



## Comportamiento de los Establecimientos de Crédito<sup>1</sup> en el tercer trimestre de 2004

Bogotá, octubre 28 de 2004

### Lo más destacado

A septiembre de 2004, los establecimientos de crédito registraron **utilidades por \$2.1 billones**, superiores en un 53.7% a las registradas en el tercer trimestre del año anterior.

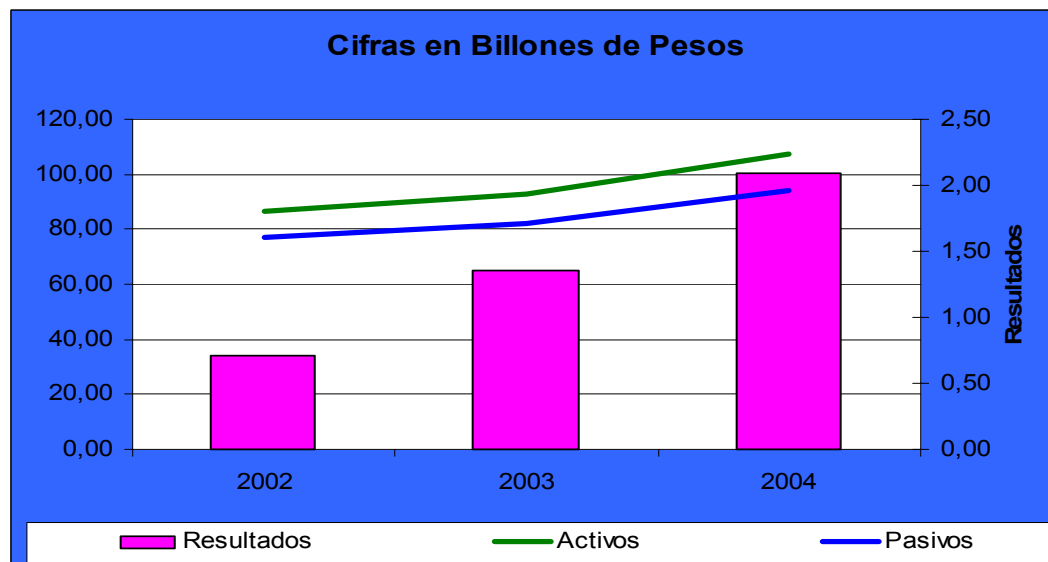
Entre septiembre de 2003 y septiembre de 2004, **la relación de solvencia con riesgo de mercado pasó de 13.35% a 13.95%**<sup>2</sup>.

En el último año, la cartera de créditos bruta creció 9.6%; por su parte, la cartera vigente aumentó 13.6%, mientras que **la cartera vencida se redujo en 37.6%**.

### Resultados del Ejercicio

Las utilidades obtenidas por los establecimientos de crédito en el tercer trimestre de 2004, alcanzaron el monto de \$2.1 billones, registrando un crecimiento del 53.7% respecto al valor presentado en el mismo período del año anterior (\$1.4 billones).

Gráfico 1  
Utilidades de los intermediarios de crédito



<sup>1</sup> Las cifras corresponden al total de Establecimientos de Crédito, incluyendo organismos cooperativos de grado superior. Cifras con corte al 22 de octubre de 2004.

<sup>2</sup> Sin incluir riesgo de mercado, el indicador aumentó de 14.42% a 15.64%.



La rentabilidad frente a los activos (ROA) ha seguido mejorando notablemente, llegando a ser 2.61% en septiembre de 2004, frente a 1.65% en septiembre de 2003 y 1.10% en septiembre de 2002. Las utilidades registraron crecimientos anuales de 53.7% y 90% en los últimos dos períodos; mientras los activos aumentaron 15.08% y 7.14% en las mismas fechas.

La rentabilidad del Patrimonio (ROE) también ha presentado incrementos importantes, al registrar 22.5% para el tercer trimestre de 2004, respecto al 17.16% en septiembre de 2003 y 10.2% para septiembre de 2002. El patrimonio ha presentado crecimientos anuales de 18% para 2004 y de 14% para 2003.

