



Mayo 26, 2009

María Mercedes Cuéllar
Presidente

Franz Hamann
Vicepresidente Económico
+57 1 3266634
fhamann@asobancaria.com

Pruebas de tensión y la estabilidad financiera

Resumen

Las pruebas de tensión, o *stress testing*, son una herramienta fundamental para establecer las potenciales pérdidas que pueden enfrentar las instituciones financieras en un escenario macroeconómico adverso.

Las experiencias sueca y colombiana, aunque con matices diferentes, son reconocidas a nivel internacional como casos de éxito en los procesos de capitalización bancaria. En ambos casos se minimizó el costo fiscal y se generaron sistemas de incentivos adecuados para los accionistas.

El programa supervisor de evaluación del capital (SCAP) en Estados Unidos va a jugar un papel fundamental en la recuperación económica mundial. El reconocimiento público de las pérdidas potenciales y la puesta en marcha de programas de capitalización representan un avance en la situación de la economía norteamericana. Así haya quienes consideren que hasta que no se den de baja del balance los activos malos, no habrá un restablecimiento pleno de la confianza y de la capacidad de irrigación de crédito a la economía.

En esta Semana Económica mostramos en qué consisten las pruebas de tensión, en general. Se presentan los lineamientos del SCAP, sus resultados y la reacción de los mercados. También se recuerda el esquema empleado por Colombia hace 10 años para la capitalización de la banca privada.

Calendario de Eventos

Fecha	Evento	Ciudad	Lugar	Tarifa*
Jul 9-10	XLIV Convención Bancaria 2009 y XVII Muestra de Productos y Servicios para el Sector Financiero	Cartagena	Centro de Convenciones	\$1.600.000
Ago 13-14	IX Congreso Panamericano de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo	Cartagena	Hotel Las Américas	\$1.450.000
Ago 20-21	I Congreso Latinoamericano de Acceso a Servicios Financieros	Cartagena	Hotel Hilton	\$1.450.000
Sep 10-11	XII Congreso de Tesorería	Cartagena	Hotel Hilton	\$1.600.000
Oct 1	III Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad	Bogotá	Club El Nogal	\$700.000
Oct 22-23	VIII Congreso de Derecho Financiero	Cartagena	Hotel Hilton	\$1.450.000
Nov 19-20	VII Congreso de Riesgo Financiero	Cartagena	Hotel Hilton	\$1.450.000

*No incluye IVA.

Para suscribirse a Semana Económica por favor envíe un correo electrónico a avesga@asobancaria.com o visítenos en <http://www.asobancaria.com>

Pruebas de tensión y la estabilidad financiera

Alexander Campos

57 1 3266665

Nelson Arturo Chaparro

57 1 3266600 ext 1341

Rodrigo Vélez

57 1 3266600 ext 1344

¿Qué es una prueba de tensión o *Stress testing*?

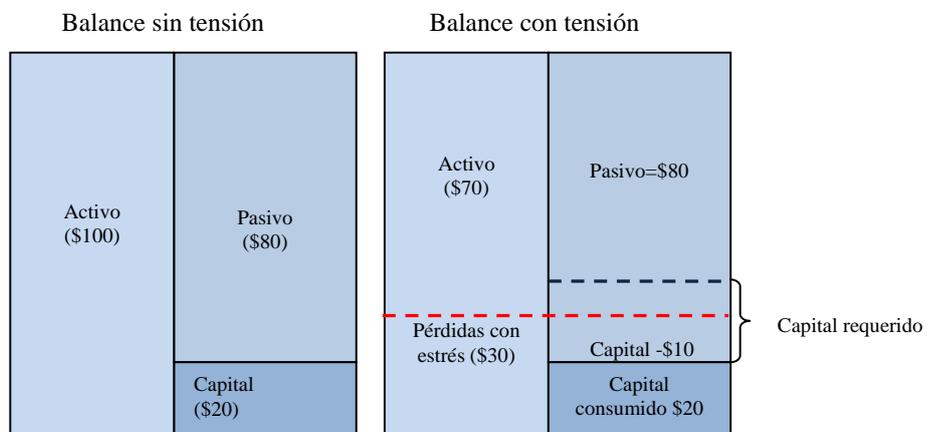
Es un procedimiento que permite evaluar el impacto que tendría una pérdida potencial extrema en la salud de una entidad financiera. Esta es una herramienta usada para evaluar los riesgos de forma prospectiva, suplir carencias de los modelos y datos históricos, mejorar los procesos de planificación de capital y liquidez, fijar la tolerancia al riesgo y diseñar planes de contingencia.

