



14 de febrero de 2011

María Mercedes Cuéllar  
Presidente

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

## La banca colombiana: un ejemplo de innovación, confianza y expansión

**Resumen.** Al realizar un análisis de la banca colombiana, es común concentrarse exclusivamente en los resultados que reflejan los estados financieros. No obstante, la industria ha realizado avances importantes en otras áreas que ameritan reconocimiento. Tres de ellas son: la innovación financiera; la solidez del sistema, representada en un amplio acceso a los mercados de capitales; y su posición y expansión en el continente.

El desarrollo de nuevos productos y servicios de ahorro, crédito y transaccionales ha permitido incrementar la bancarización. El mayor entendimiento de las necesidades de los usuarios, junto con el desarrollo de nuevas tecnologías, han acercado al banco a sus clientes, que cuentan ahora con una amplia oferta que garantiza la seguridad de sus ahorros y transacciones.

En el caso de los mercados de capitales, la banca ha sido muy exitosa en recaudar fondos a través del mercado de deuda, y en los procesos de democratización. Entre 2000 y 2010, el número de personas naturales que poseen acciones en el sistema bancario se ha duplicado.

Los buenos resultados han llevado a la banca nacional a ser una industria sólida y con gran protagonismo en el escenario regional. Según la revista *The Banker*, la banca colombiana tiene tres entre los mil bancos más grandes del mundo. Además, es posible observar que ocupa el tercer lugar en la región. Este desempeño ha desembocado en una expansión de la industria hacia Centroamérica, donde hay buenas perspectivas de negocio, pues se cuenta con presencia en todos los países de la región, menos Belice.

En esta edición de Semana Económica se presentan los logros en estos tres aspectos, los cuales benefician a todo el país y ayudan a tener una visión más amplia de la banca nacional.

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

# La banca colombiana: un ejemplo de innovación, confianza y expansión

## El sistema bancario está comprometido con el desarrollo de nuevos productos y servicios

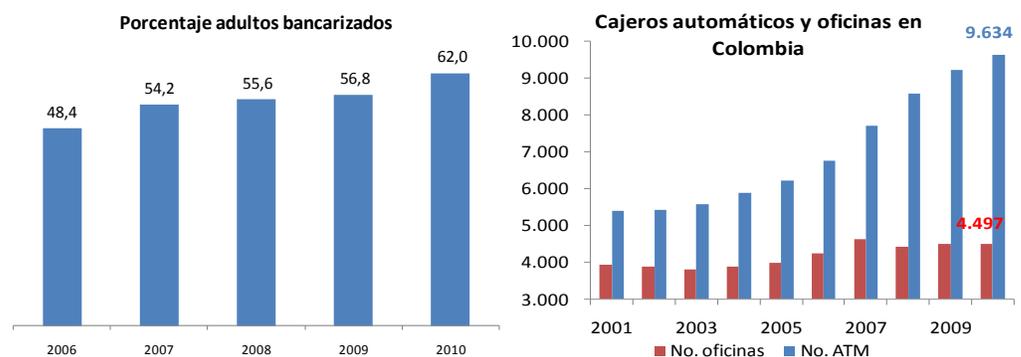
**Daniel Castellanos** Durante la última década el avance vertiginoso de la tecnología ha permitido la expansión e innovación en la oferta de bienes y servicios disponibles en la economía.

**Andrés Castro** En el caso particular del sector bancario esto se ha hecho más evidente.

**Rodrigo Vélez** No sobra recordar la forma en que los usuarios de la banca realizaban sus transacciones hace unos cuantos años atrás. La mayoría de servicios solo se podía realizar en una oficina, en algunos casos únicamente en aquella en la que el cliente tenía su cuenta. El número de productos para ahorro, crédito y servicios de pagos era muy limitado y no alcanzaba a cubrir las diversas necesidades de la gente. En la actualidad, el panorama es muy diferente y tiene como punto principal el desarrollo de nuevos productos y servicios.

