



[Solvencia](#)

[Activos](#)

[Pasivos](#)

[Patrimonio](#)

[Resultados](#)

Comportamiento de los Establecimientos de Crédito Enero a Diciembre de 2004¹

Bogotá D. C., 24 de febrero de 2005

Lo más destacado

Los intermediarios de crédito cumplieron a diciembre de 2004 con el requerido del control de Ley de la **Relación de Solvencia**; este indicador alcanzó un promedio de 13.8% para el conjunto de entidades.

Los **activos** sumaron \$114.9 billones registrando un incremento de \$17.6 billones respecto del nivel de diciembre de 2003, lo que en términos relativos significó un aumento del 18%.

El saldo de las **inversiones brutas** totalizó \$37.5 billones, con un aumento en términos absolutos de \$8.2 billones, equivalente al 28% anual, crecimiento mayor al registrado por el total de activos.

El saldo reportado de la **cartera de créditos bruta** totalizó \$58.7 billones, reflejando un aumento de \$5.6 billones (10.6%), respecto del saldo reportado al finalizar el año 2003. Las **operaciones de leasing financiero brutas** alcanzaron \$4 billones participando con el 3.4% de los activos. La **cartera de créditos vigente** aumentó en 14.7%, mientras la **cartera vencida** se redujo 45.9%, al pasar de \$3.6 billones a \$1.9 billones en el año. Como consecuencia de estas variaciones, el **indicador de calidad de cartera** pasó de 6.8% a 3.3%.

Para el corte de diciembre de 2004, los **pasivos** de los Establecimientos de Crédito totalizaron \$101 billones, alcanzando un incremento de 17.3%. Dentro de los depósitos y exigibilidades del público, principal pasivo de

¹ 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 ni las IOE. Este informe se elaboró con base en las cifras remitidas por las entidades hasta el 18 de febrero de 2005, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.



este tipo de entidades, que se ubicaron en \$76 billones, se destaca el aumento del 29.3% de las cuentas de ahorro, al alcanzar \$30.4 billones.

En el 2004, las **utilidades** acumuladas de los Establecimientos de Crédito totalizaron \$2.9 billones, frente a \$1.8 billones registradas un año atrás.

Indicador de Solvencia

Para el conjunto de los intermediarios de crédito, la relación de solvencia promedio a diciembre de 2004 se ubicó en 13.8%, frente a 13.1% de diciembre de 2003. El total de las entidades alcanzó un nivel superior al requerido del 9%.

Cuadro No. 1
Establecimientos de Crédito
Principales Componentes de la relación de Solvencia: 2004-2003
Millones de Pesos y Porcentajes

	AÑO 2004				
	BANCOS	CF	CFC	OCGS	TOTAL E.C.
A.P.N.R.	61.255.207	7.145.760	6.338.359	45.693	74.785.019
PATRIMONIO TECNICO	8.928.712	1.656.771	871.476	5.928	11.462.887
RIESGO DE MERCADO	598.449	146.442	16.365	216	761.472
INDICADOR DE SOLVENCIA	13,1	18,9	13,4	12,3	13,8
A.P.N.R./ TOTAL ACTIVOS	62,0	83,9	83,6	80,4	65,1
TOTAL ACTIVOS	98.781.189	8.511.988	7.583.742	56.839	114.933.759
	AÑO 2003				
	BANCOS	CF	CFC	OCGS	TOTAL E.C.
A.P.N.R.	55.207.678	6.453.475	4.463.176	48.533	66.172.863
PATRIMONIO TECNICO	7.506.549	1.185.711	706.310	4.557	9.403.127
RIESGO DE MERCADO	374.747	101.788	7.797	89	484.421
INDICADOR DE SOLVENCIA	12,6	15,6	15,5	9,2	13,1
A.P.N.R./ TOTAL ACTIVOS	65,0	90,7	85,0	83,9	68,0
TOTAL ACTIVOS	84.880.167	7.118.031	5.249.130	57.822	97.305.151
	Variación Porcentual Anual				
	BANCOS	CF	CFC	OCGS	TOTAL E.C.
A.P.N.R.	10,95	10,73	42,01	-5,85	13,01
PATRIMONIO TECNICO	18,95	39,73	23,38	30,09	21,91
RIESGO DE MERCADO	59,69	43,87	109,89	142,58	57,19
INDICADOR DE SOLVENCIA	4,00	20,80	-13,90	34,02	4,79

Cálculos: Dirección Técnica.