El primer paso para elaborar una prueba de tensión consiste en desarrollar un modelo de análisis que establezca los vínculos de causalidad entre la calidad de un activo activo (p.e. la cartera) y diferentes factores de riesgo macro y microeconómicos (p.e. la tasa de desempleo, un atentado terrorista, etc.). Un segundo paso consiste en definir escenarios hipotéticos mediante el uso de datos históricos o simulaciones estadísticas. En tercer lugar, se mide el impacto que un escenario determinado podría tener sobre la calidad de los activos y los resultados de la entidad financiera (*what if*).

En el marco de Basilea II, las pruebas de tensión de riesgo de crédito sólo se exigen a los bancos que usan las calificaciones internas en la valoración de sus requerimientos de capital. Si las pruebas de tensión indican que una entidad requiere más capital, el supervisor le exigirá un incremento en este o la reducción de su exposición al riesgo (des-apalancamiento). En el mercado es extensiva la práctica de evaluar cuál sería el impacto económico de eventos extremos (crédito, mercado, operacional, liquidez) para medir la capacidad del banco de responder a los mismos.

El siguiente ejemplo ayuda a ilustrar el funcionamiento de las pruebas de tensión. Suponga que un banco tiene activos por \$100 y un capital de \$20. En este caso, su relación de solvencia es del 20%. Ahora suponga que una prueba de tensión indica que este banco puede llegar a perder \$30, como resultado de una profunda recesión. La prueba le revela que requiere capital adicional por un monto de \$17 para mantener una relación de solvencia regulatoria mínima del 10% –\$10 para llevar el patrimonio a cero y \$7 para cumplir con la solvencia del 10%– (gráfico 1).

Gráfico 1. Capital adicional usando pruebas de tensión



La prueba de tensión en Estados Unidos

En el centro del debate sobre la profundidad y duración de la crisis económica internacional se encuentra la capacidad de recuperación de los bancos afectados por la crisis. Para ello se hace necesario medir su capacidad para afrontar pérdidas futuras, y adoptar medidas de capitalización que le permitan seguir irrigando crédito a la economía preservando la estabilidad financiera.

Las principales autoridades financieras de Estados Unidos (FED, Treasury, OCC, FDIC) tomaron la iniciativa de adelantar una prueba de tensión a los 19 bancos más importantes desde el punto de vista de riesgo sistémico¹. La prueba tuvo como objetivo establecer los requerimientos de capital adicionales que se producirían si llegaran a materializarse unas condiciones económicas más adversas que las anticipadas por el mercado.

El punto de partida para el ejercicio consistió en definir el escenario macroeconómico base y, a partir de este, uno estresado que supone unas condiciones económicas más adversas que el consenso del mercado (cuadro 1). Con base en el escenario más adverso, se estimaron pérdidas potenciales para los años 2009 y 2010 en el portafolio de créditos, en las inversiones, y en las posiciones contingentes por fuera de balance.

Cuadro 1. Supuestos Macroeconómicos: Escenario Base y Adverso

	2009	2010
PIB Real		
Escenario básico	-2	-2,1
Alternativa adversa	-3,3	0,5
Desempleo		
Escenario básico	8,4	8,8
Alternativa adversa	8,9	10,3
Precios de la vivienda		
Escenario básico	-14	-4
Alternativa adversa	-22	-7

Fuente: FED

La idea básica consistió en calcular el total de pérdidas potenciales extremas, y compararlas con los recursos existentes para hacerles frente. Para las autoridades era fundamental que los recursos de capital fueran de la más alta calidad posible, pues ellos son los que van a servir para enjugar pérdidas extremas. Para ello, estableció que el capital básico (Tier 1=capital accionario+reservas reveladas) pos-estrés fuera como mínimo el 6% de los activos ponderados por riesgo (APR) y que el capital ordinario (*common capital*=acciones ordinarias pagadas) fuera como mínimo el 4% de los APR. Vale recordar que las reglas del acuerdo de Basilea establecen que el Tier 1 no puede

