



Comportamiento de los Establecimientos de Crédito¹ en el primer trimestre de 2003

Bogotá, 13 de mayo de 2003

Lo más destacado

En el primer trimestre de 2003, los establecimientos de crédito presentaron **utilidades por \$407 mil millones**, superiores en un 67% a las registradas en el mismo periodo del año anterior (\$244 mil millones).

Entre marzo de 2002 y marzo de 2003, **la relación de solvencia con riesgos de mercado pasó de 13.8% a 12.9%**; sin incluir riesgos de mercado la variación fue de 14.7% a 14.2%.

En el último año, la cartera de créditos bruta creció 8.3%; por su parte, la cartera vigente aumentó 10.8%, mientras que **la cartera vencida se redujo en 12.2%**.

Balances autorizados de 2002

Durante el primer trimestre de 2003, la Superintendencia Bancaria revisó y autorizó los estados financieros de diciembre de 2002 de las entidades vigiladas, con el fin de ser presentados a las asambleas de accionistas². En el proceso de autorización, se modificaron los resultados presentados inicialmente, tal como se aprecia en el cuadro 1. Se destaca que mientras en el año 2001 fueron 37 las entidades que modificaron sus resultados, en el año 2002, ese número se redujo a 23. De éstas, a 16 entidades se les modificaron los resultados en el 2001.

De acuerdo a lo anterior **las utilidades de diciembre de 2002**, que se presentaron inicialmente a la opinión pública de \$1.1 billones, **se reducen a \$990 mil millones**.

¹ Las cifras corresponden al total de Establecimientos de Crédito, incluyendo organismos cooperativos de grado superior, cooperativas financieras y entidades cooperativas. Cifras con corte al 22 de abril de 2003.

² Las entidades vigiladas transmiten a la Superintendencia Bancaria de Colombia (SBC) estados financieros intermedios y de cierre de ejercicio; solamente estos últimos requieren autorización por parte de la SBC.



Cuadro 1
Utilidades de los establecimientos de crédito (millones de pesos)
Transmisión inicial y transmisión final para autorización