Al observar la estructura del estado de resultados, se encuentra que sigue siendo mayor la participación de los ingresos financieros diferentes de intereses en la generación de utilidades, frente a los ingresos por intereses. El margen neto de otros ingresos registró el monto de \$4.5 billones, en tanto que el margen neto de intereses llego a \$3.2 billones.

**Cuadro 1**  
**Estado de resultados de los establecimientos de crédito**  
**millones de pesos**

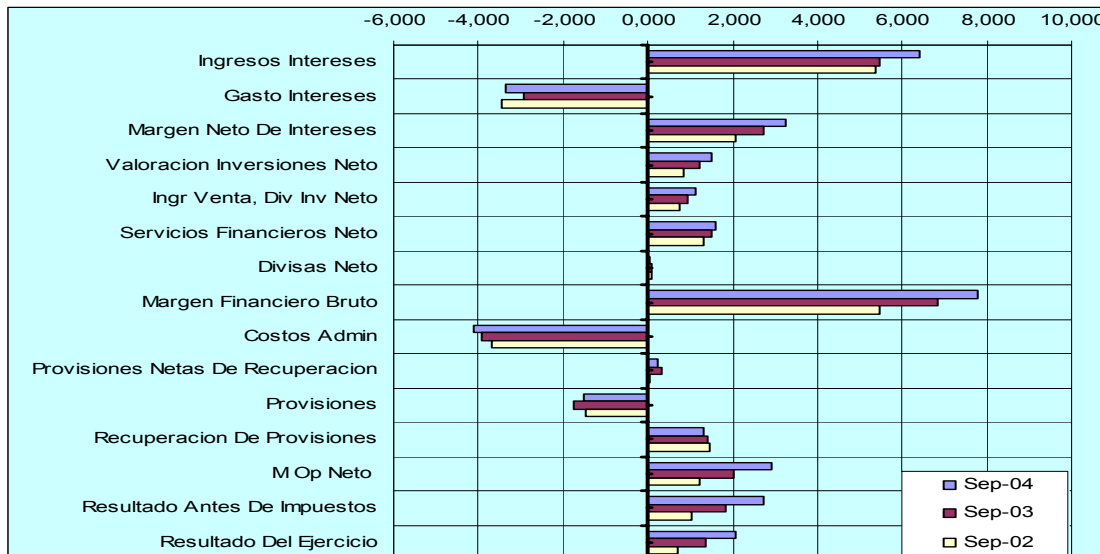
	Sep-04	Sep-03	Sep-02
INGRESOS INTERESES	6.414.230	5.484.404	5.368.973
GASTO INTERESES	3.337.168	2.934.240	3.449.050
<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>3.265.411</b>	<b>2.710.866</b>	<b>2.081.610</b>
INGRESOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	8.753.981	7.135.286	8.787.303
GASTOS FINANCIEROS DIFERENTES DE INTERESES	4.232.051	3.019.858	5.389.953
<b>MARGEN NETO OTROS INGR Y GAST FINAN</b>	<b>4.521.930</b>	<b>4.115.428</b>	<b>3.397.349</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>	<b>7.787.341</b>	<b>6.826.294</b>	<b>5.478.960</b>
COSTOS ADMINISTRATIVOS (SIN DEPR Y AMORT)	4.134.460	3.925.569	3.679.954
PROVISIONES NETAS DE RECUPERACION	224.057	329.583	40.366
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	525.393	530.130	537.971
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO DESPUES DE DEPR Y AMORT</b>	<b>2.903.431</b>	<b>2.041.012</b>	<b>1.220.669</b>
<b>GANANCIA O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.090.581</b>	<b>1.360.482</b>	<b>715.848</b>

Al monto de las utilidades que se presentó en septiembre de 2004 (\$2.1 billones), contribuyeron en parte los ingresos financieros diferentes de intereses por concepto de venta dividendos inversiones, al registrar una variación anual del 33%. En los gastos por este concepto, el mayor impacto se presenta en la reducción de los gastos de valoración de inversiones y pérdida en venta de cartera en \$104 mil millones y \$26 mil millones, respectivamente.

Se observa que los ingresos financieros por divisas aumentaron 72%, en tanto que los gastos financieros por divisas crecieron 104%, al pasar de \$489 mil millones en septiembre de 2003 a \$999.9 mil millones en septiembre de 2004.



