



[Establecimientos](#)

[Capital](#)

[Activos](#)

[Pasivos](#)

[Resultados](#)

Comportamiento de los Establecimientos de Crédito Enero a Diciembre de 2003¹

Bogotá D.C., 12 de febrero de 2004

Lo más destacado

A lo largo de 2003 los Establecimientos de Crédito acumularon \$1.8 billones.

Las **utilidades** acumuladas por los Establecimientos de Crédito durante el año 2003 totalizaron \$1,8 billones, duplicando las utilidades registradas un año atrás (\$919 mil millones), mostrando así una rentabilidad del activo del 1.9% y del patrimonio del 16%.

La **relación de solvencia**, medida ésta a través de la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderado por nivel de riesgo, incluyendo el riesgo de mercado, continuó por encima del 13% (el mínimo requerido es del 9%).

Los **activos** de este grupo de entidades sumaron \$97.4 billones registrando un incremento superior a los \$8 billones respecto del nivel de diciembre de 2002, lo que en términos relativos significó un aumento del 9.2%.

La **cartera de créditos bruta** totalizó \$53.2 billones, reflejando un aumento de \$2.9 billones respecto del saldo reportado al finalizar el año 2002, equivalente éste a un incremento nominal del 5.8%. Por su parte, la **cartera vencida** se redujo en cerca de

¹ En este documento hace referencia a los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y los organismos cooperativos de grado superior. No se incluyen las cooperativas ni las IOE, Instituciones Oficiales Especiales, como Banco del Comercio Exterior, Findeter, Financiera Energética Nacional-Fen, FINAGRO, Icetex, Fonade, Fogafin, Fondo Nacional del Ahorro, Fogacoop. Este informe se elaboró con base en las cifras remitidas por las entidades hasta el 11 de febrero de 2004, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria.



\$800 mil millones, cerrando el año 2003 con un saldo de \$3.6 billones.

La calidad total de la cartera de créditos continuó mejorando: bajó hasta el 6.8%.

La reducción de la cartera vencida y el mayor incremento de la cartera de créditos llevaron a que la **calidad de la cartera** continuara mejorando, luego de que en 2001 se situara en 9.7%, en 2002 en 8.7% y un año después en 6.8%. Como se ha manifestado en ocasiones anteriores, dicha mejoría no fue generalizada por modalidad de cartera.

El portafolio de **inversiones brutas** de los Establecimientos de Créditos cerró el año 2003 con un saldo que totalizó \$29.4 billones y presentó un mayor incremento en relación con el de la cartera de créditos. En efecto, su aumento en términos absolutos fue de \$3.9 billones (15.4% en el año, en términos relativos), es decir, \$1 billón más que la cartera de créditos.

Las captaciones a través de cuentas de ahorro superaron a las realizadas a través de CDT's

Si bien los **depósitos y exigibilidades** del público se constituyen en el principal **pasivo** de los Establecimientos de Crédito (73% del total), al interior de éstas se continuó evidenciando una recomposición a favor de las cuentas de ahorro y de las cuentas corrientes frente a una menor participación de las captaciones a realizadas través de CDTs y CDATs. Aunque este último tipo de captaciones continuó representado el 25% del pasivo total, desde septiembre de 2003 el saldo reportado por éstas fue inferior al saldo reportado por las cuentas de ahorro: para el corte de diciembre de 2003 totalizaron \$21.6 billones, mientras que las cuentas de ahorro sumaron para el sistema \$23.5 billones. Los demás pasivos prácticamente mantuvieron su participación.

Capital

Patrimonio

Al corte de diciembre de 2003 el **patrimonio** de los Establecimientos de Crédito aumentó en \$1.4 billones, totalizando así \$11.3 billones.

Si bien se aprecia una reducción del capital social, ésta se explica por la liquidación del IFI y de Financiera FES entre el 2002 y el 2003. No obstante, el incremento patrimonial estuvo



respaldado por las reservas y fondos de destinación específica y los mejores resultados del ejercicio del año 2003 (Cuadro No. 1).

Cuadro No. 1
Establecimientos de Crédito
Patrimonio: 2001 a 2003
Millones de Pesos y Porcentajes

	Establecimientos de Crédito			Var. Anual Absoluta		Efecto sobre Crec. Patrimonio. Distrib. %	
	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic02 vs Dic01	Dic03 vs Dic02	Dic-02	Dic-03
PATRIMONIO	9,416,882	9,824,156	11,259,134	407,273	1,434,979	100%	100%
Capital Social	3,260,056	3,211,445	2,941,147	-48,611	-270,297	-12%	-19%
Reservas y Fdos. Destin. Espec.	5,602,522	4,271,834	4,787,296	-1,330,689	515,463	-327%	36%
Superávit	2,798,224	2,566,293	2,950,993	-231,930	384,700	-57%	27%
Resultados Acum. no realizados en Inv. Disp. Para venta	0	48,091	197,655	48,091	149,564	12%	10%
Resultados Ejercicios Anteriores	-2,150,616	-857,834	-828,544	1,292,782	29,290	317%	2%
Resultados del Ejercicio	-93,304	632,418	1,408,242	725,722	775,824	178%	54%
Otros	0	-48,091	-197,655	-48,091	-149,564	-12%	-10%

Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Solvencia

Por segundo año consecutivo se incorporó al denominador de la **relación de solvencia** el valor de la exposición a riesgos de mercado² de los Establecimientos de Crédito. Debido a lo anterior, las entidades han tenido que reservar capital para protegerse de los cambios en las condiciones del mercado, lo cual ha implicado una reducción del indicador de solvencia de la mayoría de entidades. Al corte de diciembre de 2003 la relación de solvencia de este grupo de entidades fue a 13.2%, mientras que al excluir el riesgo de mercado la relación habría sido del 14.2%.

