



Capital

Activos

Pasivos

Resultados

## Los establecimientos de crédito en el primer semestre de 2002<sup>1</sup>

### Lo más destacado

En el primer semestre de 2002, el sistema financiero presentó utilidades por \$625 mil millones. En el mismo periodo de 2001 fueron de \$239 mil millones.

Durante el primer semestre de 2002, el sistema financiero<sup>2</sup> arrojó utilidades por \$625 mil millones, cuando en el primer semestre de 2001 fueron \$239 mil millones. De un total de 70 entidades, 66 arrojaron utilidades por \$645 mil millones, mientras que en las 4 entidades restantes las pérdidas alcanzaron un valor de \$20 mil millones (cuadro 1).

El nivel de utilidades de los establecimientos de crédito correspondió a una rentabilidad sobre activos (ROA) anualizada de 1.5%, superior al 0.7% observado en junio de 2001.

**Cuadro 1**  
**Distribución de las utilidades en los establecimientos de crédito**

	Número de entidades	Valor (Miles de millones de \$)	ROA Promedio anualizado*	
			Jun-02	Jun-01
<b>Total</b>	<b>70</b>	<b>625</b>	<b>1.5%</b>	<b>0.7%</b>
<b>Con utilidades</b>	<b>66</b>	<b>645</b>	<b>1.6%</b>	<b>0.8%</b>
Bancos	25	559	1.6%	1.0%
CF	5	33	0.8%	-1.5%
CFC	26	44	2.6%	2.1%
Coop	10	9	4.6%	2.1%
<b>Con pérdidas</b>	<b>4</b>	<b>-20</b>	<b>-0.9%</b>	<b>-0.4%</b>
Bancos	3	-20	-0.9%	-0.4%
CF	0	0	-	-
CFC	1	0	-4.7%	-22.7%
Coop	0	0	-	-

\*La rentabilidad sobre activos se anualizó así:  $[(1 + (\text{Utilidad del semestre}/\text{activo}))^2 - 1]$ . El cálculo de junio de 2001 se hizo para las mismas entidades incluidas en cada uno de los subgrupos de junio de 2002.

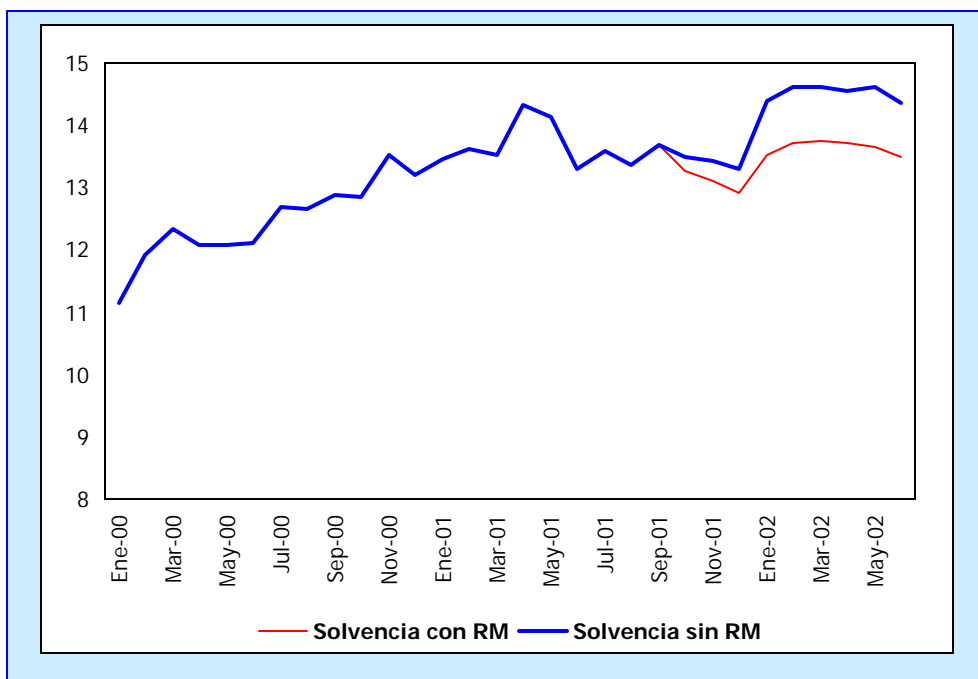
<sup>1</sup> Este informe se elaboró con base en las cifras transmitidas hasta el 2 de agosto de 2002, por parte de las entidades vigiladas, información que está sujeta a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.

