



Establecimientos

Capital

Activos

Pasivos

Resultados

## Comportamiento de los Establecimientos de Crédito en el año 2002<sup>1</sup>

Bogotá D.C., 11 de febrero de 2003

### Lo más destacado

En el año 2002, el sistema registró una relación de solvencia superior al 12%

La **relación de solvencia** de los establecimientos de crédito, incluyendo riesgos de mercado, se ubicó en diciembre de 2002 en 12.9%, porcentaje que se considera estable en relación con el registrado en el año de 2001 que fue de 13.1%.

El nivel de **activos** llegó a \$89.7 billones, aun cuando en términos reales prácticamente se mantuvo estable, con un incremento nominal de apenas el 6.1% frente a un nivel de inflación anual del 7% para el mismo mes.

La **cartera de créditos bruta** creció entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002 en \$2.6 billones, hasta alcanzar \$50.5 billones. No obstante, en términos relativos apenas alcanzó un incremento del 5.4%, inferior al crecimiento de los activos. En contraste la cartera vencida se redujo en 5.6%, equivalente a \$259 mil millones.

En contraste con los \$6.7 billones de pérdidas que presentaron las entidades entre 1998 y 2000 y las utilidades de \$111,890 millones durante el año 2001, al concluir el año 2002 los Establecimientos de Crédito registraron **utilidades** por \$1,1 billones. Estos resultados se reflejaron en una mayor

<sup>1</sup> Este documento hace referencia a los establecimientos bancarios, las corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial, organismos cooperativos de grado superior, entidades cooperativas y cooperativas de carácter financiero. No se incluyen las IOE, Instituciones Oficiales Especiales, como Banco del Comercio Exterior, Findeter, Financiera Energética Nacional-FEN, Finagro, Icetex, Fonade, Fogafin, Fondo Nacional de Ahorro, Fogacoop. Este informe se elaboró con base en las **cifras remitidas por las entidades hasta el 29 de enero de 2003**, las cuales están sujetas a revisión por parte de la Superintendencia Bancaria de Colombia.



rentabilidad, en efecto la ROA (rentabilidad sobre activos) pasó de 0.1% en diciembre de 2001 a 1.2% en diciembre pasado, en tanto que el ROE (rentabilidad sobre patrimonio) pasó de 1.2% a 10.9% en el mismo período.

La calidad total de la cartera de créditos continúa mejorando.

Como consecuencia del anterior comportamiento el indicador de la **calidad de la cartera** se redujo de 9.7% en diciembre de 2001 a 8.7% al finalizar el año 2002, continuando así con la tendencia decreciente observada desde el año 2000.

Se observa una mayor participación de las cuentas de ahorro y cuentas corrientes en el **pasivo** total, que contrasta con la reducción en la participación de las captaciones a través de CDTs.

### Capital

El **patrimonio** del conjunto de Establecimientos de Crédito sumó \$10.1 billones, mostrando un incremento anual del 6% frente al valor de diciembre de 2001, equivalente a \$574 mil millones. Este crecimiento fue respaldado principalmente por los mejores resultados del ejercicio y la disminución de las pérdidas de ejercicios anteriores, no obstante que las reservas y de los fondos de destinación específica, así como del superávit y del capital social se redujeron.

**Cuadro No. 1**  
**Patrimonio: 2000 a 2002. Millones de Pesos y Porcentajes**

	Establecimiento de Crédito y Cooperativas			Var. Anual Absoluta	
	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic01 vs Dic00	Dic02 vs Dic01
<b>Patrimonio</b>	<b>9.289.780</b>	<b>9.495.935</b>	<b>10.069.718</b>	<b>206.154</b>	<b>573.784</b>
Capital Social	3.308.058	3.323.683	3.278.062	15.625	-45.622
Reservas y Fondos de Destinación Específica	5.958.197	5.606.266	4.279.840	-351.931	-1.326.427
Superávit	3.243.921	2.813.958	2.571.933	-429.963	-242.025
Resultados acum. no realiz. en inv disp para la venta	0	0	48.091	0	48.091
Resultado Ejercicios Anteriores	-1.889.151	-2.164.253	-869.008	-275.102	1.295.245
Resultado Ejercicio	-1.331.244	-83.720	808.892	1.247.524	892.612
Otros	0	0	-48.091	0	-48.091

Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

En este punto vale la pena mencionar que en el último año el sistema financiero continuó registrando ajustes en términos del



número de entidades que operaban como Establecimientos de Crédito, lo cual pudo influir en los resultados atrás presentados. Dicho sistema pasó de estar compuesto por 74 entidades a 69 entidades. En efecto, durante este período dejaron de operar de o de remitir estados financieros, debido a estar en algún proceso de liquidación (voluntaria u obligatoria), tres corporaciones financieras (Corficafé, Cofinorte e NG Barings); una Compañía de Financiamiento Comercial (Credinver) y una cooperativa (Coofisam), en tanto que Coopkennedy se convirtió en cooperativa financiera. Al excluir las anteriores entidades se observa que el patrimonio de las demás entidades aumentó en \$634 mil millones en el período de análisis, aun cuando en términos relativos el crecimiento se mantiene en 6.7%.

### Solvencia

Como se recuerda desde enero de 2002 se incorporó el valor de la exposición a riesgos de mercado<sup>2</sup> al denominador de la **relación de solvencia**. En general esta modificación condujo a que las entidades reservarán capital para protegerse ante cambios en las condiciones del mercado, lo cual implicó una reducción del indicador de solvencia de la mayoría de entidades, aun cuando todas mantuvieron el cumplimiento sobre el nivel mínimo requerido del 9% e inclusive muy por encima del límite mínimo señalado.

Cerca del 70% de los Establecimientos de Crédito presentan un indicador de solvencia superior al 12%.

En los cuadros anexos al presente informe se relaciona para cada una de las entidades el indicador de solvencia para el mes de diciembre de 2002 con y sin el valor de riesgo de mercado en los activos ponderados por nivel de riesgo. Para el conjunto de Establecimientos de Crédito el indicador de solvencia con riesgos de mercado es de 12.9%, como ya se mencionó, y al excluir los riesgos de mercado éste sería del 13.8%. De allí se desprende que, al incluir ese valor de riesgo, el indicador de diciembre de 2002 de los establecimientos bancarios se reduce de 12.7% a

<sup>2</sup> 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).



12.2%; para las corporaciones financieras pasa de 16.3% a 14.2% y para las CFC de 18.9% a 18.5%.

Finalmente, cerca del 70% de los Establecimientos de Crédito presentan un indicador de solvencia superior al 12%; el 69% de los bancos muestran una relación de solvencia entre el 9% y el 12%, y el 31% restante un indicador superior al 12%.

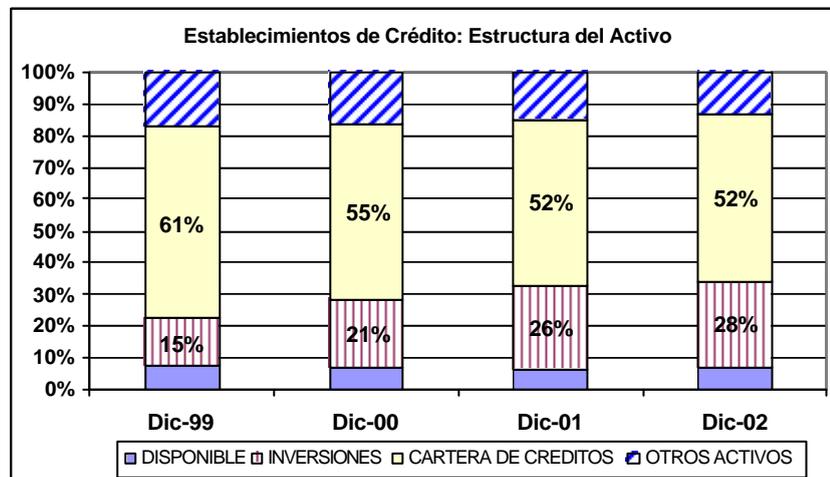
**Activos**

El activo total creció en \$ 5 billones entre el 2000 y el 2001, explicado en más del 50% por el comportamiento de las inversiones.

