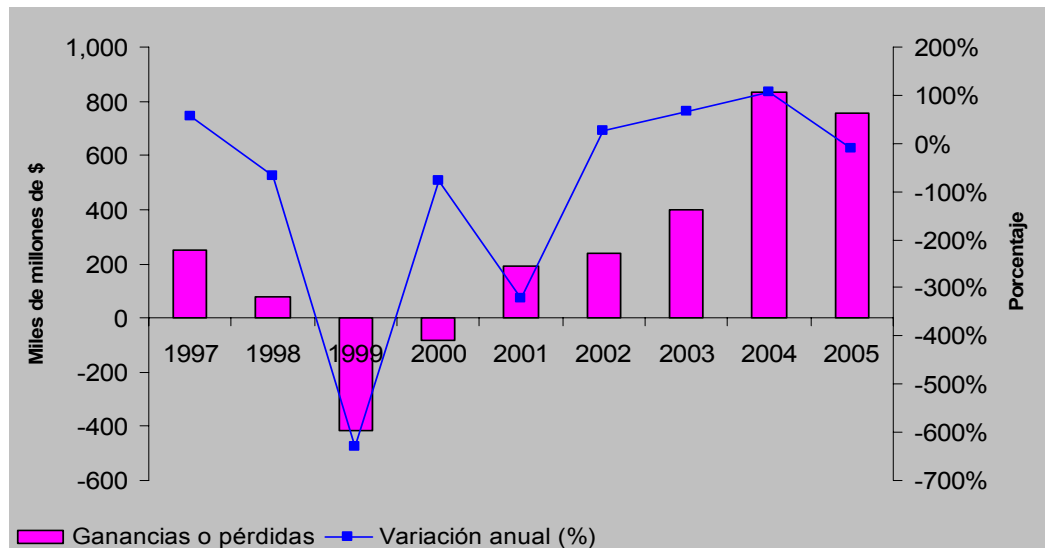
Únicamente tres establecimientos registraron pérdidas. El 83.8% de las utilidades fueron originadas por las entidades bancarias, las cuales alcanzaron \$633.0 mil millones, 4.1% por debajo del año anterior (\$660.3 mil millones). Las corporaciones financieras aportaron el 9.5% de las utilidades registrando \$71.7 mil millones, 44.2% por debajo de lo generado el año anterior. Por su parte las compañías de financiamiento comercial

<sup>3/</sup> el rubro Otros corresponde a la suma de los Dividendos Decretados en Acciones y el Patrimonio Secciones Especiales.



obtuvieron \$51.2 mil millones, un 49.2% por encima del resultado del año anterior.

**Gráfico No. 7**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Resultados del ejercicio y tasa de crecimiento anual**  
**Miles de millones pesos y % - Marzo 1996-Marzo 2005**



En lo que respecta a las utilidades de las entidades por sector, las privadas nacionales disminuyeron un 0.7% (\$589.9 mil millones), las privadas extranjeras 40.7%, al pasar de \$114.7 mil millones a \$68.1 mil millones. En el sector público la disminución de las utilidades fue de \$24.9 mil millones, alcanzando un total de \$97.9 mil millones en marzo de 2005, lo cual representa un descenso del 20.3% frente a marzo de 2004.

Las entidades privadas nacionales aportan el 78.0% de las utilidades, mientras que el sector público genera el 13.0% y las privadas extranjeras el restante 9.0%.



### Origen de las utilidades

Los ingresos por intereses sumados a los intereses por mora de los Establecimientos de Crédito acumulados hasta el primer trimestre de 2005, alcanzaron los \$2.3 billones, creciendo 11.5% frente al año pasado. El principal aporte a los ingresos por intereses se origina en la cartera comercial con \$829 mil millones (35.5%), seguidos por la cartera de consumo por \$525 mil millones (22.5%) y la cartera de vivienda con \$256 mil millones (11.0%).

En cuanto a los gastos por intereses crecieron de manera similar a los ingresos (11.0%) alcanzando los \$1.2 billones, en este caso, la cuenta más importante fue la correspondiente a los pagos por CDT's con un monto cercano a los \$506 mil millones, seguida por las cuentas de ahorro con \$300 mil millones.

