

11 de febrero de 2011

María Mercedes Cuéllar
Presidente
Asobancaria

Daniel Castellanos
Vicepresidente Económico
Asobancaria
dcastellanos@asobancaria.com

Miguel Medellín
Director Estudios Económicos
Asobancaria
mmedellin@asobancaria.com

Para resaltar

- **Crecimiento económico.** Como consecuencia del invierno y de la desaceleración de la acumulación de inventarios y del gasto público, la economía crecerá menos de lo previsto en 2010. Sin embargo, la reconstrucción de la infraestructura y la vivienda afectadas impulsará la producción y la generación de empleo en 2011.
- **Inflación.** El invierno generó un choque adverso en la oferta y los precios de los alimentos que, junto con el alza de los regulados, cambiaron la tendencia de corto plazo de la inflación. Se espera que el choque la saque del rango objetivo en el primer semestre de 2011, pero que se cumpla la meta al final del año.
- **Política monetaria.** El último comunicado de la Junta Directiva del Banco de la República sugiere un inminente cambio en la postura de la política monetaria, para anclar las expectativas y salvaguardar la estabilidad financiera.
- **Crédito.** El crédito se reactivó dinámicamente en 2010, con base en la recuperación de las modalidades comercial y de consumo. Se espera que en 2011 conserve su dinámica, pero con un ritmo menor, debido al cambio en la postura de la política monetaria.
- **Utilidades.** La rentabilidad de la banca se estabilizó en 2010, como consecuencia de la reactivación del crédito y de una eficaz administración del riesgo.
- **Riesgo.** La banca cubrió de forma cómoda los riesgos latentes en 2010 (de crédito, de mercado y de liquidez) y lo seguirá haciendo durante 2011 con base en sus novedosos sistemas para administrarlos.

Resumen de Regulación

Autoridad	Asunto	Norma	Resumen
Superintendencia Financiera de Colombia	Rendimientos de depósitos judiciales	Resolución 79 17 de enero de 2011	Se establece en 0.60% E.A. la tasa de interés aplicable a la liquidación de rendimientos por intereses de depósitos judiciales.
	Títulos de Desarrollo Agropecuario	Carta Circular Externa 8 20 de enero de 2011	Se divulga información para el cálculo de la inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario clases A y B para el trimestre enero – marzo de 2011.
Banco de la República	Operaciones con derivados	CRE - DODM 144 19 de enero de 2011	Se adicionan cuatro nuevos formatos para el reporte de operaciones forward y opciones sobre tasas de interés e índices bursátiles.
	Área de Tesorería en la ciudad de Manizales	Carta Circular Externa GE - 22 14 de enero de 2011	Se informa del cierre del área de Tesorería y se explica que los servicios de tesorería serán prestados por las transportadoras de valores de la ciudad.
Ministerio del Interior y de Justicia	Emergencia invernal	Decreto 20 7 de enero de 2011	Se declara el estado de emergencia económica, social y ecológica por razón de grave calamidad pública.
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Medidas especiales por la emergencia invernal	Decreto 128 20 de enero de 2011	Se adoptan medidas especiales en materia tributaria, aduanera y cambiaria para los damnificados o afectados por el fenómeno de la niña.
Bolsa de Valores de Colombia	Porcentajes de cobertura	Boletín Normativo 008 27 de enero de 2011	Se establecen, entre otros aspectos, los porcentajes de cobertura para las acciones clasificadas como líquidas cuya permanencia en esta categoría no haya sido determinada.
	Horarios de negociación	Boletín Normativo Derivados 003 26 de enero de 2011	Se especifican los horarios de negociación para futuros de tasa de cambio y de acciones, y se precisan algunas condiciones de negociación para futuros de TES
Comisión Nacional de Crédito Agropecuario	Programa de Alivio a la Deuda Agropecuaria	Resolución 1 14 de enero de 2011	Se crea una nueva línea de crédito para los afectados por la ola invernal que tienen obligaciones crediticias bajo condiciones Finagro y se especifican los beneficios que tendrá la misma.
	Incentivos a los productores agropecuarios	Resolución 2 14 de enero de 2011	Se crea una línea especial de crédito, un Incentivo a la Capitalización Rural especial para las líneas ordinarias y una cuenta especial en el FAG para otorgar garantías a los créditos otorgados por estas líneas.

Entorno Macroeconómico

Andrea Vesga
avesga@asobancaria.com

Ana Isabel Mejía
amejia@asobancaria.com

Crecimiento. En el tercer trimestre de 2010 el PIB creció 3,6% anual, desacelerándose respecto del segundo (4,4% anual), para sorpresa de los analistas, debido a la ralentización de la acumulación de inventarios y el consumo público. Por el lado de la oferta, las novedades provinieron, sobre todo, de la caída de la construcción (-10,5% anual, principalmente por obras civiles: -15,2% anual); del descenso de los sectores agropecuario (-0,9% anual) y minero (-0,6% anual) y de la desaceleración del industrial y el de electricidad, gas y agua. Los indicadores líderes sugieren una estabilización de la producción y el gasto en el último trimestre. Por tanto, Asobancaria estima un crecimiento de 4,0% para 2010. Para 2011 proyecta uno de 4,2%, impulsado por la reconstrucción de la infraestructura y la vivienda destruidas por el invierno.