A pesar de algunas distorsiones, como el gravamen a los movimientos financieros y la tasa de usura, el sistema bancario ha logrado llegar a sectores y nichos de mercado donde no se encontraba antes.

**Gráfico 1: Índice de bancarización y número de oficinas y ATM**



Fuente: Credibanco, Redeban, Asobancaria y Superfinanciera. Cálculos: Asobancaria.

El avance en bancarización durante el último lustro ha permitido incrementar la presencia de la banca a nivel nacional. Según las cifras del *Reporte de Bancarización* publicado por Asobancaria en enero, el 97,4% de los municipios cuentan con presencia financiera y el 62% de personas adultas cuenta con al menos un producto financiero (ver gráfico 1). Entre los factores que han facilitado la mayor presencia, se resalta que el número de municipios que son atendidos mediante oficinas o con correspondientes no bancarios pasó de 798 en 2006 a 1.093 en 2010. Las redes de servicios (oficinas, cajeros y puntos especializados de servicio) también se han expandido. Entre los años

2006 y 2010 el número de oficinas bancarias pasó de 4.233 a 4.497 y de cajeros (ATM) de 6.766 a 9634.

De igual forma, la banca ha ampliado la oferta de productos y el portafolio de servicios que hoy en día encuentran los clientes para cubrir parte de sus necesidades de ahorro, de financiamiento y transaccionales.

El producto en el que más resalta la innovación es el de depósitos de ahorro, cuya oferta se ha diversificado notablemente. Por ejemplo, es posible encontrar cuentas con una rentabilidad mayor que la usual, siempre y cuando se cumpla con un programa de ahorro. También se encuentran “paquetes de productos” que el usuario puede escoger si su necesidad es realizar un volumen alto de transacciones. Otro ejemplo son las llamadas cuentas de nómina, en las que se consigna el salario de las personas, que por lo general cobran cuotas de manejo muy bajas y no requieren que se mantenga un saldo mínimo. Las cuentas de ahorro enfocadas especialmente en la población joven e infantil son un claro ejemplo de identificación y desarrollo de productos ajustados a la necesidad del cliente.

Por otro lado, encontramos las cuentas de trámite simplificado<sup>1</sup> las cuales nacieron como productos para incentivar el ahorro, debido a que sólo pueden ser abiertas por personas naturales, quienes únicamente podrán retirar hasta dos salarios mínimos en un mismo mes, su saldo mensual nunca podrá superar los ocho salarios mínimos, sólo se podrá tener una cuenta de este tipo en el sector financiero y sus costos podrán ser menores a los de los productos de ahorro tradicional. Así mismo, se destacan las cuentas de ahorro electrónicas<sup>2</sup> las cuales se encuentran dirigidas a las personas pertenecientes al nivel 1 del SISBEN<sup>3</sup>, y desplazados inscritos en el Registro Único de Población Desplazada. Entre los beneficios que tiene este producto se destaca el hecho que las entidades que los ofrezcan no deberán realizar cobros por su manejo, y por lo menos dos (2) retiros en efectivo y una consulta de saldo realizadas por el cliente al mes, no generarán comisiones.

En el caso del crédito, en 2002 se creó la modalidad de microcrédito, lo cual permitió el desarrollo de productos de financiación a la medida de las microempresas, las cuales estaban acostumbradas a los altos costos que representan los créditos otorgados por los proveedores o los prestamistas informales. Adicionalmente, la mayor acogida del *leasing* ha incrementado las posibilidades y el acceso al crédito para clientes que no necesariamente demandan financiación en el sentido tradicional.

Un producto de financiación para las empresas que merece ser resaltado es el *factoring*. El contrato del *factoring* responde a la necesidad de las empresas, en especial Pymes, de acceder a financiación con base en operaciones de venta a plazo. Un ejemplo simple

---

<sup>1</sup> Diario Portafolio. Sección: Economía. Fecha de publicación: 27 de diciembre de 2009.