Sin embargo, a pesar de la inclusión de los riesgos de mercado y a que durante el 2003 éstos ponderaron por el 80% en el indicador en mención, se observó una relación de solvencia

Más del 65% de los Establecimientos de Crédito presentaron un indicador de solvencia superior al 12%.

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 el valor de la exposición a 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 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%.



levemente superior en comparación con los resultados del año inmediatamente anterior: 12.8% en el 2002. Como se observa en el cuadro siguiente, el crecimiento tanto de los APNR como de los riesgos de mercado estuvo respaldado en un incremento del 12% del Patrimonio Técnico.

Cuadro No. 2
Establecimientos de Crédito
Principales Componentes de la relación de Solvencia: 2002 – 2003
Millones de Pesos y Porcentajes

	Dic-02	Dic-03	Variación Absoluta	Variación Relativa
Activo	89,185,456	97,403,289	8,217,833	9.2%
APNR / Activo	68.7%	68.0%	-0.74%	-1.1%
APNR	61,285,890	66,213,436	4,927,546	8.0%
Patrimonio Técnico	8,394,832	9,420,134	1,025,302	12.2%
Patrimonio Básico	6,059,043	6,901,794	842,751	13.9%
Patrimonio Adicional	2,396,422	2,536,369	139,948	5.8%
Riesgo de Mercado (80%)	393,899	484,031	90,132	22.9%
Solvencia con RM	12.8%	13.2%	0.37%	2.9%
Solvencia sin RM	13.7%	14.2%	0.53%	3.9%

Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Vale la pena mencionar que al corte del año 2003 la relación de solvencia de todos los Establecimientos de Crédito superó el 9%, mínimo exigido por la ley. Es más, el 62% de las entidades presentaron un indicador superior al 12%, para una tercera parte de ellas el indicador se ubicó entre el 10% y el 12% y tan solo cuatro entidades tienen una relación de solvencia entre el 9% y el 10%, siendo el indicador más bajo de 9.38%.

Cuadro No. 3
Establecimientos de Crédito
Distribución del Número de Entidades según la Relación de Solvencia
Millones de Pesos y Porcentajes

	Est. Crédito		Bancos		CFs		CFCs		OCGS	
	Dic-02	Dic-03	Dic-02	Dic-03	Dic-02	Dic-03	Dic-02	Dic-03	Dic-02	Dic-03
Menor a 09 %	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mayor = 09 - Menor 10 %	1	4	1	3	0	0	0	1	0	0
Mayor = 10 - Menor 12 %	19	18	16	12	1	1	2	5	0	0
Mayor = 12 - Menor 14 %	8	10	4	6	2	1	2	3	0	0
Mayor = 14 %	31	26	7	7	2	2	21	16	1	1
Total	59	58	28	28	5	4	25	25	1	1

Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.



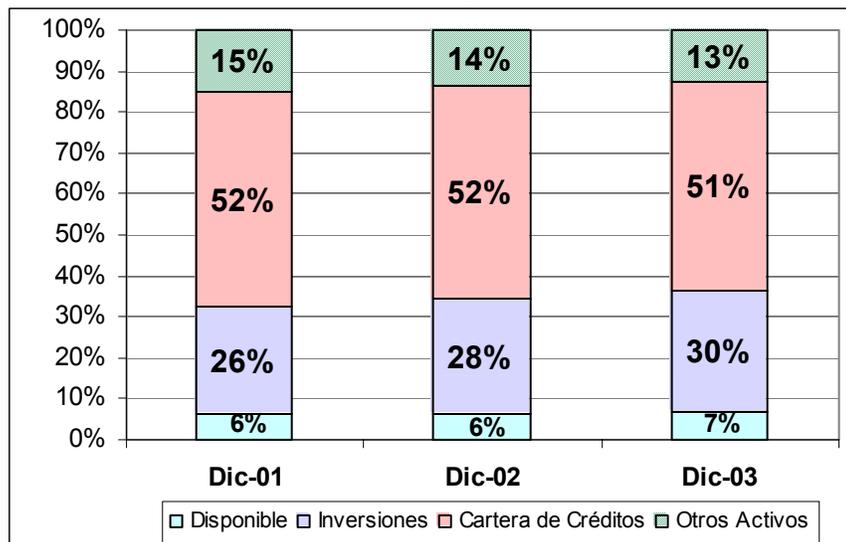
Activos

Los **activos** de los Establecimientos de Crédito totalizaron \$97.4 billones, con un incremento anual en términos relativos del 9% frente al 6% observado al finalizar el año 2002. Este aumento de \$8.2 billones continuó explicándose por el comportamiento de las inversiones brutas, las cuales, como ya mencionó, sumaron \$29.4 billones y mostraron incremento de \$3.9 billones en el año.

No obstante, la cartera de créditos bruta del sistema también creció, aunque a una tasa relativa más baja en relación con los demás activos. En efecto, ésta cerró el año con un valor de \$53.2 billones y su aumento fue de \$2.9 billones en el año.