El valor de los **activos** de estos intermediarios alcanzó \$89.7 billones, con un incremento de \$5.1 billones frente al monto de diciembre de 2001, lo que en términos relativos correspondió a un crecimiento de 6.1%.

Lo anterior se explica principalmente por el comportamiento de las **inversiones** (netas de provisiones), las cuales alcanzaron los \$25.1 billones, con un crecimiento superior a los demás activos (13.3%), cerca de \$3 billones en el año.

**Gráfico No. 1  
Estructura del Activo: 1999 - 2002  
Porcentajes**



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

**Cartera de Créditos**

Si bien la **cartera de créditos** continúa representando más de la mitad de los activos en los Establecimientos de Crédito (Gráfico 1), ésta ha evolucionado a unas tasas inferiores (5.4%) en



relación con el comportamiento de los demás activos. No obstante, frente a los resultados obtenidos a finales del año 2001, período en el cual se observó una reducción de la cartera reportada en los estados financieros de las entidades<sup>3</sup>, este moderado crecimiento condujo a que la cartera de créditos bruta llegara a \$50.5 billones, incrementándose en \$2.6 billones.

El crecimiento de la cartera de créditos bruta estuvo soportada principalmente en la dinámica observada en los créditos comerciales, cartera que en términos nominales aumentó al 11.6%, es decir, en \$3.2 billones. En contraste, la cartera de vivienda registró una disminución de los saldos entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002, como resultado principalmente de la titularización de cartera (ventas realizadas a otras entidades diferentes de establecimientos de crédito) y por castigos de cartera de créditos. En efecto, el saldo de la cartera de créditos bruta de vivienda disminuyó en \$1.5 billones.

De acuerdo con la información reportada trimestralmente por los Establecimientos de Crédito<sup>4</sup> los castigos de cartera de créditos sumaron \$237 mil millones entre enero de 2002 y septiembre de 2002, en tanto que las ventas totales de cartera de créditos en el mismo período \$1.2 billones, de los cuales \$967 mil millones se realizaron a entidades diferentes de Establecimientos de Crédito.

De otro lado, vale la pena recordar que de acuerdo con la Circular Externa 050 de octubre de 2001 expedida por esta Superintendencia, a partir del año 2002 se adicionó la modalidad de microcrédito a las ya existentes (comercial, consumo y vivienda), las cuales se empezaron a clasificar en función del destino de los créditos<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> La reducción en la cartera durante el año 2001, se explica en buena parte por los ajustes realizados al interior de ella, principalmente representados en castigos de cartera de créditos, así como ventas de cartera a otras entidades, incluyendo la titularización de cartera, factores que conducen a una reducción de los saldos de cartera reportados en los estados financieros de las entidades analizadas.

<sup>4</sup> Sin incluir los castigos de las entidades cooperativas y las cooperativas de carácter financiero.

