



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

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

Bogotá D. C., 26 de octubre de 2005

### LO MÁS DESTACADO

Al cierre de septiembre de 2005, el valor de los **activos** de los Establecimientos de Crédito ascendió a \$124.6 billones, registrando un incremento del 16.4% con respecto al registrado en septiembre de 2004.

La **cartera de créditos bruta** sumó \$64.6 billones, con un aumento de \$7.2 billones respecto del saldo reportado al finalizar septiembre de 2004. En ese mismo período, la **cartera vencida** se redujo de \$2.5 a \$ 2.0 billones.

El mayor incremento de la cartera de créditos y el descenso en el valor de la cartera vencida llevaron a que la **calidad de la cartera** continuara mejorando; el indicador tradicional se redujo de 4.4% a 3.2% en el período analizado.

Las **inversiones brutas** de los Establecimientos de Crédito registraron un saldo a septiembre de 2005 de \$40.7 billones, aumentando \$6.5 billones frente a la misma fecha del año anterior.

Las **utilidades** anualizadas, acumuladas por los Establecimientos de Crédito al finalizar el tercer trimestre de 2005 ascendieron a \$2.7 billones, incrementándose en un 31.3% respecto a los resultados obtenidos en septiembre de 2004.

**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 13.64% para el conjunto de los 50 establecimientos analizados. El número de

<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 13 de octubre de 2005, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.

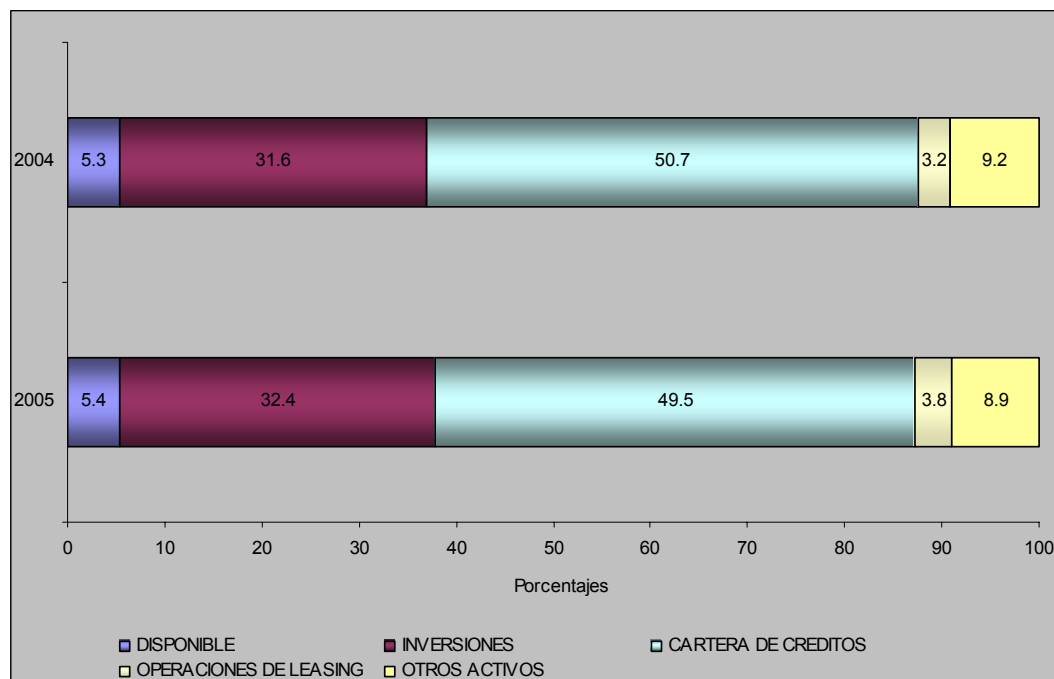


entidades consideradas en este documento se redujo de 57 a 50 entre septiembre de 2004 e igual mes de 2005 debido a que en este período se registró la liquidación voluntaria de dos entidades (Bankboston y Banco Standard Chartered) y a que otras cinco entidades realizaron procesos de fusión (los bancos Aliadas, Tequendama, Colmena y Conavi, y la compañía de financiamiento comercial Suleasing).