Como se observa, si bien la cartera de créditos de la mayoría de entidades se constituye en el principal activo, el anterior comportamiento permitió que el portafolio de inversiones continuara ganando participación, mientras que la cartera de créditos y otros activos perdieron participación relativa.

Gráfico No. 1
Establecimientos de Crédito
Estructura del Activo: 2001 a 2003
Porcentajes



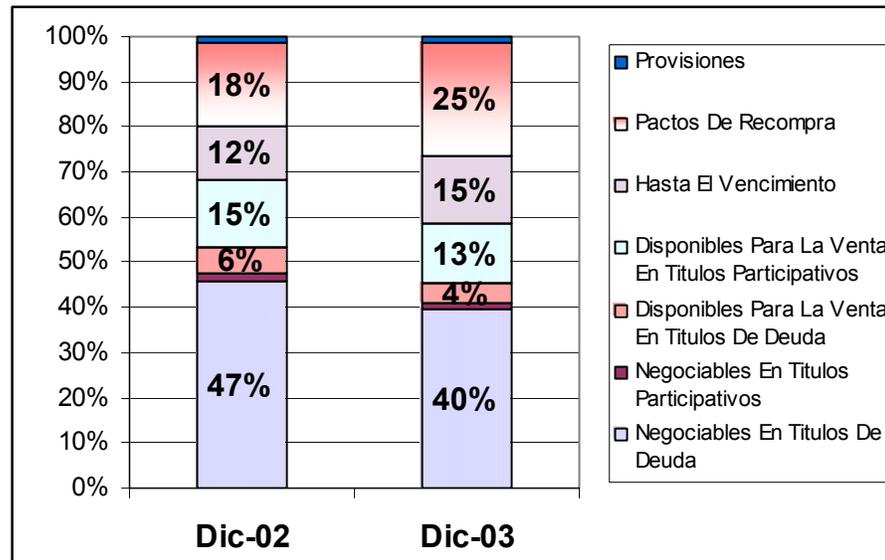
Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.



Portafolio de Inversiones

Como en ocasiones anteriores se ha mencionado, dentro del portafolio de inversiones de los Establecimientos de Crédito las inversiones negociables en título de deuda representan más del 40% de éste. Sin embargo, como se observa en el Gráfico No. 2, se evidenció una leve recomposición, comoquiera que esas inversiones perdieron participación a lo largo de 2003, mientras que los pactos de recompra de inversiones y las inversiones disponibles para la venta ganaron importancia.

Gráfico No. 2
Establecimientos de Crédito
Portafolio de Inversiones: 2002 a 2003
Porcentajes



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

El crédito de consumo mostró una dinámica importante a lo largo de 2003, hasta alcanzar \$9.6 billones, cifra similar a la de créditos de vivienda.

Cartera de Créditos

La cartera de créditos bruta de los Establecimientos de Crédito terminó el año 2003 con un valor de \$53.2 billones, reflejando un incremento del 5.8% frente al saldo de 2002, porcentaje equivalente a \$2.9 billones.

En comparación con el comportamiento del año anterior la cartera de créditos mostró una relativa estabilidad en términos de



crecimiento: 5.3% frente a 5.8%. Sobre el particular vale la pena mencionar que si bien la cartera comercial y de consumo aumentaron en conjunto cerca de \$4 billones, en la cartera de vivienda se observó una reducción cercana a \$1.3 billones, producto de los procesos de titularización sobre este tipo de cartera (ventas de cartera de créditos a otras entidades diferentes de establecimientos de crédito) efectuadas a lo largo de 2003.

En efecto, la cartera comercial alcanzó \$33.4 billones, con un aumento anual de 7.4%, manteniendo así su participación en el portafolio de cartera de las entidades. En contraste en la cartera de consumo se observó una mayor dinámica, como quiera que aumentó el 22% en el año frente al saldo de 2002, lo que a su vez se tradujo en una mayor participación en el portafolio de créditos: luego de significar el 16% en el 2002, al finalizar el 2003 representaba el 18%. Al finalizar el 2003, la cartera de créditos de consumo fue prácticamente igual a la cartera de créditos de vivienda.

Cartera de Créditos Vencida

Por segundo año consecutivo la cartera vencida se redujo en \$782 mil millones, hasta alcanzar \$3.6 billones al finalizar el 2003. Dicha disminución obedeció al comportamiento observado tanto en la cartera de vivienda como en la cartera comercial: la primera se redujo en \$421 mil millones y la segunda en \$392 mil millones. No obstante lo anterior, la cartera vencida de vivienda continuó significando más del 60% de la cartera vencida total del sistema. Desde 2001 este tipo de cartera ha aumentado su participación en el total de cartera vencida: 57% en 2001, 61% en 2002 y 63% en 2003.

La calidad de la
cartera de
créditos
continuó
mejorando.