**Cuadro No. 2**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Variación Origen de las Utilidades**  
**Marzo 2004 - Marzo de 2005. Millones de Pesos**

	Mar-2005	Mar-2004	Variación (%)
<b>Ingresos intereses</b>	2.332.529	2.092.239	11,5
<b>Gasto intereses</b>	1.188.328	1.070.201	11,0
<b>Margen neto de intereses</b>	1.144.201	1.022.039	12,0
<b>Ingresos finan diferentes de intereses neto</b>	1.557.785	1.754.880	-11,2
Valoración inversiones neto	327.363	795.356	-58,8
Ingresos venta, dividendos e inversiones neto	623.320	394.167	58,1
Servicios financieros neto	552.501	523.304	5,6
Divisas neto	35.074	-56.873	161,7
Derivados neto	9.200	91.992	-90,0
<b>Margen neto ingresos diferente intereses</b>	1.557.785	1.754.880	-11,2
<b>Margen financiero bruto</b>	2.701.986	2.776.919	-2,7
Costos administrativos	1.619.750	1.533.450	5,6
Provisiones netas de recuperación	74.268	101.317	-26,7
<b>Margen Operacional neto después de depreciaciones y amortizaciones</b>	1.007.967	1.142.152	-11,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1.017.186	1.090.261	-6,7
<b>Resultado del ejercicio</b>	755.851	831.718	-9,1
<b>Total ingresos financieros</b>	5.156.361	4.986.480	3,4

El margen de intereses neto que resulta de la diferencia entre los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, acumuló \$1.1 billones, con un crecimiento frente al año anterior de 12.0%. El sector privado nacional alcanzó en esta cuenta un monto de \$894.4 mil millones con un

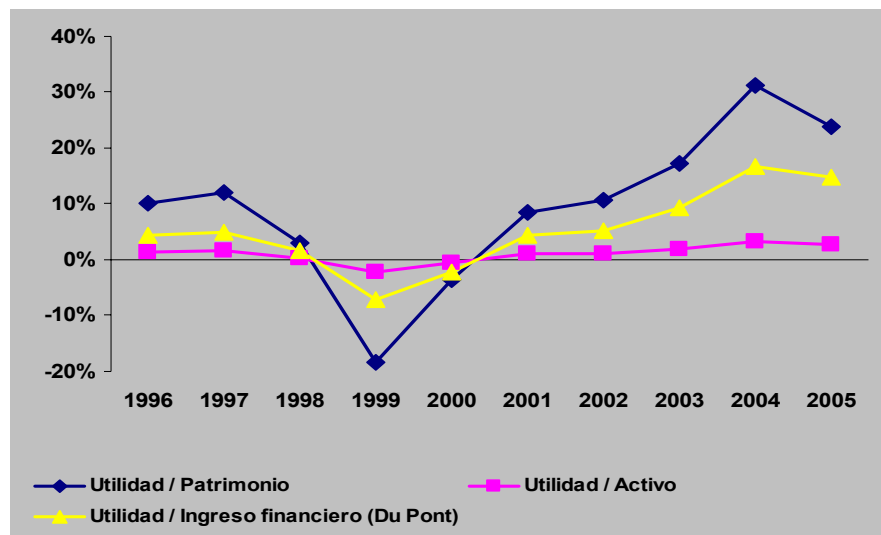


crecimiento del 12.5% respecto al 2004, mientras que el sector privado extranjero registró \$198.6 mil millones aumentando 27.6% y el sector público acumuló \$49.8 mil millones disminuyendo 29.0% frente al saldo a marzo del año anterior.

El monto de los ingresos diferentes de intereses netos ascendió a \$1.6 billones, con una disminución del 11.2% respecto al año anterior. La mayoría de estos ingresos provienen de la venta de inversiones, los servicios financieros y la valoración de inversiones. La caída se explica por la disminución del 58.8% en los ingresos por concepto de valoración de inversiones neto, los cuales pasaron de \$795.4 millones en el año anterior a \$327.4 en marzo del presente año. Por otro lado, los ingresos por divisas netas tuvieron un incremento del 161.7%. Los costos administrativos incluidas depreciaciones y amortizaciones, alcanzaron \$1.6 billones, con un incremento respecto al año anterior de 5.6%.

## Rentabilidad

**Gráfico No. 8**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Evolución de indicadores de rentabilidad Marzo 1996 -Marzo 2005**  
**Porcentajes**



El desempeño alcanzado por los intermediarios de crédito, llevó a una disminución en la rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE), que mide el resultado del ejercicio frente al monto patrimonial, al pasar de 31.3% a 23.9% entre marzo de 2004 y marzo de 2005. El mismo comportamiento se observa en la rentabilidad anualizada del activo, la cual disminuyó de



3.4% a 2.6% en las fechas mencionadas. El descenso en estos indicadores se debe a la reducción de las utilidades, sin embargo los niveles de rentabilidad en los últimos años siguen mostrando una tendencia positiva a partir del 2000.