Inflación. Todavía dentro del rango meta (3,0% - 4,0%, anual), la inflación de enero (3,4% anual) mantuvo una tendencia al alza, por el aumento en los precios de los alimentos (4,8% anual), debido al invierno; y en los de los bienes regulados (7% anual), consecuencia de los incrementos en los combustibles. Asobancaria espera que los efectos del invierno se prolonguen durante el primer semestre y los de los combustibles el resto del año. En consecuencia, proyecta una inflación de 3,7% anual para diciembre de 2011.

Política monetaria. El BR mantuvo la tasa de interés de intervención en 3% en enero. El comunicado advirtió que si se desalinean las expectativas inflacionarias y se reafirma el crecimiento, se retirará gradualmente el estímulo monetario. Como la inflación corriente desbordará la meta durante el primer semestre, como las expectativas en Colombia son adaptativas y como la reconstrucción de la infraestructura destruida por el invierno impulsará el crecimiento, Asobancaria prevé un aumento de la tasa de interés mínima de expansión de 150 puntos básicos en 2011.

Exportaciones. Entre enero y noviembre de 2010 los ingresos por exportaciones de bienes aumentaron 21,3% anual, como consecuencia de un incremento de 42,5% anual en las ventas de productos tradicionales. Este resultado se debió, principalmente, al mayor valor de las ventas de hidrocarburos (63,4% anual) y carbón (12,9% anual). En contraste, las exportaciones de bienes no tradicionales disminuyeron (3,9% anual) por la caída de las ventas a Venezuela (-69,4% anual).

Importaciones. En el mismo período, los egresos por importaciones aumentaron 23% anual, por el mayor valor de las compras de productos intermedios para la industria (27,5% anual), bienes de consumo duradero (47,5% anual), bienes de capital para la industria (18,1% anual), combustibles (70,7% anual) y bienes de consumo no duradero (20% anual).

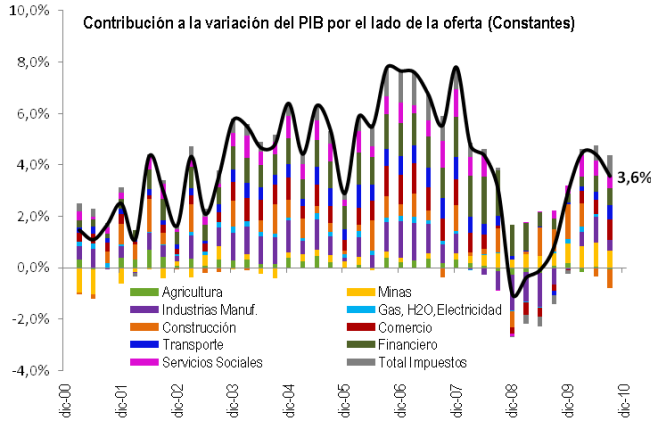
Balanza comercial. Como el valor de las exportaciones y el de las importaciones aumentó aproximadamente al mismo ritmo, el superávit comercial acumulado en el período (USD 1.387 millones) no cambió sustancialmente respecto del obtenido en el mismo lapso del año anterior (USD 1.372 millones).

Inversión extranjera. Según la balanza cambiaria, la Inversión Extranjera Directa (IED) hacia Colombia en 2010 (USD 9.485 millones) se incrementó 37%. La mayor parte de los flujos (84,1% del total) se dirigió a hidrocarburos y minería. La inversión de portafolio durante el año (USD 2.349 millones) aumentó 16,4%.

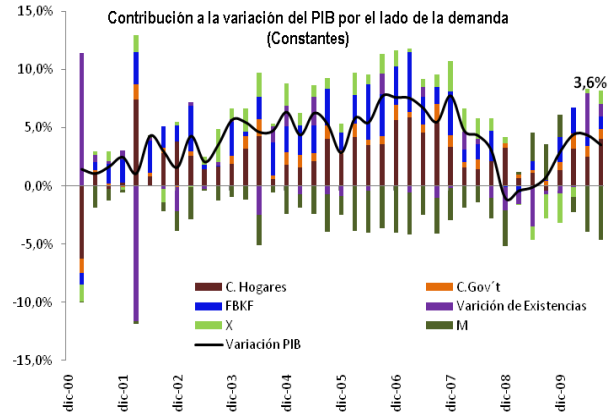
Mercado laboral. La tasa de desempleo nacional promedio fue 11,8%, 0,2 pp menor que en 2009, a pesar del aumento de 1,4 pp en la TGP. El desempleo urbano promedio fue 12,4%, 0,6 pp por debajo del registrado el año anterior.

Principales indicadores macroeconómicos

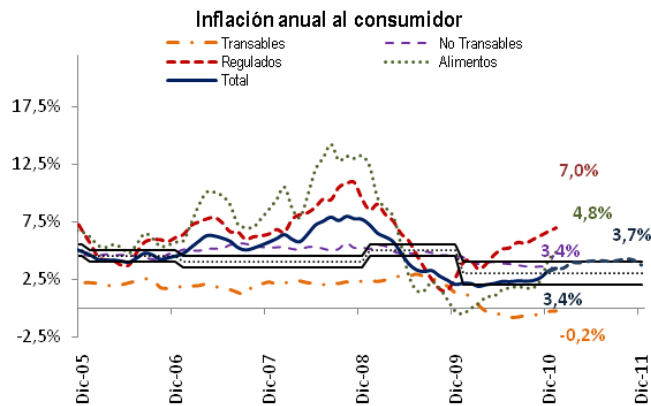
La desaceleración del PIB en 3T09 se debió al decrecimiento de la construcción y del sector agrícola, por el lado de la oferta