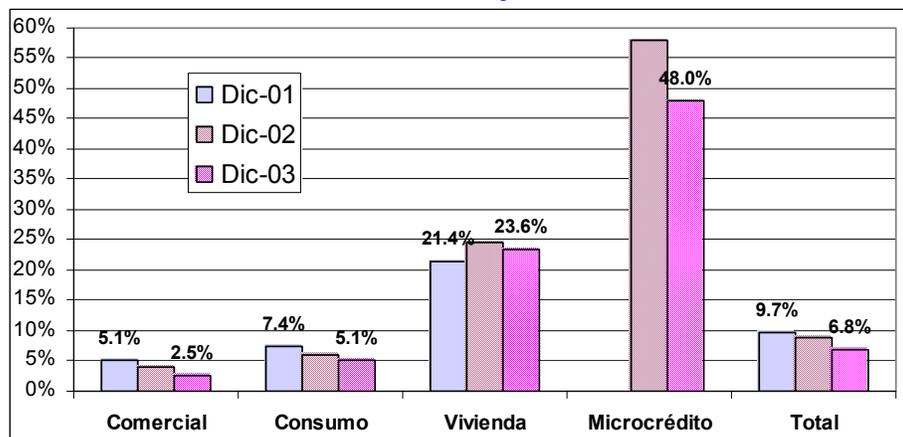
Calidad de la Cartera de Créditos

El indicador de calidad de la cartera del sistema, definido como la relación entre la cartera vencida y la cartera de créditos bruta, continúa su tendencia de mejoramiento, luego de pasar de 9.7% en diciembre de 2001, a 8.7% un año después y a 6.8% al finalizar el año 2003. Dicho mejoramiento ha obedecido a la



disminución de la cartera vencida frente al aumento de la cartera de créditos bruta.

Gráfico No. 3
Establecimientos de Crédito
Calidad de la Cartera por Modalidad: 2001 - 2003
Porcentajes



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Como se observa en el Gráfico No. 3 esa tendencia no ha sido generalizada por tipo de cartera. Mientras que la calidad de la cartera comercial, la de consumo y la de microcrédito muestran una tendencia de recuperación, en la cartera de vivienda no es evidente. En efecto, la calidad de la cartera de vivienda continúa en niveles superiores frente a los demás tipos de cartera, en un nivel de 24%. Como en ocasiones anteriores se ha manifestado, parte de la estabilidad de este indicador obedece en alguna medida a que las titularizaciones de la cartera de vivienda se han constituido con portafolios de bajo riesgo, básicamente cartera al día.

Indicador de Cubrimiento

En lo que respecta al indicador de cubrimiento de la cartera de créditos vencidos, definido como la relación entre las provisiones³ de cartera y la cartera vencida, continuó con su tendencia de mejoramiento, como se observa en el Gráfico No. 4.

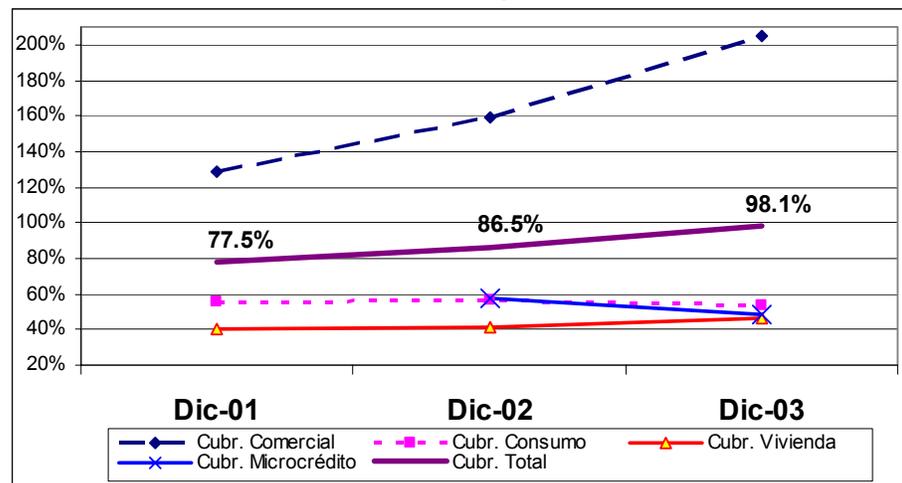
³ Para el indicador de cubrimiento del sistema se incluye tanto las provisiones individuales sobre cartera de créditos así como las provisión general.



Las provisiones que cubren la cartera vencida significaron el 98% de ésta, evidenciándose su tendencia creciente.

No obstante, si bien las provisiones reportadas en los estados financieros de los Establecimientos de Crédito se redujeron en 6.8% entre el 2002 y el 2003, la cartera vencida presentó una mayor reducción porcentual del 17.8%. Este comportamiento condujo en todo caso a que en diciembre pasado se observara un mejor indicador de cubrimiento, de 98%.

Gráfico No. 4
Establecimientos de Crédito
Indicador de Cubrimiento: 2001- 2003
Porcentajes



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

De otro lado, debido a las políticas de provisiones de algunas entidades, el nivel de cubrimiento para créditos vencidos comerciales llegó a 205%. Sin embargo, las diferencias existentes por modalidad de cartera están asociadas tanto al nivel de riesgo de la cartera así como a las garantías que respaldan las obligaciones.

