



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

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

Bogotá D. C., 4 de agosto de 2005

### LO MÁS DESTACADO

Al finalizar el primer semestre de 2005, el valor de los **activos** de los Establecimientos de Crédito ascendió a \$121.8 billones, registrando un incremento del 18.6% con respecto a junio de 2004.

La **cartera de créditos bruta** sumó \$63.3 billones, reflejando un aumento de \$7.8 billones respecto del saldo reportado al finalizar junio de 2004. En ese mismo período, la **cartera vencida** se redujo de \$3 a \$2 billones.

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: el indicador tradicional se redujo de 5.4% a 3.2% en el período analizado.

Las **inversiones brutas** de los Establecimientos de Crédito registraron un saldo a junio de 2005 de \$39.7 billones, aumentando \$8.2 billones frente a la misma fecha del año anterior.

Las **utilidades**, anualizadas, acumuladas por los Establecimientos de Crédito durante el primer semestre del 2005 ascendieron a \$1.8 billones registrando un crecimiento de 34.4% respecto a las presentadas en el mismo semestre del año 2004 (\$1.3 billones).

El **indicador de solvencia**, medido como la razón entre el patrimonio técnico y la suma de los activos ponderados por nivel de riesgo y cien novenos del valor de los riesgos de mercado, registró un nivel de 14.2% para el conjunto de establecimientos analizado.

<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 22 de julio de 2005, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.

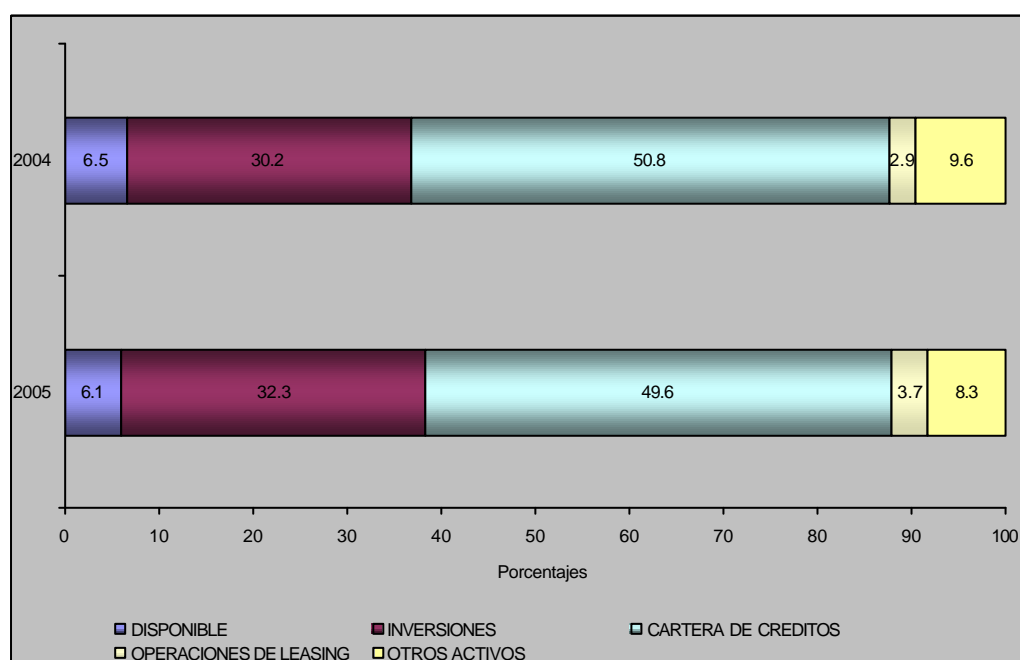


### ACTIVOS

Los establecimientos de crédito cerraron el primer semestre de 2005 con activos totales por valor de \$121.8 billones, mostrando una dinámica de crecimiento anual del 18.6%. Esta importante variación se explica por un aumento del 26% en el rubro de inversiones y, en menor proporción, por un incremento del 14% de la cartera de crédito (incluidas las operaciones de leasing).