**Gráfico 2**  
**Cascada de Resultados**  
**Miles de millones de pesos**



En la cascada de resultados, se observa que tanto los ingresos por intereses como los gastos por intereses aumentaron frente al 2003. El margen neto de intereses creció frente a los dos últimos años en 20.5%(2004) y 30.2%(2003), explicado más por la evolución de los ingresos por intereses, que por los gastos por intereses.

En lo referente a los ingresos no financieros, los ingresos por inversiones han aumentado, siendo mayor la participación de los servicios financieros que incluye comisiones de remesas y la valoración de inversiones.

Se aprecia un incremento importante del margen financiero bruto en los dos años anteriores, 14%(2004) y 24%(2003).

Comparados los costos administrativos de septiembre de 2004 con los dos últimos períodos, estos han aumentado en 5.8% y 5.5% respectivamente. Continúa presentándose una mayor participación de los costos indirectos frente a los costos de personal y honorarios, 53.2% en 2004 y 53.4% en el 2003

En lo que respecta a las provisiones, se observa una disminución en su monto frente a septiembre 2003. El valor de las recuperaciones también fue menor.



## Relación de solvencia

Con ocasión de los ajustes efectuados al cálculo de la solvencia (Decreto 2061 del 24 de junio de 2004), la Superintendencia Bancaria expidió la Circular Externa 037 de 2004 que modifica el capítulo XIII de la Circular Básica Contable, en la parte relacionada con el cálculo del control de ley Activos Ponderados por Nivel de Riesgo a Patrimonio Técnico.

Uno de los cambios introducidos en el cálculo de los activos ponderados se encuentra en la cartera hipotecaria calificada en C, D, y E que ponderaba al 50%, porcentaje que aumentó al 75% desde junio de 2004. A partir de enero de 2005, la cartera hipotecaria calificada en D y E, ponderará al 100%.

En cuanto a las inversiones adquiridas en procesos de titularización que antes ponderaban de acuerdo a la categoría, considerando el nivel de seguridad, cambió este criterio y a partir de la entrada en vigencia del decreto 2061 de 2004, para determinar el ponderador de estos títulos, se debe tener en cuenta la clasificación de acuerdo con la calificación señalada por una agencia calificadora de riesgo, autorizada por la Superintendencia de Valores. Se incluyen como deducción del patrimonio técnico, las inversiones de estos títulos que se encuentren calificadas en DD, EE, E o sin calificar, para largo plazo y las que se encuentren en la escala 5, de acuerdo con la calificación de corto plazo.

Otra de las modificaciones a tener en cuenta, está relacionada con los ajustes por inflación y las valorizaciones que pasaron de computar en los activos ponderados por nivel de riesgo del 100% al 50%.

**Cuadro 2**  
**Principales componentes de la relación de solvencia**  
**Establecimientos de Crédito**  
**Millones de pesos y porcentajes**

	Sep-04	Sep-03	Variación \$	Variación %
Total Activos	107.056.931	93.027.373	14.029.558	15,1
APNR / Activos	65,70	68,53	-2,8	-4,1
Activos Ponderados por Riesgo	70.336.289	63.747.405	6.588.885	10,3
Patrimonio Técnico	11.003.592	9.191.582	1.812.011	19,7
Patrimonio Básico	8.013.611	6.679.042	1.334.569	20,0
Patrimonio Adicional	2.994.324	2.522.589	471.735	18,7
Riesgo de Mercado	768.014	461.439	306.575	66,4
Solvencia con Riesgo de Mercado	13,95	13,35	0,61	4,5
Solvencia sin Riesgo de Mercado	15,64	14,42	1,23	8,5

Nota: El patrimonio técnico que se calcula 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.

En el cuadro 2, se observa un aumento en el indicador consolidado de la relación de solvencia con riesgo de mercado de los establecimientos de crédito, al pasar de 13.35% en septiembre de 2003 a 13.95% en septiembre de 2004. Se presenta un



mayor incremento en el patrimonio técnico (19.7%), frente al alcanzado por los activos ponderados por nivel de riesgo (10.3%).

En lo transcurrido de año, el riesgo de mercado ha venido ponderando por el 100%, monto que en el tercer trimestre del presente año fue de \$768 mil millones, con un aumento de \$306.5 mil millones frente a septiembre de 2003.