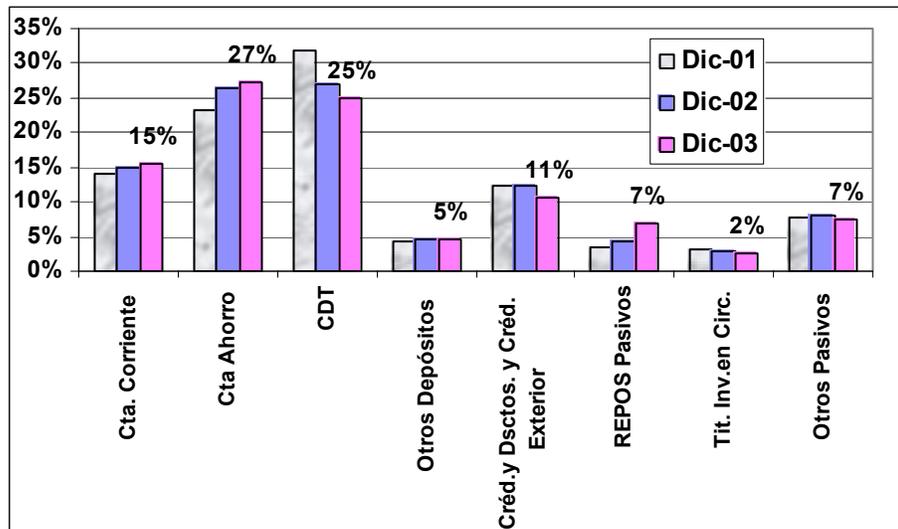
Pasivos

Por su parte, al finalizar el año 2003 los **pasivos** de los Establecimientos de Crédito sumaron \$86.1 billones, incrementándose en \$6.8 billones respecto del saldo reportado en el 2002. Esta variación obedeció en gran parte al comportamiento de los depósitos y exigibilidades, las cuales



aumentaron en \$4.6 billones entre 2002 y 2003, y al comportamiento de créditos de otras entidades financieras, que presentaron incrementos de \$2.2 billones en el mismo período.

Gráfico No. 5
Establecimientos de Crédito
Estructura del Pasivo: 2001- 2003
Porcentajes



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Desde septiembre de 2003 se evidenció un mayor captación de recursos mediante cuentas de ahorro y cuentas corrientes.

Sobresale el hecho que dentro de los principales depósitos y exigibilidades con el público, las cuentas de ahorro superaron en monto a las tradicionales captaciones a través de CDTs y CDATs. Este llevó a que se presentara un recomposición al interior de este tipo de captaciones a favor de las cuentas de ahorro y cuentas corrientes, las primeras representaron el 36% de los depósitos y exigibilidades reportados al finalizar el año 2002 y el 38% en 2003; en tanto que las cuentas corrientes representaron el 20% y el 21% en los periodos señalados.

Por su parte la captación de recursos realizada mediante CDTs y CDATs perdieron cerca de tres puntos porcentuales en dicha participación. De esta manera, las captaciones se dirigieron hacia recursos de menor costo financiero.



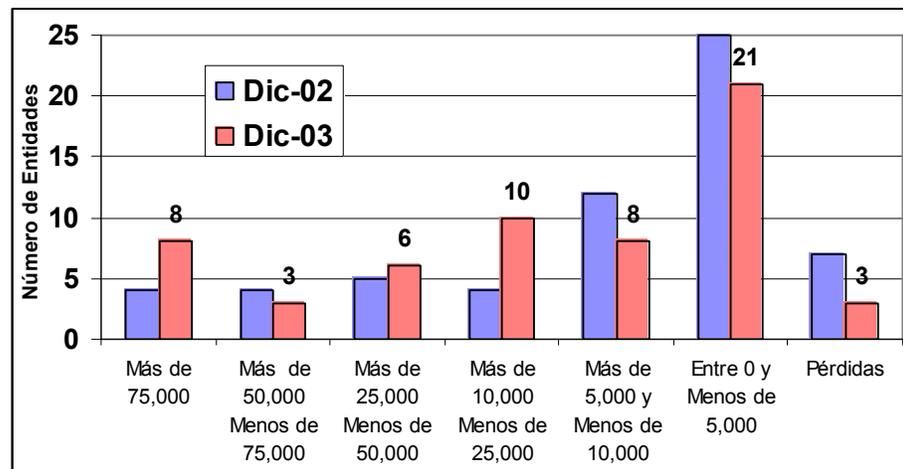
Aunque este último tipo de captaciones continuó representando el 25% del pasivo total, desde septiembre de 2003 el saldo reportado por éstas fue inferior al reportado por las cuentas de ahorro: para el corte de diciembre de 2003 totalizaron \$21.6 billones, mientras que las cuentas de ahorro sumaron para el sistema \$23.5 billones. Los demás pasivos prácticamente mantuvieron su participación.

Resultados del Ejercicio

En el año 2003 los Establecimientos de Crédito reportaron utilidades por \$1.8 billones, duplicando así en monto las utilidades registradas en 2002 (\$919 mil millones). De los 59 Establecimientos de Crédito solo tres presentaron pérdidas. No obstante, dichas pérdidas fueron menores que las reportadas un año atrás.

El 95% de los establecimientos de crédito reportaron utilidades, tan solo tres continuaron mostrando pérdidas, aunque menores que las presentadas durante 2002.

Gráfico No. 6
Establecimientos de Crédito
Distribución por Nivel de Utilidades
Número de Entidades



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Al igual que en otros períodos se continuó observando que cerca del 50% de las utilidades del sistema estuvieron concentradas en cinco bancos. Para el caso del año 2003 dichos bancos fueron en su orden: Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco Agrario,



Banco de Occidente y Banco Conavi, entidades que acumularon en conjunto \$889 mil millones a lo largo de 2003.