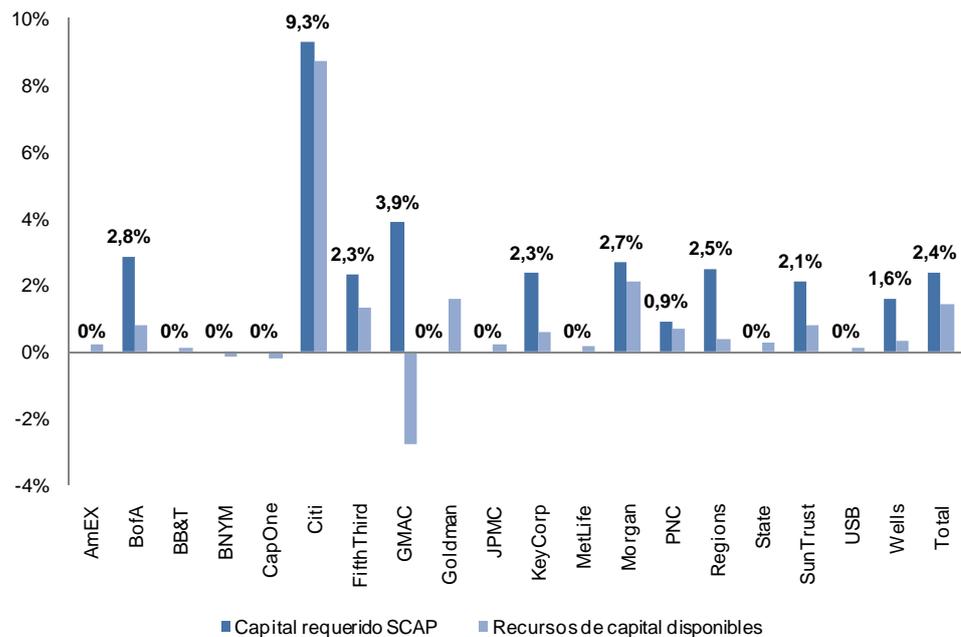
¹ Estos bancos representan el 67% de los activos del sistema, de acuerdo con las cifras a diciembre de 2008.

ser inferior al 4% de los APR, sin que establezca regla alguna para su calidad (*common capital*).

Los resultados revelan que el total de pérdidas adicionales potenciales entre 2009 y 2010 para estos 19 bancos ascienden a US\$600 billones, en su gran mayoría (US\$455 b) originadas en el portafolio de créditos hipotecarios, préstamos personales y tarjetas de crédito. El portafolio de inversiones aporta pérdidas potenciales por US\$100 billones.

Al descontar estas pérdidas del capital ordinario disponible a diciembre de 2008, y teniendo en cuenta la capacidad de generación de ingresos netos entre 2009 y 2010, se pudo establecer que, de los 19 bancos, 10 requieren capital adicional por US\$185 mil millones (gráfico 1). No obstante, muchos de estos ya estaban inmersos en programas de venta de activos y en aumentos de su capital básico, de tal forma que el requerido neto de recursos frescos asciende a US\$75 billones (gráfico 1).

Gráfico 1. Capital requerido bajo el SCAP y recursos disponibles al primer trimestre para cubrirlo



Por ejemplo, Citi requiere recursos adicionales por un total de \$92,6 billones (9,3% de los APR), de los cuales ya tiene cubiertos mediante estas acciones \$87,1 billones.

El caso colombiano y el mito del “almuerzo gratis”

Existe la creencia bastante arraigada de que en la crisis de los noventa la banca privada recibió recursos fiscales de los colombianos para salvarla. Un repaso al esquema de capitalización diseñado por el FOGAFIN hace diez años permite entender mejor el alcance de los apoyos diseñados en ese entonces.