Y por el lado de la demanda, a la ralentización de los inventarios y el gasto público y a las mayores importaciones



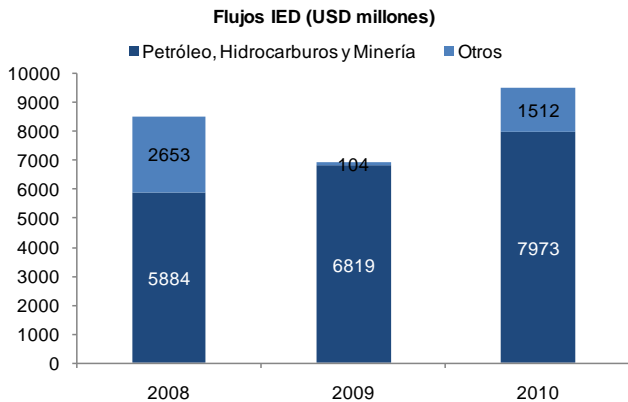
La inflación a enero de 2011 (3,4% anual), continuo aumentando por los mayores precios de alimentos y regulados



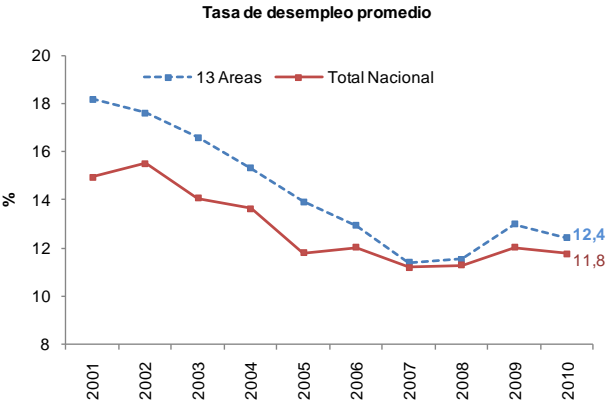
El mejor desempeño de la economía mundial durante 2010 permitió una reactivación del comercio exterior colombiano



La IED hacia Colombia en 2010 continuó dirigiéndose al sector de petróleo, hidrocarburos y minería



En 2010 la tasa de desempleo registró una caída de 0,2 pp respecto al año anterior



Principales indicadores macroeconómicos

	2007	2008	2009					2010				2011	
			T1	T2	T3	T4	total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (USD B)	207.8	242.6	60	61	62	63	247	68.2	70.3	74.6	...	...	...
PIB Nominal (COP MM)	432	477	123	126	127	129	505	131.5	134.7	134.3	...	...	...
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	6.3	2.7	-0.4	-0.1	0.8	2.9	0.8	4.5	4.4	3.6	3.6	4.0	4.1
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	5.7	7.7	6.1	3.8	3.2	2.0	2.0	1.8	2.3	2.3	3.2	3.2	3.7
Inflación básica (% Var. Interanual)	5.2	5.9	5.4	4.5	3.9	2.7	2.7	2.3	2.3	2.3	2.6	2.6	2.5
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2002	2234	2561	2159	1922	2046	2046	1929	1916	1800	1990	1990	1822
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-10.4	11.6	40.6	17.8	-1.2	-8.4	-8.4	-24.7	-11.2	-6.4	-2.8	-2.8	-8.4
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-2.8	-2.8	-2.0	-1.7	-2.5	-2.5	-2.2	-1.9	-2.3	-4.6	...	-2.5	-3.7
Cuenta corriente (USD mmM)	-5.8	-6.8	-1.0	-0.9	-1.5	-1.7	-5.1	-1.3	-1.6	-3.4	...	-7.2	-11.6
Balanza comercial (USD mmM)	-0.6	1.0	0.1	0.8	0.4	0.8	2.1	1.1	1.2	-0.4	...	3.5	-0.2
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	29.4	37.1	7.5	7.8	8.3	9.0	32.6	9.5	10.2	10.0	...	41.7	44.8
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	30.1	36.3	7.4	7.0	7.9	8.2	30.5	8.4	9.0	10.4	...	38.2	45.0
Servicios (neto)	-2.6	-3.1	-0.5	-0.5	-0.7	-1.0	-2.7	-0.7	-0.8	-1.0	...	-3.1	-3.1
Renta de los factores												-11.7	-10.9
Transferencias corrientes (neto)	5.2	5.5	1.2	1.1	1.1	1.3	4.6	0.9	1.1	1.1	...	4.1	3.7
Inversión extranjera directa (USD mM)	9.0	10.6	2.1	2.8	1.3	0.9	7.2	2.1	2.2	2.2	...	8.6	11.1
Sector Público													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	0.8	0.9	...	...	...	...	-1.1	...	...	...	...	-1.3	-0.7
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-3.2	-2.3	-2.7	-0.5	-0.5	-0.4	-4.2	...	...	...	...	-4.3	-4.1
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	...	-0.1	...	...	...	...	-2.4	...	...	...	...	-0.6	0.0
Bal. del SPNF (% del PIB)	-0.6	-0.1	-0.3	-0.8	-0.8	-0.7	-2.6	...	...	...	...	-3.6	-3.4
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	21.4	18.9	20.2	20.0	22.1	...	24.1	...	...	...	...	20.4	25.0
Pública (% del PIB)	13.8	12.2	13.2	13.4	15.1	...	16.3	...	...	...	...	14.3	13.0
Privada (% del PIB)	7.7	6.9	7.0	6.6	7.0	...	7.8	...	...	...	...	6.1	12.0
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	36.5	36.4	38.5	36.6	35.3	...	43.2	...	...	...	...	38.6	39.6