<sup>2</sup> Para efectos de este informe, sistema financiero se refiere a Bancos, Corporaciones Financieras, Compañías de Financiamiento Comercial y Cooperativas.



La relación de solvencia<sup>3</sup> de los establecimientos de crédito alcanzó un nivel de 13.5%; sin incluir el componente de riesgo de mercado, ésta sería de 14.4%.

**Gráfico 1**  
**Relación de solvencia con y sin Riesgo de Mercado (RM)**



Los activos del sistema financiero alcanzaron un valor de \$85.7 billones de pesos, superiores en un 7.2% a los registrados en junio de 2001.

La categoría de microcréditos<sup>4</sup> representa un valor de \$139 mil millones (junio de 2002), cifra que corresponde al 0.3% de la cartera bruta del sistema financiero (\$48 billones).

<sup>3</sup> De acuerdo con lo establecido en el Decreto 1720 de 2001, el margen de solvencia es igual a:  $(\text{Patrimonio Técnico}) / (\text{Activos Ponderados por Riesgo} + \text{Riesgo de Mercado} \times 100/9)$

<sup>4</sup> De acuerdo con el numeral 3.3 del Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera, se consideran como microcréditos las operaciones activas de crédito otorgadas a microempresas cuyo saldo de endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes. Por microempresa se entiende toda unidad de explotación económica, realizada por persona natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, cuya planta de personal no supere diez (10) trabajadores y sus activos totales sean inferiores a quinientos uno (501) salarios mínimos legales mensuales vigentes.



El indicador tradicional de calidad de la cartera de créditos, definido como cartera vencida sobre cartera bruta, mejoró levemente frente al observado en junio de 2001, al pasar de 10.7% a 10.4%. Por tipo de cartera de créditos, este indicador pasó de 6.7% a 5.7% en el caso de la cartera comercial, en la cartera de consumo pasó de 9.8% a 7.2% y en la de vivienda de 19.8% a 23.8%.

En junio de 2002 la relación de solvencia incluyendo riesgos de mercado del total bancos fue de 13.0%.

En el primer semestre de 2002, las inversiones incrementaron su participación en el total de activos, al pasar de representar el 26% en diciembre de 2001 a 29% en junio de 2002.

## Capital

En junio de 2002 la relación de solvencia incluyendo riesgos de mercado del total bancos fue de 13.0%. En el caso de las Corporaciones Financieras, la relación de solvencia en junio de 2002 fue de 14.2%. En las Compañías de Financiamiento Comercial el margen de solvencia durante el primer semestre de 2002 fue de 24.8%.

Aunque los niveles de solvencia en junio de 2002 presentan una disminución frente a los observados en marzo de 2002, son superiores a los observados en diciembre de 2001 (cuadro 2).

**Cuadro 2**  
**Índice de solvencia en los establecimientos de crédito con y sin riesgo de mercado (RM)**

Tipo de entidad	Dic-01 Sin RM	Mar-02		Jun-02	
		Sin RM	Con RM	Sin RM	Con RM
Bancos	12.8	14.0	13.2	13.7	13.0
CF	14.2	16.0	14.6	15.7	14.2
CFC	20.0	21.1	19.9	20.3	19.0
Cooperativas	23.2	24.8	24.4	24.9	24.8
Total	13.4	14.7	13.8	14.4	13.5

52 entidades, que corresponden al 76% del total, presentaron niveles de solvencia superiores al 12%. Al excluir el componente de riesgo de mercado en la relación de solvencia, 59 entidades muestran niveles superiores al 12% (cuadro 3).