De acuerdo con el Gráfico No. 6, entre el año 2002 y el año 2003, se presentó un aumento en el número de entidades que reportaron utilidades superiores a los \$75.000 millones, sin embargo, las utilidades de un gran número de entidades se concentra en el rango de los \$5.000 millones.

En lo que respecta a las utilidades de los BECH (bancos especializados en créditos hipotecarios), incluyendo dentro de este grupo a Bancafé, se triplicó el valor registrado durante el año 2002, acumulando así \$392 mil millones durante el año 2003, monto que equivale al 22% del total de utilidades reportadas por todos los Establecimientos de Crédito. Conavi y Davivienda continuaron siendo las entidades con mayores utilidades, seguidas por los bancos Granahorrar y Bancafé. Sobresale dentro de este grupo el Banco Colmena, como quiera que después de dos años consecutivos de registrar pérdidas por más de \$20.000 millones, durante el año 2003 acumuló utilidades por \$22.853 millones. Así mismo, las utilidades de Bancafé y de Red Multibanca Colpatria fueron superiores en más de cinco veces a los resultados reportados durante el año 2002.

Debido a las mayores utilidades acumuladas a lo largo del año, la Rentabilidad tanto del activo como del patrimonio superaron inclusive los niveles de los años anteriores a la crisis de finales de los 90's.

Rentabilidad

Los anteriores resultados se tradujeron en una mayor rentabilidad para el conjunto de establecimientos de crédito, tanto en relación con los activos (ROA), así como en relación con el patrimonio (ROE).

Al concluir el año 2003, la rentabilidad anualizada para el conjunto de Establecimientos de Crédito respecto del activo fue del 1.9%, mientras que un año atrás era del 1%. En tanto que la rentabilidad anualizada respecto del patrimonio fue del 16%, frente al 9.4% de 2002.

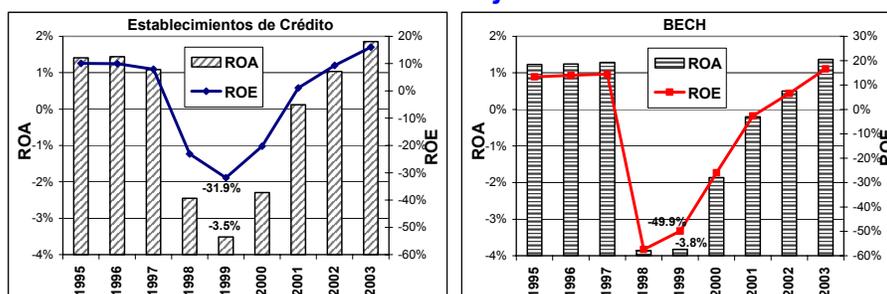
Vale la pena mencionar así mismo, la rentabilidad de los BECH, bancos especializados en créditos hipotecarios, como quiera que su rentabilidad también ha mejorado tanto respecto del activo como del patrimonio. La rentabilidad respecto del patrimonio se



mantiene en niveles superiores a los presentados por el conjunto de establecimientos de crédito.

Como se observa en el Gráfico No 7, los niveles de rentabilidad obtenidos durante el año 2003 superan ampliamente a los que se registraban aún antes de la crisis de 1999.

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



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Origen de las utilidades - Establecimientos de Crédito

Las mayores utilidades registradas por los establecimientos de crédito se explican en buena parte por los resultados obtenidos en los ingresos netos⁴ provenientes de servicios financieros, valoración de inversiones, ventas de inversiones, rendimientos de las mismas. A lo largo del año 2003 dichos ingresos totalizaron \$5.5 billones, generando en conjunto \$774 mil millones adicionales frente al monto acumulado durante el año 2002.

Particularmente, sobresalen por su incremento en el año los ingresos netos provenientes de la valoración de las inversiones, por \$247 mil millones, y los provenientes por las utilidades generadas por las ventas de inversiones y los rendimientos de las mismas, por \$197 mil millones.

⁴ Ingresos Netos: (Ingresos menos Gastos) por servicios financieros y valoración y venta de inversiones.



No obstante, a lo largo del año 2003 se observó que los ingresos obtenidos por la venta de servicios financieros, continuaron siendo una fuente importante de ingresos. En efecto, durante dicho año tales ingresos fueron de \$2.1 billones, incrementándose entre el año 2002 y el año 2003 en \$194 mil millones.

Respecto de los ingresos generados por la compra-venta de divisas, operaciones derivadas y de operaciones de leasing, también clasificados dentro del grupo de servicios financieros, aumentaron en conjunto \$136 mil millones, luego de registrar \$506 mil millones en el año 2002 a \$ 642 mil millones en el año 2003.

De otro parte, el resultado del margen neto de intereses, es decir, la diferencia entre los ingresos recibidos por intereses de la cartera de créditos y de las operaciones de leasing y los gastos realizados para el pago de intereses que las estas entidades financieras reconocen a los recursos captados del público, también contribuyó a explicar de manera importante los resultados del año 2003. De una parte, los ingresos por intereses, que continúa siendo la principal fuente de ingresos de este tipo de entidades, sumaron \$7.6 billones, pero su incremento en el año, de \$268 mil millones, fue menor que el registrado por el conjunto de servicios financieros, ya mencionado. De otra parte, los gastos por intereses, que después de los gastos administrativos se constituyen en la segunda fuente de egresos, totalizaron \$3.9 billones y presentaron una reducción de \$436 mil millones.