### ACTIVOS

De acuerdo con las cifras de balance reportadas por los establecimientos de crédito a septiembre de 2005, sus activos totales ascendieron a \$124.6 billones, registrando un crecimiento anual del 16.4%. Esta variación se sustenta fundamentalmente en el crecimiento de 15.3% observado en la colocación de cartera de créditos -incluidas las operaciones de leasing- y en el mayor ritmo de crecimiento del rubro de inversiones brutas que ascendió en esta fecha al 19%.

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





Como se puede observar en el Gráfico No.1, entre los dos cortes comparados, la participación de la cartera de créditos dentro del total del activo se redujo en favor de las inversiones, aunque la cartera continúa siendo el principal activo dentro del balance de los establecimientos de crédito con un 49.5%.

Las operaciones de leasing mejoraron su participación de 3.2% a 3.8%, dentro de la estructura de balance; éstas se incrementaron en un 40.3%, al pasar de \$3.4 billones a \$4.7 billones.

Por último, la agrupación de Otros Activos registró un valor de \$11.1 billones en septiembre de 2005, con una participación del 8.9% dentro del total de los activos. Entre los diferentes ítems de balance que incluye esta cuenta vale la pena mencionar las cuentas por cobrar, que ascendieron a \$3 billones, y las valorizaciones netas por \$2.6 billones; estos ítems registraron crecimientos anuales de 13.05% y 27.04% respectivamente.

### **CARTERA DE CRÉDITOS**

La cartera de créditos bruta registró un valor de \$64.6 billones en septiembre de 2005, alcanzando una variación de 12.5% frente al mismo período de 2004. La relación de cartera vencida a cartera bruta del consolidado descendió de 4.4% a 3.2%, mientras que el indicador de cubrimiento tradicional se elevó de 127.8% a 143.9%.

La evolución de la cartera de créditos por modalidad, registrada en el Gráfico No. 2, indica un menor crecimiento relativo de la cartera comercial, aunque ésta continúa representando la mayor proporción de la cartera (\$40.9 billones, esto es un 63.2% del total). La cartera de consumo presenta un crecimiento sostenido desde principios de 2003, con lo que su participación dentro del total de la cartera ascendió al 24.4% en septiembre de 2005.

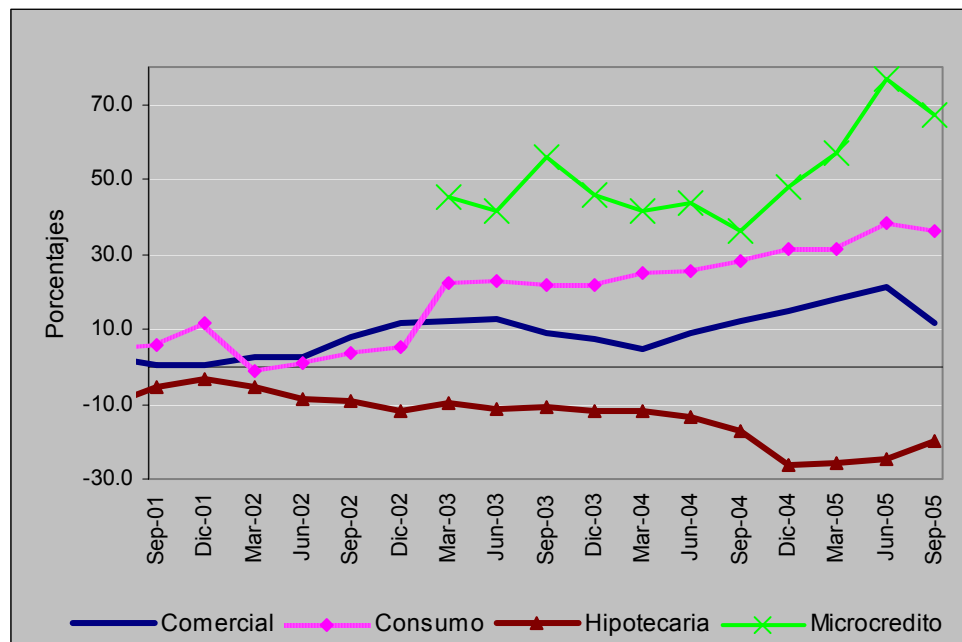
Aunque el microcrédito continúa representando una baja proporción de la cartera total (con un valor de \$1.2 billones equivalentes al 1.81% del total de créditos), su crecimiento anual sigue siendo el más elevado por modalidad de crédito. Como se observa en el Gráfico No. 2, estas colocaciones presentaron un crecimiento anual del 67.3%.