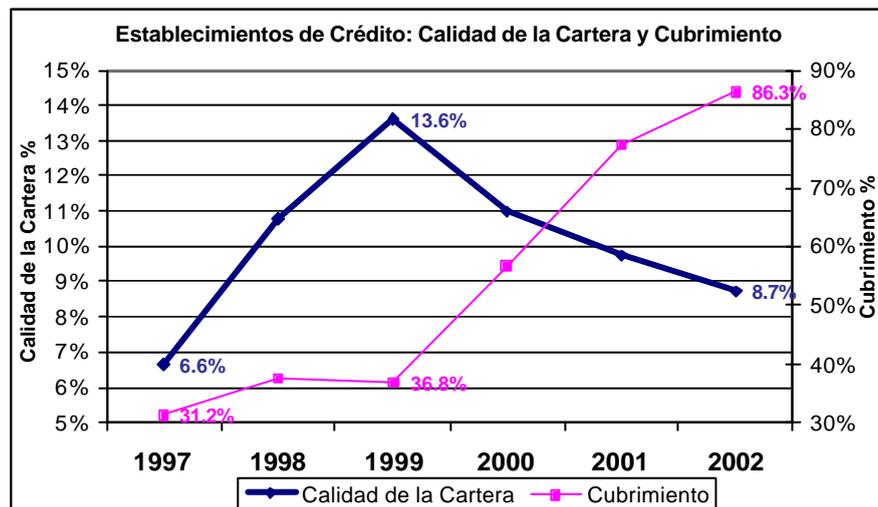
<sup>5</sup> Como se recuerda, en términos generales los créditos de consumo hacían referencia a aquellas operaciones que fuesen inferiores a 300 salarios mínimos legales mensuales y los comerciales a aquellos superiores a dicho monto. A partir del año 2002 la clasificación de los créditos toma de forma general la naturaleza jurídica del deudor, esto es los créditos de consumo se refieren a créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto; los de microcrédito a créditos otorgados a microempresas cuyo saldo de



**Cartera de Créditos Vencida**

La **cartera vencida** sumó \$4.4 billones al corte de diciembre de 2002, evidenciándose una reducción 5.6% frente al monto de diciembre de 2001, esto es una disminución de \$259 mil millones. A pesar de la reclasificación de la cartera de créditos comentada, se destaca la reducción de la cartera vencida de los créditos de consumo y comerciales, 16% y 15%, respectivamente; la cartera vencida de vivienda presentó un aumento del 1%.

**Gráfico No. 2  
Calidad de la Cartera y Cubrimiento: 1997 - 2002  
Porcentajes**



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica Cifras con corte a enero 29 de 2003.

**Calidad de la Cartera**

En general, el aumento de la cartera de créditos bruta y la disminución de la cartera de créditos vencida llevó a que las entidades mejorarán los indicadores de **calidad de la cartera de créditos**. Efectivamente, la calidad de la cartera en diciembre de

endeudamiento con la respectiva entidad no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes y los comerciales a aquellos que no sean de vivienda y no se incluyan en las anteriores categorías, básicamente los créditos otorgados a personas jurídicas. Esta reclasificación no permite realizar las comparaciones pertinentes entre el año 2001 y el año 2002, por cuanto algunos créditos que eran de consumo pasaron a ser clasificados como de microcrédito o a ser comerciales o viceversa.

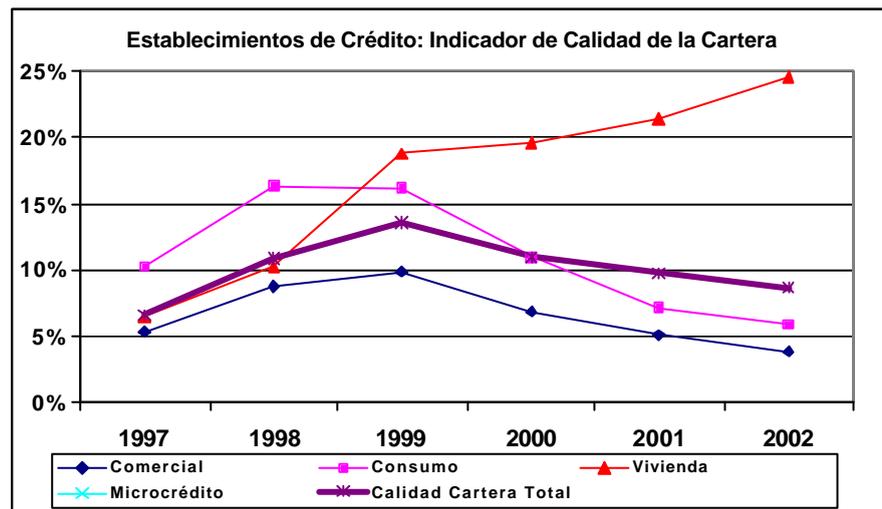


La calidad de la cartera total mejoró al pasar de 9.7% en 2001 a 8.7% en 2002.