	Dic-01			Dic-02		
	Trans. Final	Trans. Inicial	Variación	Trans. Final	Trans. Inicial	Variación
BANCO DE BOGOTA	170,537	170,964	-426	199,618	203,943	-4,325
BANCO POPULAR S.A.	-22,526	7,026	-29,552	43,381	45,297	-1,916
BANCAFE	2,153	2,153	0	5,706	5,706	0
BANCO SANTANDER COLOMBIA S.A.	-5,258	-5,258	0	-73,064	-73,064	0
BANCOLOMBIA S.A.	90,123	90,123	0	150,923	150,923	0
ABN AMRO BANK (COLOMBIA) S.A.	3,683	3,683	0	4,499	4,499	0
CITIBANK	65,339	65,339	0	65,779	61,394	4,386
LLOYDS BANK TSB	-18,601	-18,601	0	-28,575	-28,575	0
SUDAMERIS COLOMBIA	-631	136	-766	-17,715	-17,715	0
BBV BANCO GANADERO S.A.	-50,476	-13,978	-36,498	-51,320	-16,530	-34,790
CREDITO	4,034	4,034	0	9,929	13,732	-3,803
BANESTADO	31,341	31,341	0	51,162	62,319	-11,157
UNION COLOMBIANO	6,355	7,051	-696	9,117	9,117	0
OCCIDENTE	78,639	78,639	0	89,449	89,449	0
STANDARD CHARTERED COLOMBIA	2,887	2,667	220	2,270	2,270	0
TEQUENDAMA S.A.	1,432	1,511	-79	107	1,007	-900
BANCO CAJA SOCIAL S.A.	33,825	36,241	-2,415	33,084	33,541	-456
SUPERBANCO	29,608	29,608	0	35,433	38,188	-2,755
BANKBOSTON S.A.	4,815	4,815	0	13,825	13,825	0
DAVIENSA S.A.	27,626	27,626	0	57,244	57,244	0
RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	-28,955	4,946	-33,901	9,065	9,065	0
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.	76,676	76,676	0	92,246	92,246	0
MEGABANCO S.A.	4,208	4,208	0	18,019	18,019	0
BANCO GRANAHORRAR	13,479	46,671	-33,192	38,424	38,424	0
BANCO COLMENA	-21,633	-21,633	0	13,327	13,327	0
BANCO CONAVI	5,450	6,932	-1,482	56,731	67,498	-10,767
BANCO ALIADAS	5,710	5,710	0	8,012	8,012	0
AV VILLAS	-50,824	-49,988	-836	5,400	9,666	-4,266
CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	-77,563	-66,678	-10,885	381	2,893	-2,512
CORPORACION FINANCIERA DEL VALLE SA	-21,956	9,143	-31,099	-16,493	13,566	-30,059
IFI - INSTITUTO DE FOMENTO INDUSTRIAL	-299,724	-299,724	0	10,360	12,626	-2,267
CORFINSURA S.A.	9,356	13,064	-3,708	33,221	33,221	0
COLCORP S.A.	3,976	3,976	0	7,252	7,252	0
FINAMERICA S.A.	-692	-636	-56	541	806	-265
GIROS Y FINANZAS	13,374	13,374	0	5,862	5,862	0
INVERSORA PICHINCHA S.A.	4,179	5,286	-1,107	6,008	6,008	0
COMERCIA S.A.	2,068	2,068	0	2,063	2,063	0
FINANCIERA MAZDACREDITO S.A.	6,201	6,201	0	454	454	0
CONFINANCIERA S.A.	3,564	3,564	0	4,896	4,896	0
SERFINANZA S.A.	1,944	3,375	-1,430	2,526	2,526	0
FINANDINA S.A.	3,886	3,886	0	4,102	4,102	0
SUFINANCIAMIENTO S.A.	10,177	10,177	0	6,724	6,724	0
G.M.A.C. COLOMBIA S.A.	6,993	6,993	0	17,830	17,830	0
INTERNACIONAL S.A.	839	839	0	1,808	1,808	0
MULTIFINANCIERA S.A.	-3,270	-3,270	0	-1,365	-1,365	0
COLTEFINANCIERA S.A.	652	1,319	-666	1,541	1,541	0
LEASING DEL VALLE S.A.	2,200	2,200	0	3,000	3,000	0
LEASING BOLIVAR S.A.	-3,315	-1,910	-1,405	574	574	0
LEASING COLOMBIA S.A. C.F.C.	2,756	2,756	0	4,334	4,334	0
LEASING CITIBANK S.A.	59	59	0	4,272	4,272	0
SULEASING S.A.	-2,610	3,856	-6,466	8,094	8,506	-412
LEASING BOGOTA S.A. C.F.C.	395	602	-207	1,049	1,049	0
LEASING DE CREDITO S.A.	3,029	3,029	0	4,320	4,320	0
BANSALEASING COLOMBIA S.A.	2,455	2,455	0	868	868	0
LEASING DE OCCIDENTE S.A.	4,317	5,320	-1,003	5,541	5,541	0
LEASING POPULAR S.A.	679	811	-131	1,025	1,025	0
IFI LEASING S.A.	1,516	1,516	0	1,524	1,624	-100
COMPARTIR S.A.	973	1,047	-73	1,109	1,179	-70
FINANCIERA FES S.A.	4,684	4,684	0	2,591	2,533	58
LA REGIONAL S.A.	939	939	0	1,339	1,339	0
COOPCENTRAL LTDA	-493	-495	2	164	360	-195
COFINAM	100	100	0	5	5	0
CONFIAR	1,002	1,002	0	2,826	2,826	0
COOPFINP	834	834	0	992	992	0
COOPANTEX LTDA	469	801	-332	1,267	1,411	-143
COOPERATIVA FINANCIERA BELEN	822	822	0	992	992	0
COTRAFA	2,403	3,511	-1,108	5,102	5,102	0
COOPERATIVA FINANCIERA ANTIOQUIA	-182	259	-441	1,336	1,521	-185
COOPKENNEDY LTDA	3,861	3,861	0	6,509	6,509	0