<sup>2</sup> Decreto 4590 de 2008.

<sup>3</sup> Sistema de Identificaciones de Potenciales Beneficiarios de Programas Sociales (SISBEN)

para entender el factoring es el de una empresa pequeña que provee bienes a una gran superficie. La primera lleva la factura a un banco y este se la compra por un valor determinado. Así, la empresa recibe inmediatamente la liquidez por una factura a plazo y el banco asume la responsabilidad del cobro de la factura. En este producto se han realizado operaciones cercanas al billón de pesos en 2010, lo cual si se compara frente al 2005 representa un incremento del 80%.

En lo referente a la red de servicios, la expansión ha estado acompañada de una innovación enfocada a mejorar la experiencia del cliente con el banco. Algunos de los ejemplos más destacados son: un cambio radical en la atención del cliente en oficina, la creación de una oficina completamente virtual, la instalación de cajeros *full function*, los cuales permiten realizar pagos, consignar dinero y cheques, la apertura de centros de atención enfocados únicamente en la aprobación fácil y rápida de créditos, y la capacidad de informar en línea sobre los costos de todas las transacciones que se realicen en cajeros electrónicos o a través de los portales virtuales.

Así mismo, tanto las personas como las empresas pueden realizar pagos y transferencias en tiempo real a través de la banca por diferentes conceptos. Entre ellos están, servicios públicos, telefonía celular, medicina pre-pagada, estudios, servicios de televisión pólizas de seguros, entre otros.

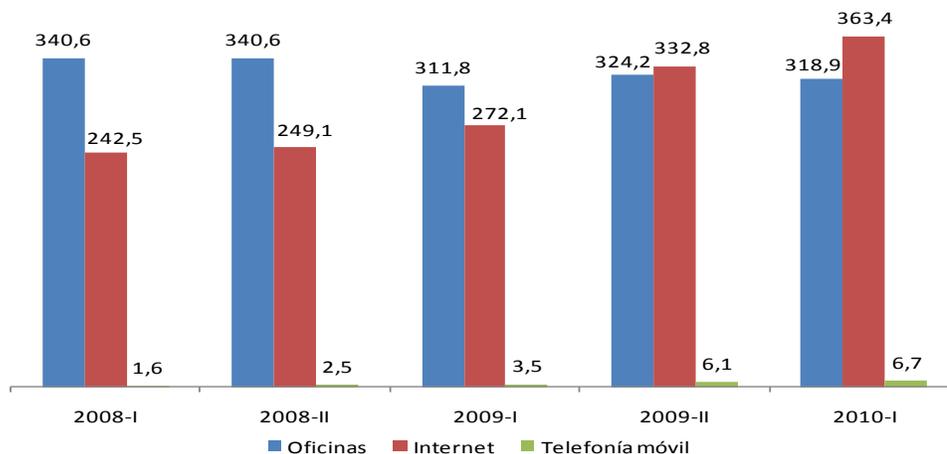
Adicional a esto, desde el año 2005 los pagos por seguridad social y parafiscal se realizan mediante la Planilla Integral de Liquidación de Aportes (PILA). Este mecanismo permite realizar el pago de estos aportes mediante una única transacción, por lo general un debito de una cuenta del empleador a una entidad bancaria, la cual se encarga de su distribución a cada una de los administradores destino y no representa un costo adicional para el usuario. Entre las ventajas que ha tenido este producto es importante resaltar: la simplificación del trámite para el pago de aportes, la centralización de la información y la seguridad de realizar el pago por medio del sistema bancario.

