



6 de diciembre de 2010

María Mercedes Cuéllar  
Presidente

Daniel Castellanos  
Vicepresidente económico  
+57 1 3266600  
dcastellanos@asobancaria.com

## Balance de la banca en 2010

---

**Resumen.** En el presente año la economía nacional se ha recuperado a un ritmo mayor de lo que se esperaba a finales 2009. Según las últimas cifras reportadas por el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE), el Producto Interno Bruto (PIB) creció 4,5% en el segundo trimestre y Asobancaria espera que lo haga en 4,5% para el cierre de 2010.

En este contexto, el sistema bancario nacional ha sido un pilar fundamental para la recuperación de la economía. En lo corrido del año se ha observado cómo la banca ha transferido la liquidez que acumuló entre 2008 y 2009 hacia la financiación de las empresas y el consumo de los colombianos.

La expansión del crédito es sostenible porque hoy en día los bancos cuentan con un esquema de administración de riesgos eficiente, que se refleja en los \$1,2 billones adicionales que tienen las entidades para suplir posibles pérdidas crediticias por el ciclo económico. Además, la posición patrimonial se ha fortalecido y esto representa un colchón de \$11,14 billones por encima de lo requerido por la regulación para respaldar la intermediación financiera, el indicador de solvencia para total de banco se ubicó en 15% para octubre de este año.

En esta edición de la Semana Económica se presenta el balance de los bancos en 2010 y se destaca la rápida respuesta del crédito frente a las necesidades de la economía y la fortaleza patrimonial derivada de una administración rentable y eficiente.

# Balance de la banca en 2010

Daniel Castellanos

## El crédito fluye a todos los sectores de la economía en un escenario de bajas tasas de interés

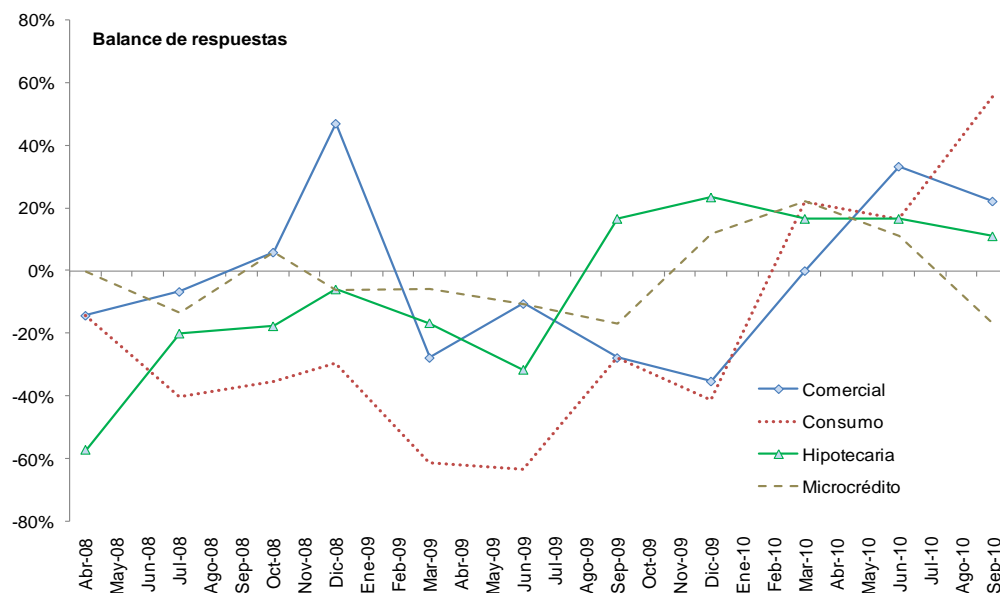
José Rodrigo Vélez

No cabe duda de que en el país hay un mejor ambiente económico. En el presente año la economía nacional se ha recuperado a un ritmo mayor de lo que se esperaba a finales 2009. En ese entonces, se esperaba que el crecimiento en 2010 fuera del orden del 2%. Según las últimas cifras reportadas por el Departamento Nacional de Estadísticas (DANE), el Producto Interno Bruto (PIB) creció 4,5% en el segundo trimestre, y Asobancaria espera una cifra similar para el conjunto del año.