Relación de solvencia

En marzo de 2003, ninguna entidad presentó una relación de solvencia inferior a 9% y sólo dos entidades registraron niveles de solvencia inferiores al 10%. Como se observa en el cuadro 2, las entidades cooperativas (cooperativas financieras, organismos cooperativos de grado superior y cooperativas) presentan niveles de solvencia superiores al 19%, sólo Coopcentral tuvo una solvencia de 13.75%. En el caso de las compañías de financiamiento comercial, de 25 entidades, 18 tienen una relación de solvencia superior al 14%. Por su parte, los bancos se ubican en su mayoría entre el 10% y el 14%.

Cuadro 2

Distribución de las entidades según la relación de solvencia con riesgos de mercado

	Bancos		CF		CFC		Cooperativas	
	Mar-03	Mar-02	Mar-03	Mar-02	Mar-03	Mar-02	Mar-03	Mar-02
<9%	0	0	0	0	0	0	0	0
9% - 10%	2	1	0	0	0	0	0	0
10% - 12%	13	11	2	0	4	2	0	0
12% - 14%	6	5	1	3	3	3	1	1
>14%	7	11	2	4	18	20	8	9
Total	28	28	5	7	25	25	9	10

La reducción en la relación de solvencia que se presenta entre marzo de 2002 y marzo de 2003, se explica principalmente por un aumento de \$4.6 billones en los activos que se ponderan al 100% (cartera de créditos en su mayoría). El patrimonio técnico aumentó en un 3.9%, originado en un crecimiento del patrimonio básico de \$410 mil millones.

Dentro del cálculo de la relación de solvencia es necesario destacar que a partir de enero de 2003, el riesgo de mercado se incluye ponderado al 80%; esta situación implica una reducción adicional de 0.4 puntos a la que ya existía en la relación de solvencia por efecto de incluir el riesgo de mercado. De esa manera, el riesgo de mercado que se incluye en la relación de solvencia de los establecimientos de crédito pasa de \$327 mil millones en marzo de 2002 a \$557 mil millones en marzo de 2003.



Cuadro 3
Principales componentes de la relación de solvencia
establecimientos de crédito

	Mar-02	Mar-03	Var. \$	Var. %
Total Activo	84,246,791	90,985,130	6,738,338	8.0%
Relación APR/Activo	68.5	68.5	0.0	-0.1%
Activos Ponderados por Riesgo	57,712,393	62,283,263	4,570,870	7.9%
Categoría 2 (20%)	1,056,025	978,845	-77,180	-7.3%
Categoría 3 (50%)	4,672,721	4,206,923	-465,798	-10.0%
Categoría 4 (100%)	47,691,066	52,933,528	5,242,462	11.0%
Categoría 5A (Leasing)	1,244,214	1,569,944	325,730	26.2%
Categoría 5B (Territorial)	3,048,367	2,594,023	-454,344	-14.9%
Patrimonio Técnico	8,482,638	8,815,604	332,966	3.9%
Patrimonio Básico	6,024,033	6,433,664	409,632	6.8%
Patrimonio Adicional	2,468,965	2,386,439	-82,526	-3.3%
Riesgo de mercado	545,772	696,294	150,522	27.6%
Riesgo de mercado 80%	436,618	557,036	120,418	27.6%
Riesgo de mercado 60%	327,463	417,777	90,313	27.6%
Solvencia con RM	13.8	12.9	-1.0	-6.9%
Solvencia sin RM	14.7	14.2	-0.5	-3.7%

Nota: El patrimonio técnico que se presenta agregado en este cuadro no corresponde a la suma de patrimonio básico y adicional que se presenta, toda vez que individualmente el patrimonio adicional sólo se incluye hasta por el 100% del patrimonio básico.