### Cuadro 3 Distribución de las entidades según la relación de solvencia con riesgos de mercado

	Est. Crédito		Bancos		CFs		CFCs		OCGS	
	Sep-04	Sep-03	Sep-04	Sep-03	Sep-04	Sep-03	Sep-04	Sep-03	Sep-04	Sep-03
Menor a 09 %	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mayor = 09 - Menor 10 %	1	1	1	1	0	0	0	0	0	0
Mayor = 10 - Menor 12 %	15	20	10	14	0	1	5	4	0	1
Mayor = 12 - Menor 14 %	19	11	10	6	1	1	7	4	1	0
Mayor = 14 %	22	26	7	7	3	2	12	17	0	0
<b>Total</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

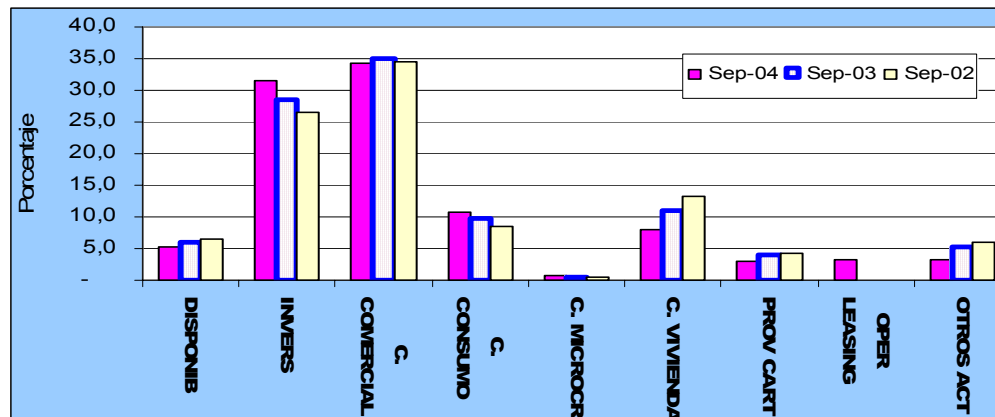
Se aprecia en el cuadro anterior, que ninguna entidad presentó una relación de solvencia inferior a 9% y sólo una entidad registró un nivel de solvencia en el rango igual a 9% y menor al 10%. En el caso de las compañías de financiamiento comercial, de 24 entidades, 19 tienen una relación de solvencia superior al 12%. Por su parte, los bancos se ubican en su mayoría entre el rango mayor de 10% y el igual o mayor al 14%.

### Activos

A septiembre de 2004, los activos de los establecimientos de crédito ascendieron a \$107 billones de pesos, superiores en un 15% a los presentados en igual fecha del año anterior (\$93 billones). Se destaca una mayor participación de las inversiones dentro del total de los activos al pasar de 28.5% en septiembre de 2003 a 31.6% en septiembre de 2004. La cartera comercial continúa siendo la de mayor representatividad dentro del total de los activos (34.3%). Ha perdido participación la cartera de vivienda al bajar de 11% en septiembre de 2003 a 7.9% en septiembre de 2004. Por su parte, las operaciones de leasing participaron con el 3.1% del total de activos en el tercer trimestre del año.