La composición del activo mantuvo durante este período la tendencia observada en los últimos años, esto es, un incremento en la participación de las inversiones, de 30.2% a 32.3%, y un descenso en la de la cartera de créditos, de 50.8% a 49.6%.

**Gráfico No.1**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Evolución composición de los activos**  
**Junio 2004 – Junio 2005**



En el rubro Otros Activos, que representó en junio de 2005 el 8.3% del valor de los activos totales, se contabilizan, entre otras variables, dos

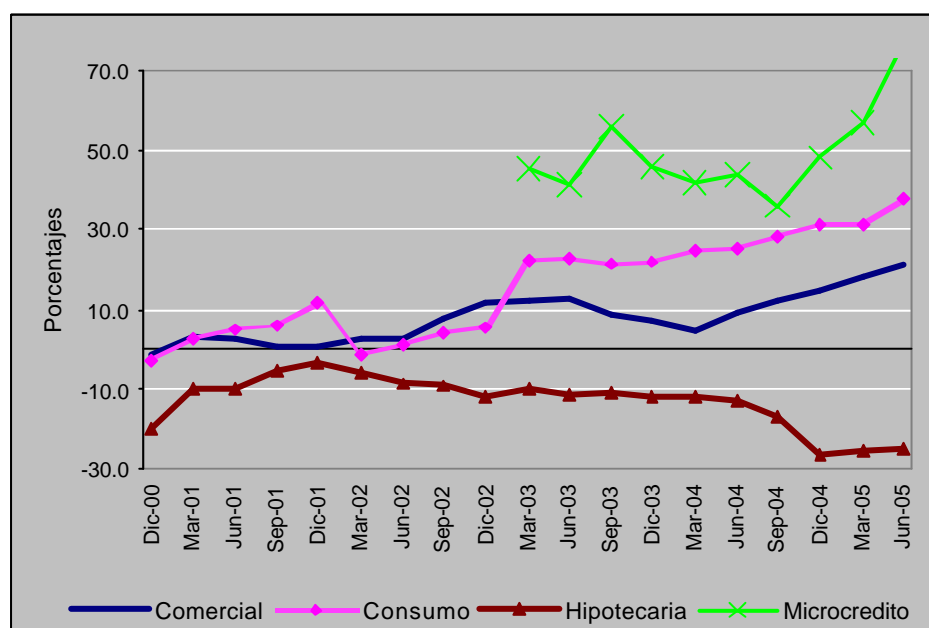


importantes ítems del balance: las Cuentas por Cobrar, las cuales ascendieron a \$2.7 billones y los bienes recibidos en dación de pago por \$1.3 billones.

## **CARTERA DE CRÉDITOS**

El monto de la cartera de créditos bruta ascendió a \$63.3 billones, cifra superior en \$7.8 billones, al nivel registrado al finalizar primer semestre del año anterior y registró una tasa de crecimiento anual del 14%. Este resultado, asociado a una disminución del 32% en la tasa de crecimiento anual de la cartera vencida, expresa una mejoría en la gestión de los intermediarios de crédito.