Utilidades del primer trimestre

Es de anotar que las utilidades obtenidas por los establecimientos de crédito en el primer trimestre se sustentan en un buen porcentaje en el negocio menos volátil de las entidades, que es la intermediación; de esa manera el margen neto de intereses, pasó de representar el 50% de los gastos administrativos en marzo de 2001, al 64% en marzo de 2003.

Cuadro 4
Estado de resultados de los establecimientos de crédito
millones de pesos

	Mar-01	Mar-02	Mar-03
Ingresos intereses	2,146,230	1,941,817	1,838,910
Gastos intereses	-1,521,295	-1,284,456	-967,247
Margen neto de intereses	624,935	657,361	871,663
Otros ingresos fros	2,149,683	2,808,538	2,797,115
Otros gastos fros	-962,905	-1,588,283	-1,475,076
Margen Neto Otros Ingr y Gtos Fros	1,186,777	1,220,255	1,322,039
Margen Financiero Bruto	1,811,713	1,877,616	2,193,702
Gastos administrativos	-1,265,468	-1,274,216	-1,368,881
Gastos de provisiones	-486,936	-523,676	-528,188
Recuperación de provisiones	286,164	312,213	345,824
Margen operacional	345,473	391,936	642,457
Otros gastos	-154,194	-147,490	-235,126
Utilidad neta	191,279	244,446	407,331

Sin embargo, al observar la estructura del Estado de Resultados, se encuentra que en los últimos años es cada vez mayor la participación de ingresos financieros

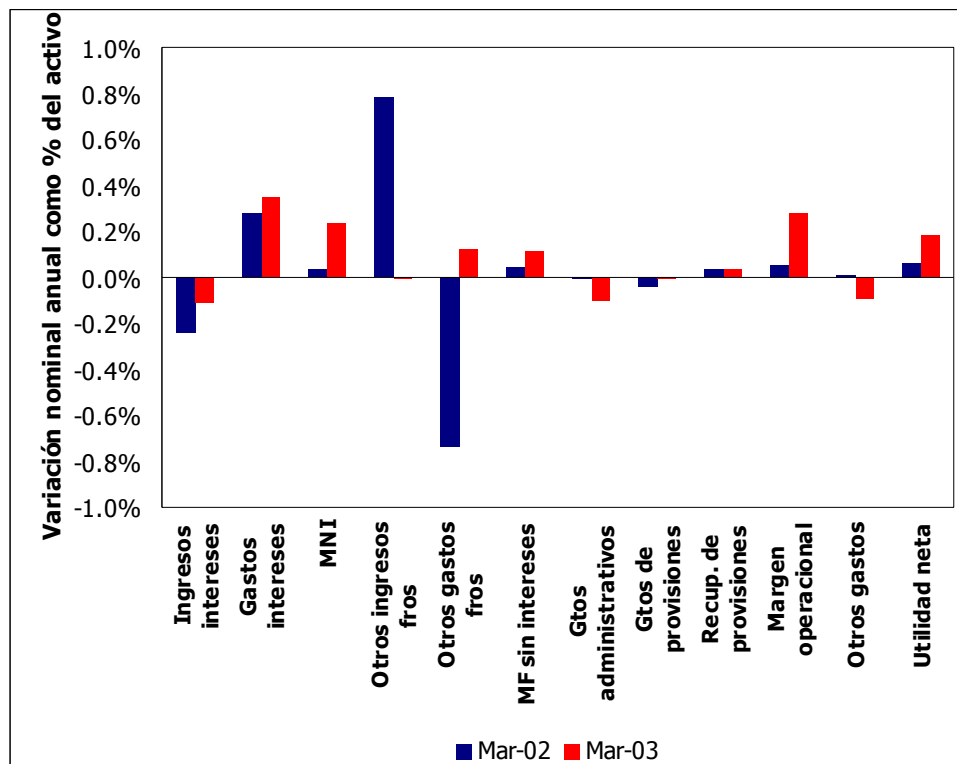


diferentes a intereses en la generación de utilidades, de tal forma que mientras en marzo de 2001, este rubro era igual a los ingresos por intereses, en marzo de 2003 los ingresos por intereses representaron tan sólo un 65% de los otros ingresos financieros.