El valor bruto de la cartera hipotecaria, por su parte, continúa contrayéndose. En el último período de análisis, su saldo bruto registró una disminución del 19.8% frente a septiembre de 2004, lo que significó



una caída de 4.2 puntos porcentuales en su nivel de participación dentro del total de créditos al pasar de 14.8% a 10.6%.

**Gráfico No.2**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Variación Anual de la Cartera de Créditos Bruta por modalidad**  
**Septiembre 2001 – Septiembre 2005**



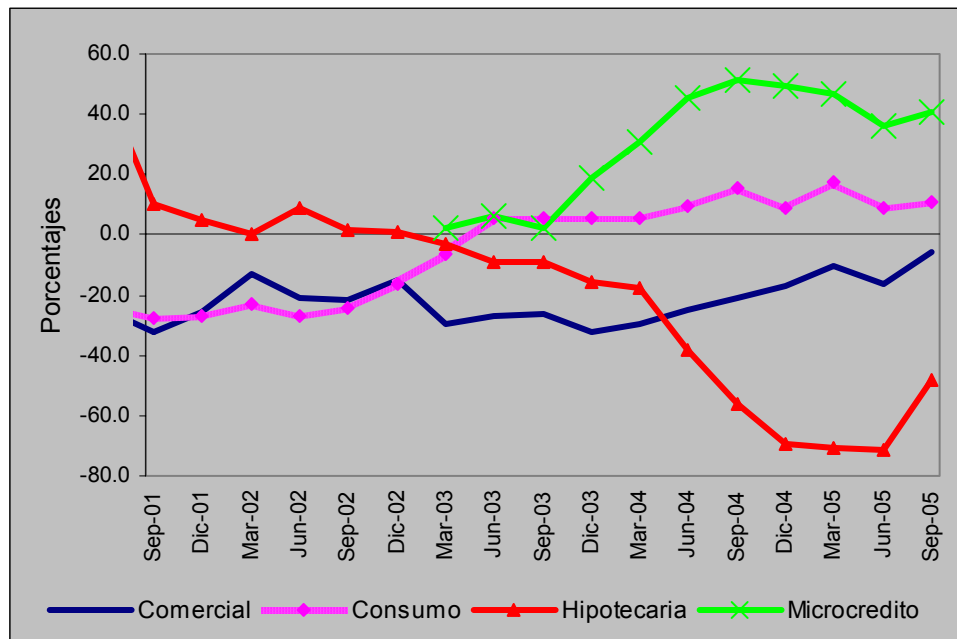
La dinámica de la actividad crediticia está acompañada de un mejoramiento en los indicadores de calidad. El valor total de la cartera vencida de los establecimientos de crédito, que ascendió en septiembre de 2005 a \$2.0 billones, presentó una disminución anual del 19.2%.

Tal como lo indica el Gráfico No. 4, el indicador de calidad de la cartera comercial pasó de 2.2% en septiembre 2004 a 1.8% a septiembre de 2005. Por su parte, el índice de calidad de la cartera hipotecaria, (ver cuadro anexo en la serie de cartera por tipo de crédito) pasó de 12.8% a 8.3%. Este descenso está asociado al menor dinamismo de las colocaciones y a los procesos de titularización.