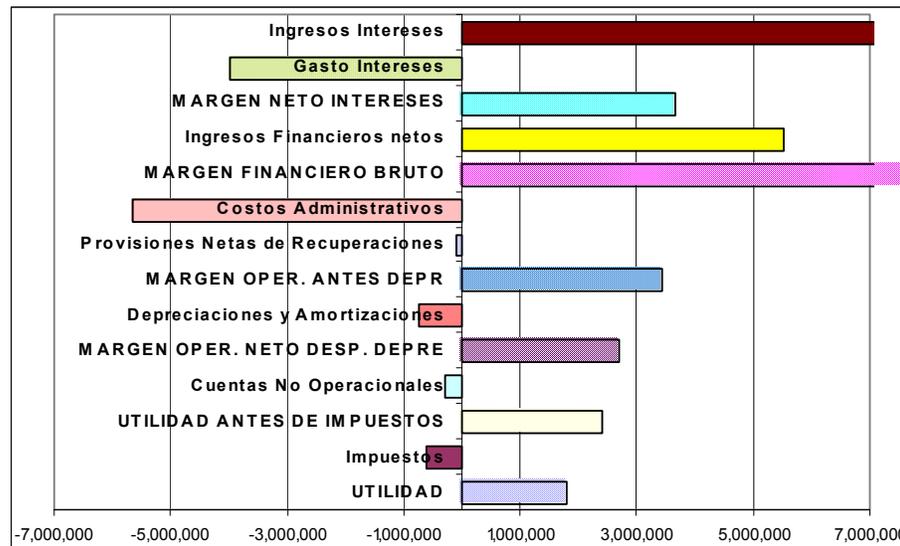
La anterior disminución se explica en gran medida por la recomposición de las captaciones de los establecimientos de créditos, ya anotada, hacia recursos con menor costo financiero como lo son las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro frente a las captaciones a través de CDT, que resultan más costosas para las entidades. Adicionalmente, no se puede dejar de mencionar la estabilidad y los comparativamente bajos niveles en las tasas de interés de captación en la economía.

De esta manera, el aumento de los ingresos por intereses y los menores gastos por los mismos condujo a que el margen neto de intereses se incrementara en cerca de \$704 mil millones, luego



de pasar de \$3 billones en el año 2002 a \$3.7 billones en el año 2003.

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



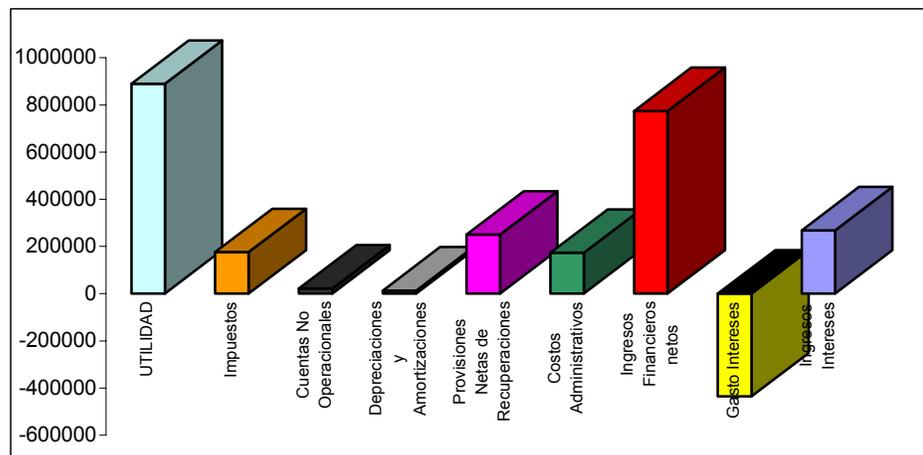
Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

Si bien los costos administrativos se constituyen en la principal fuente de egresos de los Establecimientos de Crédito, luego de que totalizaron durante 2003 \$5.7 billones, se observó un incremento de \$173 mil millones, es decir, aumentaron el 3% entre 2002 y 2003, mientras que un año atrás lo hacían a una tasa del 5%.

A diferencia de períodos anteriores, en los cuales las recuperaciones de cartera de créditos compensaban de alguna manera la constitución de provisiones por este mismo concepto, a lo largo del año 2003 los Establecimientos de Crédito constituyeron provisiones por \$2.0 billones y realizaron recuperaciones de las mismas por \$1.9 billones. De esta manera, las provisiones netas de recuperaciones pasaron de presentar un ingreso neto de \$160 mil millones en el año 2002 a un egreso neto de \$90 mil millones en el año 2003, incrementándose así en \$245 mil millones.



Gráfico No.9
Establecimientos de Crédito
Variación Absoluta Categorías de las Utilidades.
Enero a Diciembre de 2003. Millones de Pesos



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.

De acuerdo con lo anteriormente presentado, el margen financiero bruto, es decir los ingresos generados por el margen neto de intereses y por los servicios financieros, totalizó \$9.2 billones a lo largo del año 2003. Dicho monto se redujo en \$7.4 billones por efecto de los costos administrativos y de provisiones netas de recuperaciones (\$5.7 billones), de las depreciaciones y cuentas no operacionales (\$1 billón) y por los impuestos de renta (\$605 mil millones).