Nota : Cifras preliminares para Bancafé.

El mayor valor registrado en el monto del riesgo de mercado para el año 2004, obedece principalmente al ajuste en la ponderación que por este concepto señaló el Decreto 1720 de 2001² al subir el porcentaje del 80% en el 2003 al 100% en el 2004.

² El Decreto 673 de 1994, por el cual se estableció la relación mínima de solvencia de los Establecimientos de Crédito, fue modificado con la expedición del Decreto 1720 de agosto de 2001, mediante el cual se incorporó a partir de enero de 2002 la exposición por riesgos de mercado al valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio. De esta manera, se obtiene el valor total de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio y de mercado que se utiliza para el



Los activos ponderados por nivel de riesgo y el valor del riesgo de mercado aumentaron sus valores en 13% y 57.2% respectivamente; sin embargo, el efecto sobre la relación de solvencia fue menor debido al incremento del 21.9% registrado en el patrimonio técnico que pasó de \$9.4 billones a \$11.4 billones en el año.

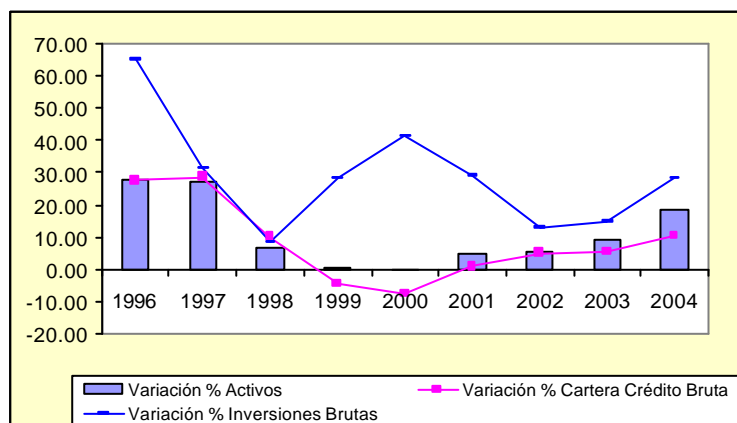
Se destaca cómo los bancos y las corporaciones financieras aumentaron su respaldo patrimonial frente a los activos ponderados por nivel de riesgo y el riesgo de mercado, luego de que el indicador de solvencia promedio pasara en el período de análisis de 12.6% a 13.1% y de 15.6% a 18.9%, respectivamente. Las compañías de financiamiento comercial disminuyeron esta relación promedio de 15.5% a 13.4%.

Del total de Establecimientos de Crédito que reportaron solvencia a diciembre de 2004, sólo dos entidades presentaron este indicador en el rango de 9% a 10%, los restantes alcanzaron un nivel de solvencia mayor al 10%.

Activos

A diciembre de 2004, los activos de los Establecimientos de Crédito ascendieron a \$114.9 billones, monto mayor en \$17.6 billones al registrado en diciembre de 2003, con un incremento de 18.1%.

Gráfico No. 1
Establecimientos de Crédito
Crecimiento anual Activos, Cartera e Inversiones