Este buen desempeño se centra en una mayor inversión y mayor demanda de los hogares por bienes de consumo durables. En el segundo trimestre de 2010 la formación bruta de capital creció 24,2% anual y el consumo en 3,9% anual. El empleo también registra signos de recuperación. En octubre, la tasa de desempleo nacional fue de 10,2%, 4 puntos porcentuales (pp) menos que la observada en enero pasado.

Debido al mejor ambiente económico que vive el país, se ha reactivado la demanda de crédito (ver gráfico 1). Las empresas y los hogares han vuelto al mercado de crédito para financiar sus proyectos de inversión y planes de consumo.

**Gráfico 1. ¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos en los últimos 3 meses?\***



\*Reporte Situación del crédito en Colombia, cifras a septiembre de 2010.

Fuente: Banco de la República. Cálculos: Asobancaria.

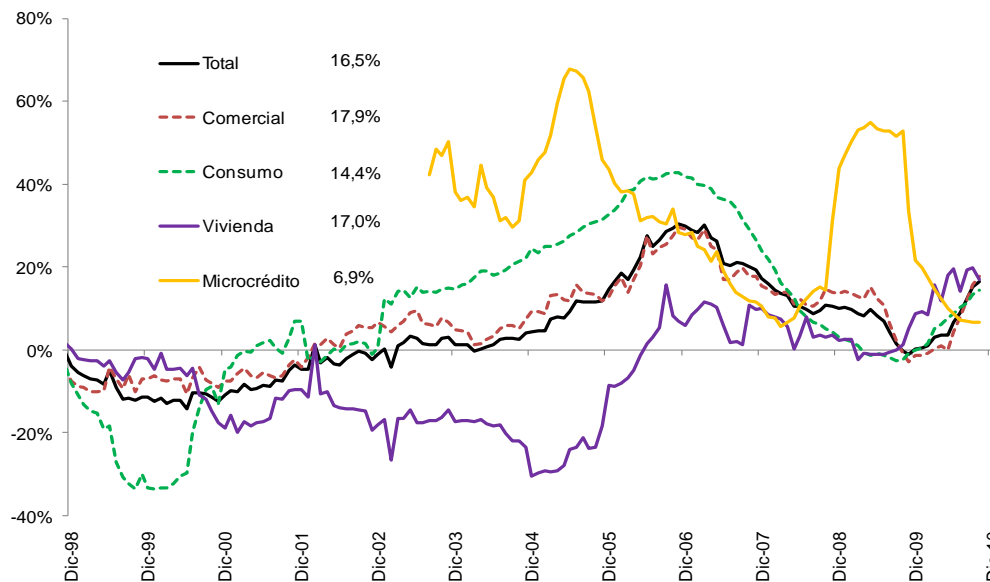
En consecuencia, según las últimas cifras publicadas por la Superintendencia Financiera (SFC) a octubre de 2010, la cartera total de la banca se ubicó en \$152,4 billones, lo cual representa un incremento anual de 16,5% en términos reales.

La reactivación del crédito de consumo se origina en la mayor disposición de los hogares a consumir, y se refleja en el Índice de Confianza del Consumidor publicado por Fedesarrollo, que promedió 3,08 en 2009, pero avanzó hasta 23,6 para el promedio enero-octubre de 2010. Como consecuencia, la cartera de consumo creció 14,4% en octubre, lo cual contrasta con el crecimiento nulo observado en diciembre de 2009.

Los créditos destinados a empresas también han respondido al incremento en la demanda. En octubre de este año, la cartera comercial registró una variación de 17,9%, reflejo de la mayor confianza del sector comercial y, en menor medida, del sector industrial. Los índices de confianza para cada uno de estos sectores se ubicaron en 29,1 y 2,8 para septiembre de 2010, respectivamente.

Por su parte, el programa del gobierno para financiar la adquisición de vivienda provocó una mayor demanda por créditos hipotecarios desde agosto de 2009. El saldo de créditos hipotecarios pasó de una contracción anual de 0,4% en agosto de 2009 a un crecimiento máximo de 20% en septiembre de este año y de 17% en octubre (ver gráfico 2).

**Gráfico 2. Crecimiento real anual de los saldos de cartera bruta\***



\*Cifras a octubre de 2010.