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



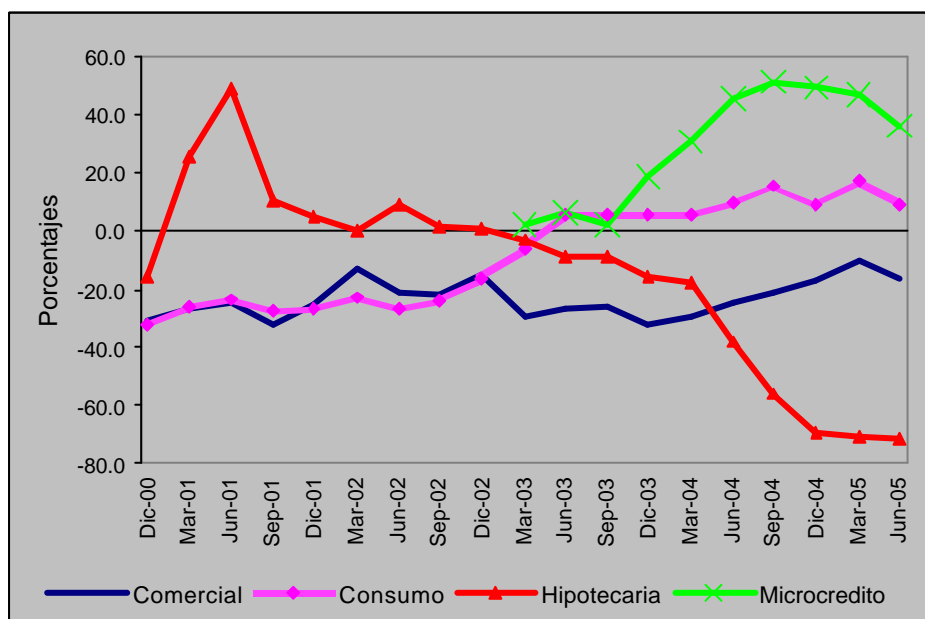
La cartera de crédito, desagregada por modalidad, muestra que la comercial representó el 64.3% del total -participación inferior en un punto porcentual a la registrada en junio de 2004- mientras los préstamos de consumo elevaron su participación de 19.4% a 22.7% durante el mismo período.



Un comportamiento inverso registró la cartera hipotecaria. En efecto, ésta redujo su participación respecto del valor total de la cartera bruta de 16.2% al 11.4% en el último año, descendiendo de \$9 billones a \$7.2 billones..

Las operaciones de microcrédito (préstamo a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad financiera no supere 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes), continuaron afianzándose: El saldo del sistema en esta modalidad pasó de \$600.000 millones a \$1.1 billones, incrementando su participación en el total de cartera de 1.1% al 1.7% entre los dos periodos comparados.

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



En general, la calidad de la cartera de créditos del sistema sigue registrando un mejoramiento continuo. En efecto, la relación de cartera vencida frente al total de cartera bruta bajó de 5.4% a 3.2% en el último año y el valor total de la cartera vencida se redujo en \$900.000 millones, es decir, un 32%.

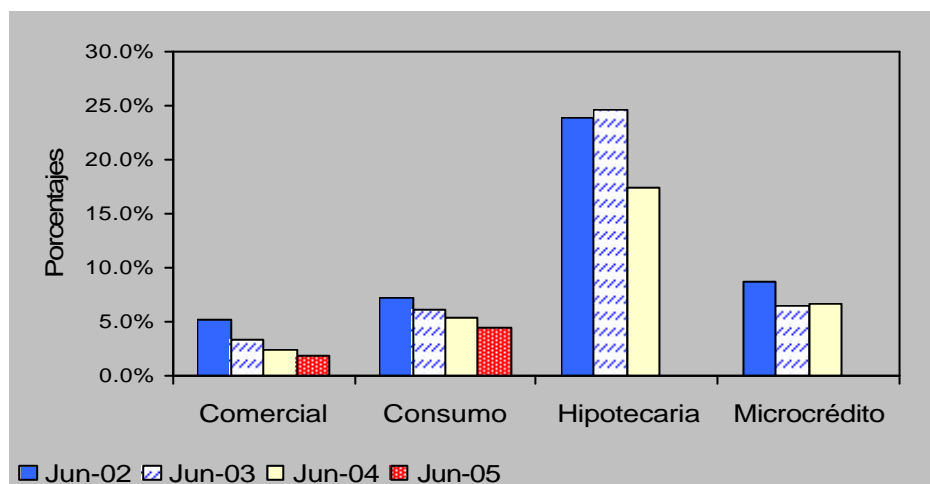


Por modalidad de crédito, la disminución más notable de la cartera vencida se registró en el crédito hipotecario: ésta se redujo de \$1.6 billones en junio de 2004 a \$ 600.000 millones en junio de 2005; tal reducción, equivalente al 60.8% anual, está asociada con los procesos de titularización y de cesión de cartera vencida al Fogafin (\$ 1.6 billones).