El esquema adoptado por Colombia fue similar al de Suecia (1991). Mientras que allá se procedió a realizar una prueba de tensión para establecer cuáles bancos eran viables y cuales no, aquí se adoptó un esquema de reconocimiento directo de las pérdidas originadas en la cartera vencida, bienes improductivos y otro tipo de activos. Una vez conocida la deficiencia patrimonial, se diseñaron líneas de crédito a los accionistas para que pudieran inyectar recursos frescos, con el cumplimiento previo de un esfuerzo de capitalización con recursos propios.

Mediante la resolución 6, del 30 de junio de 1999, FOGAFIN dispuso que los bancos que accedieran a las líneas de crédito de capitalización debían cumplir con las siguientes reglas: a) provisionar el 100% de la cartera calificada en C, D y E y los bienes recibidos en pago y el 20% como mínimo de las cuentas por cobrar b) amortizar el 100% de activos como créditos mercantiles, gastos anticipados y cuentas de cargos diferidos c) si como resultado del saneamiento el patrimonio técnico resultaba ser negativo, debían llevarlo a 0, para lo cual tenían que pagar el 50% inmediatamente y el restante en un plazo máximo de 12 meses. Para el pago del 50% inicial disponían de una línea de crédito de FOGAFIN con un plazo de 6 meses y una tasa de DTF+2% d) para restablecer la solvencia como mínimo al 10%, los accionistas podían acceder a un crédito de FOGAFIN hasta por el 80% del total de recursos capitalizados a un plazo entre 3 y 7 años, con tasas de interés entre DTF+2% y DTF+3%, previa la constitución de garantías equivalentes al 133% de los fondos solicitados. Con estos recursos, las entidades debían registrar contablemente la capitalización, e inmediatamente adquirir bonos de FOGAFIN, cuyos precios, dada la crisis financiera, eran fuertemente castigados por el mercado, haciendo el esquema de capitalización muy costoso para los accionistas. En 2001 se creó otra línea de crédito para apoyar la capitalización de las entidades especializadas en el otorgamiento de crédito hipotecario (R06 de 2001) algo menos onerosa para el sistema.

Cuadro 2. Monto de la capitalización y origen de los fondos

	R006/1999	R006/2001	Total
Capital Accionistas	160	116	276
Préstamos FOGAFIN	493	600	1,093
Total Capitalización	653	716	1,369

Fuente: **FOGAFIN**

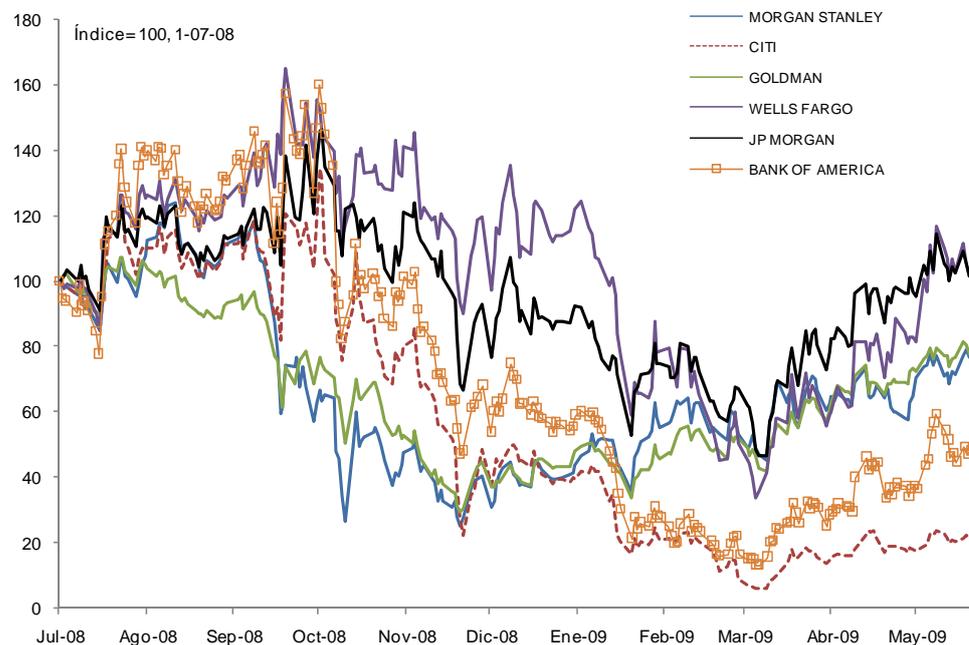
En total, se acogieron al esquema de capitalización 13 establecimientos de crédito privados, los cuales demandaron préstamos totales de FOGAFIN por \$1,1 billones (cuadro 2). Esos préstamos ya se terminaron de pagar con los respectivos intereses a FOGAFIN.