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Un aspecto importante de la reciente expansión crediticia es la sanidad con la cual ha venido ocurriendo. La cartera vencida se contrajo 11,2%, impulsada en gran parte por la reducción del 20,5% anual en la correspondiente de consumo. En el Indicador de

Calidad de Cartera (ICC)<sup>1</sup> también se observó una mejoría al pasar de 2,8% en enero de 2010 a 2,4% en octubre para el crédito comercial y de 6,7% a 5,1% para el crédito de consumo en el mismo periodo. Con respecto al indicador de cubrimiento<sup>2</sup> vale la pena resaltar que en abril de este año entró en vigencia el esquema de provisionamiento contra-cíclico para las modalidades de consumo y comercial. Esta modificación le ha significado a la banca aumentar sus provisiones en \$1,2 billones por este concepto. Así, el indicador de cubrimiento se ubicó en 123% y 181% para consumo y comercial, respectivamente. Estas evoluciones son en parte atribuibles al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), gracias al cual la banca ha mejorado la cuantificación y administración de este tipo de riesgo.

La evolución favorable de la cartera tiene que ver, al menos en parte, con la coyuntura de tasas de interés. El banco central redujo en abril de este año su tasa de referencia de 3,5% a 3%, como consecuencia del espacio que le brindaba la inflación, al ubicarse debajo del rango meta, el anclaje de las expectativas de inflación, y la tendencia a la apreciación de la tasa de cambio. En el cuadro 1 se aprecian los efectos sobre las tasas de interés de cada modalidad de crédito.

**Cuadro 1. Tasas de interés de los créditos por modalidad (%)\***

Modalidad	Última semana	Semana anterior	Mes anterior	Primera semana	Dif, Puntos básicos
	19-nov-10	12-nov-10	22-oct-10	01-ene-10	
	(a)			(b)	(a) - (b)
Consumo	16.39	16.47	16.68	20.15	-375.74
Tarjetas	19.16	19.22	18.48	25.20	-603.74
Ordinario	10.52	10.77	10.77	11.08	-55.69
Preferencial	6.37	6.67	6.64	7.70	-133.47
Tesorería	5.92	5.75	6.02	6.47	-54.88
Microcrédito	31.22	32.03	29.82	30.76	45.71
Hipotecaria <sup>1/</sup>	12.82	12.83	12.81	13.82	-99.85
<b>Total<sup>2/</sup></b>	<b>9.64</b>	<b>9.94</b>	<b>9.94</b>	<b>10.70</b>	<b>-105.50</b>

\*Cifras al 19 de noviembre de 2010. 1/ Adquisición de vivienda en pesos. 2/ Incluye todas las modalidades.  
Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Es importante aclarar que los niveles y las reducciones de las tasas de interés no son homogéneos, debido a los diferentes niveles de riesgo y estructura de plazos que tiene cada modalidad de crédito.

Las tasas de interés de los créditos se ubican en niveles históricamente bajos. La tasa total ponderada disminuyó 105 puntos básicos (pb) entre enero y noviembre de 2010. Se resalta la disminución de más 600 pb en las tarjetas de crédito a personas, y de 375 pb en el crédito de consumo.

<sup>1</sup> El ICC se calcula como la razón entre el saldo de cartera vencida y el saldo de cartera bruta.

<sup>2</sup> El indicador de cubrimiento se calcula como la razón entre provisiones y cartera vencida.

Esto implicó una reducción constante en la tasa de usura durante 2010. La certificación de la usura para las modalidades de crédito ordinario, de consumo y tarjetas a personas bajó de 24.21% en enero-marzo a 21,32% en noviembre-diciembre.

Finalmente, a diferencia de lo que se observó en 2009, este año el portafolio de inversiones de los bancos se ha desacelerado. Durante 2009 las inversiones crecieron 25% real anual en promedio mientras que en 2010 lo hicieron en 16,6% real anual. Este comportamiento se puede explicar en gran medida porque la fuerte reactivación en la demanda por crédito ha incentivado a los bancos a dirigir su liquidez hacia la cartera. Adicionalmente, la mayor estabilidad en la tasa de interés del banco central disminuyó el potencial de valorización de los TES y por tanto el atractivo a mantenerlos en el balance también disminuyó.

### **Las bajas tasas de interés han recompuesto la captación de la banca**

Otro aspecto en que la banca sobresalió este es año es en su capacidad de recoger el ahorro de los hogares y empresas para redistribuirlos vía crédito a toda la economía. El saldo de la captación realizada por la banca totalizó \$150,2 billones y significó un incremento anual de 6,4% en términos reales.