2002, medida a través de la relación entre la cartera vencida y la cartera de créditos bruta (vigente más vencida), se redujo hasta un nivel de 8.7%; en el año 2000 fue de 11% y en diciembre de 2001 de 9.7%.

El anterior comportamiento no fue igual para todas las modalidades de crédito. La recuperación de la calidad de los créditos comerciales y de consumo contrasta con el deterioro de la cartera de vivienda; estos créditos, a pesar de tener una participación del 22% en la cartera bruta total, representan el 61% de la cartera vencida total. Sin embargo, parte del deterioro se explica por los procesos de titularización de cartera que durante el año 2002 alcanzaron un monto de \$1.1 billones.

**Gráfico No. 3**  
**Calidad de la Cartera por Modalidad: 1997 - 2002**  
**Porcentajes**



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

**Cubrimiento**

El cubrimiento continuó su tendencia creciente, al pasar de 77% en el 2001 a 86% en el 2002.

El **índice cubrimiento** de las provisiones sobre la cartera vencida continuó la tendencia creciente observada desde el tercer trimestre de 1999. Para el consolidado de Establecimientos de Crédito este indicador llegó en diciembre pasado a 86.3% (en diciembre de 2001 fue de 77%), como resultado de una reducción de la cartera vencida.

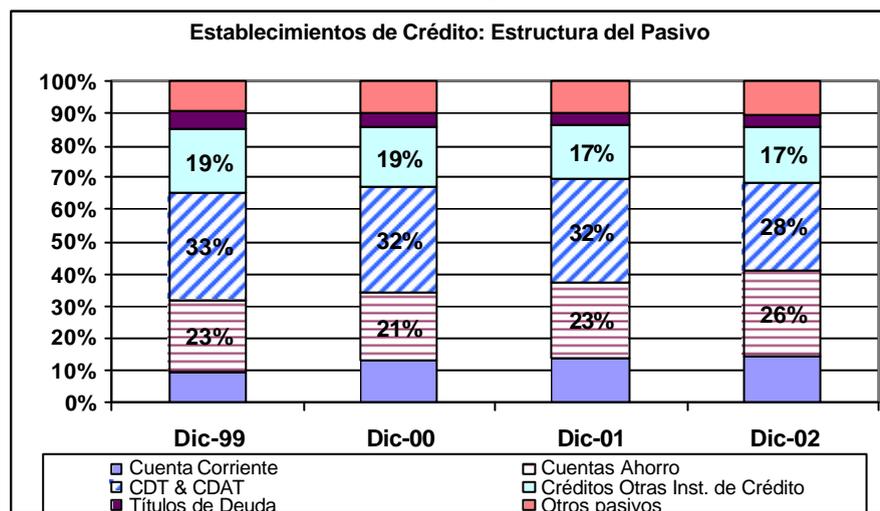


**Pasivos**

Los **pasivos** de estos intermediarios sumaron \$79.6 billones, con un incremento porcentual anual igual al que registraron los activos: 6.1%, aumento que en términos absolutos fue de \$4.6 billones en relación con el valor de un año atrás.

Como se sabe, el principal pasivo de este grupo de entidades lo constituyen los depósitos y exigibilidades con el público, rubro que ha representado un poco más del 70% del pasivo total y que contribuyó en el incremento del pasivo, con \$3 billones.

**Gráfico No. 4**  
**Establecimientos de Crédito y Cooperativas**  
**Estructura del Pasivo: 1999 - 2002**  
**Porcentajes**



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

Particularmente, en el último año, este rubro registró una recomposición debido a las preferencias del público por depositar sus recursos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes frente a la constitución de CDTs. Si bien la captación a través de CDTs continúa siendo la principal fuente de recursos de las entidades con \$21.5 billones (esto es 27% del pasivo), estos certificados se redujeron en \$2.4 billones entre diciembre de 2001 y diciembre de 2002. En contraste, los depósitos a través de cuentas de ahorro aumentaron en \$3.5 billones, hasta alcanzar \$20.9 billones al finalizar diciembre de 2002, lo que se tradujo en una mayor participación en el pasivo total, al pasar del 23% al 26%,



en el período de análisis. Los depósitos a través de cuentas corrientes también se incrementaron en \$1.2 billones, hasta sumar \$11.8 billones en diciembre pasado.