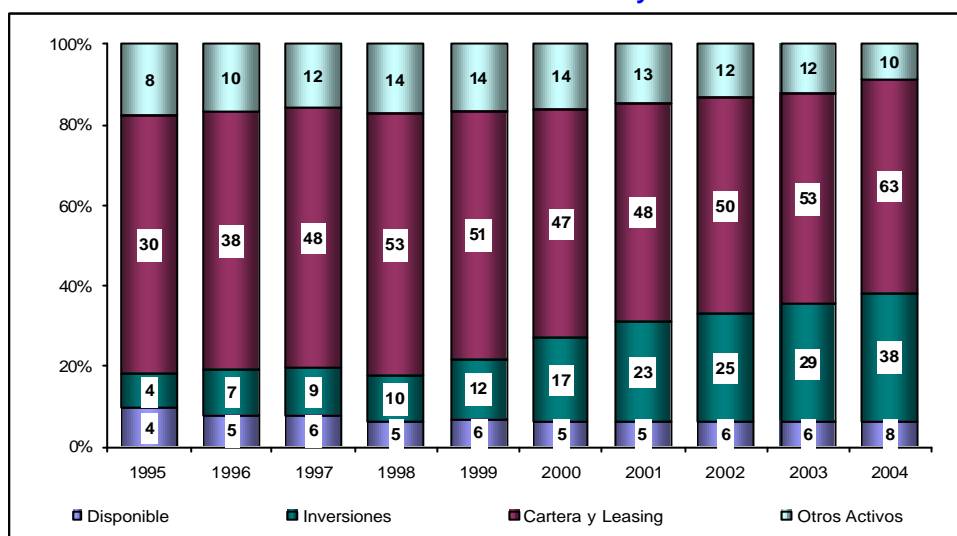


cálculo de la relación de solvencia. Se señala que el valor en riesgo de mercado se multiplicará por cien novenos (100/9). Para la Relación de Solvencia del año 2003, el Riesgo de Mercado se pondera al 80% y para el año 2004 al 100%.



En el gráfico No.1 se observa, al igual que en años anteriores, un mayor crecimiento de las inversiones, frente a los incrementos registrados por la cartera de créditos y el total de los activos.

Gráfico No. 2
Establecimientos de Crédito
Estructura % del Activo: 2003 y 2004



El activo más importante de este grupo de entidades continúa siendo la cartera de créditos bruta, con una participación de 55.8% (\$58.7 billones), seguida de las inversiones brutas con el 32.3% (\$37.5 billones), los otros activos 9% (\$10.3 billones), el disponible 6.7% (\$7.6 billones) y las operaciones de leasing financiero 3.4% (\$3.9 billones).

Cartera de Créditos

La cartera de créditos bruta pasó de \$53.1 billones a \$58.7 billones, variación equivalente a un aumento del 10.6% anual. Dicho crecimiento obedece principalmente al comportamiento observado en la cartera de consumo bruta, la cual alcanzó un crecimiento en el año del 31.3%, al pasar de \$9.6 billones en el 2003 a \$12.6 billones en el 2004. Este comportamiento se reflejó en un aumento en la participación de la cartera de consumo dentro del total de la cartera de créditos bruta, al pasar del 18% a 21%, entre los años 2003 y 2004.



El monto de la cartera comercial bruta (\$38.2 billones), que contribuye con el 65.1% del total de los préstamos colocados por el sistema a la fecha, registró un crecimiento anual de 14.6%, en tanto que la cartera vencida por esta misma modalidad presentó una reducción de 17.3% en el período comparado, al bajar de \$818 mil millones a \$676 mil millones.

Cuadro No. 2
Cartera de créditos por tipo, indicador de calidad y cubrimiento
Establecimientos de Crédito – miles de millones de pesos

Cartera por Modalidades	Miles de millones de pesos			Indicador de Calidad			Indicador de Cubrimiento		
	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-02	Dic-03	Dic-04
Cartera Bruta Comercial	31,072	33,382	38,265	3.9%	2.4%	1.8%	159.2%	205.9%	227.9%
Cartera Vigente Comercial	29,861	32,564	37,588						
Cartera Vencida Comercial	1,211	818	676						
Cartera Bruta Consumo	7,855	9,587	12,590	5.9%	5.1%	4.2%	56.9%	53.6%	58.4%
Cartera Vigente Consumo	7,393	9,100	12,060						
Cartera Vencida Consumo	461	487	529						
Cartera Bruta Hipotecaria	10,915	9,626	7,088	24.6%	23.6%	9.8%	40.9%	46.3%	64.2%
Cartera Vigente Hipotecaria	8,227	7,359	6,392						
Cartera Vencida Hipotecaria	2,688	2,267	696						
Cartera Bruta Microcrédito	390	568	841	6.6%	5.4%	5.4%	58.0%	48.0%	47.4%
Cartera Vigente Microcrédito	364	538	796						
Cartera Vencida Microcrédito	26	30	45						
CARTERA BRUTA CONSOLIDADA	50,232	53,163	58,783	8.7%	6.8%	3.3%	86.5%	98.5%	149.7%
CARTERA VIGENTE CONSOLIDADA	45,846	49,561	56,836						
CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA	4,386	3,602	1,947						