**Cuadro 3**  
**Número de entidades por rangos de relación de solvencia**  
**Junio de 2002**

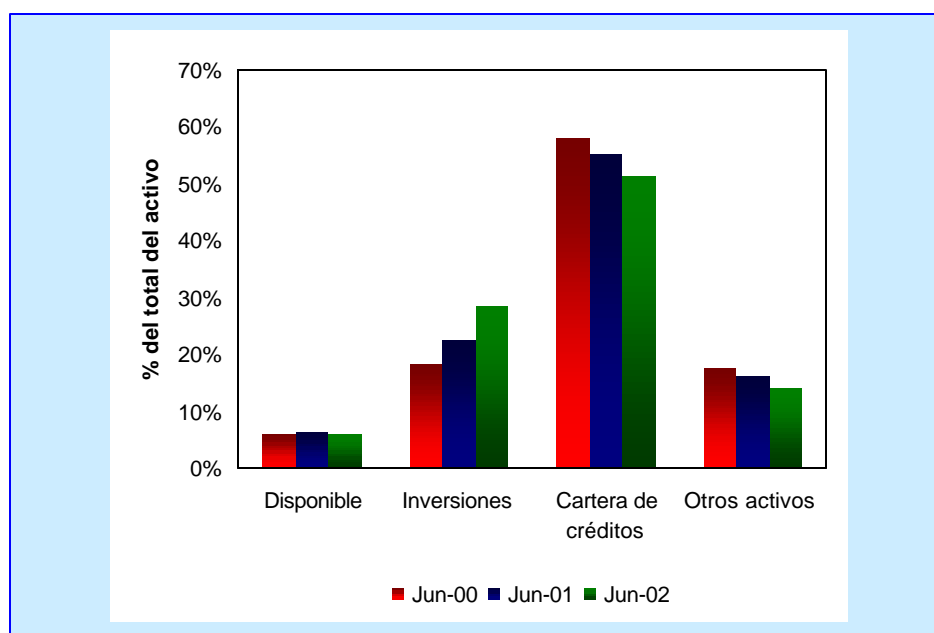
Tipo de entidad	Número de entidades								Total entidades*
	< 9%		9% a 12%		12% a 20%		> 20%		
	Con RM	Sin RM	Con RM	Sin RM	Con RM	Sin RM	Con RM	Sin RM	
Bancos	0	0	13	8	11	15	4	5	28
CF	0	0	2	0	2	4	1	1	5
CFC	0	0	2	2	8	8	15	15	25
Cooperativas	0	0	0	0	3	3	7	7	10
Total	0	0	17	10	24	30	28	29	68

\*Multifinanciera (en desmante voluntario) y Financiera FES S.A. (en liquidación voluntaria) no tienen información de margen de solvencia.

## Activos

En junio de 2002 el 51% del total de activos del sistema financiero estaba representado por la cartera de créditos neta. En los últimos años, las inversiones han aumentado su participación en el total de activos, tendencia que se mantiene actualmente (Gráfico 1). En junio de 2002 éstas alcanzaron una participación de 29%.

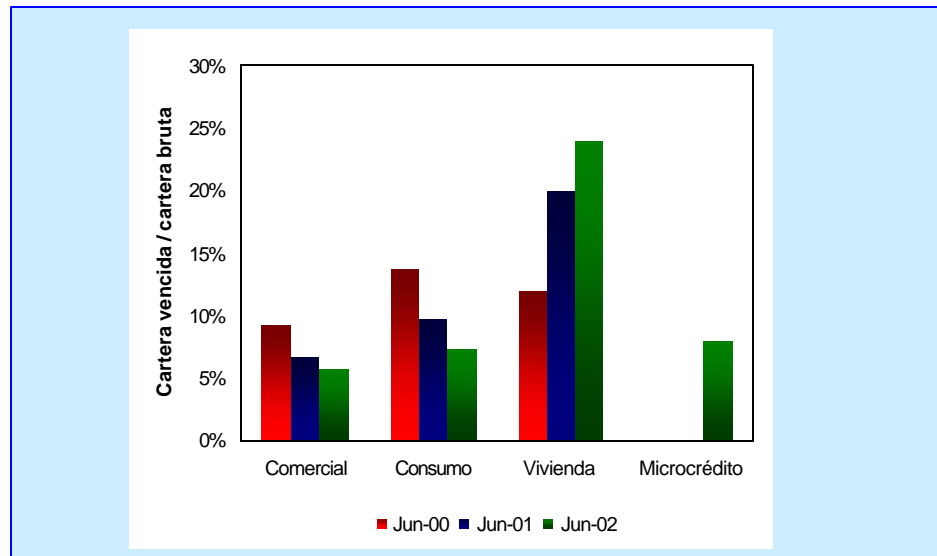
**Gráfico 2**  
**Composición del activo**





