

Diciembre 14, 2009

María Mercedes Cuéllar
Presidente

Daniel Castellanos
Vicepresidente Económico
+57 1 3266634
dcastellanos@asobancaria.com

Las utilidades de la banca

Resumen. Las utilidades de la banca colombiana en términos absolutos parecen una suma muy grande, pero son una cifra razonable en términos relativos. En primer lugar, la rentabilidad de los bancos en Colombia, ligeramente superior al promedio latinoamericano, no es extraordinaria en el contexto internacional. En segundo lugar, las empresas del sector bancario tampoco son las más rentables en la bolsa colombiana. Las superan las mineras, las de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler y las de construcción. En tercer lugar, la rentabilidad de los bancos colombianos no es desproporcionada cuando se compara con la magnitud de los activos y los capitales comprometidos. Al interior del sistema financiero, la ROE de los bancos (18,3%) es una tasa cercana al promedio de las demás entidades. En términos generales, los bancos tienden a tener una rentabilidad sobre patrimonio alta y sobre activos baja. Esto se explica porque fondean sus activos con captaciones del público y no con su capital.

En las economías de mercado, los sectores con mayores tasas de retorno se vuelven más atractivos para la inversión y crecen, mientras que los que dan pérdidas la desincentivan y se estancan. Por eso, es deseable que el sector financiero sea rentable y se expanda. En estas condiciones, se logra una asignación eficiente del ahorro, que genera crecimiento, desarrollo económico y bienestar para la población.

La buena rentabilidad del sector financiero colombiano en una coyuntura económica adversa, facilita su expansión, en contraste con lo ocurrido en las economías avanzadas. En ellas se contrajo, paralizó el crédito y las desestabilizó. En Colombia, por el contrario, el canal del crédito continuó funcionando y transmitiendo eficientemente las decisiones de la política monetaria a los hogares y las firmas.

Calendario de Eventos

Fecha	Evento	Ciudad	Lugar
11 y 12 de Marzo	Congreso de Acceso a Servicios Financieros y Sistemas de Pago	Cartagena	Hotel Hilton
20 y 21 de Mayo	XXII Simposio Mercado de Capitales	Medellín	Hotel Intercontinental
17 y 18 de Junio	I Congreso de Educación Financiera y Transparencia y la Información	Bogotá	Hotel Cosmos 100
1 y 2 de Julio	X Congreso Panamericano de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo	Cartagena	Hotel las Américas
29 y 30 Julio	XLV Convención Bancaria 2010, XVII Muestra de Productos y Servicios para el Sector Financiero	Cartagena	Centro de Convenciones
12 y 13 de Agosto	IX Congreso de Derecho Financiero	Cartagena	Hotel Hilton
16 y 17 de Septiembre	XIII Congreso de Tesorería	Cartagena	Hotel Hilton
30 de Septiembre y 1 de Octubre	IV Congreso de Prevención del Fraude y Seguridad	Bogotá	Hotel Cosmos 100
18 y 19 de Noviembre	IX Congreso de Riesgo Financiero	Cartagena	Hotel las Américas
2 y 3 de Diciembre	Foro de Vivienda	Bogotá	Hotel Cosmos 100

*No incluye IVA. Mayor información en eventos@asobancaria.com,

Teléfono 57 1 3266600 – Extensiones 1462-1465-1467.

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

Las utilidades de la banca

Daniel Castellanos
57 1 3266634

En el sector privado las decisiones de inversión se toman en función de la tasa de retorno. Los sectores económicos con mayores tasas de retorno se vuelven más atractivos para la inversión y los que dan pérdidas la desincentivan. Es interesante preguntarse cómo se compara la tasa de retorno del sistema financiero con la de los otros sectores de la economía, entre otras razones porque, con base en la publicación mensual de las utilidades del sistema financiero por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), la discusión sobre ellas frecuentemente se da en términos absolutos y no en términos relativos. Por ejemplo, según su último reporte sobre el tema, la SFC informó que, el pasado mes de octubre, las entidades financieras reportaron utilidades por 7,5 billones de pesos.