Pero más allá de este portafolio de servicios, se destaca el hecho que la banca le colabora al gobierno con la centralización de los recaudos por concepto tributario que realizan los diferentes agentes de la economía, tales como: ICA, retención en la fuente, IVA, impuesto al patrimonio, impuesto a la renta, el gravamen a los movimientos financieros (GMF), entre otros. Esta labor permite que los recursos lleguen a su destino sin importar que estos sean dirigidos al gobierno nacional central, los órganos distritales o departamentales, lo cual facilita el proceso de formalización de la economía y disminuye los tiempos de recaudo.

Otro aspecto importante es la masificación de internet y de la telefonía celular, que ha tenido un impacto importante en la prestación de los servicios financieros. Las ventajas de estos canales transaccionales saltan a la vista: el cliente no requiere desplazamiento y no tienen restricción de horario.

Las anteriores ventajas se reflejan en el creciente número de transacciones realizadas por estos canales. En el *Informe de Transacciones y Operaciones* del primer semestre de 2010, publicado por la Superfinanciera, el número de operaciones realizadas por internet creció 49,8%, y por telefonía móvil 325%, entre el primer semestre de 2008 y el primer semestre de 2010. Estas cifras contrastan con la contracción observada, de 6,4%, en las transacciones por oficina durante el mismo periodo (ver gráfico 2).

**Gráfico 2: Número de operaciones monetarias y no monetarias por canal (millones de operaciones)**

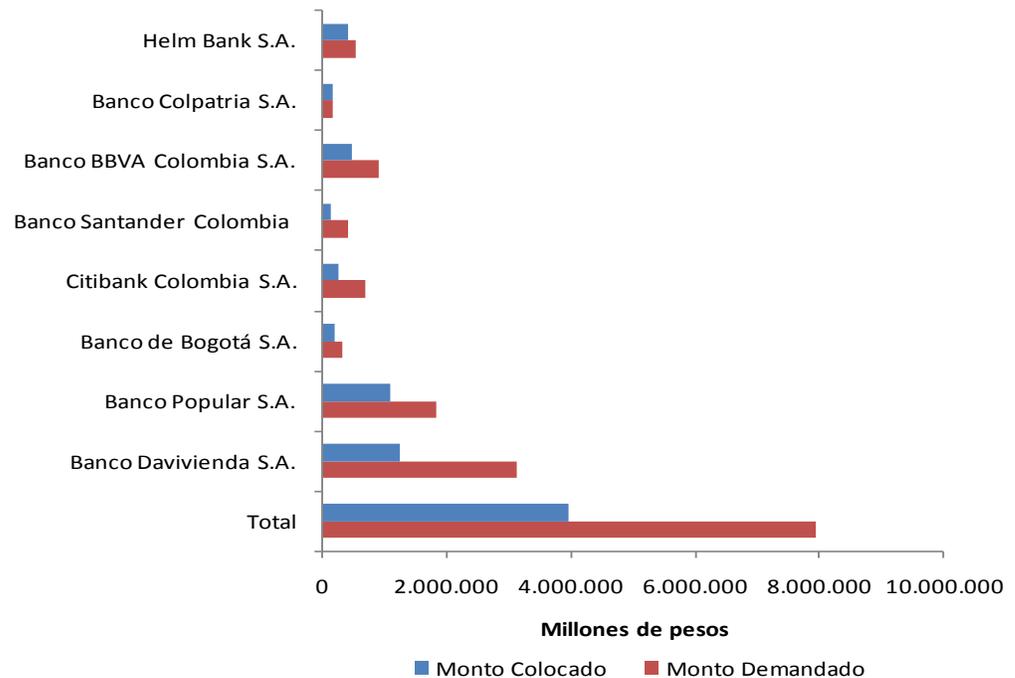


Fuente: Superfinanciera. Cálculos: Asobancaria.

Finalmente, otra posibilidad que constituye un aumento favorable en la oferta de servicios es la entrada en el presente año de cuatro bancos y una corporación financiera, filial del banco más grande de Francia. Se espera que estas nuevas entidades ganen participación en el mercado a través de una oferta innovadora de productos en segmentos muy definidos del mercado y fomenten la competencia en el sector financiero.