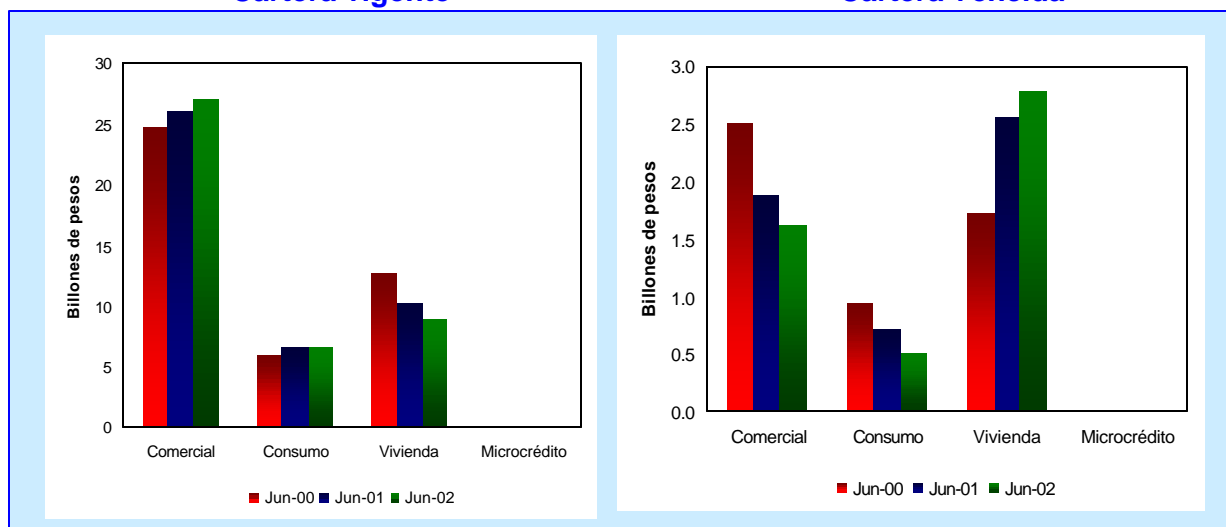
Los indicadores de calidad de la cartera de créditos comercial y de consumo mejoraron frente a los valores observados tanto en junio de 2001 como en junio de 2000.

**Gráfico 3**  
**Calidad de la cartera de créditos**



En el caso de la cartera de vivienda este indicador presenta un deterioro sostenido. Ese deterioro obedece a que la cartera vencida de vivienda aumentó \$228 mil millones, entre junio de 2001 y junio de 2002 (9% anual), mientras que la cartera vigente se redujo en \$1.5 billones (Gráfico 3). Esta significativa reducción, a su vez, se explica en parte por la titularización de \$478 mil millones de cartera que se vendió a la Titularizadora Colombia.

**Gráfico 4**  
**Cartera vigente** **Cartera vencida**





En pesos corrientes, a junio de 2002, la cartera total calificada en A y B presentó un aumento de \$538 mil millones (una variación anual de 1.3%) frente a los valores observados en junio de 2001. En el caso de la cartera total calificada en C, D y E, en el mismo período se presentó una disminución de \$923 mil millones (una variación anual de -11.7%). Como porcentaje de la cartera, los créditos calificados en A y B representaron el 85.5% en tanto que la cartera C,D y E representó el restante 14.5% (cuadro 4).