**Gráfico 3**  
**Composición del activo de los establecimientos de crédito**

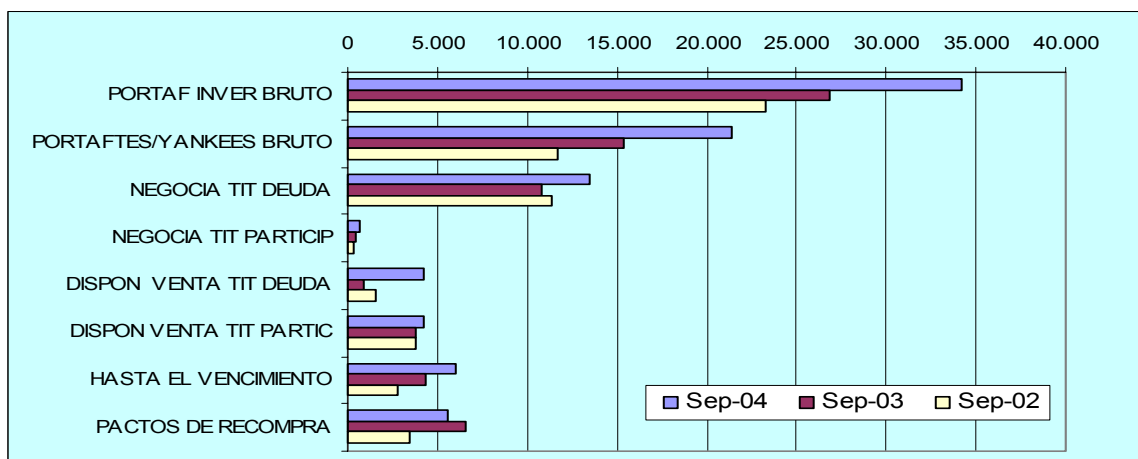


## Inversiones

El portafolio de inversiones bruto aumentó 27.3% en el tercer trimestre del 2004, al pasar de \$26.9 billones en septiembre de 2003 a \$34.2 billones en septiembre de 2004.

El 62.3% del total del portafolio de inversiones bruto está representado en títulos de deuda pública TES y Yankees, los cuales ascendieron en septiembre de 2004 a \$21.3 billones, con un incremento del 38.6% respecto al mismo período del año anterior. Del total de TES, \$8.9 billones se encuentran clasificados como negociables, \$3.6 billones están en disponibles para la venta, \$4.7 billones en la categoría hasta el vencimiento, y \$4 billones en pactos de recompra.

**Gráfico 4**  
**Cascada de Inversiones**  
**Miles de millones de pesos**





Las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda que registraron en el tercer trimestre del año un monto de \$4.1 billones, presentan un incremento del 390%, frente al mismo período del año anterior en el que se registraba una cifra de \$855 mil millones. El 88% de estas inversiones está en títulos de deuda pública TES.

Dentro del total del portafolio, han ganado participación las inversiones hasta el vencimiento al pasar de 11.79% en septiembre de 2002 a 17.51% en septiembre de 2004. En esta modalidad, se presentan importantes crecimientos frente al año anterior, en algunos rubros como los títulos de deuda pública TES (28.39%), deuda pública diferente de TES (86.27%) y otros títulos de deuda (73.22%).

## Cartera de Créditos

El total de la cartera de créditos bruta alcanzó \$57.4 billones, con un crecimiento del 9.6%. Por su parte, la cartera vencida total con una cifra de \$2.5 billones presentó una reducción en año completo del 37.6%. El indicador de calidad de cartera tradicional consolidado fue 4.4% en septiembre de 2004, frente a 7.7% en septiembre de 2003.

Por otra parte, mientras la cartera vigente comercial aumentó en \$4.2 billones (13.4%), la cartera vencida comercial disminuyó en 21%, llevando a una reducción del indicador de calidad de esta cartera de 3.1% a 2.2%.

En el cuadro 4, se destaca la reducción de la cartera de vivienda del 17% (\$1.7 billones), explicada en parte por la titularización de la cartera calificada en E durante el último semestre. Esta cartera bajó su monto principalmente en los Bancos BECH. La anterior tendencia se refleja en el indicador de calidad de cartera de vivienda que bajó de 24.4% en septiembre de 2003 a 12.8% en septiembre de 2004.

**Cuadro 4**  
**Cartera de créditos por tipo, indicador de calidad y cubrimiento**  
**Establecimientos de Crédito – millones de pesos**

	Millones de pesos			Indicador de Calidad			Indicador de Cubrimiento		
	Sep-04	Sep-03	Sep-02	Sep-04	Sep-03	Sep-02	Sep-04	Sep-03	Sep-02
Cartera bruta comercial	36.672.312	32.632.853	29.949.262	2,2%	3,1%	4,5%	206,0%	174,1%	139,0%
Cartera vigente comercial	35.882.908	31.633.277	28.589.878						
Cartera vencida comercial	789.403	999.576	1.359.384						
Cartera bruta consumo	11.576.572	9.033.804	7.427.824	5,2%	5,8%	6,6%	52,5%	53,4%	53,4%
Cartera vigente consumo	10.972.341	8.512.114	6.934.155						
Cartera vencida consumo	604.231	521.691	493.669						
Cartera bruta vivienda	8.501.060	10.241.600	11.501.742	12,8%	24,4%	24,0%	62,6%	46,5%	38,7%
Cartera vigente vivienda	7.412.428	7.743.345	8.746.754						
Cartera vencida vivienda	1.088.631	2.498.255	2.754.988						
Cartera bruta microcrédito	697.826	512.244	328.508	5,9%	5,3%	8,1%	49,6%	49,7%	69,0%
Cartera vigente microcrédito	656.712	485.129	301.914						
Cartera vencida microcrédito	41.114	27.114	26.594						