Tanto el esquema sueco como el colombiano son reconocidos internacionalmente como ejemplos a seguir para el saneamiento del sistema financiero. En ambos casos se permitió el saneamiento de la banca privada sin cargas fiscales para los contribuyentes y con un esquema de incentivos adecuados para los accionistas. El único aspecto negativo que se heredó de la anterior crisis fue el 4X1000. En su origen, el 2X1000 se usó principalmente para capitalizar la banca pública y atender las acreencias de las cooperativas, en concordancia con lo dispuesto en la sentencia C-136 de la Corte Constitucional.

Reacción del mercado: señales positivas

Aunque la publicación de los resultados acarrea un potencial riesgo de pérdida de confianza del público en las instituciones más afectadas, el anuncio hecho por el gobierno estadounidense de proveer los recursos necesarios para la capitalización de los bancos fue un mensaje de positivo sobre la capacidad de las entidades de afrontar las pérdidas futuras. Así parece haberlo interpretado el mercado, y desde mediados de marzo las acciones de los principales bancos empezaron a registrar una tendencia hacia la recuperación (gráfico 2).

Gráfico 2. Índice del precio de las acciones de bancos de Estados Unidos



Fuente Bloomberg y cálculos Asobancaria.

Los bancos han expresado públicamente su satisfacción con los resultados del *stress testing*, y han puesto en marcha diferentes programas para la consolidación del capital resultante del programa de supervisión. Por ejemplo, Citi ha anunciado la extensión de su programa de conversión de acciones preferentes por acciones comunes de \$27,5 billones a \$33,25 billones, sin la necesidad de recursos adicionales del gobierno o la conversión de la ayuda vigente en acciones ordinarias. Otros, como Bank Of America, han tenido éxito en la colocación de acciones ordinarias –\$14,5 billones–lo cual ha sido interpretado por el mercado como una señal positiva de que los fundamentales están cambiando en favor de una recuperación económica.

No obstante, hay quienes piensan que, hasta que los bancos no den de baja los activos malos, y materialicen las pérdidas por este concepto, no se va a producir una verdadera recuperación de la confianza y del mercado crediticio. Para Stiglitz, por ejemplo, las pruebas de resistencia no fueron tan exigentes, y los bancos que las pasaron permanecerán como “*zombies*” a la espera de un milagro económico que los haga resucitar.

Aunque esta postura puede ser debatible, lo cierto es que ya se ha producido un gran avance al identificar el tamaño de las pérdidas potenciales y la puesta en marcha de planes creíbles de capitalización. La recuperación del crédito y la economía en general dependerá hacia adelante del cambio en las expectativas de los consumidores y del deterioro del mercado laboral. Aunque con cierto grado de cautela, la parte financiera ya está contribuyendo al cambio del panorama económico.

Comentarios finales

El proceso de pruebas de tensión en Estados Unidos juega un papel fundamental en la recuperación económica mundial. El reconocimiento público de las pérdidas potenciales y la puesta en marcha de programas de capitalización basados en mecanismos de mercado, constituyen una clara señal de la disposición de los inversionistas y de las autoridades de hacerle frente a las consecuencias económicas de la crisis y restablecer el canal crediticio.