En diciembre de 2003, la cartera hipotecaria por valor de \$9.6 millones representaba el 18.1% del total de créditos del sistema; para diciembre de 2004, el monto de los préstamos hipotecarios disminuyó a \$7.1 billones, reduciendo su participación al 12.1%. La disminución anual del 26.4% en esta modalidad de crédito, se explica parcialmente por el efecto de la titularización realizada sobre la cartera improductiva. En efecto, el monto de la cartera vencida hipotecaria pasó de \$2.2 billones a \$696 mil millones.

Por su parte, la cartera de microcrédito bruta por \$841 mil millones representó el 1.4% del total de cartera bruta del sistema, presentando un crecimiento del 48.1% frente al saldo reportado a diciembre de 2003.

La cartera vencida total de los Establecimientos de Crédito bajó de \$3.6 billones a \$1.9 billones, para una reducción anual del 45.9%. Esta tendencia se refleja en la relación de cartera vencida frente a la cartera bruta, la cual alcanzó en promedio un indicador de calidad de cartera 3.3%, siendo inferior al



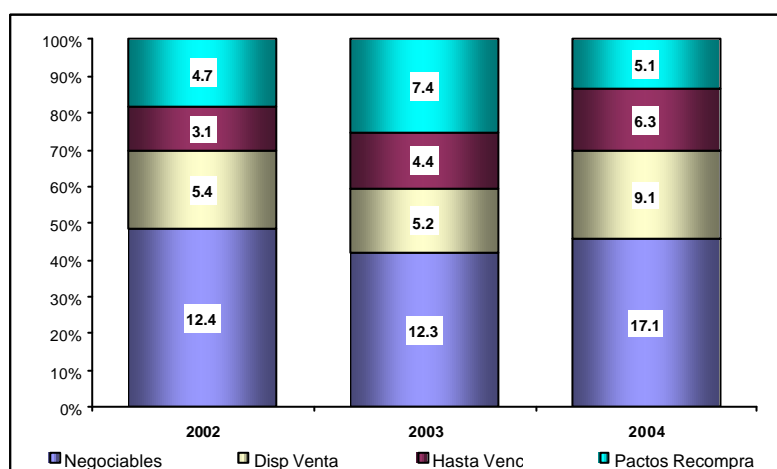
indicador de diciembre de 2003 que había alcanzado 6.8%. El monto de las provisiones por valor de \$2.9 billones representó un nivel de cubrimiento³ para la cartera vencida consolidada del 149.7%.

Portafolio de Inversiones

A diciembre de 2004, el monto de las inversiones brutas para el conjunto de los Establecimientos de Crédito ascendió a \$37.5 billones, mostrando un crecimiento anual del 28%.

El portafolio de TES y Yankees alcanzó \$23.5 billones, registrando un incremento anual de 35.8%. Dicho comportamiento se ha reflejado en una mayor participación de dichas inversiones en el Portafolio, luego de representar el 59% en diciembre de 2003, significó el 63% al finalizar el 2004.

Gráfico No. 3
Establecimientos de Crédito
Composición Inversiones
Billones de Pesos



El principal tenedor de TES y Yankees para 2004 fue el sector privado nacional con \$13.4 billones, seguido del sector público con \$5.5 billones y el Sector Privado Extranjero con \$4.6 billones.

³ / El indicador de cubrimiento tradicional corresponde al monto de provisiones respecto al total de la cartera vencida.