### **Los mercados financieros respaldan a la banca y el éxito de su democratización es un reflejo de la solidez de la industria**

La banca ha encontrado en el mercado de valores un apoyo significativo para obtener recursos que le permitan alcanzar nuevos planes de expansión, desarrollo y financiación. No en vano el número de procesos de democratización y de emisión de títulos de deuda ha mantenido un crecimiento sostenido y ha presentado resultados exitosos para los emisores. Por ejemplo, en 2006 las emisiones de títulos de deuda fueron de \$4,7 billones, mientras que al cierre de 2010 esta cifra se ubicó en \$13,7 billones. En este último año, para el caso específico de la banca, se colocaron recursos por cerca de \$3,9 billones y se recibieron demandas por dos veces el monto colocado, garantizando el éxito en estos procesos de emisión (ver gráfico 2).

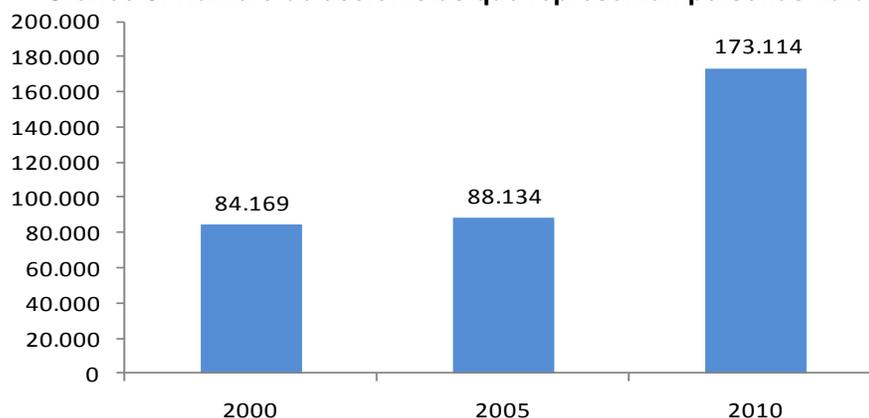
**Gráfico 2: Resultados de los procesos de emisión de bonos en la banca en 2010**

Fuente: Bolsa de Valores de Colombia.

No obstante, la búsqueda de recursos no se limitó al ámbito nacional. Durante 2010, un importante número de entidades captó dinero mediante la emisión de bonos en los mercados internacionales. En este caso se destaca la emisión realizada por un banco al inicio de 2010 que logró recaudar recursos por un valor cercano al billón de pesos.

De la mano de los proceso de colocación de bonos, la calificación de la deuda expedida por algunas agencias internacionales ha contribuido a que se presenten los resultados observados en la emisión de deuda. Al cierre de 2010, de un total de 18 entidades bancarias, 11 cuentan con la mejor calificación de largo plazo y el resto se encuentran uno o dos rangos por debajo, pero sin dejar de mantener el grado de inversión.

En el caso del mercado de acciones los procesos de democratización han presentado desarrollos interesantes. Desde 2000 el número de personas naturales que son accionistas de los establecimientos bancarios pasó de 84.169 a 173.113 en 2010 (gráfico 3). Esto implica que los inversionistas encuentran en la banca una alternativa sólida y estable de inversión.

**Gráfico 3: Número de accionistas que representan personas naturales**

Fuente: Bolsa de Valores de Colombia.

Así mismo, es importante resaltar la alta participación en la capitalización del mercado bursátil. En este caso, se destaca el resultado observado en la única emisión de acciones preferenciales de 2010 de la banca, la cual presentó una oferta de \$26 millones de acciones y recibió demandas por 13,1 veces el monto colocado.