La crisis financiera internacional y sus nefastas consecuencias, ponen de presente la necesidad de contar con sistemas financieros sólidos patrimonialmente. Las pérdidas de capital originadas en malos resultados económicos suelen traer como consecuencia una profunda restricción del crédito. A su vez, esto produce un efecto de retroalimentación desde las actividades productivas hacia la banca, lo que agrava la crisis y le resta eficacia a las políticas económicas emprendidas para salir de la misma.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2007	2008	2008				2009				2010		
			T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	Prov.	Prov.	
PIB Nominal (USD mM)	208.0	239.6	61.1	64.5	61.7	53.8	239.6	44.2	49.5	50.1	50.0	196.0	192.8
PIB Nominal (COP MM)	432	477	114	117	121	124	477	111	115	120	124	470	501
PIB per cápita (USD)	4755	5423	1394	1466	1400	1218	5423	997	1115	1124	1120	4391	4277
Tasa de Desempleo (%)	10.9	11.0	11.1	11.2	11.0	10.6	11.0	12.0	15.2	15.0	14.0	14.0	...
Población (millones)	43.8	44.2	43.9	44.0	44.1	44.2	44.2	44.3	44.4	44.5	44.6	44.6	45.1
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	7.5	2.5	4.1	3.9	2.9	-0.7	2.5	-2.8	-2.1	-1.3	0.1	-1.5	2.5
PIB real (% Var. Trimestral anualizada)	...	...	-2.9	3.3	1.2	-4.1	...	-10.9	6.4	4.2	1.6	...	...
Demanda interna (% Var. Interanual)	8.5	3.5	4.7	4.2	4.1	1.0	3.5	-2.9	-2.2	-1.6	-0.3	-1.8	1.5
Inversión bruta (% Var. Interanual)	13.7	7.7	8.1	9.9	13.1	0.0	7.7	-6.8	-6.2	-5.6	-2.1	-5.2	7.7
Consumo final (% Var. Interanual)	6.9	2.2	3.6	2.5	1.4	1.3	2.2	-1.6	-0.9	-0.3	0.3	-0.6	3.2
Privado (% Var. Interanual)	7.6	2.5	4.2	2.8	1.5	1.7	2.5	-1.8	-1.0	-0.6	0.1	-0.8	3.6
Público (% Var. Interanual)	4.5	1.3	1.4	2.9	1.2	-0.1	1.3	-1.0	-0.7	0.6	0.9	0.0	1.9
Exportaciones (% Var. Interanual)	11.3	8.3	14.5	9.0	3.4	6.3	8.3	-4.8	-3.4	-1.6	0.6	-2.3	4.2
Importaciones (% Var. Interanual)	13.9	10.2	12.9	9.4	8.1	10.3	10.2	-4.5	-3.6	-2.7	-0.9	-2.9	10.1
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	5.7	7.7	5.9	7.2	7.6	7.7	7.7	6.1	5.1	4.8	4.4	4.4	4.2
Inflación básica (% Var. Interanual)	4.4	5.1	4.7	4.9	5.2	5.1	5.1	4.9	4.7	4.4	4.2	4.2	3.9
Inflación (IPC, % Var. trimestral)	...	...	3.4	2.5	0.5	1.1	...	1.9	1.5	0.2	0.7	...	...
Salarios nominales (% Var. Interanual)	5.7	7.3	6.0	6.3	6.1	3.1	7.3	-6.5	11.5	9.0	6.0	5.3	5.0
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2015	2244	1822	1923	2175	2244	2244	2561	2341	2417	2550	2550	2650
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-10.0	11.4	-16.8	-1.9	8.0	11.4	11.4	40.6	21.7	11.2	13.7	13.7	3.9
Tipo de cambio real (Var. % interanual)	-11.4	8.0	-18.4	-3.9	5.8	8.0	8.0	35.2	17.3	7.3	10.0	10.3	1.2
Sector Monetario													
Base monetaria (% Var. Interanual)	19.9	12.9	7.5	9.4	20.3	14.3	12.9	5.2	5.5	3.5	4.5	6.0	6.8
M3 (% Var. Interanual)	17.8	15.5	12.6	14.1	16.2	19.1	15.5	8.2	8.5	6.5	7.5	12.0	12.8
Tasa Banco Central (REPO, fin de per.)	9.5	9.5	9.75	9.75	10.00	9.50	9.5	7.00	7.00	7.00	7.00	7.0	7.0
Tasa de corto plazo (fin de periodo)	9.01	10.33	9.53	9.92	10.05	10.33	10.3	8.13	7.25	7.25	7.25	7.3	8.0
Tasa de largo plazo (fin de periodo)	10.3	12.5	11.60	12.50	12.01	12.50	12.5	12.00	11.50	11.00	11.00	10.3	10.5