Origen de las utilidades – BECH

Como se mencionó los BECH obtuvieron utilidades acumuladas por \$392 mil millones a lo largo del año 2003, monto que representó cerca de tres veces los resultados obtenidos durante el 2002 (\$135 mil millones). A diferencia de los demás Establecimientos de Crédito, este incremento se originó principalmente en el comportamiento del margen neto de intereses, es decir, por la diferencia entre los ingresos por intereses de la cartera de crédito y los intereses pagados por los



recursos captados del público. Así, si bien los primeros apenas aumentaron en el año en 2% (tasa equivalente a \$56.641 millones), hasta alcanzar un monto de \$2.5 billones, en contraste, el pago de intereses continuó mostrando una reducción del 12% anual, con cerca de \$169 mil millones, totalizando en el 2003 \$1.3 billones. Esta reducción se explica en buena parte por la recomposición que se continuó presentando en las captaciones del público hacia fuentes menos costosas en términos financieros: cuentas de ahorros, principalmente.

La combinación de los anteriores aspectos llevó a que el margen neto de intereses aumentara en \$226 mil millones entre el año 2002 y el año 2003 (en términos relativos aumentó a una tasa del 23%), totalizando así durante el año 2003 la suma de \$1.2 billones.

Si bien el cambio en el margen neto de intereses explica cerca del 88% de las mayores utilidades, los ingresos netos provenientes de servicios financieros, la valoración de inversiones, las ventas de inversiones y los rendimientos de las mismas, entre otros, representaron un monto mayor en el año: \$1.6 billones. Sin embargo, su incremento entre el 2002 y el 2003 fue menor que el del margen neto de intereses, tanto en términos absolutos como en términos relativos, aunque su efecto neto sobre los resultados totales aportó \$167 mil millones adicionales frente al monto del año anterior.

La mayor variación positiva se presentó en los ingresos provenientes de la venta de servicios financieros y en los de la valoración de las inversiones. Si bien los primeros totalizaron \$771 mil millones en el 2003, apenas aumentaron en \$93 mil millones (14% en términos relativos), en tanto que los ingresos provenientes de la valoración de inversiones significaron \$201 mil millones adicionales en relación con los generados un año atrás (37% en términos relativos), hasta alcanzar \$736 mil millones.

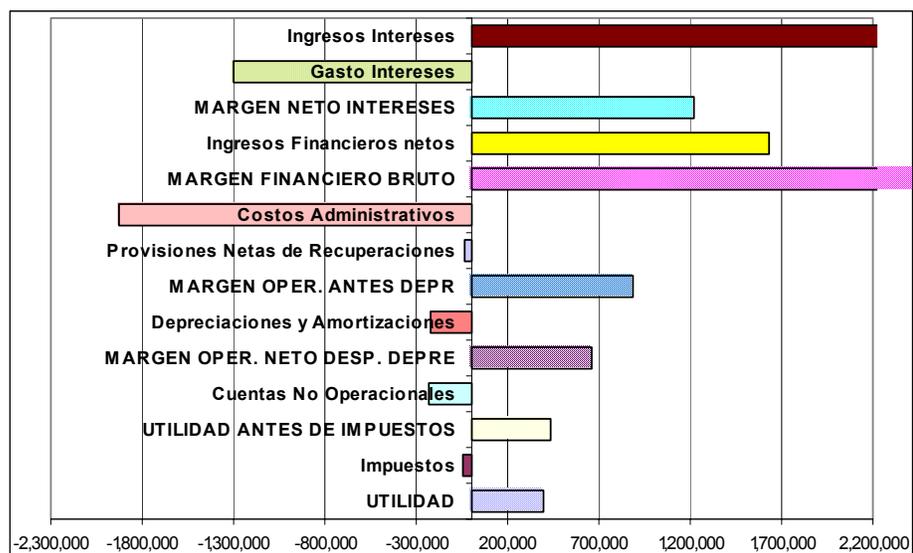
En contraste con los demás Establecimientos de Crédito, los ingresos provenientes de la venta de inversiones y otros activos, rubros que hacen parte de los ingresos por servicios financieros, mostró una reducción, luego de pasar de \$230 mil millones en el 2002 a \$124 mil millones en el 2003.



La combinación de un mayor margen neto de intereses así como de unos mayores ingresos por servicios financieros permitieron que el margen financiero bruto pasara de \$2.5 billones en el 2002 a \$2.9 billones en el 2003.

Dicho margen se redujo por efecto de los costos administrativos (personal, honorarios y costos indirectos): en \$1.9 billones, por el pago de impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros gastos no operacionales: en \$496 mil millones y, en menor grado, por las provisiones netas de recuperaciones: en \$40 mil millones. Sobresale el hecho de que si bien las BECH han mostrado en los últimos años un menor incremento de los costos administrativos (6% en el último año), éste continua siendo mayor que el de los demás Establecimientos de Crédito (3% como se mencionó atrás).

Gráfico No. 10
Bancos Especializados en Cartera Hipotecaria (BECH)
Origen de las Utilidades: Enero a Diciembre de 2003
Millones de Pesos



Fuente: Superintendencia Bancaria. Preparado Dirección Técnica. Cifras transmitidas hasta febrero 11 de 2004.