Otro avance importante en el desarrollo del mercado de acciones es la llegada de empresas colombianas a los mercados internacionales mediante la colocación de ADR (*American Depositary Receipt*, por sus siglas en inglés).<sup>4</sup> Si bien este proceso se ha desarrollado desde principios de la década de los noventa en el país, son muchas las empresas que se han beneficiado con este programa, entre las que se destacan Paz del Río, Cementos Diamante, BBVA Colombia, ISA, Almacenes Éxito, Carulla - Vivero, Cadenalco y Bancolombia.

Más allá de las cifras sobre este tipo de productos, las compañías listadas en bolsas internacionales deben realizar esfuerzos considerables en mejorar aspectos de gobierno corporativo. Esto implica una serie de transformaciones institucionales para brindar a emisores e inversionistas mayor seguridad y protección. Entre los requisitos más generales para acceder a este proceso se destacan: mayor difusión de información financiera, adopción de estándares contables internacionales, registro ante las autoridades y supervisores financieros del país donde se quiere realizar la colocación del ADR, e información relacionada con los riesgos y las actividades desarrolladas por la empresa, entre otros.

Estos requerimientos no solamente obedecen a las oportunidades de inversión para los agentes del mercado sino también a la focalización de los esfuerzos de las autoridades para crear normas claras de difusión de información y protección para los inversionistas que eligen adquirir este tipo de productos. En este sentido se destacan la ley marco del mercado de valores, en donde se establecen estándares mínimos de

<sup>4</sup> American Depositary Receipt (ADR por sus siglas en inglés) es un título que se negocia en el mercado de valores de Estados Unidos y representa un número específico de acciones de una compañía establecida por fuera de éste país.

gobierno corporativo para emisores en lo relacionado con la forma de elección de miembros de junta directiva, la inclusión de miembros independientes y la constitución de comités de auditoría.

De igual forma, tanto la legislación comercial como la de valores contemplan estándares relativos a los derechos de los suscriptores de acciones inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores, derechos de los tenedores de bonos, normas sobre conflictos de interés e información privilegiada, regulación de las conductas que se consideran contrarias a los sanos usos y prácticas del mercado, y prohibiciones de los emisores de valores de realizar cierto tipo de prácticas que pueden afectar negativamente los derechos de los accionistas.<sup>5</sup>

### La banca se destaca dentro de los sistemas bancarios de la región y expande su presencia en América Latina

La banca colombiana ha experimentado un proceso de consolidación satisfactorio, comparado con la situación actual de muchos sistemas financieros después de la reciente crisis. Los indicadores de capitalización, provisionamiento, liquidez y calidad de crédito, además de su excelente desempeño en los mercados de capitales locales y extranjeros, dan un parte de confianza.

Estos buenos resultados se reflejan en el último escalafón de los 1000 bancos más grandes del mundo por *Tier 1 capital*, publicado por la revista *The Banker* en 2010. El cuadro 1 contiene el número de bancos dentro del escalafón y el puesto promedio de algunos países de la región.

**Cuadro 1: Posición de algunos países de América Latina en el escalafón de la revista *The Banker***

Pais	N° Bancos	Puesto promedio 2009 (a)	Puesto promedio 2010 (b)	Avance en el ranking (b) - (a)	Posicion más alta 2009	Posicion más alta 2010
Brasil	10	334	305	-29	33	33
Colombia	3	493	442	-51	273	248
México	3	503	462	-40	328	236
Chile	6	611	528	-83	285	252
Venezuela	4	608	574	-34	422	291
Perú	2	621	590	-32	535	400
Panamá	3	671	600	-71	567	539
Argentina	6	615	636	22	277	295

Fuente: *The Banker*, julio de 2010. Cálculos: Asobancaria.

La posición de los bancos colombianos en el contexto regional es destacable. Entre 2009 y 2010 la banca nacional avanzó 51 puestos, siendo el tercer país que más ascendió en el ranking. Además, con tres bancos dentro del ranking, su promedio de posición en 2009 y 2010 solo es superado por Brasil. El banco nacional mejor ubicado

<sup>5</sup> Bolsa de Valores de Colombia. Guía del Mercado de Valores. 2008

se encuentra en el top 300, donde es superado apenas por los mayores bancos brasileños y mexicanos.