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-2.8	-2.8	-2.0	-1.9	-2.7	-4.9	-2.8	-2.7	-3.5	-3.2	-3.3	-4.1	-2.6
Cuenta corriente (USD mM)	-5.8	-6.8	-1.2	-1.2	-1.7	-2.7	-6.8	-1.2	-1.8	-1.6	-1.7	-8.1	-5.0
Balanza comercial (USD mM)	-0.6	1.0	0.4	1.1	0.3	-0.9	1.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.4	0.2
Exportaciones F.O.B. (USD mM)	30.6	37.4	8.8	10.6	10.4	8.7	37.4	9.2	9.2	9.2	9.2	36.9	39.0
Exportaciones tradicionales	14.2	19.9	4.6	5.9	5.7	3.8	19.9	4.7	4.7	4.7	4.7	18.8	19.9
Exportaciones no tradicionales	16.4	17.5	4.2	4.8	4.7	4.9	17.5	4.5	4.5	4.5	4.5	18.1	19.1
Importaciones C.I.F. (USD mM)	31.2	37.5	8.4	9.5	10.1	9.5	37.5	9.3	9.3	9.3	9.3	37.3	38.8
Servicios (neto)	-2.6	-2.8	-0.7	-0.8	-0.9	-0.8	-2.8	-0.7	-0.7	-0.7	-0.7	-2.8	-2.9
Transferencias corrientes (neto)	5.2	6.0	1.3	1.4	1.5	1.3	6.0	1.3	1.3	1.3	1.3	5.2	5.6
Inversión extranjera directa (USD mM)	9.1	10.6	2.8	2.6	2.6	2.5	10.6	1.5	1.5	1.5	1.5	5.8	6.2
Términos de intercambio (% Var. Interanual)	2.7	13.3	11.7	12.4	18.0	4.3	13.3	5.2	0.5	-11.8	-9.0	-4.1	1.5
Reservas internacionales (USD mM)	20.6	23.7	21.8	22.5	23.7	23.7	23.7	22.7	21.8	20.8	20.0	20.0	18.0
Cobertura de las importaciones	7.9	7.6	7.0	7.2	7.6	7.6	7.6	7.2	7.0	6.7	6.4	6.4	5.6
Sector Público													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	0.8	0.4	3.5	3.2	1.1	-2.2	0.4	-1.5	-1.4	-1.4	-1.3	-1.4	...
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-2.8	-2.4	1.0	0.3	-2.8	-4.8	-2.4	-3.7	-3.5	-3.4	-3.3	-3.5	...
Bal. primario del SPC (% del PIB)	...	0.5	...	...	...	...	0.5	...	...	...	...	0.2	...
Bal. del SPC (% del PIB)	-0.6	-0.1	1.8	4.1	1.7	-7.7	-0.1	-2.3	-2.2	-2.1	-2.0	-2.3	-3.0
Ingresos del Gobierno Central (% del PIB)	15.2	16.2	18.7	16.9	14.2	14.8	16.2	18.0	17.5	16.7	16.1	17.1	...
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	21.5	19.8	18.7	22.9	19.0	19.8	19.8	20.7	21.6	22.6	23.5	23.5	25.0
Pública (% del PIB)	13.9	12.5	12.2	14.9	11.9	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	13.0
Privada (% del PIB)	7.6	7.3	6.6	8.0	7.0	7.3	7.3	8.3	9.2	10.1	11.0	11.0	12.0
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	39.3	37.5	37.2	39.4	36.3	37.5	37.5	39.0	40.5	42.0	43.5	43.5	...
Interna (% del PIB)	25.5	25.0	25.1	24.5	24.4	25.0	25.0	26.5	28.0	29.5	31.0	31.0	...
Externa (% del PIB)	13.9	12.5	12.2	14.9	11.9	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	...
Amortizaciones d externa (USD mM)	6.7	4.8	2.1	1.0	0.8	0.9	4.8	1.2	1.2	1.2	1.2	4.8	...
Pagos intereses de la d externa (USD mM)	2.8	3.1	0.9	0.7	0.8	0.8	3.1	0.8	0.8	0.8	0.8	3.1	...
Servicio d externa (% X de bns. y sv.)	30.9	21.1	33.5	15.9	14.7	19.9	21.1	21.4	21.4	21.4	21.4	21.4	...
Servicio d externa pública (% X de bns. y sv.)	16.0	10.7	24.2	5.9	6.0	7.1	10.7	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	...
Servicio d externa pública (% del PIB)	2.4	1.7	3.5	1.0	1.0	1.1	1.7	1.9	1.7	1.7	1.7	1.7	...
Balance Ahorro-Inversión													
Ahorro (% del PIB)	23.2	24.5	24.8	25.7	25.8	21.5	24.5	23.0	22.8	24.1	22.6	22.2	25.0
Inversión (% del PIB)	26.0	27.3	26.8	27.6	28.5	26.5	27.3	25.7	26.4	27.3	25.9	26.3	27.6
Remesas de los Trabajadores (USD mM)	4.5	4.8	1.1	1.2	1.3	1.2	4.8	1.1	1.2	1.3	1.2	4.8	5.0