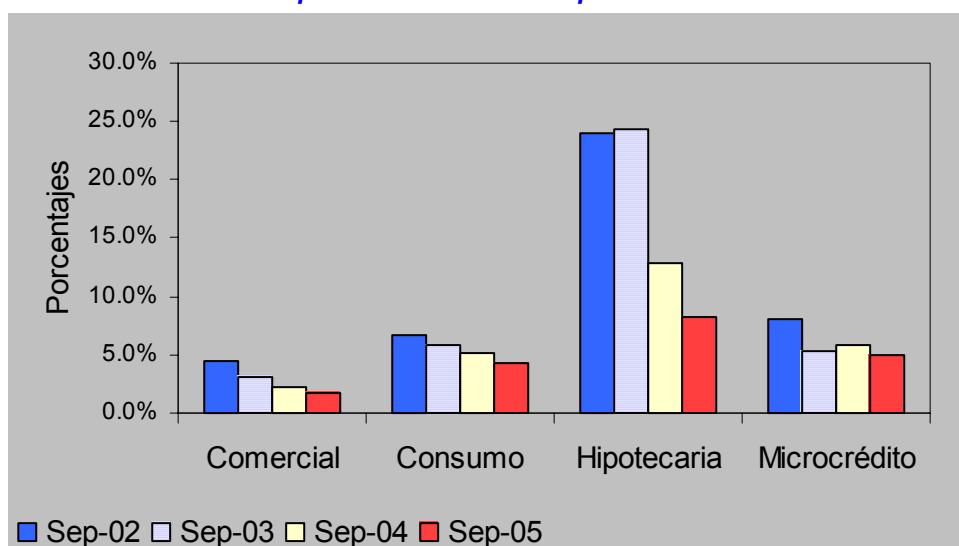
El indicador de cubrimiento para el conjunto de entidades analizadas (relación entre el valor de las provisiones y el de la cartera vencida), registró un nivel de 143.9%.



**Gráfico No. 3**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Variación anual de la Cartera Vencida por modalidad**  
**Septiembre 2001 – Septiembre de 2005**



**Gráfico No. 4**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Indicador de calidad de cartera por modalidad**  
**Septiembre de 2002 a Septiembre de 2005**

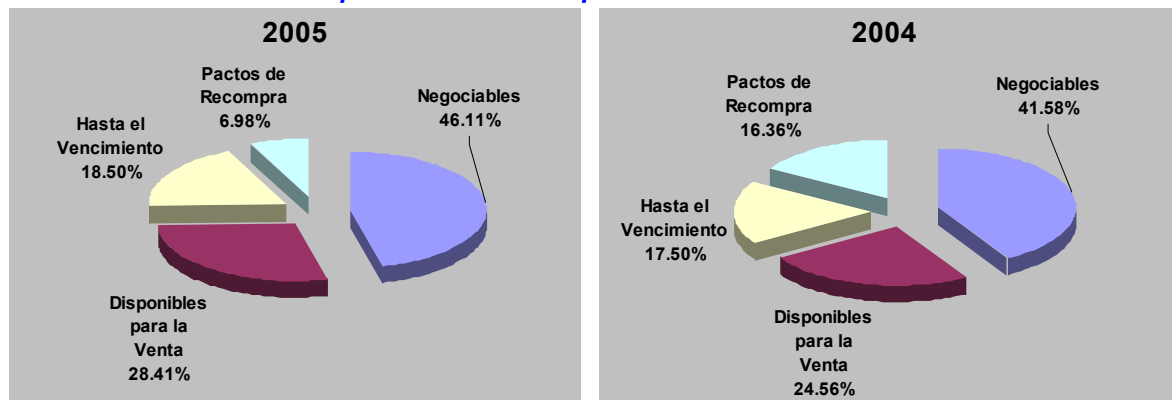




## **INVERSIONES**

El portafolio de inversiones brutas, sin incluir la banca de segundo piso, ascendió a \$40.7 billones en septiembre de 2005; el 66.1% de este monto está representado en el portafolio de títulos TES y YANKEES.