Otros aspectos que han llevado a la banca nacional a ubicarse en esos lugares son su rentabilidad y eficiencia, acrecentadas durante los últimos años. La rentabilidad de nuestros bancos es promedio en la región, por encima de Brasil y México, en el caso del ROE (cuadro 2).

**Cuadro 2: Rentabilidades y márgenes de la banca latinoamericana\***

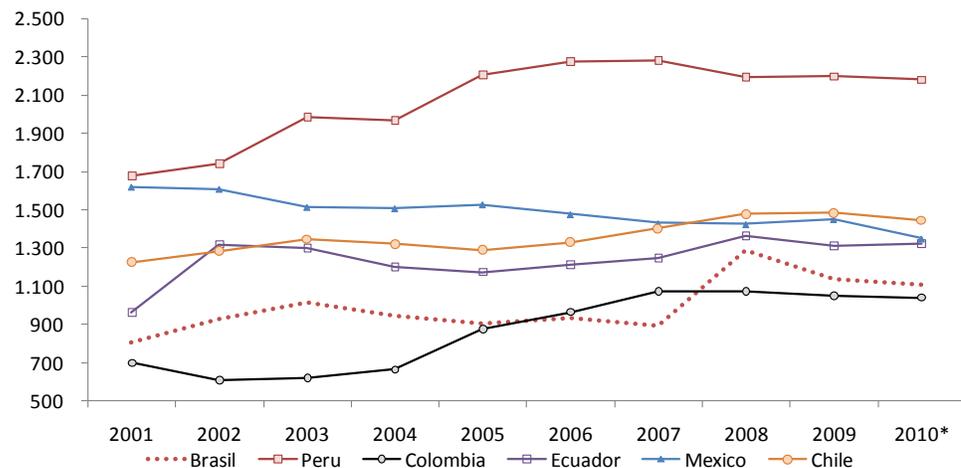
<b>Pais</b>	<b>Margen Ex-ante</b>	<b>ROA</b>	<b>ROE</b>
<b>Perú</b>	<b>16,31%</b>	<b>2,45%</b>	<b>24,91%</b>
<b>Argentina</b>	<b>2,82%</b>	<b>2,60%</b>	<b>21,90%</b>
<b>Chile</b>	<b>2,79%</b>	<b>1,60%</b>	<b>20,26%</b>
<b>Venezuela</b>	<b>2,82%</b>	<b>1,65%</b>	<b>17,93%</b>
<b>Colombia</b>	<b>5,52%</b>	<b>2,23%</b>	<b>17,16%</b>
<b>Brazil</b>	<b>27,89%</b>	<b>1,37%</b>	<b>15,19%</b>
<b>México</b>	<b>3,99%</b>	<b>1,42%</b>	<b>13,25%</b>

\*Cifras a septiembre de 2010.

Fuente: Superintendencias Financieras de cada país. Cálculos: Asobancaria.

La banca latinoamericana ha tenido un proceso de concentración industrial en la última década, al cual la colombiana no ha sido ajena. El menor número de entidades ha permitido ganancias en eficiencia y estabilidad financiera. Colombia, sin embargo, registra el índice más bajo de concentración dentro de las siete economías más grandes de Latinoamérica (ver gráfico 4).