Por tipo de intermediario, los BECH (Bancos Especializados en Cartera Hipotecaria) presentaron a junio de 2005 un indicador de calidad de cartera de 8.6%. Aunque este nivel es superior al promedio del sistema, resulta significativamente inferior al 17.5% observado en junio de 2004. Similar comportamiento se registró en los Organismos Cooperativos de grado superior cuyo indicador se redujo de 13.1% a 7.5%.

El gráfico 4 evidencia la mejoría sostenida de los indicadores de calidad de la cartera durante los últimos años.

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



El valor total de las provisiones de cartera, que ascendió en junio de 2005 a \$2.9 billones, equivale a un indicador de cubrimiento (monto de las provisiones frente a la cartera vencida), para el conjunto de Establecimientos de Crédito, de 142.2%, es decir, 31 puntos porcentuales más que el nivel de cubrimiento registrado en junio de 2004.

Por modalidad de crédito, los indicadores de cubrimiento de la cartera comercial, hipotecaria, de consumo y de microcrédito, al finalizar el primer



semestre de 2005, registraron niveles de 201%, 61% 59.6% y 46.6%, respectivamente

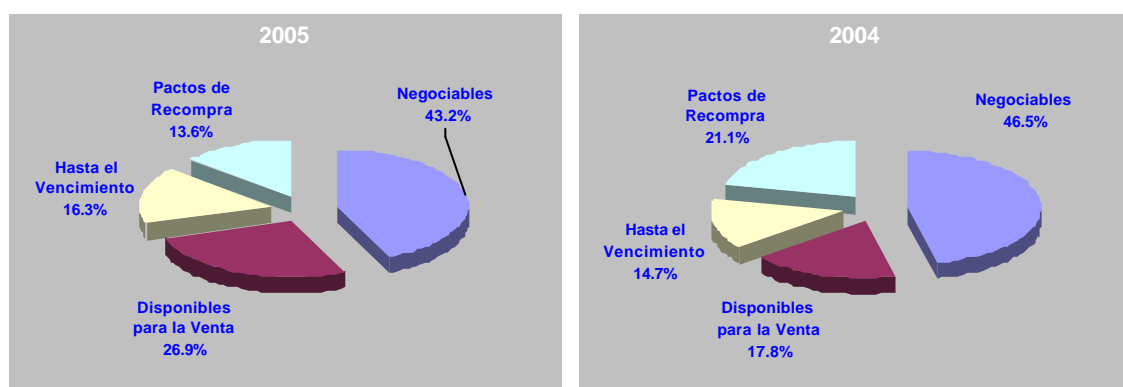
La clasificación de la cartera de créditos por calificación de riesgo confirma que para la mayoría de los intermediarios el indicador de calidad por calificación C, D, y E, ha mejorado y por consiguiente su respectivo nivel de cubrimiento (ver anexo Clasificación de Riesgo de cartera por entidad).

### INVERSIONES.

El rubro de inversiones en los establecimientos de crédito sin incluir instituciones oficiales especiales (Banca de segundo piso), reportó un saldo de \$39.7 billones a junio de 2005, registrando un crecimiento de 26.2% frente a junio del año 2004.

La estructura de inversiones sugiere una recomposición del portafolio: el valor de las inversiones disponibles para la venta aumentó de \$6.6 billones a \$10.7 billones, para un crecimiento anual de 61%, lo que significó un incremento en su participación de 17.8% a 26.9% en el valor total del portafolio.