No obstante, dada la política monetaria del presente año las tasas de interés pasivas o de captación se redujeron y por ende se afectó la estructura de plazos del pasivo para el sistema bancario. Al presentarse un escenario de bajas tasas de interés es más difícil para los bancos captar recursos a largo plazo. En particular, la DTF –que es la principal tasa de referencia para las captaciones a plazo- se redujo de 4,1% a finales de enero a 3,5% a finales de octubre.

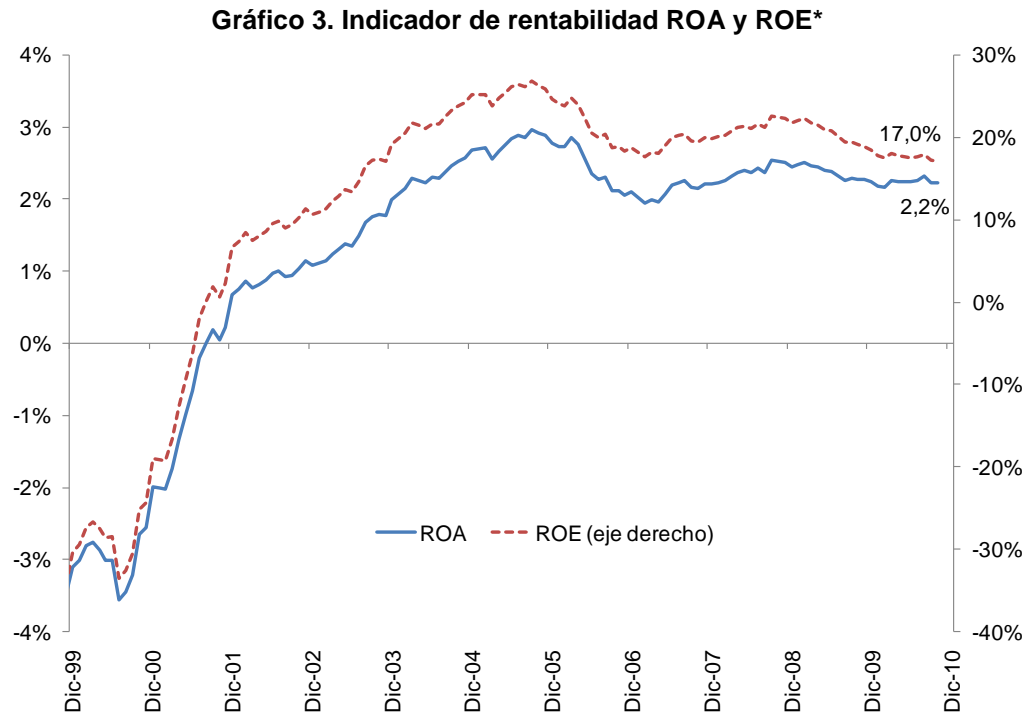
La anterior reducción se reflejó en una contracción real anual en los Certificados de Depósito a Término (CDT) de 10% en promedio durante el 2010 y en una disminución en la participación dentro de las captaciones de 30,2% en enero 29,3% en octubre.

Por su parte, la baja inflación y el anclaje de expectativas sobre la misma favorecieron la oferta de recursos mediante los depósitos a la vista, cuentas de ahorro y cuentas corrientes, gracias a que redujo el costo de oportunidad de tener efectivo. En octubre, estas captaciones crecieron 7,2% y 16,4% respectivamente. Además, su participación dentro de las captaciones se incrementó 2 pp desde octubre de 2009 y se ubicó en 67%.

### **El sistema bancario es rentable y está capitalizado**

La rentabilidad agregada para el sistema medida sobre los activos (ROA) y sobre el patrimonio (ROE) se ha mantenido estable, aunque esta última ha presentado una leve disminución en relación con los valores observados el año pasado (ver gráfico 3). La ROE se ubicó en 17% para octubre, mientras que el promedio de 2009 fue de 20,3%.