**Gráfico 4: Índice de concentración Herfindal**



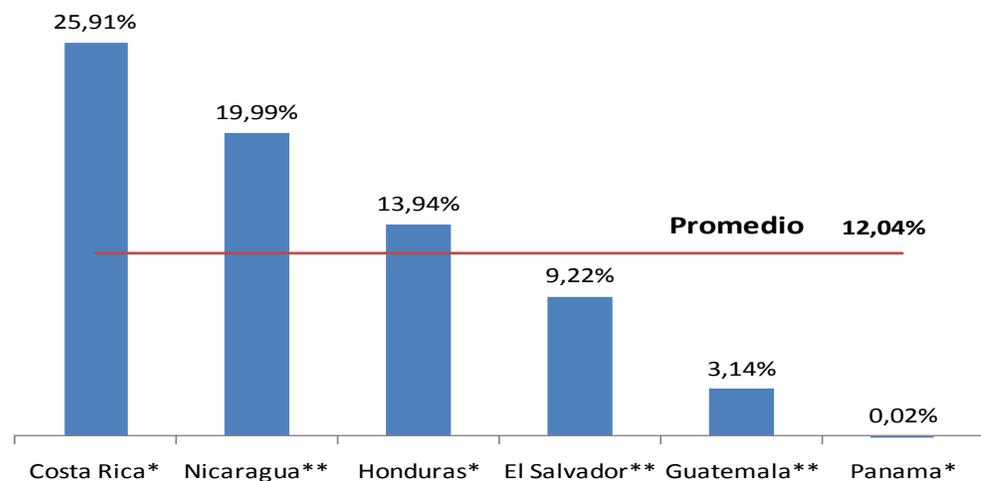
\*Cifras a junio de 2010.

Fuente: Superintendencias Financieras de cada país. Cálculos: Asobancaria.

Estos resultados son bastante satisfactorios y forman una base sólida para mejorar y tomar nuevos rumbos en los próximos años. En este caso, se destaca la estrategia internacional desarrollada por algunas entidades financieras, la cual se ha enfocado en el acceso al mercado financiero de Centroamérica.

Algunos grupos financieros del país han hecho adquisiciones estratégicas de entidades bancarias que se traducen en presencia en todos los países centroamericanos, excepto Belice. El gráfico 5 contiene la participación de la banca nacional en cada uno de los sistemas bancarios de esos países. El promedio de participación es 12%, con notables participaciones en Costa Rica (26%) y en Nicaragua (20%).

**Gráfico 5: Participación de la banca nacional dentro de los activos del sistema bancario en países de Centroamérica**



\*Cifras a septiembre de 2010. \*\*Cifras a diciembre de 2010.

Fuente: Superintendencias Financieras de cada país. Cálculos: Asobancaria.

Con esta expansión, la banca nacional se ha convertido en uno de los grandes jugadores en el mercado financiero latinoamericano. El acceso y utilización de las redes existentes en estos países permitirá crear economías de escala en muchos servicios y productos, lo cual conducirá a una ampliación de su oferta.

# Colombia. 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	...	...	...
<b>Crecimiento Real</b>													
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
<b>Precios</b>													
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
<b>Sector Externo</b>													
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 mmM)	9.0	10.6	2.1	2.8	1.3	0.9	7.2	2.1	2.2	2.2	...	8.6	11.1
<b>Sector Público</b>													
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
<b>Indicadores de Deuda</b>													
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.

## Colombia. Estados financieros\*

<b>Activo</b>	Dic-10 (a) <b>242,571</b>	Nov-10 <b>237,487</b>	Dic-09 (b) <b>202,137</b>	Var real anual entre (a) y (b) <b>16.3%</b>
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%
<b>Pasivo</b>	<b>211,158</b>	<b>206,113</b>	<b>175,734</b>	<b>16.5%</b>
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%
<b>Patrimonio</b>	<b>31,413</b>	<b>31,374</b>	<b>26,403</b>	<b>15.3%</b>
<b>Ganancia/Pérdida del ejercicio</b>	<b>4,819</b>	<b>4,414</b>	<b>4,388</b>	<b>6.4%</b>
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%
<b>Indicadores</b>				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	<b>2.78</b>	<b>3.13</b>	<b>3.91</b>	<b>-1.14</b>
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	<b>32.64</b>
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/ \*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.