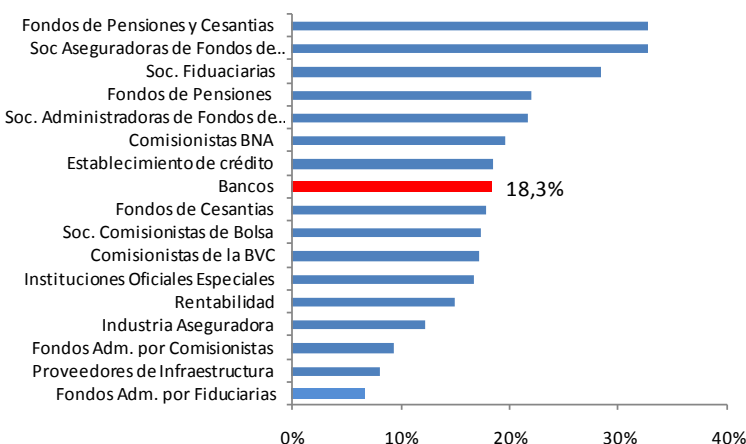
En primer lugar, se debe resaltar el hecho mismo de que las cifras estén disponibles. El sector financiero es el único de la economía cuyos balances son consolidados y presentados mensualmente al público en un apretado resumen que se concentra en describir el tamaño de las utilidades. Si éstas generan algún debate es precisamente porque la información correspondiente no sólo está disponible para el público, sino que es ampliamente divulgada. La atención sobre las cifras quizás sería distinta si la SFC escogiera publicirlas de otra manera. El punto es que, por ejemplo, no hay debate sobre las utilidades de la industria o el comercio porque la Superintendencia de Sociedades no publica un comunicado de prensa mensual sobre la evolución de las utilidades de uno u otro sector económico. El problema no es sólo de disponibilidad de las cifras, sino también de las prácticas de divulgación que se han establecido específicamente para el sistema financiero.

Al sistema financiero no le molesta que sus cifras sean publicadas y divulgadas. Todo lo contrario. La transparencia no es sólo una obligación regulatoria, sino también una norma de conducta interiorizada en los manuales de buenas prácticas del sistema. Sin embargo, una presentación más integral de las cifras permitiría entenderlas mejor dentro de su contexto. En abstracto, 7,5 billones son una cantidad considerable, pero ese monto es el resultado de sumar entidades financieras con líneas de negocio de diferente naturaleza. La gente poco distingue que una cosa son las utilidades de los bancos, otra las de los establecimientos de crédito y otra las de las entidades financieras. Por ejemplo, de los 7,5 billones, sólo 3,8 billones se refieren a las utilidades propiamente bancarias.

Otra cosa es que la cifra de utilidades de cualquier sector, incluyendo el bancario, debe ser interpretada más en términos relativos que en términos absolutos. La discusión no es si 7,5 o 3,8 billones son mucha o poca plata, sino si ese dinero es una remuneración adecuada para los activos y el capital que están en juego. En este sentido, las rentabilidades sobre activos (ROA) y sobre patrimonio (ROE) constituyen un indicador más adecuado. Y las comparaciones son más interesantes.

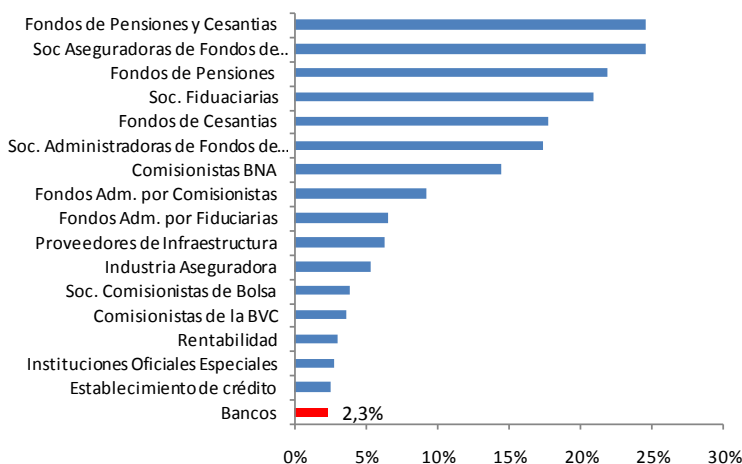
Al interior del sistema financiero, la ROE de los bancos es el 18,3%, una tasa que no es exagerada y que se encuentra cercana al promedio de todas las entidades financieras (Gráfico 1). Por su parte, la ROA es del 2,3%, que está entre las más bajas de todas las entidades del sistema financiero (Gráfico 2).