La leve disminución de la ROE no debe interpretarse como una debilidad. Por el contrario ésta se debe a que el patrimonio está creciendo a una tasa mayor que las utilidades. En otras palabras, la banca ha preferido fortalecer su posición patrimonial y suavizar el potencial pago a los accionistas. Las utilidades acumuladas entre enero-octubre de 2010 crecieron 7,1% real respecto al mismo periodo de 2009, mientras que el patrimonio lo hizo en 19,3%.



\*Cifras a octubre de 2010.

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Con el continuo proceso de capitalización, el patrimonio para el total de bancos sumó \$ 30,9 billones a octubre del presente año, lo que, como ya mencionamos, representó un incremento anual de 19,3% en términos reales. La fortaleza patrimonial se ve reflejada en el holgado nivel de solvencia de las entidades (ver gráfico 4). En octubre este indicador se ubicó en 15% (6 pp por encima de los requerido). Lo anterior significa que la banca cuenta con un colchón de \$11,14 billones para respaldar su actividad de intermediación.

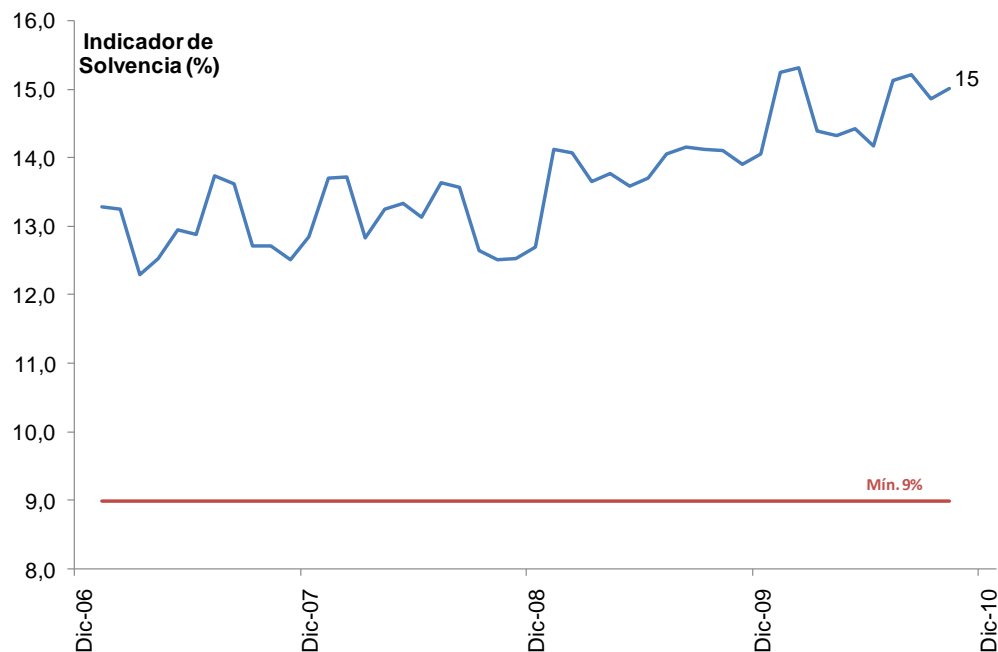
## Conclusiones

El desempeño de los bancos en 2010 ha sido un factor esencial para la estabilidad financiera y ha potenciado el crecimiento económico del país. Este desempeño se ha centrado en la rápida recuperación del crédito, el sólido proceso de capitalización y la capacidad de sostener las utilidades.

En materia de crédito, la banca ha respondido de manera eficiente al incremento en la demanda por financiación. La cartera total creció 16,5% real anual como resultado del

buen desempeño en las modalidades de crédito comercial (17,9%), vivienda (17%) y consumo (14,4%).

**Gráfico 4. Indicador de solvencia sistema bancario\***



\*Cifras a octubre de 2010.  
Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Por su parte, los bancos continúan capitalizando sus negocios, tanto así que hoy por hoy cuentan con un colchón de capital de \$11,14 billones por encima de lo requerido por la regulación.

Finalmente, la capacidad de la banca de sostener su capacidad de generar utilidades repercute de forma beneficiosa en toda la economía. Por un lado, un sistema bancario rentable garantiza la seguridad en el manejo de los recursos de los hogares y empresas. Por el otro, se traduce en una mayor contribución, vía impuestos, al bienestar del país.

# Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2007	2008	2009					2010				2011	
			T1	T2	T3	T4	total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (USD mM)	<b>207.8</b>	<b>242.6</b>	60	61	62	63	<b>247</b>	66.6	68.4	70.1	71.8	<b>276.9</b>	...
PIB Nominal (COP MM)	<b>432</b>	<b>477</b>	123	126	127	129	<b>505</b>	129.9	133.3	136.8	140.0	<b>540.0</b>	...
<b>Crecimiento Real</b>													
PIB real (% Var. Interanual)	<b>6.3</b>	<b>2.7</b>	-0.4	-0.2	0.9	3.0	<b>0.8</b>	4.2	4.5	4.8	4.5	<b>4.5</b>	<b>4.3</b>
<b>Precios</b>													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	<b>5.7</b>	<b>7.7</b>	6.1	3.8	3.2	2.0	<b>2.0</b>	1.8	2.3	2.3	3.0	<b>3.0</b>	<b>3.2</b>
Inflación básica (% Var. Interanual)	<b>5.2</b>	<b>5.9</b>	5.4	4.5	3.9	2.7	<b>2.7</b>	2.3	2.2	2.3	0.5	<b>0.5</b>	...
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	<b>2002</b>	<b>2234</b>	2561	2159	1922	2046	<b>2046</b>	1929	1916	1800	...	<b>1832</b>	<b>1784</b>
Tipo de cambio (Var. % interanual)	<b>-10.4</b>	<b>11.6</b>	40.6	17.8	-1.2	-8.4	<b>-8.4</b>	-24.7	-11.2	-6.4	...	<b>-10.5</b>	<b>-2.6</b>
<b>Sector Externo</b>													
Cuenta corriente (% del PIB)	<b>-2.8</b>	<b>-2.8</b>	-2.0	-1.7	-2.5	-2.5	<b>-2.2</b>	...	...	...	...	<b>-2.7</b>	...
Cuenta corriente (USD mmM)	<b>-5.8</b>	<b>-6.8</b>	-1.0	-0.9	-1.5	-1.7	<b>-5.1</b>	...	...	...	...	<b>-7.3</b>	...
Balanza comercial (USD mmM)	<b>-0.6</b>	<b>1.0</b>	0.1	0.8	0.4	0.8	<b>2.1</b>	0.7	...	...	...	<b>1.4</b>	...
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	<b>29.4</b>	<b>37.1</b>	7.5	7.8	8.3	9.0	<b>32.6</b>	9.0	...	...	...	<b>37</b>	...
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	<b>30.1</b>	<b>36.3</b>	7.4	7.0	7.9	8.2	<b>30.5</b>	8.3	...	...	...	<b>36</b>	...
Servicios (neto)	<b>-2.6</b>	<b>-3.1</b>	-0.5	-0.5	-0.7	-1.0	<b>-2.7</b>	...	...	...	...	<b>-3.1</b>	...
Renta de los factores												<b>-9.7</b>	
Transferencias corrientes (neto)	<b>5.2</b>	<b>5.5</b>	1.2	1.1	1.1	1.3	<b>4.6</b>	1.0	...	...	...	<b>4.2</b>	...
Inversión extranjera directa (USD mM)	<b>9.0</b>	<b>10.6</b>	2.1	2.8	1.3	0.9	<b>7.2</b>	2.2	...	...	...	<b>8.8</b>	...
<b>Sector Público</b>													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	<b>0.8</b>	<b>0.9</b>	...	...	...	...	<b>-1.1</b>	...	...	...	...	<b>-1.3</b>	<b>-0.7</b>
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	<b>-3.2</b>	<b>-2.3</b>	-2.7	-0.5	-0.5	-0.4	<b>-4.2</b>	0.1	...	...	...	<b>-4.3</b>	<b>-4.1</b>
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	...	<b>-0.1</b>	...	...	...	...	<b>-2.4</b>	...	...	...	...	<b>-0.6</b>	<b>0.0</b>
Bal. del SPNF (% del PIB)	<b>-0.6</b>	<b>-0.1</b>	-0.3	-0.8	-0.8	-0.7	<b>-2.6</b>	0.2	...	...	...	<b>-3.6</b>	<b>-3.4</b>
<b>Indicadores de Deuda</b>													
Deuda externa bruta (% del PIB)	<b>21.4</b>	<b>18.9</b>	20.2	20.0	22.1	...	<b>24.1</b>	...	...	...	...	<b>20.4</b>	<b>25.0</b>
Pública (% del PIB)	<b>13.8</b>	<b>12.2</b>	13.2	13.4	15.1	...	<b>16.3</b>	...	...	...	...	<b>14.3</b>	<b>13.0</b>
Privada (% del PIB)	<b>7.7</b>	<b>6.9</b>	7.0	6.6	7.0	...	<b>7.8</b>	...	...	...	...	<b>6.1</b>	<b>12.0</b>
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	<b>36.5</b>	<b>36.4</b>	38.5	36.6	35.3	...	<b>43.2</b>	...	...	...	...	<b>38.6</b>	<b>39.6</b>