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



Las inversiones en Títulos de Deuda clasificadas como Negociables se elevaron de \$13.5 a \$18.4 billones, con una variación anual del 35.7%. En esta clasificación se registra la mayor parte del portafolio de inversiones; su participación dentro del total pasó de 41.6% de septiembre de 2004 a 46.1% en septiembre de 2005.

Las inversiones con pacto de recompra, que registraron un valor de \$2.8 billones en septiembre de 2005, decrecieron en 49.3% respecto al año anterior y su participación dentro del portafolio total descendió de 16.4% a 7%.

Las inversiones clasificadas como hasta el vencimiento se elevaron de \$6 billones a \$7.5 billones creciendo el 25.7% y ampliando su participación dentro de la estructura de inversiones al pasar de 17.5% a 18.5% (Gráfico No. 5)

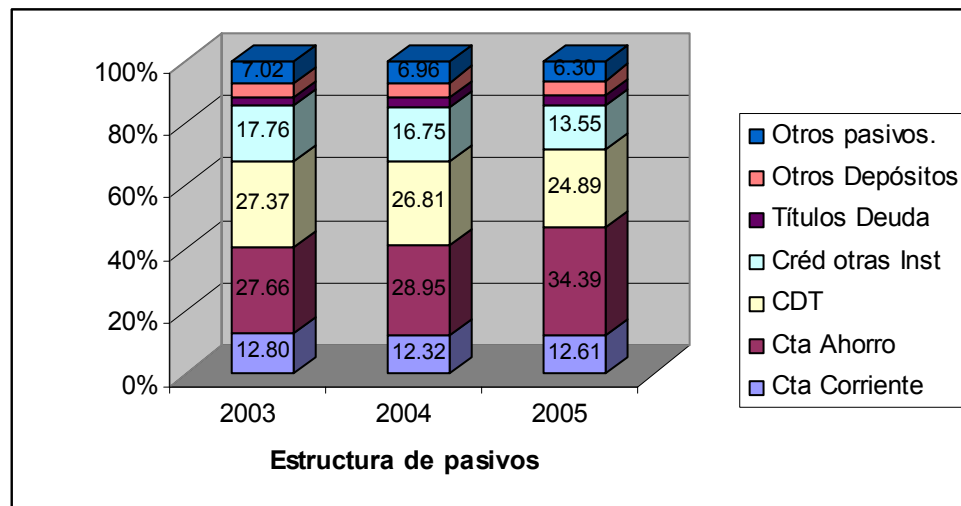
Las provisiones de inversiones constituidas a septiembre de 2005 sumaron \$355.7 millones, lo que representa un descenso del 8.5% con respecto al mismo período del año anterior.



## PASIVOS

En septiembre de 2005 los pasivos consolidados de los intermediarios de crédito registraron un valor de \$109.1 billones, reportando un incremento del 15.6% en el año comparado. Los pasivos con costo por valor de \$102.2 billones crecieron en 16.4%. En particular se resalta el incremento de 37.3% observado en la cuentas de ahorro, en tanto que los Depósitos CDT alcanzaron una variación del 7.3%.

**Gráfico No. 6**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Estructura del Pasivo**  
**Septiembre 2003 – Septiembre 2005**



La estructura de los pasivos muestra una recomposición en favor de las cuentas de ahorro: su valor ascendió a \$37.5 billones en septiembre de 2005, lo que representa el 34.4% del total de pasivos. Los CDT disminuyeron su participación del 26.8% al 24.9%.

Los créditos de otras instituciones financieras ascendieron a \$14.8 billones y registraron una disminución anual del 6.5%.

El pasivo por títulos de deuda por \$3.8 billones registró un aumento de 8.73% con relación a septiembre de 2004 y, comparativamente, también ha disminuido su nivel de participación.