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



Las inversiones negociables en títulos de deuda (TES) y en títulos participativos ascendieron en junio de 2005 a \$17.2 billones para una participación del 43.2% dentro del total; tal participación se redujo en 3.3 puntos porcentuales durante el período comparado.



De otra parte las inversiones hasta el vencimiento elevaron su participación dentro del portafolio del 14.7% a 16.3%, para un total de \$6.5 billones a la fecha de corte.

El renglón de inversiones negociables con pacto de recompra por \$5.4 billones, contribuyó con el 13.6%, registrando una menor participación al compararlo con el 21.1% del año anterior.

En junio de 2005 el monto de las provisiones para el cubrimiento de riesgo de las inversiones ascendió a \$400.000 millones.

Sobre el total de inversiones de los establecimientos de crédito por \$ 39.7 billones, el 63.7% está representado en Títulos de Deuda Pública y Yankees (\$25.3 billones). Los bancos nacionales son los tenedores del 77.2% de dichos títulos.

### **PASIVOS**

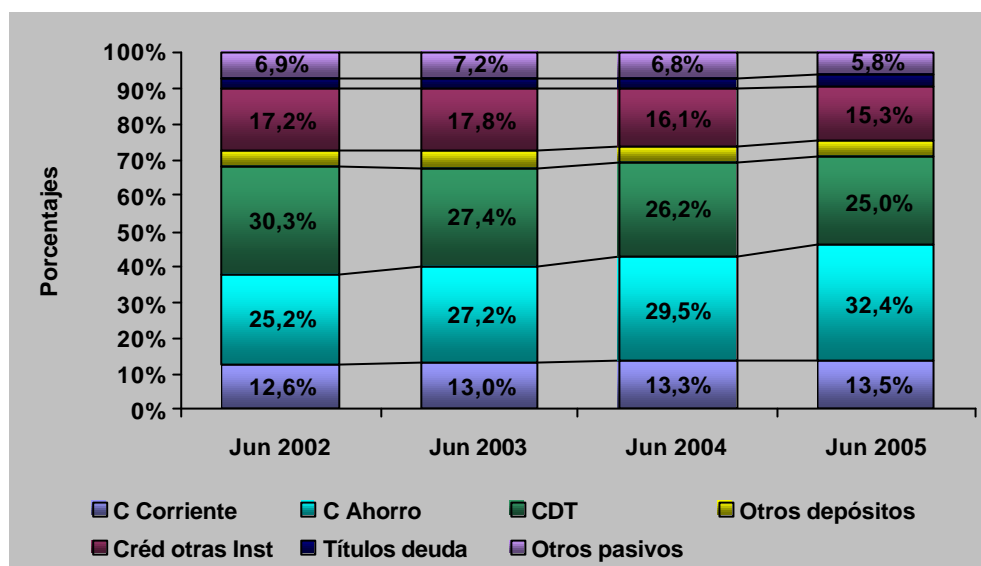
El monto de los pasivos de los Establecimientos de Crédito a junio de 2005 se situó cerca de los \$107 billones, registrando un crecimiento en el último año del 17.6%. Los depósitos y exigibilidades ascendieron a \$80.3 billones, con un incremento anual del 20.2%.

La captación se dirigió hacia los recursos de menor costo relativo, es decir las cuentas de ahorro (\$34.6 billones), las cuales registraron el mayor de los incrementos del conjunto de los depósitos y exigibilidades, con una variación positiva en el año de 29.1%. Este es el pasivo más representativo de los establecimientos de crédito con una participación del 32.4%. Lo siguen los CDT con un monto de \$26.6 billones, los cuales se incrementaron en un 12.1% (Gráfico 6).

Las exigibilidades por concepto de créditos con otras instituciones financieras aumentaron un 11.5% al pasar de \$14.6 billones a \$16.3 billones en el año; su participación dentro de las captaciones pasó de 16.1% a 15.3%.