Fuente: DANE, Banco de la República, Minhacienda, Superfinanciera y Asobancaria.

Colombia. Estados Financieros - Establecimientos de Crédito*

	Mar-09 (a)	Feb-09	Mar-08 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	219,912	220,039	185,776	11.5%
Disponible	15,759	16,450	9,811	51.3%
Inversiones	43,863	41,990	34,988	18.1%
Cartera Neta	137,431	137,848	121,123	6.9%
Consumo Bruta	38,334	38,557	35,856	0.7%
Comercial Bruta	93,604	93,382	79,489	10.9%
Vivienda Bruta	9,678	9,995	9,327	-2.2%
Microcrédito Bruta	3,261	3,187	1,995	54.0%
Provisiones	335	331	281	12.4%
Consumo	3,877	3,792	2,856	27.9%
Comercial	215	214	161	25.9%
Vivienda	2,936	2,852	1,836	50.7%
Microcrédito	7,446	7,272	5,545	26.5%
Otros	23	24	20	8.5%
Pasivo	193,111	192,620	164,164	10.8%
Depósitos y Exigibilidades	146,999	148,366	125,141	10.7%
Cuentas de Ahorro	57,520	59,040	56,794	-4.6%
CDT	63,021	62,572	44,547	33.3%
Cuentas Corrientes	21,884	22,312	19,687	4.7%
Otros	5	4	4	4.8%
Otros pasivos	46	44	39	11.3%
Patrimonio	26,801	27,419	21,612	16.8%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	1,588	894	888	68.4%
Ingresos por intereses	6,121	4,074	4,654	23.9%
Gastos por intereses	3,084	2,060	2,403	20.9%
Margen neto de Intereses	3,037	2,015	2,250	27.1%
Ingresos netos diferentes de Intereses	2,255	1,257	1,532	38.6%
Margen Financiero Bruto	5,291	3,271	3,783	31.8%
Costos Administrativos	1,703	1,112	1,452	10.5%
Gastos de provisiones	2,888	1,982	2,044	33.2%
Recuperaciones (-)	1,505	1,130	1,140	24.4%
Margen Operacional	2,205	1,307	1,427	45.6%
Ganancia/Pérdida antes de impuestos	2,101	1,209	1,347	47.0%
Impuestos de renta	513	315	458	5.5%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	3.26	3.15	2.88	0.38
Consumo	8.12	8.08	7.08	1.04
Comercial	3.15	3.10	2.51	0.63
Vivienda	4.66	4.45	3.98	0.68
Microcrédito	13.61	13.51	11.60	2.01
Cubrimiento	110.74	109.05	109.42	1.32
Consumo	94.29	91.52	72.27	22.02
Comercial	131.69	131.11	143.13	-11.44
Vivienda	74.21	74.46	75.61	-1.40
Microcrédito	63.56	62.13	56.47	7.09
ROA	2.49%	2.51%	2.20%	0.3%
ROE	20.56%	20.84%	19.81%	0.8%
Solvencia	14.42%	14.80%	13.50%	0.9%

1/ Indicador de calidad de cartera en mora = Cartera Vencida / Cartera Bruta.

*Datos mensuales a marzo de 2009. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes: Superintendencia Financiera y cálculos Asobancaria.