Gráfico 1. ROE de las entidades vigiladas y fondos administrados (oct-09)



Fuente: Superfinanciera - Cálculos Asobancaria

Gráfico 2. ROA de las entidades vigiladas y fondos administrados (oct-09)



Fuente: Superfinanciera - Cálculos Asobancaria

Si las utilidades fueran particularmente elevadas, la banca sería el mejor negocio del mundo, lo cual se reflejaría en los precios de las acciones de los bancos que cotizan en bolsa. Por esta razón, vale la pena preguntarse si los bancos registrados en bolsa tienen una rentabilidad extraordinaria. Infortunadamente, sólo una minoría de los bancos está listada en la Bolsa de Valores. Por lo tanto, la primera pregunta es si la rentabilidad de los bancos listados en bolsa difiere de la de todos los bancos. La respuesta es que sí, pero no sustancialmente. La ROE de los bancos listados en bolsa es 19,6%, mientras que la de todos los bancos es 18,3%. Entonces mirar todos los bancos o sólo los bancos listados en bolsa no constituye una diferencia sustancial.

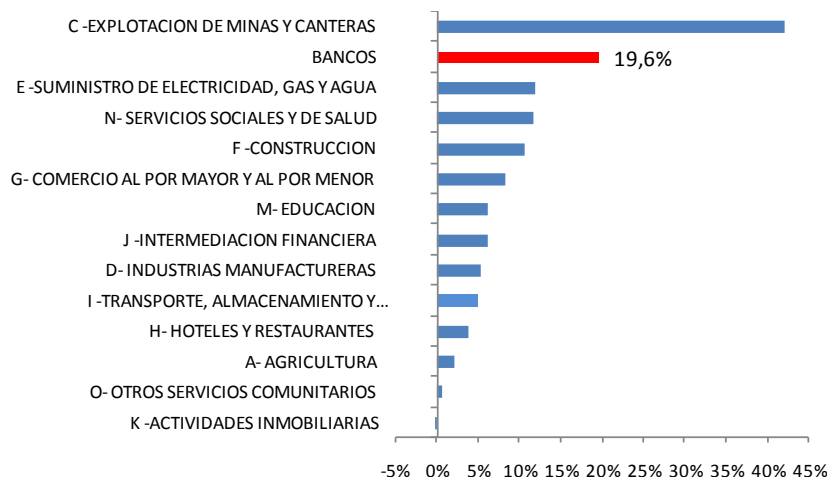
Por sectores económicos, no son las empresas del sector bancario las más rentables en la bolsa (Gráfico 3), aunque sí están en la mitad superior. Más rentables son las de los sectores de explotación de minas y canteras; de actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler; y de construcción.

Gráfico 3. ROE de los emisores de valores por sector económico (sep-09)



Fuente: Superfinanciera - Cálculos Asobancaria

Gráfico 4. ROE de los bancos y de las empresas agrupadas por sector económico (dic-08)