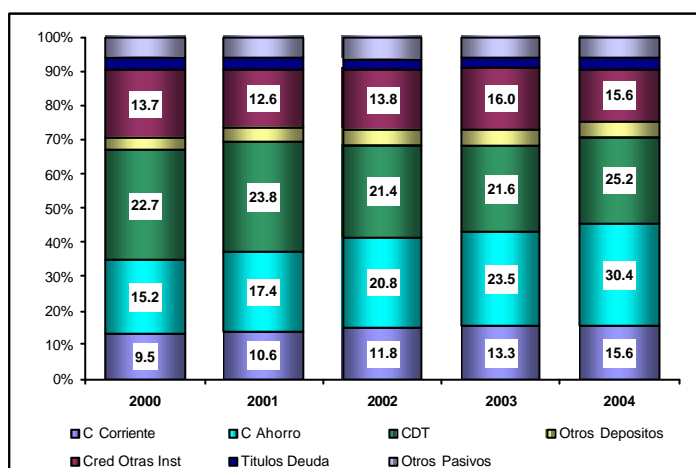


El portafolio con mayor peso dentro de las inversiones brutas continúa siendo el de Inversiones Negociables, por valor de \$17.1 billones, seguido de las Inversiones Disponibles para la Venta con \$9 billones y las Inversiones Hasta el Vencimiento por \$6.3 billones. La participación de los Pactos de Recompra disminuyó en 31.9% respecto al año anterior, al ubicarse en \$5 billones

Pasivos

El monto de los pasivos de los intermediarios de crédito a diciembre de 2004 fue de 101 billones, alcanzando un crecimiento en el año del 17.3%. Los depósitos y exigibilidades ascendieron a \$75.9 billones, con un incremento anual del 21.3%.

Gráfico No. 4
Establecimientos de Crédito
Estructura del Pasivo



Considerando que la DTF presentó un comportamiento estable durante todo el año, debido en parte a la abundancia de liquidez del sistema, la captación se dirigió hacia recursos de menor costo financiero, como es el caso de las cuentas de ahorro (\$30.4 billones), las cuales registraron un crecimiento anual de 29.3%, siendo éste el pasivo más importante de los Establecimientos de Crédito, seguidos por los CDTs con un monto de \$25.1 billones.

Es así como se continúa presentando una recomposición dentro de los recursos captados del público por depósitos y exigibilidades, al aumentar



la participación de las cuentas de ahorro de 37.5% a 40% en el año, en tanto que las cuentas corrientes y los CDT's disminuyeron su nivel de 21.3% a 20.6% y de 34.5% a 33.1%, respectivamente.

Capital

Patrimonio

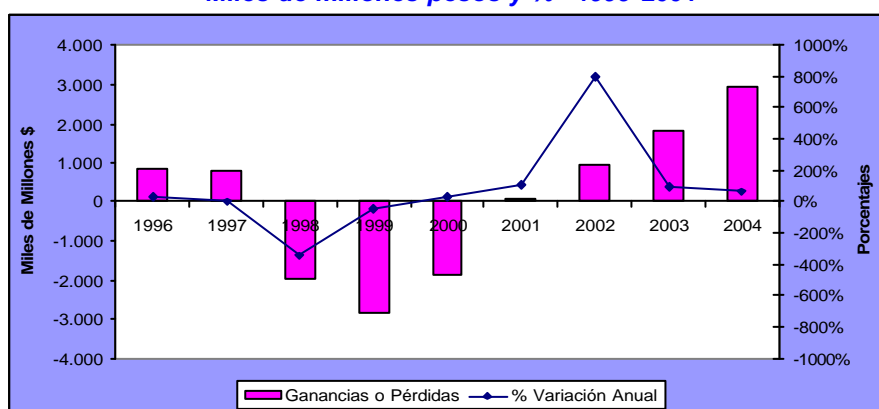
Al corte de diciembre de 2004 el patrimonio de los Establecimientos de Crédito aumentó en \$2.7 billones, totalizando un valor de \$13.9 billones.

El incremento patrimonial estuvo respaldado básicamente por los mejores resultados del ejercicio del año 2004. El monto del superávit pasó de \$2.9 billones a \$3.9 billones, con un aumento porcentual del 36%. Los resultados de ejercicios anteriores disminuyeron su valor, al pasar, en diciembre de 2003, de un monto negativo de -\$828.5 mil millones a -\$342.9 mil millones en diciembre de 2004.