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



## PATRIMONIO

Al cierre de junio de 2005, el patrimonio de los Establecimientos de Crédito aumentó en \$3.1 billones frente al registrado el año anterior, totalizando un valor de \$15.1 billones.

**Cuadro No. 1**  
**Evolución patrimonio de los Establecimientos de Crédito**  
**Millones de pesos y porcentaje**

	Jun-2005	Jun-2004	Variación
Capital social	3.174.381	2.957.271	7,3%
Reservas y fondos de destinación específica	5.941.297	5.400.542	10,0%
Superávit	4.343.858	3.057.657	42,1%
Resultado ejercicios anteriores	-113.647	-720.019	84,2%
Resultado ejercicio	1.802.622	1.332.658	35,3%
<b>Patrimonio</b>	<b>15.148.510</b>	<b>12.028.109</b>	<b>25,9%</b>

El crecimiento del patrimonio se explica principalmente por la variación registrada en el superávit (el cual contiene entre otras las cuentas por





valorizaciones, participaciones y revalorización del patrimonio), así como por una disminución en las pérdidas de ejercicios anteriores; estas últimas pasaron de un valor de -\$720.0 mil millones en junio de 2004 a -\$113.6 mil millones en junio de 2005 (Cuadro No. 1).

## **RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Los Establecimientos de Crédito continúan reportando incrementos en las utilidades. Al finalizar el primer semestre éstas ascendieron, en cifras anualizadas, a \$1.8 billones, incrementándose en un 34.4% con respecto a los resultados registrados en junio de 2004 (Gráfico No. 7).

Las utilidades de los bancos, las corporaciones financieras y las compañías de financiamiento comercial ascendieron en junio de 2005 a \$1.5 billones, \$198 mil millones y \$ 110 mil millones, respectivamente. Estos valores representan crecimientos nominales anuales de 32.4%, 39.4% y 57% con respecto a junio del año anterior. Las participaciones de las utilidades por grupo de intermediarios dentro del total fueron, en su orden y para esta misma fecha, de 83%, 10.9% y 6.1%

Siete de los 57 intermediarios de crédito considerados en este informe generaron el 53% del valor total de utilidades registradas en junio de 2005. Estas entidades son, en su orden:, Bancolombia (\$269.2 mil millones), Banco de Bogotá (\$181.7 mil millones), Davivienda (\$130.8 mil millones), Banco Agrario (\$108.1 mil millones), Corfinsura (\$101.3 mil millones), Banco de Occidente (\$86.5 mil millones) y Banco Popular (\$79.4 mil millones). Únicamente el Banco Standard Chartered registró pérdidas<sup>2</sup>.

En lo que respecta a las utilidades de las entidades según la agrupación sectorial que realiza la Superintendencia Bancaria, las privadas nacionales aumentaron 42.7% (\$1.3 billones) y las privadas extranjeras 10.2%, al pasar de \$185.7 mil millones a \$204.7 mil millones. En el sector público el incremento de las utilidades fue de \$39.5 mil millones, alcanzando un total de \$250.8 mil millones en junio de 2005, lo cual representa un aumento del 18.7% frente a junio de 2004.