Fuente: Supersociedades – Cálculos: Asobancaria

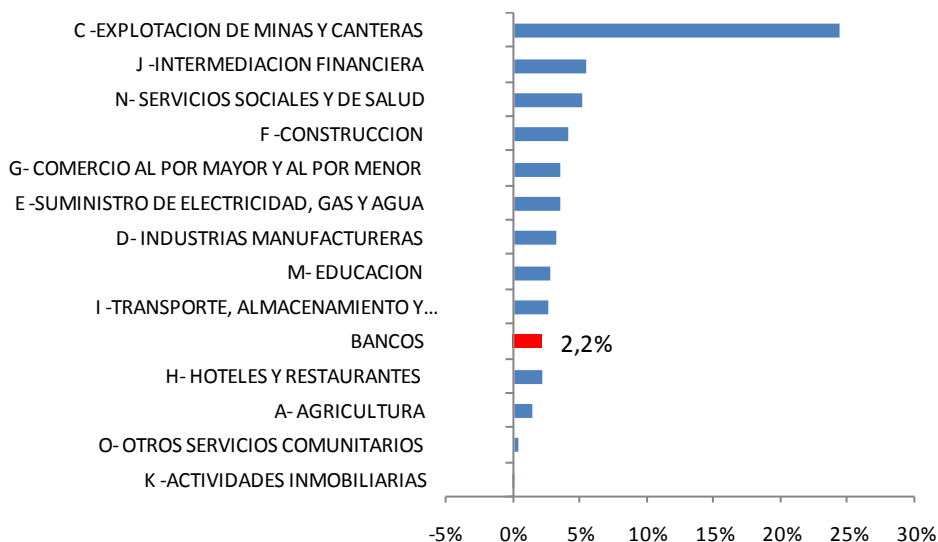
Saliéndonos de las empresas listadas en bolsa y mirando todo el universo empresarial colombiano,¹ nos preguntamos si la rentabilidad de los bancos es extraordinaria. La respuesta varía si miramos la ROE o la ROA. Si miramos la ROE, en una desagregación CIIU a un dígito -14 sectores económicos-, los

¹ Se agruparon las empresas que reportan anualmente sus estados de resultados a la Superintendencia de Sociedades.

bancos son el segundo sector más rentable. Las empresas más rentables son las correspondientes al sector de explotación de minas y canteras (Gráfico 4). En una desagregación mayor -64 sectores económicos-, el sistema financiero (sociedades vigiladas por la Superintendencia Financiera) ocupa la cuarta posición en rentabilidad sobre patrimonio, después de extracción de petróleo crudo y gas natural, carbón y derivados y correo.

En cambio, si miramos la ROA, la situación se invierte. En la desagregación CIIU a un dígito con 14 sectores, los bancos aparecen como el décimo sector más rentable. Las empresas más rentables continúan siendo las correspondientes al sector de explotación de minas y canteras (Gráfico 5). En la desagregación mayor con 64 sectores económicos, el sistema financiero ocupa la posición 41 en rentabilidad sobre activos.

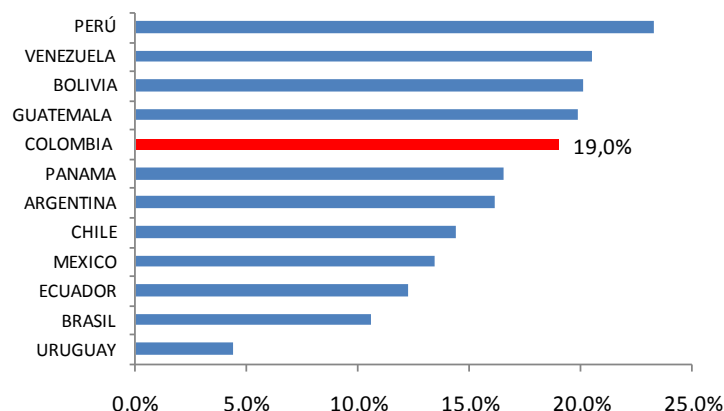
Gráfico 5. ROA de los bancos y de las empresas agrupadas por sector económico (dic-08)



Fuente: Supersociedades – Cálculos: Asobancaria

Estos datos dejan una lección: el desempeño relativo de los bancos es muy distinto, dependiendo de si se habla de rentabilidad sobre los activos o sobre el patrimonio. En términos generales, los bancos tienden a tener una rentabilidad sobre patrimonio alta y sobre activos baja. Esto tiene una explicación natural, dada la estructura de balance típica de los intermediarios financieros. Éstos, por su propia naturaleza, tienen unos activos que están fondeados con captaciones del público y no con el capital de la empresa. Cuando uno considera todos los activos bancarios, la rentabilidad que obtienen los bancos se destaca más bien por lo baja. Eso es natural considerando el volumen de activos que manejan los intermediarios financieros. Es sólo cuando uno considera el patrimonio que la rentabilidad de los bancos deja de parecer baja.

Otra inquietud es si la rentabilidad de los bancos en Colombia es extraordinaria en el contexto internacional. La respuesta es que es una buena rentabilidad, pero no es de las más altas. La ROE de los bancos colombianos es del 19%, ligeramente superior al promedio latinoamericano (Gráfico 6).