Resultados del Ejercicio

Los Establecimientos de Crédito reportaron utilidades acumuladas en el año por \$2.9 billones, alcanzando un crecimiento del 62% (\$1.1 billones) respecto a las presentadas en diciembre de 2003. Estos resultados del ejercicio financiero de los intermediarios de créditos en los últimos años, se reflejan en un incremento del indicador de utilidades a ingresos financieros, el cual pasó de 4.9% en el 2002, a 10.1% en el 2003 y a 13.1% en el 2004.

Gráfico No. 5
Establecimientos de Crédito
Resultados del ejercicio y Variación Porcentual
Miles de millones pesos y % - 1996-2004

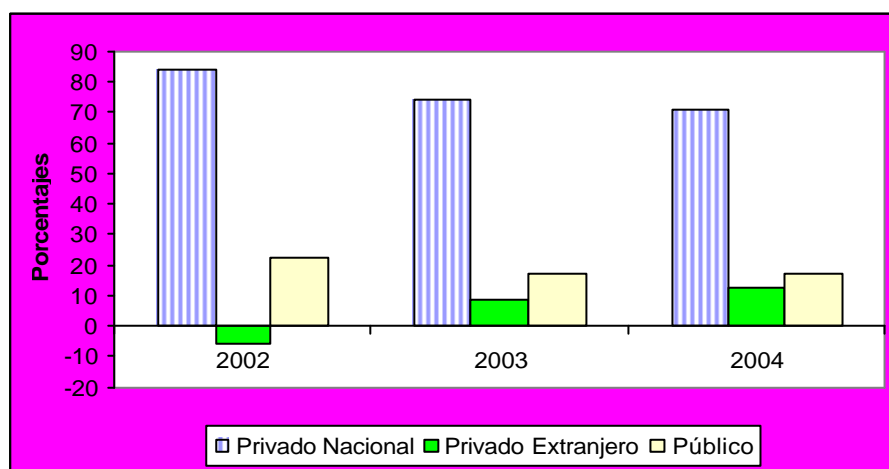




De los 58 intermediarios de crédito que operan a la fecha, seis generaron el 49% del total de las utilidades reportadas, entre las que se encuentran Bancolombia (\$430.807 millones), Banco de Bogotá (\$295.065 millones), Corfinsura (\$210.050 millones), Davivienda (\$167.519 millones), Banco Agrario (\$167.393 millones) y Bancafé (\$158.486 millones).

Vale la pena destacar el aumento en el número de entidades que generaron utilidades mayores a \$100.000 millones, al pasar de 5 en diciembre de 2003 a 12 en diciembre de 2004. El número de intermediarios que se ubicaron en el rango de \$10.000 millones a menos de \$100.000 millones pasó de 21 a 20, mientras que el número de entidades en el rango de \$1.000 millones a menos de \$10.000 millones disminuyó de 30 a 24 entidades. Durante el mismo período, dos entidades reportaron pérdidas.

Gráfico No. 6
Establecimientos de Crédito
Participación % de las Utilidades por Sector
2002-2004



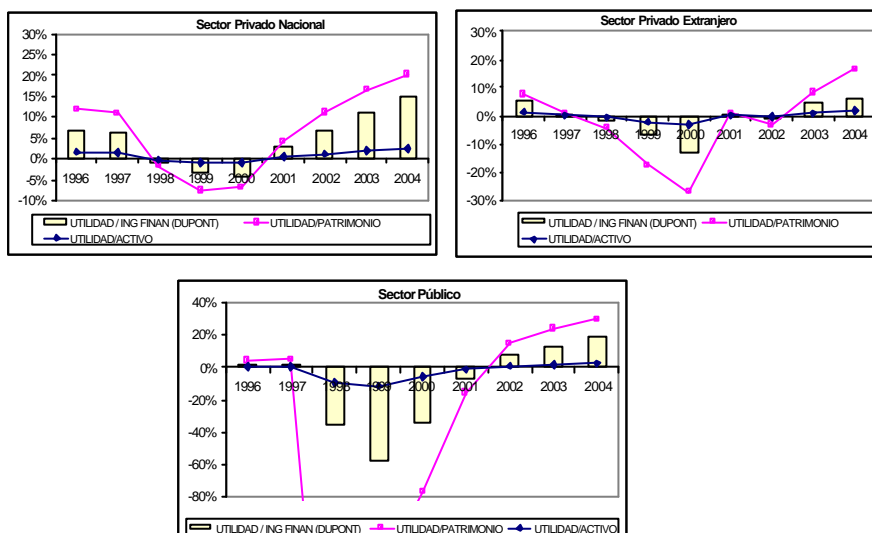
En lo que respecta a las utilidades de las entidades por sector, las privadas nacionales aumentaron el valor registrado durante el 2003 en un 54% (\$722.8 mil millones), en tanto que las privadas extranjeras, duplicaron este monto al pasar de \$156.0 mil millones a \$360.3 mil millones. En el sector público el incremento de las utilidades fue de \$185.4 mil millones, alcanzando un total de \$490.7 mil millones en diciembre de 2004.