Al aumento de las utilidades que se presentó entre marzo de 2002 (\$244 mil millones) y marzo de 2003 (\$407 mil millones), contribuyeron principalmente el margen neto de intereses y el margen neto de otros ingresos financieros diferentes a intereses; como se observa en el gráfico 1, el aumento en el margen neto de intereses se origina en una reducción importante de los gastos por intereses, lo que está asociado a menores tasas de interés, pero principalmente a una recomposición del pasivo a favor de cuentas corrientes y cuentas de ahorro, las cuales tienen un menor costo.

En el caso de los ingresos financieros diferentes a intereses, el mayor impacto se presenta por la reducción de los gastos de derivados y de valoración de inversiones en \$500 mil millones y \$240 mil millones, respectivamente.

Gráfico 1
Variación anual de los principales rubros del estado de resultados como porcentaje del activo

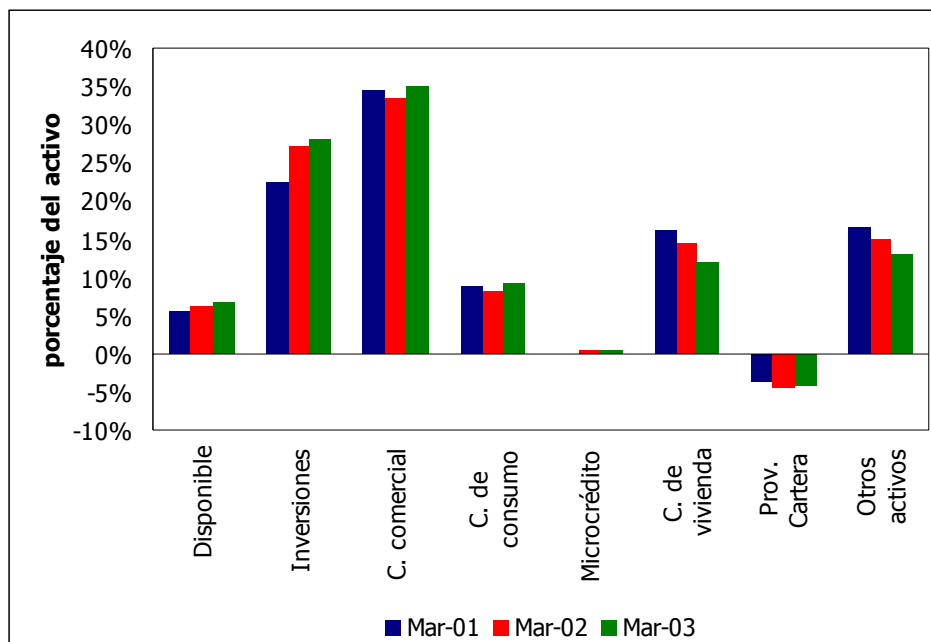




Activos

En marzo de 2003 los activos de los establecimientos de crédito ascendieron a \$91 billones de pesos, superiores en un 8% a los resultados en igual fecha del año anterior (\$84 billones). Se destaca el crecimiento de las inversiones y del disponible. Las primeras crecieron un 11% anual (\$2.5 billones); por su parte el disponible aumentó un 18% anual, equivalente a \$900 mil millones. Este comportamiento lo explican los aumentos de caja (\$395 mil millones), repos interbancarios (\$399 mil millones) y depósitos en otras entidades financieras (\$108 mil millones).