Gráfico 6. ROE de los bancos en Latinoamérica (ago-09)

Fuente: Felaban – Cálculos: Asobancaria

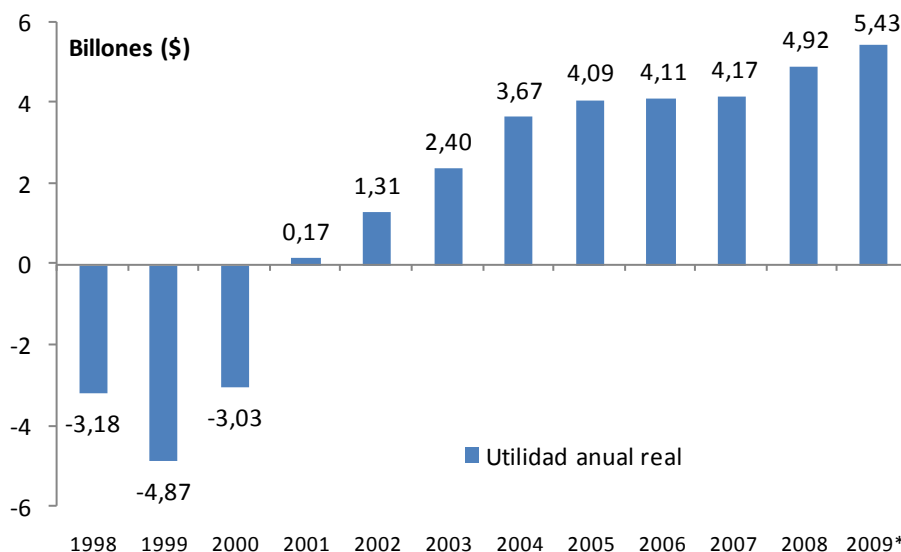
Todas estas cifras sugieren que las utilidades de la banca son razonables en varios contextos: el de la bolsa de valores, el empresarial colombiano y el internacional. Las utilidades de la banca son, en términos absolutos, una cifra muy grande, pero son una cifra razonable cuando se las compara con los activos y los capitales comprometidos.

Sin embargo, en la Asobancaria creemos que la discusión sobre las utilidades de la banca es más de fondo. Las preguntas clave son dos. En primer lugar, si la banca hace “tantas” utilidades, ¿por qué no baja las tasas de interés y las tarifas que cobra por sus servicios? Y en segundo lugar, ¿está “bien” hacer “muchas” utilidades? Nos parece que la respuesta a ambas preguntas está relacionada con la comprensión que se tiene del libre mercado. Con respecto a la primera pregunta, las tasas de interés y las tarifas que cobra el sistema financiero están, por lo general, determinadas por el mercado. Hay algunas regulaciones estatales que aplican a las tasas de interés, como por ejemplo en los casos de la tasa de usura o de la tasa de interés para los créditos de vivienda. Sin embargo, el grueso de la determinación de precios recae en el mercado. Y, cuando el mercado determina los precios, no tiene mucho sentido preguntarse si son altos o bajos. En cambio, tiene mucho más sentido preguntarse si existe un ambiente de competencia adecuado. Nosotros creemos que, en términos generales, el sistema financiero es altamente competitivo. Por lo tanto, sus tasas de interés y tarifas reflejan adecuadamente los costos estructurales de proveer los servicios, incluyendo los costos impuestos por la alta regulación a la que es sometido el sistema por el Estado colombiano. Lo notable es que las entidades no reguladas que prestan servicios financieros lo hacen a costos mayores que el sistema vigilado. La diferencia tiene que ver con el altísimo riesgo que se maneja en el sistema financiero informal, como cualquier inversionista en pirámides puede atestiguar.