Rentabilidad

El desempeño alcanzado por los intermediarios de crédito durante el año de 2004, llevó a un aumento en la rentabilidad anualizada del patrimonio (ROE) que mide el resultado del ejercicio frente al monto patrimonial, al pasar de 16.3% a 20.8% entre diciembre de 2003 y diciembre 2004. Igual tendencia se observó en la rentabilidad anualizada del activo que pasó de 1.8% a 2.5% en las fechas mencionadas.

Gráfico No. 7
Establecimientos de Crédito
Rentabilidad por Sectores 1995 - 2003
Porcentajes



Los niveles de rentabilidad en los últimos años continúan en ascenso, alcanzando durante el 2004, los niveles más altos. En las entidades estatales se aprecian los porcentajes más elevados de estos indicadores, comparados con los niveles del conjunto de Establecimientos de Crédito.

Origen de las utilidades

Los Ingresos por Intereses de los Establecimientos de Crédito llegaron a \$8.9 billones en diciembre de 2004. De este monto, los ingresos por cartera comercial representaron el 36.6% (\$3.1 billones), seguidos por la cartera de consumo 20.9% (\$1.8 billones) y la cartera de vivienda 15.5% (\$1.3 billones).

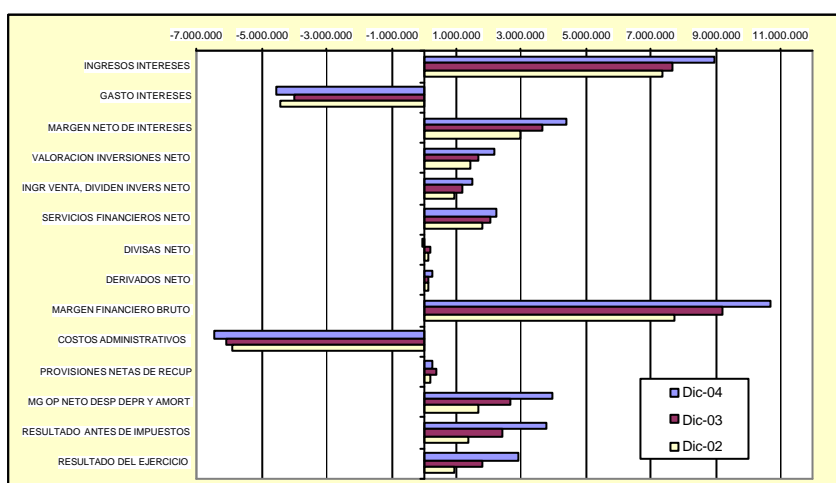


En los Gastos por Intereses (\$4.5 billones), la cuenta más importante fue la correspondiente a los pagos por CDTs con un monto cercano a los \$2 billones, seguida por las cuentas de Ahorro con \$1.1 billones.

El Margen de Intereses Neto que resulta de la diferencia entre los ingresos por intereses menos los gastos por intereses, acumuló \$4.4 billones, con un crecimiento frente al año anterior de 20.6%. El sector privado nacional alcanzó en esta cuenta un monto de \$3.4 billones, frente a \$709 mil millones del sector privado extranjero y \$316 mil millones el Sector Público.