## PATRIMONIO

En septiembre de 2005 el patrimonio consolidado de los establecimientos de crédito fue de \$15.5 billones, registrando un crecimiento del 22.4%. En la evolución patrimonial se destaca la notable disminución en el nivel de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, además del importante apalancamiento con el resultado del ejercicio (Cuadro No. 1).

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

	Sep-05	Sep-04	Variación %
Capital social	3,010,632	2,994,491	0.54
Reserva y fondo de destinacion especifica	5,725,615	5,581,120	2.59
Superávit	4,870,504	3,379,108	44.14
Resultados ejercicios anteriores	-146,644	-797,059	118.40
Resultado ejercicio	2,086,981	1,539,632	35.55
<b>Patrimonio</b>	<b>15,547,088</b>	<b>12,697,292</b>	<b>22.44</b>

## RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los Establecimientos de Crédito continúan reportando incrementos en las utilidades (Gráfico No.7). Al finalizar el tercer trimestre éstas ascendieron, en cifras anualizadas, a \$2.7 billones, incrementándose en un 31.3% con respecto a los resultados registrados en septiembre de 2004.

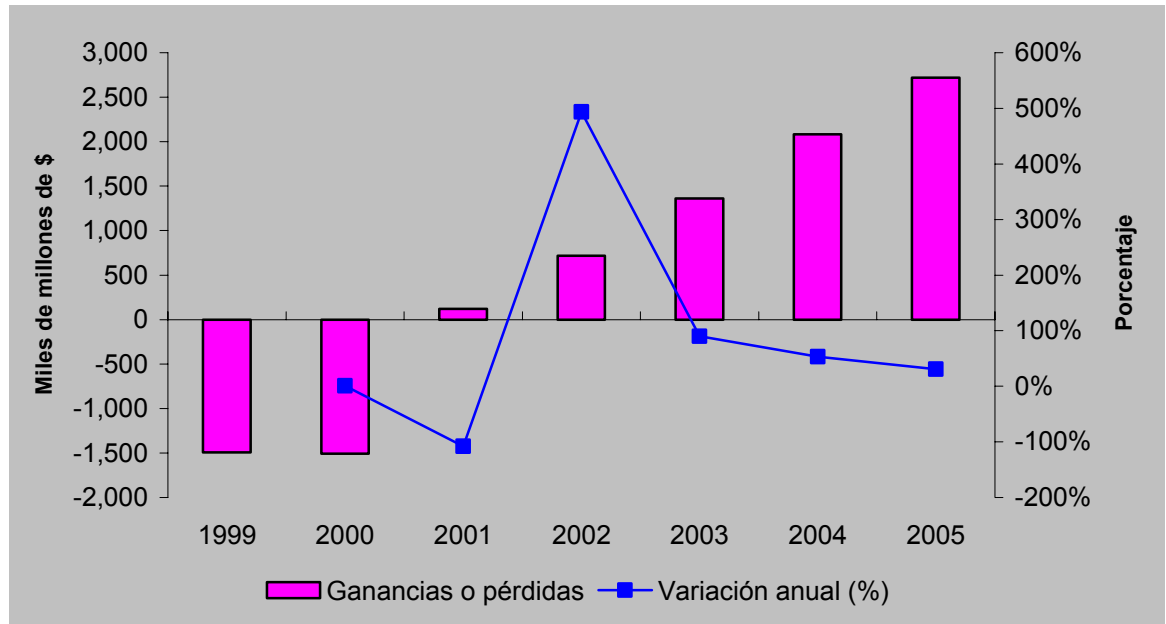
Las utilidades de los bancos, las corporaciones financieras y las compañías de financiamiento comercial ascendieron en septiembre de 2005 a \$2.3 billones, \$212 mil millones y \$ 160 mil millones, respectivamente. Estos valores representan crecimientos nominales anuales de 33.7%, 2.4% y 48.9% con respecto a septiembre 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 86.3%, 7.8% y 5.9%.