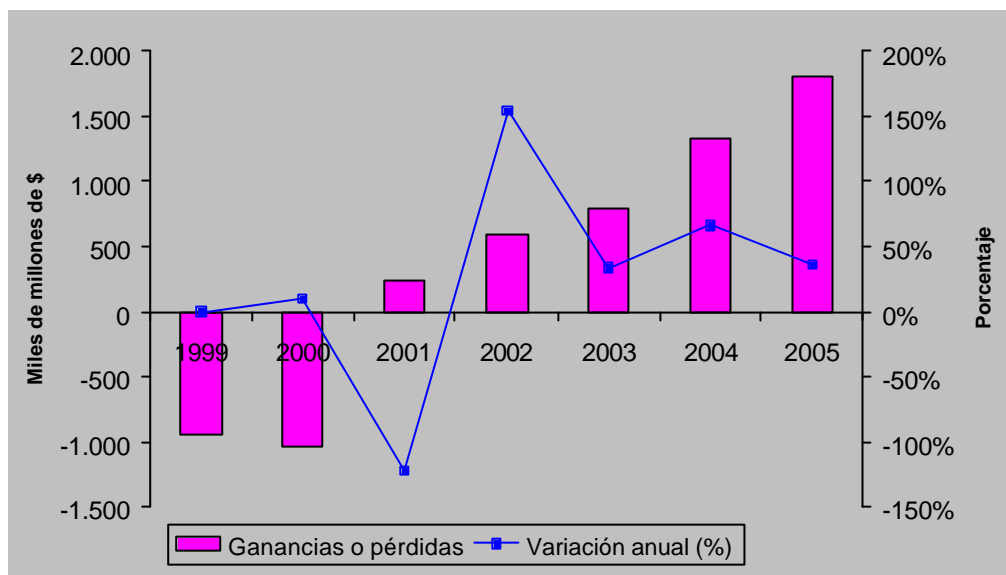
Las entidades privadas nacionales aportaron el 74.8% de las utilidades, mientras que el sector público generó el 13.9% y las privadas extranjeras el restante 11.3%.

---

<sup>2</sup> El Banco Standard Chartered se encuentra en proceso de liquidación voluntaria.



**Gráfico No. 7**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Resultados del ejercicio y tasa de crecimiento anual**  
**Miles de millones pesos y % - Junio 1999-Junio 2005**



### Origen de las utilidades

La suma de ingresos por intereses corrientes e intereses por mora de los Establecimientos de Crédito, acumulados durante el primer semestre de 2005, alcanzó un valor de \$4.8 billones, creciendo 11.4% frente al mismo período del año pasado. Los principales aportes a los ingresos por intereses se originan en la cartera comercial con \$1.7 billones (36.8%), la cartera de consumo por \$1.1 billones (23.2%) y la cartera de vivienda con \$502 mil millones (10.8%).

Los gastos por intereses registraron un crecimiento similar al de los ingresos (12.0%) alcanzando un valor total de \$2.4 billones. En este caso, la cuenta más importante fue la correspondiente a los pagos de intereses sobre CDT con un monto cercano a \$1 billón, seguida por las cuentas de ahorro con \$665 mil millones.

El margen de intereses neto, que resulta de la diferencia entre los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, acumuló \$2.3 billones, con un crecimiento frente al año anterior de 10.8%.



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

	Jun-05	Jun-04	Variación (%)
<b>Ingresos intereses</b>	4,777,814	4,287,890	11.4
<b>Gasto intereses</b>	2,430,570	2,170,254	12.0
<b>Margen neto de intereses</b>	2,347,244	2,117,636	10.8
<b>Margen neto ingresos diferente intereses</b>	3,416,089	2,904,456	17.6
Valoración inversiones neto	1,092,831	896,971	21.8
Ingresos venta, dividendos e inversiones neto	1,145,219	731,541	56.5
Servicios financieros neto	1,145,055	1,072,433	6.8
Divisas neto	19,120	24,930	-23.3
Derivados neto	8,193	145,818	-94.4
Otros neto	5,671	32,763	-82.7
<b>Margen financiero bruto</b>	5,763,333	5,022,092	14.8
Costos administrativos	3,275,878	3,065,420	6.9
Provisiones netas de recuperación	99,298	98,364	1.0
<b>Margen Operacional neto</b>	2,388,158	1,858,309	28.5
<b>Resultado antes de impuestos</b>	2,385,693	1,771,645	34.7
<b>Resultado del ejercicio</b>	1,807,208	1,344,363	34.4