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

Crédito y Tasas de Interés¹

Jeannette Gómez Camacho
jgomez@asobancaria.com

Rodrigo Vélez
jvelez@asobancaria.com

Felipe Ángel
fangel@asobancaria.com

Cartera total. La cartera total aumentó 19,3% real anual en diciembre de 2010, recuperándose totalmente del estancamiento sufrido un año antes. Dadas las crecientes presiones inflacionarias y la senda esperada de retiro del estímulo monetario, Asobancaria estima que el crédito se incrementará 16% real anual en 2011.

Cartera comercial. El crédito a las empresas se reanimó en 2010, creciendo 24,8% real anual en diciembre, con lo cual repuntó dinámicamente de la caída sufrida el año anterior (-1,1% real anual). Las causas de la aceleración fueron una reactivación sectorialmente balanceada y la postura laxa de la política monetaria a lo largo del año, que estimularon la demanda de fondos. La modalidad comercial fue la que más jaló la reanimación del crédito el año pasado.

Cartera de consumo. La reafirmación de la confianza, las bajas tasas de interés y la menor carga financiera de los hogares estimularon su demanda por bienes de consumo y por crédito, para satisfacerla. En consecuencia, cartera de consumo repuntó dinámicamente al 15,1% real anual en 2010, recuperándose del estancamiento del año anterior.

Cartera hipotecaria. La cartera hipotecaria tuvo una dinámica expansión durante todo el año, con una tasa de crecimiento promedio de 15,6% real anual para los primeros once meses. No obstante, en diciembre disminuyó -3,1% real anual, como consecuencia de la titularización de parte de la cartera de vivienda de algunas entidades, para aprovechar beneficios tributarios al cierre de 2010. Se espera que en 2011 tenga un comportamiento similar al que prevaleció la mayor parte de 2010.

Cartera de microcrédito. Los créditos a las microempresas se desaceleraron durante la mayor parte del año pasado. Solo en el último trimestre la cartera de esta modalidad comenzó a acelerarse, para terminar aumentando 7,9% real anual en diciembre. Se espera que con la nueva fórmula para el cálculo de la tasa de usura, el microcrédito se anime en 2011.

Calidad y cubrimiento de cartera

Cartera total. 2010 también fue un año de mejora en la calidad del crédito. La mayor actividad económica contribuyó a que el indicador de calidad (ICC²) disminuyera de 3,9% en 2009 a 2,8% en 2010.

Al mismo tiempo, el indicador de cubrimiento³ (168,5%) aumentó 32,6 pp, como efecto de las mayores provisiones que hicieron los bancos para cubrir el riesgo de no pago.

Comercial. La calidad de la cartera comercial mejoró hasta alcanzar 1,9%, valor que no se observaba desde febrero de 2008. Este avance es producto de una contracción de 8,6% en la cartera vencida.

¹ Las cifras presentadas en este informe corresponden a los estados financieros transmitidos directamente por las entidades bancarias –18 bancos– a la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia –Asobancaria– hasta el 16 de enero, con resultados a diciembre de 2010. El análisis realizado en este Informe mensual no es comparable con las ediciones anteriores a la de septiembre de 2009, puesto que en ellas se trabajaba con los datos consolidados reportados por la Superintendencia Financiera para el total de establecimientos de crédito.

² Cartera vencida / cartera bruta

³ El indicador de cubrimiento se calcula mediante el cociente provisiones/cartera vencida.

El cubrimiento de esta cartera es holgado (217,6%), en parte por las mayores provisiones que exige el esquema contra-cíclico.

Consumo. El ICC de este segmento (4,4% en diciembre de 2010) mejoró como consecuencia de las bajas tasas de interés que disminuyeron la carga financiera de los hogares. El cubrimiento de esta cartera (140,2%) luce adecuado.

Inversiones y liquidez

Inversiones totales. El saldo de las inversiones negociables– que son las más las líquidas de la banca– cerró con una contracción de 10,6% real anual en 2010. Por su parte, las inversiones que se mantienen hasta el vencimiento crecieron 23,2% real anual.

Liquidez. El indicador de liquidez (50%) (IL⁴) reflejó esta recomposición hacia activos menos líquidos, cayendo 4,3 pp en 2010. No obstante, la liquidez de la banca continúa siendo holgada y se mantiene cerca de su promedio de largo plazo (54,1%).

Captaciones

Total captaciones. Aumentando 8,3% real anual en 2010, las captaciones totales se aceleraron respecto de 2009, cuando se incrementaron 4,8% real anual.

CDT. La postura de la política en 2010 llevó las tasas de interés a mínimos históricos. La DTF cerró el año con una caída de 67 pb. Las bajas tasas desincentivaron la demanda por los CDT, modalidad de depósitos que se contrajo -8,7% real anual en diciembre, por décimo segundo mes consecutivo. Como se prevé que la autoridad monetaria comience el ciclo contraccionista en 2011, es probable que se detenga la reducción en los depósitos a término fijo.