**Cuadro 4**  
**Composición de la cartera de créditos por calificación de riesgo**  
**Junio de 2002**  
(Porcentajes y millones de pesos)

	A	B	C	D	E	Total
<b>Bancos no BECH</b>	79.1%	10.0%	3.0%	3.8%	4.1%	27,785,621
<b>Oficiales</b>	72.1%	14.1%	2.6%	3.2%	8.1%	3,576,389
<b>Privados Nacionales</b>	81.2%	8.4%	3.0%	4.3%	3.1%	16,016,435
<b>Privados Extranjeros</b>	78.1%	11.4%	3.4%	3.0%	4.1%	8,192,797
<b>BECH</b>	67.3%	8.3%	5.0%	4.7%	14.7%	13,823,223
<b>Oficiales</b>	60.5%	9.7%	6.3%	5.3%	18.1%	2,620,437
<b>Privados Nacionales</b>	68.9%	7.9%	4.7%	4.6%	13.9%	11,202,786
<b>CF</b>	70.9%	19.2%	3.4%	3.5%	3.0%	4,558,699
<b>CFC</b>	85.8%	8.7%	1.8%	1.7%	2.0%	1,325,045
<b>Cooperativas</b>	87.2%	4.8%	1.4%	1.4%	5.1%	296,934
<b>Total</b>	75.2%	10.3%	3.6%	4.0%	7.0%	47,789,521

Por tipo de cartera se destaca el crecimiento nominal de la cartera de consumo y comercial con variaciones anuales de 1.1% y 5.3%, respectivamente, a diferencia de la reducción de la cartera de vivienda: -9.6%.

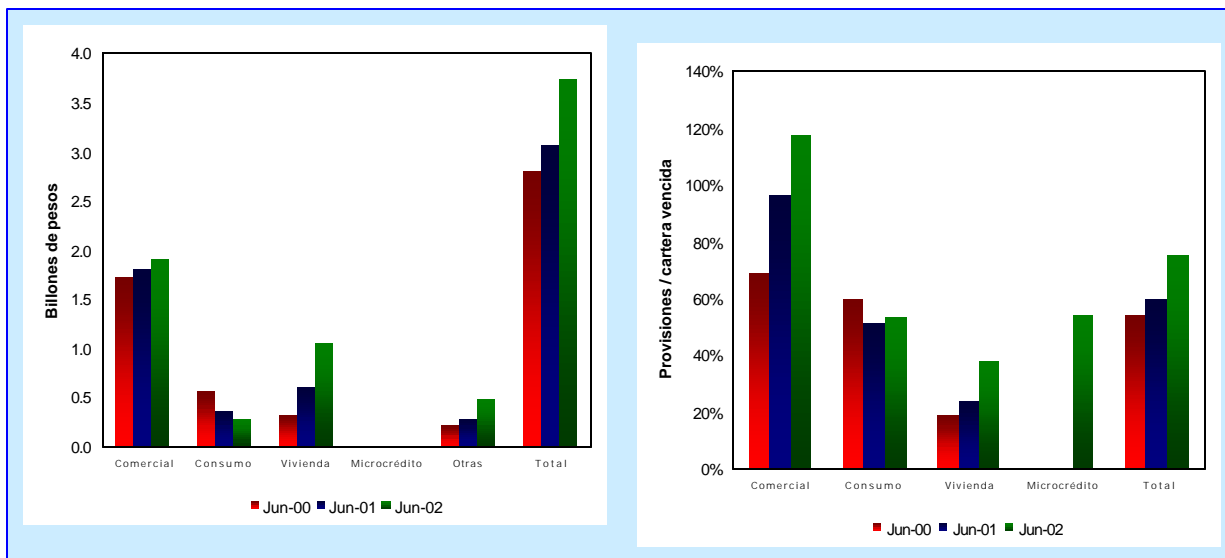
Entre junio de 2001 y junio de 2002, las provisiones de cartera aumentaron en \$670 mil millones, de los cuales \$444 mil millones correspondieron a vivienda. Así, el indicador de cubrimiento de la cartera total (provisiones / cartera vencida), mantuvo una tendencia ascendente pasando de 54.2% en junio de 2000 a 75.5% en junio de 2002 (Gráfico 5). En el caso de la cartera de vivienda el indicador de cubrimiento pasó de 18.7% a 37.9% en el mismo período.