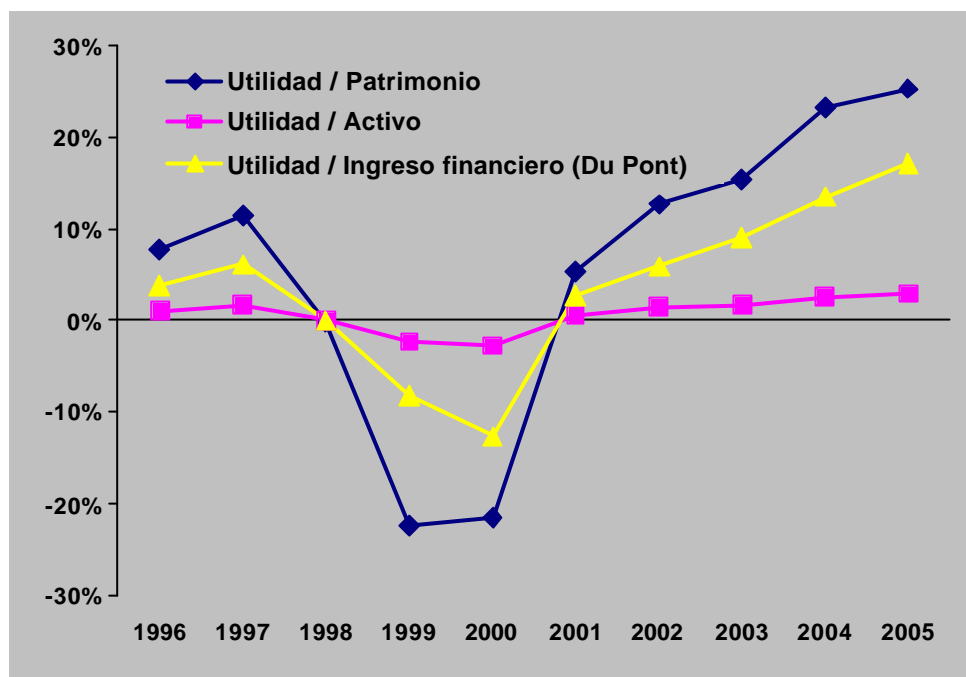
El monto de los ingresos diferentes de intereses netos ascendió a \$3.4 billones, con un incremento del 17.6% respecto al año anterior. La mayoría de estos ingresos provienen de la venta de inversiones, divisas y la valoración de inversiones. Por otro lado, los ingresos netos por operaciones con derivados tuvieron una caída del 94.4%. Los costos administrativos, incluidas depreciaciones y amortizaciones, alcanzaron un valor de \$3.2 billones, con un incremento respecto al año anterior de 6.9%.

### Rentabilidad

La rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE), que mide el resultado del ejercicio frente al monto patrimonial, pasó de 23.2% a 25.3% entre junio de 2004 y junio de 2005. Análogo comportamiento se observa en la rentabilidad anualizada del activo (ROA), la cual aumentó de 2.6% a 3.0% en las fechas mencionadas. La relación de utilidades a ingresos pasó de 13.5% a 17% (Gráfico 8).



**Gráfico No. 8**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Evolución de indicadores de rentabilidad Junio 1996 – Junio 2005**  
**Porcentajes**



## SOLVENCIA

Las utilidades obtenidas por los establecimientos de crédito en el período de análisis han contribuido al mantenimiento de adecuados niveles de solvencia. En el caso del conjunto de los Establecimientos de Crédito, este indicador se ubicó en junio de 2005 en 14.16%, nivel muy superior al mínimo legal requerido del 9%.

Sin embargo, como lo indica el gráfico 9, el nivel de la relación de solvencia ha disminuido con respecto a los registros de junio de 2004 para todos los grupos de intermediarios, exceptuando a los Organismos Cooperativos de Grado Superior.

La relación de solvencia por entidad indica que, en junio de 2005, ningún intermediario registró situación de incumplimiento de este control de ley.



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