Cuentas de ahorro. Las reducidas tasas de interés permitieron que las cuentas de ahorro se convirtieran en un sustituto líquido de los depósitos a término fijo. En consecuencia, las primeras aumentaron 15,6% real anual en diciembre de 2010.

Cuentas corrientes. La dinámica de las cuentas corrientes también se benefició de las bajas tasas de interés y, además, del anclaje de las expectativas inflacionarias. Estas cuentas aumentaron 15,6% real anual en diciembre del año pasado. Por su parte, las presiones inflacionarias durante la primera parte de 2011 incrementarán el costo de oportunidad del dinero, desestimulando la demanda por cuentas corrientes.

Rentabilidad y patrimonio

Tasas activas implícitas (TAI) ⁵. A pesar que en 2010 solo se dio una disminución de 50 pb en la tasa del Banco de la República, el mayor volumen

⁴ El indicador de liquidez (IL) se calcula como la relación de activos y pasivos líquidos de las entidades bancarias.

⁵ La tasa activa implícita es igual al cociente entre la suma de 12 meses de los ingresos por intereses y el promedio de 12 meses de la cartera.

desembolsado en segmentos de menor riesgo, como el comercial, provocaron que la TAI disminuyera 280 pb entre 2009 y 2010.

Tasa pasiva implícita (TPI)⁶. De igual forma, la TPI (3,0%) disminuyó 240 pb en 2010, como consecuencia de un menor costo de los CDT y de un mayor peso de las cuentas de ahorro dentro de las captaciones.

Rentabilidad y margen. La tendencia decreciente de ambas tasas implícitas condujo a que el margen cerrara en 7,9%, levemente por debajo de su promedio entre 2008 y 2010 (8%).

Patrimonio y solvencia. La solvencia de la banca (14,3% en noviembre de 2010) permaneció arriba del requerimiento del regulador (9%), aportando un colchón de COP 10,5 billones.

Riesgos

Riesgo de crédito. El riesgo de crédito disminuyó en 2010, en primer lugar, porque la menor carga financiera de los hogares y las mayores ventas de las empresas contribuyeron a la reducción de la cartera vencida. Y en segundo lugar, porque el cubrimiento de la cartera fue adecuado. Para 2011 se espera que el riesgo de crédito se mantenga bajo, porque se estima que la calidad de la cartera continuará mejorando y que el cubrimiento permanecerá holgado.

Riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez se encuentra cómodamente cubierto por las entidades.

Riesgo de mercado. El riesgo más importante en 2010 fue el de tasa de interés, debido a la importancia del portafolio de inversión financiera como fuente de ingresos y a la volatilidad en los mercados internacionales de deuda pública, por las crisis de solvencia fiscal en Europa. Dada la expectativa de incrementos en las tasas de interés en 2011, por las mayores presiones inflacionarias, las entidades podrían enfrentar desvalorizaciones de sus inversiones en TES.

Balance de riesgos. Debido a la implementación de los Sistemas de Administración de Riesgo, los bancos cuentan con instrumentos eficaces para mitigarlos. Por tanto, en la actual coyuntura no se prevé ningún incremento del riesgo que no se pueda enfrentar.

Regulación

Rendimientos de depósitos judiciales. La Superintendencia Financiera de Colombia estableció en 0.60% E.A. la tasa de interés aplicable a la liquidación de rendimientos por intereses de depósitos judiciales (Resolución 79 – SFC).

Títulos de Desarrollo Agropecuario. El supervisor divulgó la información para el cálculo de la inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario clases A y B para el trimestre enero – marzo de 2011 (Carta Circular Externa 8 – SFC).

⁶ La tasa pasiva implícita es igual al cociente entre la suma 12 meses de los gastos por intereses y el promedio 12 meses de los depósitos.

Ana Milena Lizarazo
alizarazo@asobancaria.com

Nicolás Fernando Torres
ntorres@asobancaria.com

Operaciones con derivados. El Banco de la República adicionó cuatro nuevos formatos para el reporte de operaciones forward y opciones sobre tasas de interés e índices bursátiles. Así mismo, dictó algunas instrucciones sobre la forma de diligenciarlos (CRE DODM 144 – BR).

Área de Tesorería de Manizales. Igualmente, el emisor informó del cierre del área de Tesorería de Manizales y explicó que los servicios de tesorería serán prestados por las transportadoras de valores de la ciudad (CRE DODM 143 - BR).

Emergencia invernal. El Ministerio del Interior y de Justicia declaró el estado de emergencia económica, social y ecológica por razón de grave calamidad pública con vigencia hasta el 28 de enero de 2011, como consecuencia de los hechos causados por el fenómeno de la niña con posterioridad al Decreto 4580 de 2010 (Decreto 20 – Ministerio del Interior y de Justicia).

Medidas especiales por la emergencia invernal. El Ministerio de Hacienda y Crédito Público adoptó medidas especiales en materia tributaria, aduanera y cambiaria para los damnificados o afectados por el fenómeno de la niña. Entre otros, estableció plazos y condiciones especiales para el pago de impuestos para los contribuyentes afectados (Decreto 128 - MHCP).

Porcentajes de cobertura. La Bolsa de Valores de Colombia estableció los porcentajes de cobertura para las acciones clasificadas como líquidas, cuya permanencia en esta categoría no haya sido determinada. Además, precisó la redacción de la fórmula de la cantidad máxima para compromisos por especie en operaciones TTV. (Boletín Normativo 008 - BVC).