**Gráfico 5**

**Provisiones de la cartera de créditos**

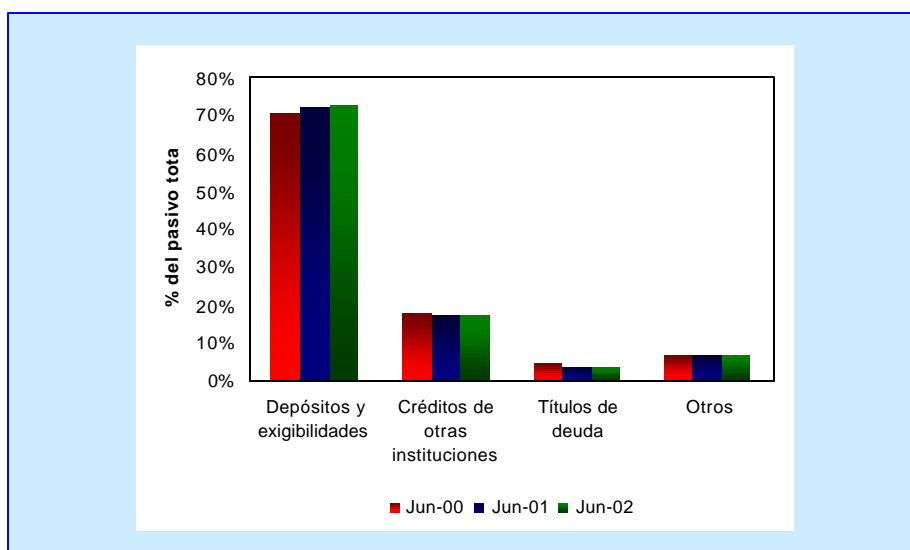
**Provisiones / cartera vencida**



## Pasivos

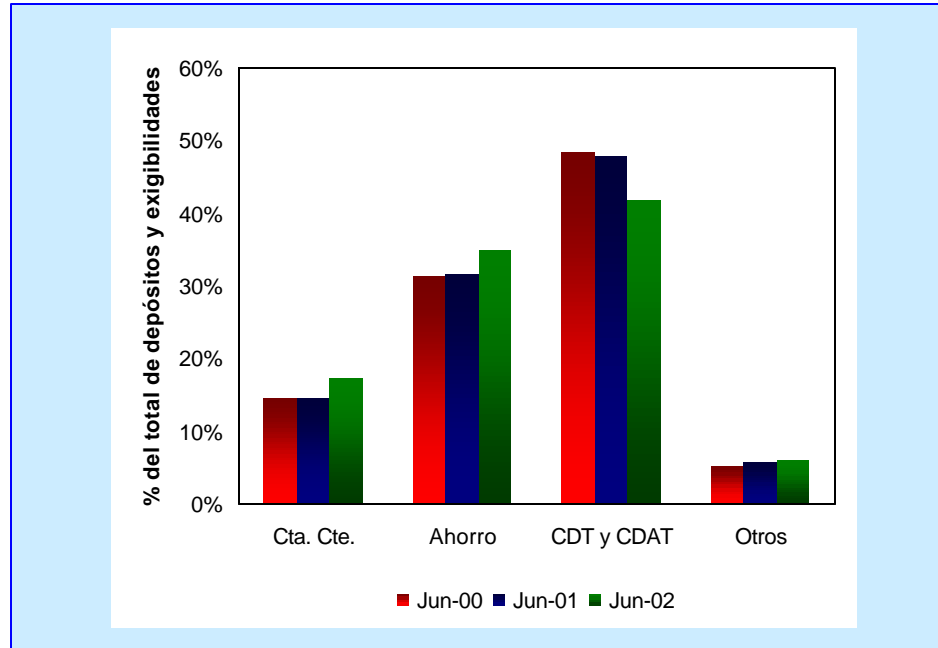
En junio de 2002 los depósitos y exigibilidades del total del sistema financiero mantuvieron su participación en el pasivo (72.5%), frente al 72.3% observado un año atrás (Gráfico 6). Dentro de los depósitos y exigibilidades, las cuentas corrientes y los depósitos de ahorro incrementaron levemente su participación frente a los CDT y CDAT (Gráfico 7), aun cuando estos últimos representan cerca del 40% del total de depósitos y exigibilidades.