Cinco de los 50 intermediarios de crédito considerados en este informe generaron el 50.5% del valor total de utilidades registradas en septiembre de 2005. Estas entidades son, en su orden, Bancolombia (\$554.5 mil millones), Banco de Bogotá (\$309.0 mil millones), Davivienda (\$202.0 mil millones), Banco Agrario (\$165.2 mil millones), y Banco Popular (\$144.5 mil millones).





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



En lo que respecta a las utilidades de las entidades según la agrupación sectorial que realiza la Superintendencia Bancaria, las privadas nacionales aumentaron 43.9% (\$629.3 mil millones) y las privadas extranjeras 14.9%, al pasar de \$285.1 mil millones a \$327.6 mil millones. En el sector público se presentó una disminución de las utilidades de \$22.3 mil millones, alcanzando un total de \$329.7 mil millones en septiembre de 2005, lo cual representa una caída del 6.4% frente a septiembre de 2004.

Las entidades privadas nacionales aportaron el 75.9% de las utilidades, mientras que el sector público generó el 12.1% y las privadas extranjeras el 12.0%.



### Origen de las utilidades

La suma de ingresos por intereses corrientes e intereses por mora de los Establecimientos de Crédito, acumulados a septiembre de 2005, alcanzó un valor de \$7.5 billones, creciendo 13.0% frente al mismo período del año pasado. Los principales aportes a los ingresos por intereses se originan en la cartera comercial con \$2.7 billones (36.8%), la cartera de consumo por \$1.7 billones (23.4%) y la cartera de vivienda con \$812 mil millones (11.2%).

Los gastos por intereses registraron un crecimiento del 12.0 % alcanzando un valor total de \$3.7 billones. En este caso, la cuenta más importante fue la correspondiente a los pagos de intereses sobre CDT con un monto de \$1.5 billones, seguida por las cuentas de ahorro con \$1.1 billones. Por su parte el margen de intereses neto, que resulta de la diferencia entre los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, acumuló \$3.7 billones, con un crecimiento frente al año anterior de 13.9%.

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

	Sep-2005	Sep-2004	Variación (%)
<b>Ingresos intereses</b>	<b>7,458,952</b>	<b>6,602,579</b>	<b>13.0</b>
<b>Gasto intereses</b>	<b>3,738,300</b>	<b>3,337,168</b>	<b>12.0</b>
<b>Margen neto de intereses</b>	<b>3,720,652</b>	<b>3,265,411</b>	<b>13.9</b>
<b>Margen neto ingresos diferente intereses</b>	<b>5,446,846</b>	<b>4,521,930</b>	<b>20.5</b>
Valoración inversiones neto	1,871,575	1,497,064	25.0
Ingr venta, dividen invers neto	1,854,106	1,128,845	64.2
Servicios financieros neto	1,770,478	1,619,872	9.3
Utilidad neta en venta de cartera	-24,790	15,384	-261.1
Divisas neto	14,547	36,635	-60.3
Derivados neto	-64,130	198,949	-132.2
Otros	25,060	25,180	-0.5
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>9,167,498</b>	<b>7,787,341</b>	<b>17.7</b>
Costos administrativos	5,083,331	4,659,806	9.1
Provisiones netas de recuperación	398,535	238,390	67.2
Margen Operacional neto antes de depr y amort	4,260,826	3,414,491	24.8
Depreciaciones y Amortizaciones	575,194	525,346	9.5
<b>Marg Op neto desp depr y amort</b>	<b>3,685,632</b>	<b>2,889,144</b>	<b>27.6</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3,614,471</b>	<b>2,721,509</b>	<b>32.8</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2,721,037</b>	<b>2,071,837</b>	<b>31.3</b>

El monto de los ingresos diferentes de intereses netos ascendió a \$5.4 billones, con un incremento del 20.5% respecto al año anterior. La mayoría