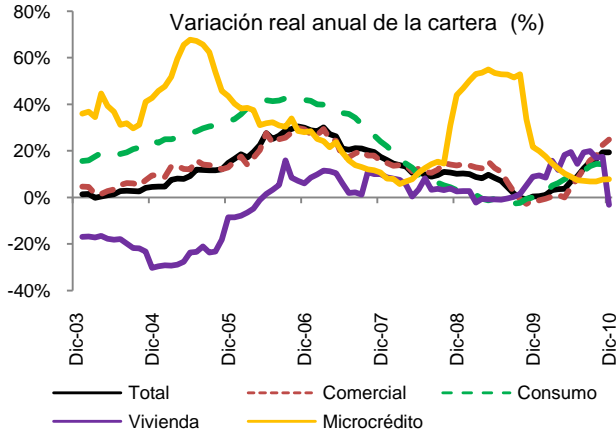
Horarios de negociación. La BVC también especificó los horarios de negociación para futuros de tasa de cambio y de acciones y precisó algunas condiciones de negociación para futuros de TES (Boletín Normativo Derivados 003 – BVC).

Programa de alivio a la deuda agropecuaria. La Comisión Nacional de Crédito Agropecuario creó una nueva línea de crédito para los afectados por la ola invernal que tienen obligaciones crediticias bajo condiciones Finagro y especificó los beneficios que tendrá la misma. (Resolución 001 – Comisión Nacional de Crédito Agropecuario).

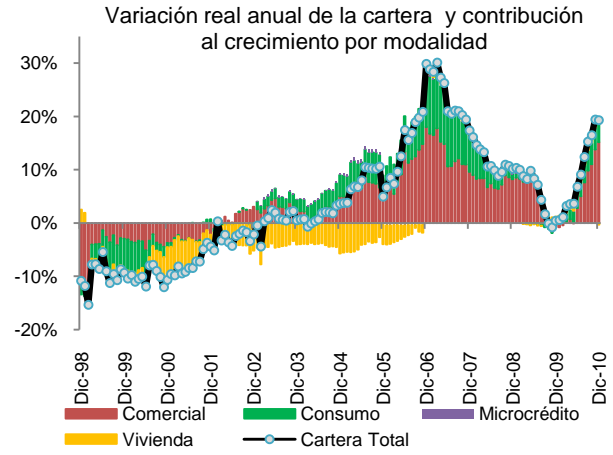
Incentivos a los productores agropecuarios. Adicionalmente, esta Comisión creó una línea especial de crédito, un incentivo a la capitalización rural especial para las líneas ordinarias y una cuenta especial en el FAG para otorgar garantías a los créditos otorgados por estas líneas (Resolución 002 – Comisión Nacional de Crédito Agropecuario).

Principales indicadores financieros*

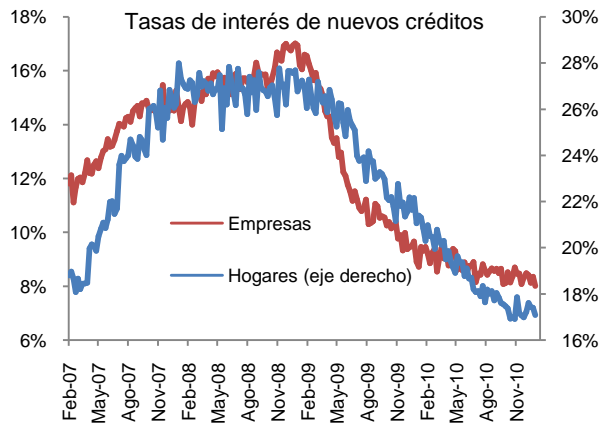
La cartera mantiene una tendencia creciente ...



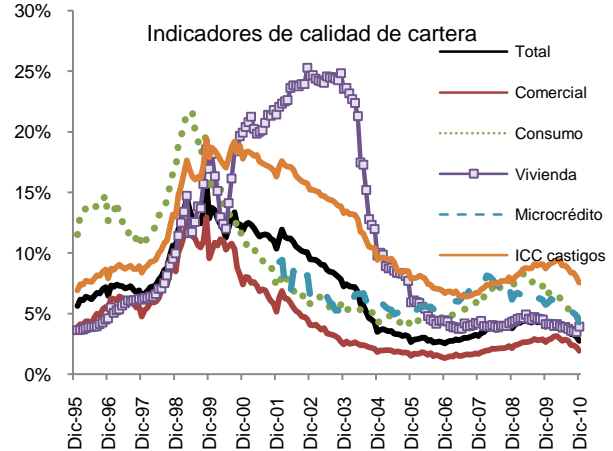
Jalonada por la cartera comercial y de consumo.