El monto de los ingresos diferentes de intereses ascendió a \$13. billones, con un incremento del 29.7% respecto al año anterior. Vale la pena destacar que los servicios financieros, la valoración de inversiones y los ingresos por venta de inversiones continúan siendo una fuente importante de estos recursos.

Gráfico No. 8
Establecimientos de Crédito
Origen de las Utilidades: Enero a Diciembre de 2003
Millones de Pesos



A diciembre de 2004, el rubro que mayor importancia tiene dentro de los Ingresos Financieros Netos diferentes a intereses, son los servicios financieros netos, con una participación de 35.4% (\$2.2 billones), seguidos por los ingresos netos por valoración de inversiones con un 34.8% (\$2.2



billones), e ingresos por venta y dividendos de inversiones 24.1% (\$1.5 billones).

Entre tanto, los ingresos netos provenientes de la compra y venta de divisas fueron negativos (\$16.900 millones) como resultado de la tendencia revaluacionista presentada por el dólar a lo largo del presente año. En diciembre de 2003, el ingreso neto por concepto de divisas alcanzó el monto de \$187.3 mil millones.

Sobresalen por su crecimiento a lo largo del año los ingresos netos provenientes de derivados (84.3%), los cuales pasaron de \$135.8 mil millones en diciembre del 2003 a \$250.3 mil millones en diciembre de 2004.

Los costos administrativos totalizaron \$5.7 billones, con un incremento respecto al año anterior de 7.7%. De otro lado, se destaca que las provisiones netas de recuperación, después de haber aumentado en el 2003 en un 117.8%, para el 2004 disminuyeron su valor en 38.3%, al pasar de \$391.1 mil millones (2003) a \$241.0 mil millones (2004).

Origen de las utilidades por grupo de intermedios

Cuadro No.3
Establecimientos de Crédito
Origen de las Utilidades por sectores
Enero a Diciembre de 2004. Millones de Pesos

	Sector Privado Nacional		Sector Privado Extranjero		Sector Público	
	Millones de \$	% Participación sobre Ingresos Financieros	Millones de \$	% Participación sobre Ingresos Financieros	Millones de \$	% Participación sobre Ingresos Financieros
INGRESOS INTERESES	6.558.367	47,3	1.455.225	25,4	963.745	38,0
GASTO INTERESES	3.177.649	22,9	745.405	13,0	647.072	25,5
MARGEN NETO DE INTERESES	3.380.717	24,4	709.820	12,4	316.673	12,5
INGRESOS FINAN DIF DE INTE	7.317.785	52,7	4.284.254	74,6	1.570.831	62,0
VALORACION INVERSIONES NETO	1.349.918	9,7	285.070	5,0	552.795	21,8
INGR VENTA, DIVIDEN INVERS NETO	980.929	7,1	216.416	3,8	318.164	12,6
SERVICIOS FINANCIEROS NETO	1.613.529	11,6	269.673	4,7	339.241	13,4
DIVISAS NETO	-43.105	-0,3	13.138	0,2	13.066	0,5
DERIVADOS NETO	269.533	1,9	17.379	0,3	-36.643	-1,4
MARGEN NETO ING DIFERENTE INT	4.248.738	30,6	821.054	14,3	1.209.803	47,7
MARGEN FINANCIERO BRUTO	7.629.454	55,0	1.530.874	26,7	1.526.476	60,2
COSTOS ADMINISTRATIVOS	4.296.466	31,0	1.128.028	19,7	1.060.063	41,8
PROVISIONES NETAS DE RECUP	445.784	3,2	-49.560	-0,9	-155.310	-6,1
MG OP NETO DESP DEPR Y AMORT	2.887.204	20,8	452.406	7,9	621.722	24,5
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.726.880	19,7	468.532	8,2	580.408	22,9
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.049.666	14,8	360.340	6,3	490.745	19,4
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	13.866.879	100,0	5.739.479	100,0	2.534.577	100,0



Para el año 2004, se aprecia cómo mientras en el sector privado nacional el margen financiero neto de intereses representa el 24.4% del total de los ingresos financieros de este grupo, para el sector privado extranjero y para el sector público sólo alcanza el 12.4% y 12.5% respectivamente.