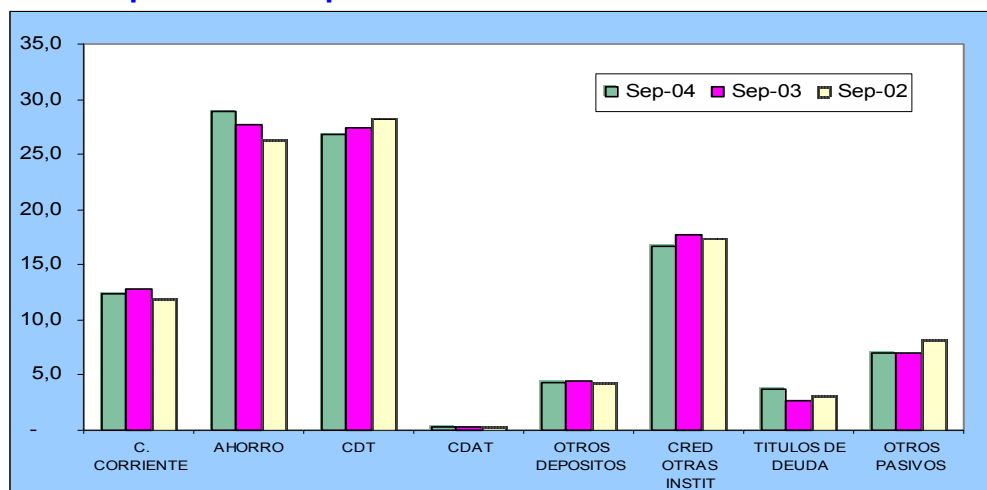
La cartera de microcréditos a pesar de tener la menor participación dentro del total de la cartera (1.2%), logró un aumento de \$185 mil millones en el período analizado. Se registró un incremento importante de esta modalidad de crédito en entidades como Superbanco, Banco Colmena, Banco Conavi, Banco de Bogotá, Banco Caja Social, Megabanco y Banco Popular; y en algunas compañías de financiamiento comercial como Finamerica y Compartir.

Para el total de la cartera, el indicador de cubrimiento aumento en el período analizado de 92% a 127.6%. En la cartera de vivienda y en la cartera comercial, este indicador creció respecto al año anterior, debido básicamente a la reducción de la cartera vencida.

### **Pasivos y Patrimonio**

El monto de los pasivos de los intermediarios de crédito ascendió a \$94.3 billones, en el tercer trimestre del presente año. Los títulos de inversión en circulación que se encuentran clasificados dentro de los títulos de deuda, alcanzaron un importante incremento (61.7%) frente al valor registrado en el mismo período del año anterior, al presentar la cifra de \$3.3 billones; sin embargo este valor solo representa el 3.7% del total de pasivos.

**Gráfico 5**  
**Composición del pasivo de los establecimientos de crédito**



Como se aprecia en la gráfica anterior, las cuentas de ahorro y los títulos de deuda han venido aumentando su participación en el total de los pasivos de los establecimientos de crédito, mientras que los CDT y los créditos de otras instituciones financieras han disminuido sus niveles. De los depósitos y exigibilidades se destaca el crecimiento (20%) de las cuentas de ahorro, alcanzando un monto de \$27.3 billones, cifra que representa el 28.9% del total de los pasivos.





Por su parte, el patrimonio de los establecimientos de crédito aumentó en 17.9%, al pasar de \$10.7 billones en septiembre de 2003 a \$12.7 billones en el tercer trimestre del presente año. Se observan incrementos importantes en las cuentas de resultados acumulados no realizados en inversiones disponibles para la venta (320%), resultados del ejercicio (58%) y reservas y fondos de destinación específica (16.9%).