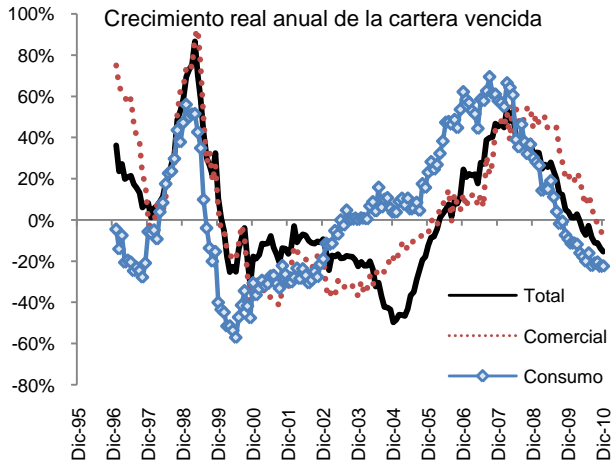
Las bajas tasas de interés incentivan la demanda de crédito



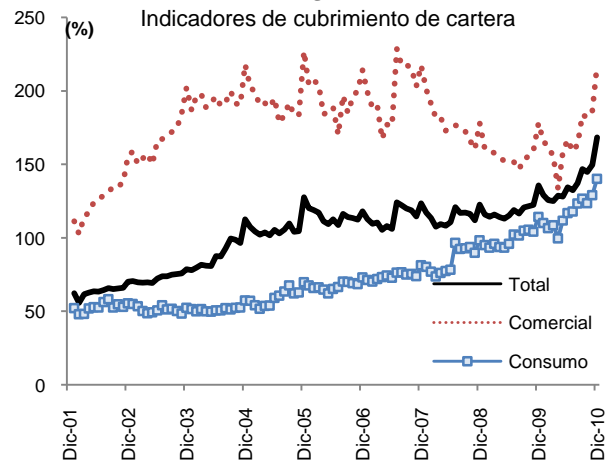
La calidad de la cartera mejora...



... debido a la contracción de la cartera vencida.



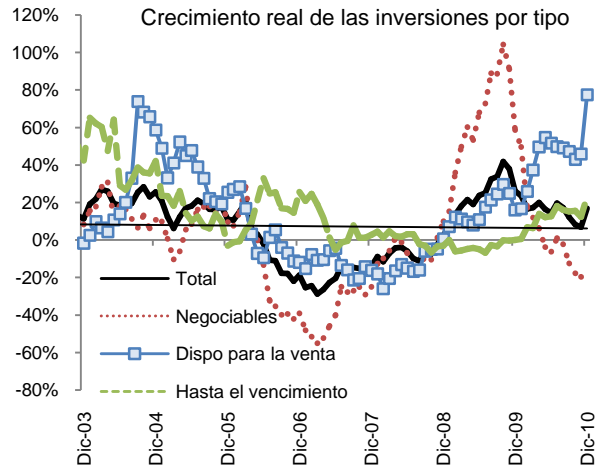
El cubrimiento de la cartera es holgado



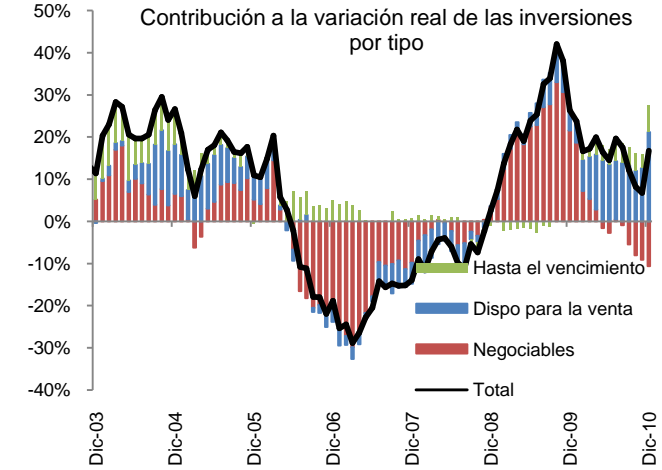
*Datos mensuales a diciembre de 2010. Fuente: Superintendencia Financiera - Asobancaria – DANE- Banco de la República.

Principales indicadores financieros*

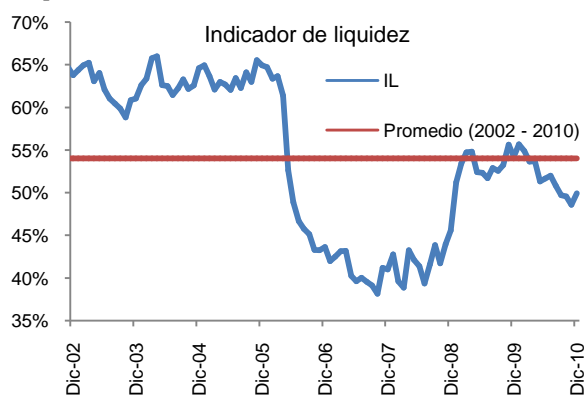
Las inversiones se desaceleran por la contracción de las negociables



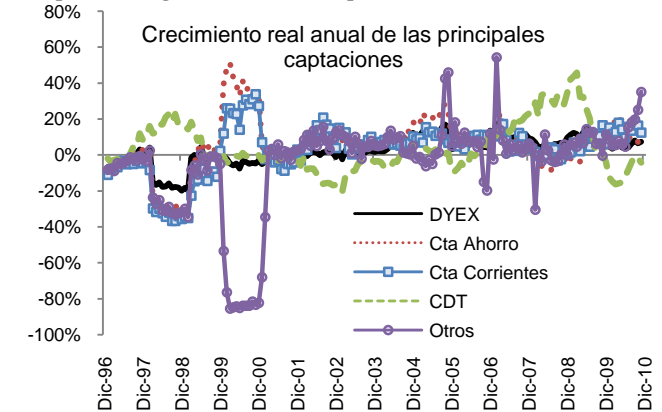
No obstante, las disponibles para la venta registran un crecimiento sostenido.