**Gráfico 6  
Composición del pasivo**





**Gráfico 7**  
**Composición de los depósitos y exigibilidades**

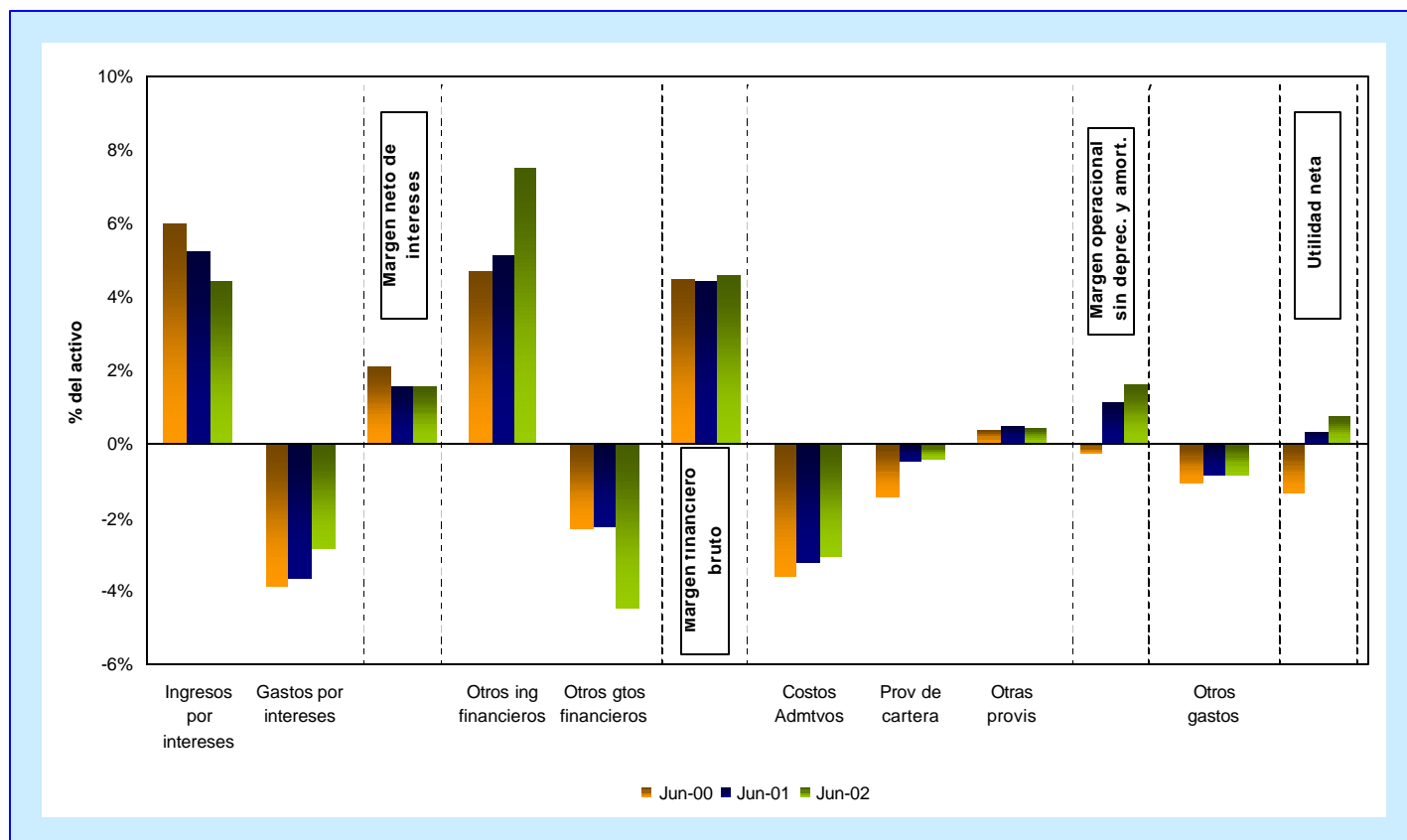


## **Resultados del Ejercicio**

Las mayores utilidades del sistema financiero en junio de 2002 (\$625 mil millones frente a \$239 mil millones en junio de 2001) se originaron principalmente en un aumento del margen financiero bruto, en particular los mayores ingresos financieros netos diferentes a intereses, que crecieron \$258 mil millones como resultado de mayores ingresos por inversiones y de servicios financieros, y en el menor valor del rubro de provisiones de cartera netas de recuperaciones, que se redujo en \$74 mil millones.