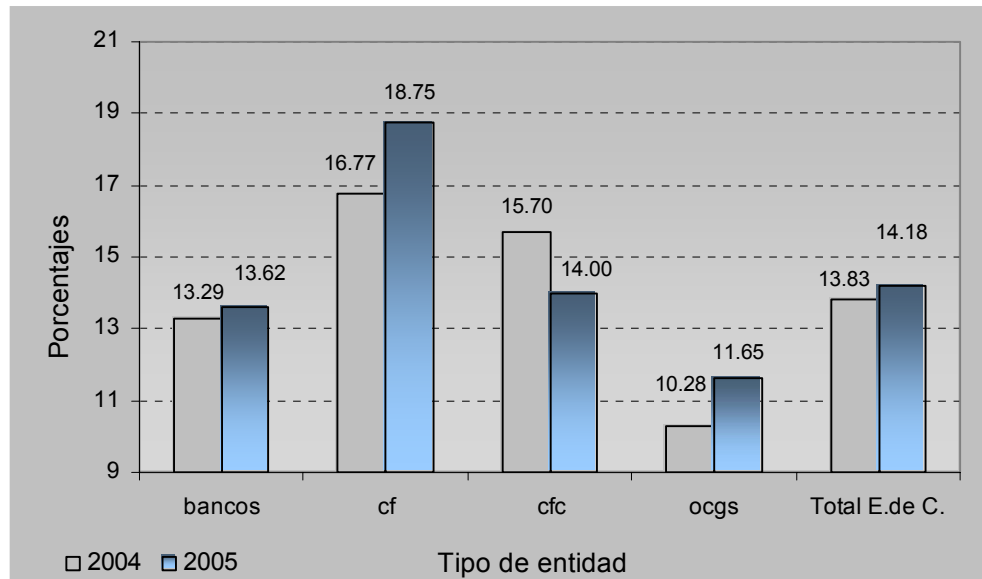
### **SOLVENCIA**

El mayor incremento del patrimonio técnico frente al aumento de los activos ponderados por nivel de riesgo y del riesgo de mercado, llevó a que los Establecimientos de Crédito registraran un margen de solvencia promedio de 14.2% en marzo de 2005, frente a un 13.8% presentado en el mismo período del año anterior. El nivel más bajo registrado por uno de los intermediarios vigilados fue de 9.5%, porcentaje mayor al requerido como control de ley del 9.0%.

El patrimonio técnico pasó en año completo de \$10.3 billones a \$12.1 billones, mientras que los activos ponderados por nivel de riesgo subieron de \$66.7 billones a \$76.1 billones. Por su parte, el riesgo de mercado alcanzó el monto de \$813.1 mil millones con un incremento anual de 13.9%.



**Gráfico No. 9**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Evolución del Indicador de Solvencia por intermediario**  
**Marzo 2004 – Marzo 2005**



Como se observa en el gráfico No. 9, por grupo de intermediarios se presentó un aumento en el nivel del indicador de solvencia en los bancos, las corporaciones financieras y Coopcentral (OCGS), en tanto que en las compañías de financiamiento comercial se registró un descenso al pasar de 15.7% a 14.0%<sup>4</sup>.

Si bien el conjunto de compañías de financiamiento comercial alcanzó niveles en la relación de solvencia superiores al 18.5%, algunas CFC registraron una reducción en el indicador para el período analizado, entre ellas: Leasing Bogotá pasó de 30.4% a 19.8%, Giros y Finanzas de 51.6% a 41.5%, Internacional S.A. de 38.3% a 28.7% y GMAC Colombia de 25.1% a 18.3%.

Entidades como Banestado (86.1%), Bankboston (194.3%) y Standard Chartered (234.7%), presentan una relación de solvencia alta, debido en buena parte a los procesos iniciados de desmonte gradual y cesión de sus activos, efecto reflejado en la reducción del denominador del indicador y por ende en su resultado.

<sup>4</sup> Los bancos que reportaron información de solvencia pasaron de 28 en marzo de 2004 a 27 en marzo de 2005. Salieron del registro el Banco Aliadas y Bancafé; Granbanco-Bancafé empezó a remitir balances partir del marzo de 2005, con el código 1-50. En las Compañías de Financiamiento Comercial aumento el número de entidades de 24 a 25, al incluirse a Macrofinanciera.