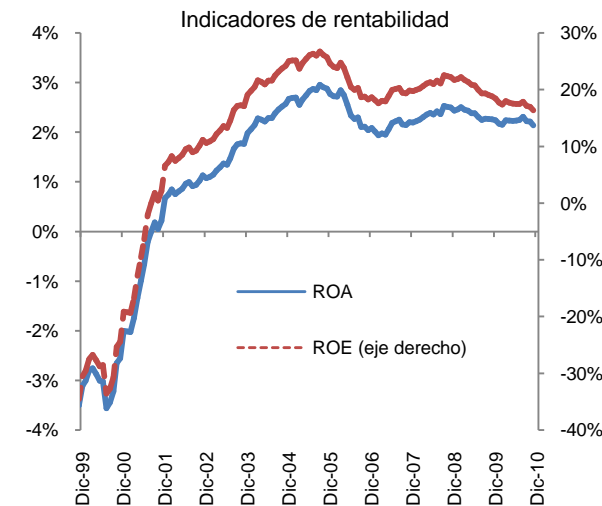
La liquidez es cómoda



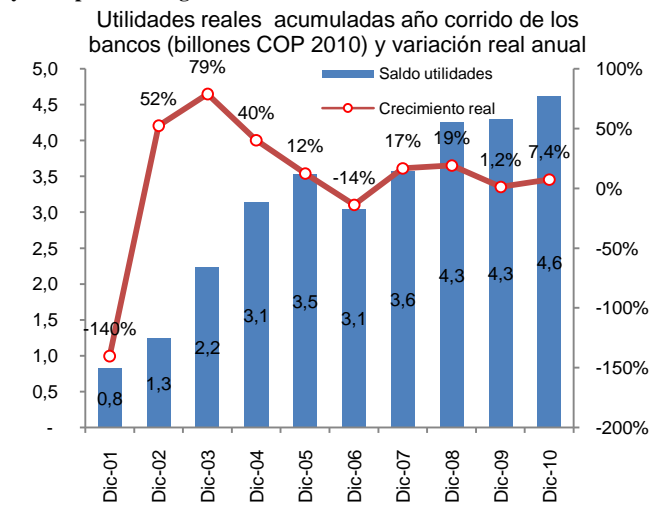
Las captaciones siguen creciendo, excepto los CDT



Los bancos mantienen la rentabilidad



y la capacidad de generar utilidades



*Datos mensuales a diciembre de 2010. Fuente: Asobancaria.

Estados financieros*

	Dic-10 (a)	Nov-10	Dic-09 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	242,571	237,487	202,137	16.3%
Disponible	16,198	15,087	15,292	2.7%
Inversiones	53,795	48,947	44,568	17.0%
Cartera Neta	151,648	150,217	122,335	20.1%
Consumo Bruta	42,300	41,594	35,611	15.1%
Comercial Bruta	102,066	99,166	79,258	24.8%
Vivienda Bruta	10,739	12,902	10,747	-3.1%
Microcrédito Bruta	3,980	3,933	3,576	7.9%
Provisiones**	7,437	7,378	6,857	5.1%
Consumo	2,585	2,644	2,634	-4.9%
Comercial	4,313	4,181	3,743	11.7%
Vivienda	362	392	335	4.7%
Microcrédito	177	160	145	18.2%
Otros	20,930	23,235	19,942	1.7%
Pasivo	211,158	206,113	175,734	16.5%
Depósitos y Exigibilidades	157,550	155,377	141,293	8.1%
Cuentas de Ahorro	77,327	76,714	64,832	15.6%
CDT	40,689	42,937	43,254	-8.8%
Cuentas Corrientes	32,938	29,340	27,627	15.6%
Otros	6,596	6,386	5,580	14.6%
Otros pasivos	53,608	50,736	34,440	50.9%
Patrimonio	31,413	31,374	26,403	15.3%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	4,819	4,414	4,388	6.4%
Ingresos por intereses	16,527	15,068	18,796	-14.8%
Gastos por intereses	5,247	4,802	7,907	-35.7%
Margen neto de Intereses	11,261	10,249	10,877	0.3%
Ingresos netos diferentes de Intereses	7,647	6,938	8,097	-8.5%
Margen Financiero Bruto	18,907	17,186	18,975	-3.4%
Costos Administrativos	9,140	8,214	8,363	5.9%
Provisiones Netas de Recuperación	2,057	1,866	3,427	-41.8%
Margen Operacional	7,711	7,107	7,184	4.0%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2.78	3.13	3.91	-1.14
Consumo	4.36	4.93	6.47	-2.11
Comercial	1.94	2.26	2.65	-0.71
Vivienda	3.94	3.49	4.15	-0.21
Microcrédito	4.30	4.87	5.76	-1.46
Cubrimiento**	168.26	149.49	135.62	32.64
Consumo	140.21	129.01	114.35	25.86
Comercial	217.58	186.32	178.12	39.46
Vivienda	85.64	87.12	75.28	10.36
Microcrédito	103.35	83.78	70.40	32.95
ROA	2.18%	2.14%	2.24%	-0.1%
ROE	16.72%	16.38%	18.45%	-1.7%
Solvencia	n.d	14.28%	14.05%	n.d

1/ El Margen Financiero es 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 diciembre 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.