**Gráfico 8**  
**Composición del estado de resultados**

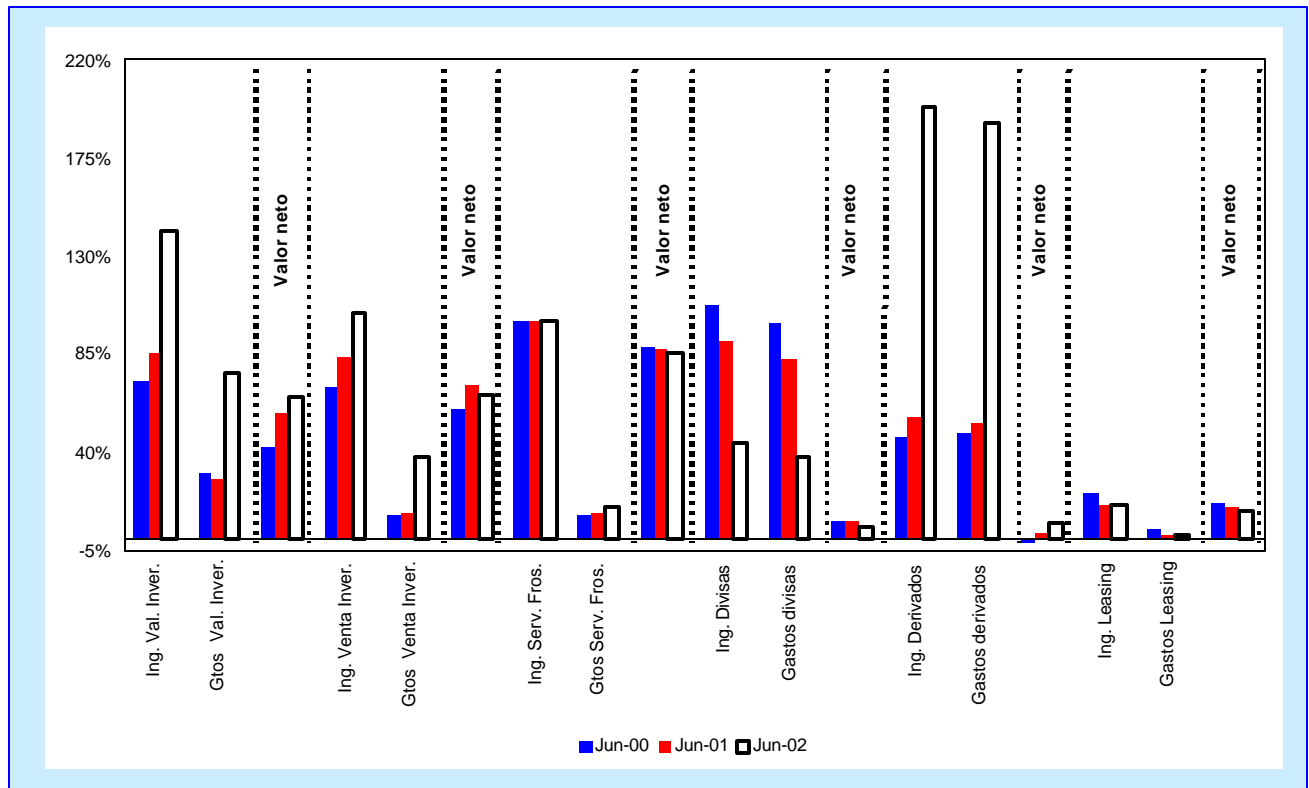


En el caso particular de los ingresos y gastos financieros diferentes a intereses, la mayor dinámica se presentó en los ingresos netos por derivados, cuyo valor fue más de tres veces superior al registrado en junio de 2001, además de que aumentaron sustancialmente su participación (gráfico 9).

Por su parte, el aumento de \$258 mil millones en la diferencia entre ingresos y gastos financieros diferentes a intereses correspondió a aumentos en los ingresos por inversiones (\$148 mil millones), en los ingresos por servicios financieros (\$65 mil millones), en los ingresos por derivados (\$62 mil millones), aun cuando los ingresos por divisas mostraron una reducción (\$17 mil millones).



**Gráfico 9**  
**Composición de los ingresos financieros diferentes a intereses**



**Bogotá D.C., 13 de agosto de 2002**