Gráfico 2
Composición del activo de los establecimientos de crédito



En el caso de la cartera de créditos (cuadro 5), es necesario destacar la reducción de la cartera comercial vencida en un 30% (\$492 mil millones de pesos) y el aumento de \$4 billones en la cartera comercial vigente. Lo anterior permitió que el indicador de calidad de cartera comercial se redujera casi a la mitad entre marzo de 2001 (7.0%) y marzo de 2003 (3.8%). Algo similar, pero de menor magnitud ocurrió con la cartera de consumo, que presenta aumentos en la cartera vigente y reducciones en la cartera vencida de tal manera que el indicador de calidad de cartera pasa de 10.9% en marzo de 2001 a 6.5% en marzo de 2003.

Por su parte la cartera de vivienda se redujo en \$1.1 billones, que equivalen a las titularizaciones de cartera vigente que se hicieron en el año 2002. Por este motivo, el indicador de calidad pasa de 22.5% en marzo de 2002 a 24.2% en marzo de 2003; si se incluyera el valor de la cartera titularizada, la calidad de la cartera en marzo de 2003 sería de 22.0%.



Cuadro 5
Variación anual de la cartera de créditos por tipo y calidad de cartera
establecimientos de crédito – millones de pesos

	Variación nominal		Variación porcentual		Calidad de cartera		
	Mar-02	Mar-03	Mar-02	Mar-03	Mar-01	Mar-02	Mar-03
Cartera bruta comercial	551,390	3,510,252	2.0%	12.4%	7.0%	6.0%	3.8%
Cartera vigente comercial	807,036	4,001,819	3.1%	15.1%			
Cartera vencida comercial	-255,646	-491,566	-13.2%	-29.2%			
Cartera bruta consumo	-225,351	1,527,907	-3.2%	22.4%	10.9%	8.6%	6.5%
Cartera vigente consumo	-43,486	1,571,023	-0.7%	25.2%			
Cartera vencida consumo	-181,864	-43,115	-23.5%	-7.3%			
Cartera bruta vivienda	-810,860	-1,202,629	-6.3%	-9.9%	21.1%	22.5%	24.2%
Cartera vigente vivienda	-812,938	-1,121,536	-8.0%	-11.9%			
Cartera vencida vivienda	2,078	-81,093	0.1%	-3.0%			
Cartera bruta microcrédito		129,756		43.6%		9.2%	6.5%
Cartera vigente microcrédito		129,540		47.9%			
Cartera vencida microcrédito		216		0.8%			

Nota: La cartera de microcrédito sólo se desagregó en los Estados Financieros a partir de enero de 2002, por esa razón no se presentan variaciones anuales en marzo de 2002

Las provisiones de cartera comercial y de consumo se redujeron en menor proporción que la cartera vencida, lo que permite que aumente el indicador de cubrimiento (provisiones / cartera vencida) y se registre un valor de 155% en la cartera comercial y de 52% en la cartera de consumo (cuadro 6).

Cuadro 6
Provisiones de cartera de crédito e indicador de cubrimiento
establecimientos de crédito – Millones de pesos

	Mar-01	Mar-02	Mar-03
Cartera comercial	1,814,489	1,951,857	1,860,002
Indicador de cubrimiento	93.4%	115.8%	155.7%
Cartera consumo	416,414	291,572	283,455
Indicador de cubrimiento	53.9%	49.4%	51.8%
Cartera de vivienda	548,884	1,039,106	1,111,642
Indicador de cubrimiento	20.2%	38.1%	42.0%
Cartera de microcrédito		21,360	14,561
Indicador de cubrimiento		77.9%	52.7%
Provisión general	249,904	472,208	510,954

Las provisiones de la cartera de vivienda continuaron aumentando, hasta alcanzar un nivel de \$1.1 billones. De esta forma, el indicador de cubrimiento registra un valor de 42.0%, el cual se duplicó frente al observado en marzo de 2001.

Pasivos

Como se mencionó anteriormente, las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro aumentaron su participación en el pasivo de los establecimientos de crédito (gráfico 3), mientras que los CDT y los CDAT redujeron dicha participación.



Gráfico 3
Composición del pasivo de los establecimientos de crédito