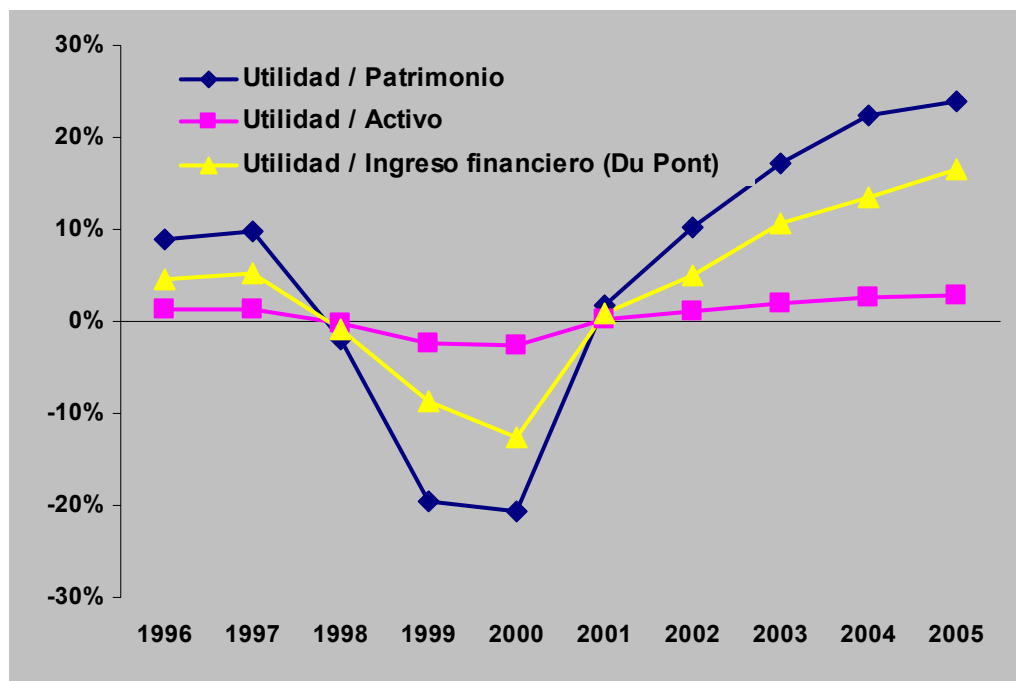
de estos ingresos provienen de la valoración y venta de inversiones. Por otro lado, los ingresos netos por operaciones con derivados tuvieron una disminución de 132.2%. Los costos administrativos, incluidas depreciaciones y amortizaciones, alcanzaron un valor de \$5.1 billones, con un incremento respecto al año anterior de 9.1%.

### Rentabilidad

La rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE), que mide el resultado del ejercicio frente al monto patrimonial, pasó de 24.7% a 25.2% entre septiembre de 2004 y septiembre de 2005.

Análogo comportamiento se observa en la rentabilidad anualizada del activo (ROA), la cual aumentó de 2.6% a 2.9% en las fechas mencionadas. La relación de utilidades a ingresos pasó de 13.0% a 16.0% (Gráfico No. 8).

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





## SOLVENCIA

El nivel de solvencia consolidado a septiembre de 2005 para los establecimientos de crédito es de 13.64%, (no incluye cooperativas financieras), presentando una leve disminución con respecto al nivel observado en igual período del año anterior (15.61%)

En el análisis de solvencia de este comunicado, es importante tener en cuenta que para septiembre de 2005 se consolidan 50 entidades, mientras que para septiembre de 2004 se encontraban en funcionamiento 57 entidades. El menor número de entidades por los procesos de fusión o liquidación voluntaria antes referidos, explica parcialmente esta leve disminución en la solvencia consolidada y por grupo de intermediarios.

Es importante destacar que todas las entidades consideradas en este informe presentaron niveles de solvencia individual superior al mínimo requerido por ley que es del 9%, según se consigna en el anexo de “Evolución del Índice de Solvencia”.

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