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



## Colombia. Estados financieros\*

	Oct-10 (a)	Sep-10	Oct-09 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
<b>Activo</b>	<b>232,261</b>	<b>227,893</b>	<b>199,741</b>	<b>13.6%</b>
Disponible	15,037	14,800	13,379	9.8%
Inversiones	49,158	48,536	44,375	8.3%
Cartera Neta	145,149	142,479	121,094	17.1%
Consumo Bruta	40,760	40,105	34,820	14.4%
Comercial Bruta	95,276	93,431	78,999	17.9%
Vivienda Bruta	12,489	12,424	10,433	17.0%
Microcrédito Bruta	3,869	3,787	3,537	6.9%
Provisiones**	7,245	7,269	6,695	5.8%
Consumo	2,583	2,598	2,714	-7.0%
Comercial	4,138	4,147	3,488	15.9%
Vivienda	384	383	335	11.9%
Microcrédito	141	140	157	-12.2%
Otros	22,917	22,079	20,893	7.2%
<b>Pasivo</b>	<b>201,338</b>	<b>197,484</b>	<b>174,419</b>	<b>12.8%</b>
Depósitos y Exigibilidades	150,222	148,450	137,915	6.4%
Cuentas de Ahorro	72,890	70,921	66,419	7.2%
CDT	44,065	45,220	43,792	-1.7%
Cuentas Corrientes	27,528	26,600	23,137	16.3%
Otros	5,738	5,708	4,567	22.8%
Otros pasivos	51,116	49,034	36,503	36.8%
<b>Patrimonio</b>	<b>30,923</b>	<b>30,410</b>	<b>25,322</b>	<b>19.3%</b>
<b>Ganancia/Pérdida del ejercicio</b>	<b>4,174</b>	<b>3,838</b>	<b>3,810</b>	<b>7.1%</b>
Ingresos por intereses	13,674	12,287	16,030	-16.6%
Gastos por intereses	4,366	3,926	6,944	-38.6%
Margen neto de Intereses	9,292	8,348	9,077	0.0%
Ingresos netos diferentes de Intereses	6,455	5,889	6,550	-3.7%
Margen Financiero Bruto	15,748	14,237	15,628	-1.5%
Costos Administrativos	7,428	6,686	6,852	5.9%
Provisiones Netas de Recuperación	1,670	1,512	2,717	-39.9%
Margen Operacional	6,649	6,039	6,059	7.3%
<b>Indicadores</b>				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	<b>3.29</b>	<b>3.31</b>	<b>4.31</b>	<b>-1.03</b>
Consumo	5.13	5.12	7.38	-2.25
Comercial	2.39	2.42	2.84	-0.45
Vivienda	3.56	3.61	4.57	-1.00
Microcrédito	5.07	5.28	6.28	-1.21
Cubrimiento**	120.46	122.56	121.46	<b>-1.00</b>
Consumo	123.61	126.62	105.67	17.94
Comercial	181.73	183.71	155.41	26.33
Vivienda	86.19	85.53	70.31	15.88
Microcrédito	71.89	70.00	70.62	1.26
ROA	2.21%	2.22%	2.26%	-0.1%
ROE	17.00%	17.14%	19.06%	-2.1%
Solvencia	15.00%	14.85%	14.09%	0.91%

1/ Calculado como la diferencia entre ingresos y gastos por intereses menos Prima amortizada de cartera - cuenta PUC 510406

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

\*Datos mensuales a octubre de 2010 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuentes y cálculos Asobancaria.

\*\* No se incluyen otras provisiones. El cálculo del cubrimiento tampoco contempla las otras provisiones