Esta recomposición también se reflejó en los menores gastos por intereses que debieron realizar los Establecimientos de Crédito, por cuanto el interés que reconocen por los depósitos en cuentas corrientes y en cuentas de ahorro es generalmente menor al que deben reconocer por un CDT.

### Resultados del Ejercicio

La Rentabilidad sobre activos fue de 1.2% en contraste con el 0.1% registrado en 2001.

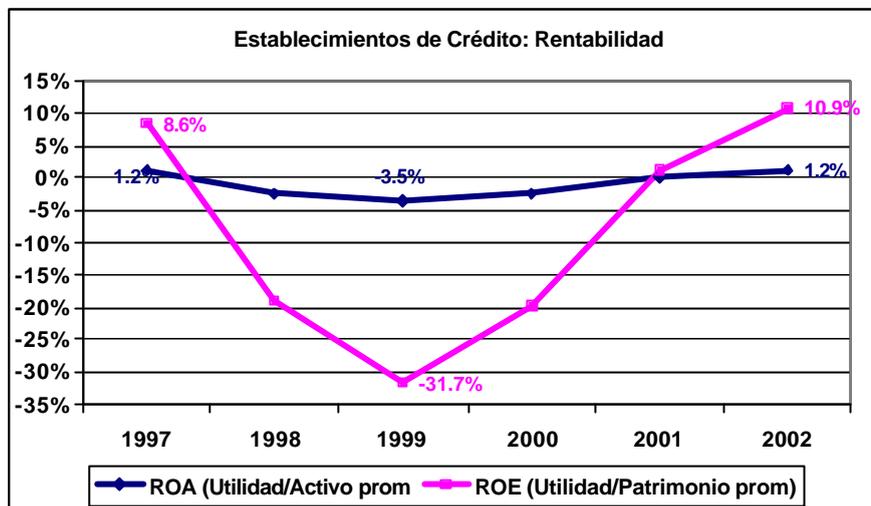
Al finalizar el 2002 los Establecimientos de Crédito acumularon utilidades en el año por \$1,095,521 millones, frente a las pérdidas que mostró este mismo grupo de entidades durante los años 1998 a 2000 por \$6.7 billones y las utilidades acumuladas durante el 2001 (\$111,890 millones). De las 69 entidades vigentes a diciembre de 2002, cinco de ellas registraron pérdidas: una de ellas en proceso de desmonte y las cuatro restantes entidades bancarias con capital extranjero, mientras que al corte de diciembre de 2001 fueron 22 las entidades que presentaron pérdidas.

En los bancos extranjeros sobresale el hecho de que además de las cuatro entidades que mostraron pérdidas al corte de 2002, tres de ellos registraron utilidades inferiores a las que habían acumulado en el año 2001 y sólo dos obtuvieron una mayor utilidad frente a los resultados de un año atrás.

Como ya se mencionó, los anteriores resultados se tradujeron en una mayor rentabilidad tanto en relación con los activos (ROA) así como en relación con el patrimonio (ROE). El crecimiento de este último indicador fue el resultado del alto crecimiento de las utilidades frente a un menor aumento del patrimonio total.



**Gráfico No. 5**  
**Rentabilidad: 1999 - 2002**  
**Porcentajes**



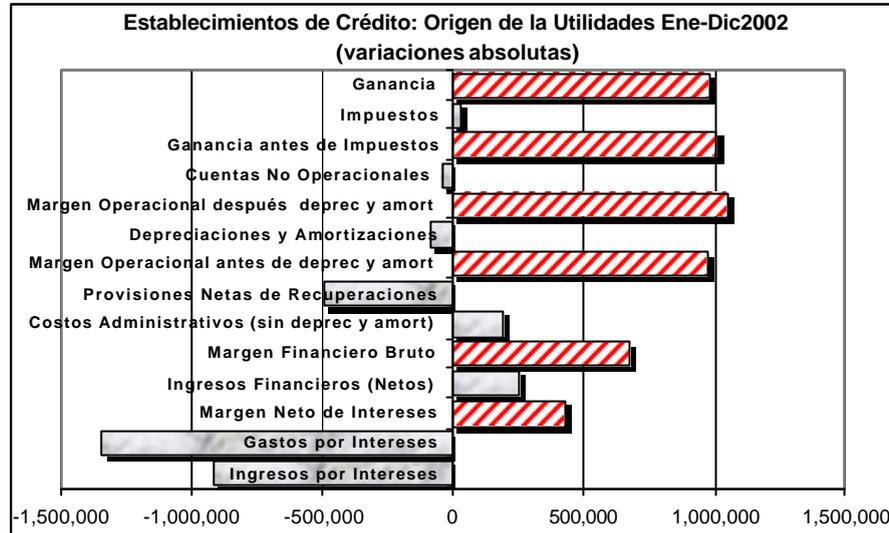
Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

En segundo lugar, a pesar de que los ingresos por intereses de la cartera de créditos y de las operaciones de leasing, la principal fuente de ingresos de estas entidades, se redujeron en cerca de \$914 mil millones entre el 2001 y el 2002 (11% en el año), los gastos por los intereses que reconocen las entidades a través de la captación de recursos del público y de otras entidades financieras, presentaron una mayor reducción de más de \$1.3 billones, equivalente ésta en términos nominales al 23% en el año. Por ello, la combinación de los anteriores dos aspectos permitió que las entidades mostraran mejores resultados del margen neto de intereses, el cual llegó a \$3 billones, produciéndose así un ingreso adicional por \$426 mil millones.

De otro lado, vale la pena mencionar que los ingresos netos de los gastos por concepto de servicios financieros, valoración de inversiones, ventas de inversiones, rendimientos de inversiones, entre otros, generaron en conjunto \$255 mil millones adicionales. Particularmente, los mayores ingresos provenientes de la valoración de inversiones y de los servicios financieros, compensaron los menores ingresos por las ventas de inversiones y de los rendimientos de éstas.



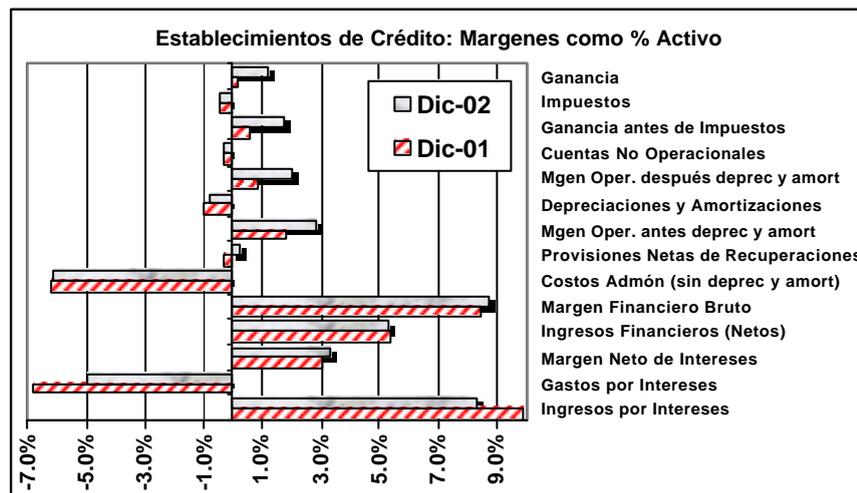
Gráfico No. 6  
Millones de Pesos



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.

Finalmente, se resalta el hecho de la reducción durante el 2002 de \$195 mil millones en los costos administrativos de las entidades: \$134 mil millones en gastos de personal y honorarios en \$61 mil millones en los costos indirectos.

Gráfico No. 7



Fuente: Superintendencia Bancaria. Dirección Técnica. Cifras con corte a enero 29 de 2003.