La segunda pregunta es si hacer utilidades está “bien” o está “mal” o, lo que es lo mismo, si el libre mercado es un buen sistema económico para Colombia. La

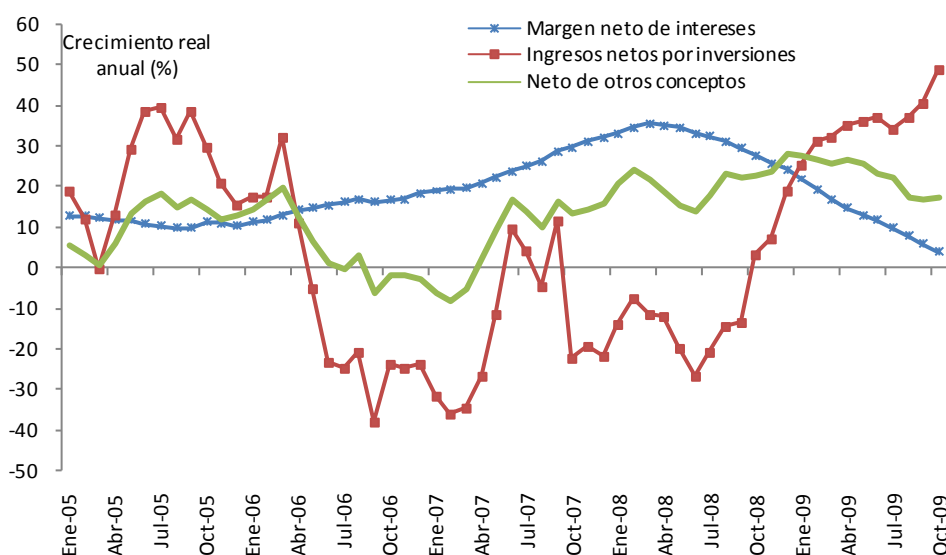
Asobancaria es una firme defensora del libre mercado. Por lo tanto, cree que hacer utilidades está “bien”. Bajo la lógica del libre mercado, una empresa está mal cuando está dando pérdidas y, si la situación se vuelve recurrente, debe abandonarlo. Algunos analistas han mostrado sorpresa porque, en la actual coyuntura, que supone una situación económica difícil, la banca ha mantenido la capacidad de generar utilidades. Como se ve en el Gráfico 7, la crisis de finales de los noventa afectó severamente a la banca. Pero en la débil situación económica actual, el sistema financiero se mantiene a flote.

Gráfico 7. Utilidades reales de los establecimientos de crédito



Fuente: Superfinanciera – Cálculos: Asobancaria. Los datos de 2009 se refieren al año completo octubre 2008-octubre 2009.

Gráfico 8. Descomposición de las utilidades de los establecimientos de crédito



Fuente: Superfinanciera – Cálculos: Asobancaria

La Asobancaria cree que esta situación, lejos de hablar mal de la banca colombiana, habla muy bien. Que la banca dé utilidades en la actual coyuntura es un resultado tanto más notable cuanto que, como se observa en el Gráfico 8, se da en un contexto de debilitamiento de los ingresos por colocaciones de créditos, que ha logrado ser compensado con una adecuada gestión de las inversiones.

El hecho de que la banca esté dando utilidades incluso en un entorno económico difícil es una garantía para los ahorros de la ciudadanía y da buena cuenta de la madurez y la prudencia que ha alcanzado el sistema financiero colombiano. Esto se refleja en una cartera morosa controlada y en unos altos indicadores de provisiones y de solvencia. La experiencia tanto nacional como internacional demuestra que las crisis financieras deterioran la situación económica y social. Por lo tanto, es un alivio que la coyuntura actual sea una de debilidad económica pero no de crisis financiera.

Para terminar, se debe anotar que las contribuciones de la banca a la economía no se limitan a no ser un sector problema en la actualidad. Dentro de los otros beneficios que se le deben atribuir están la generación de un empleo totalmente formalizado -más de 80.000 empleos directos-; el pago de unas cuantiosas sumas de impuestos directos, que equivalen al 45% de las utilidades del sistema (incluyendo el cuatro por mil, que la gente cree, equivocadamente, que es un impuesto para el beneficio del sector financiero), e indirectos, dentro de los cuales se debe incluir el IVA; y la financiación de incontables proyectos que apuntalan el desarrollo nacional, sin los cuales miles y miles de hogares e industrias no podrían sacar adelante sus planes de mejora personal y empresarial. Sólo entre enero y octubre de 2009 los establecimientos de crédito han hecho desembolsos de créditos por una cifra cercana a los 275 billones de pesos.² Esta cifra habla por sí sola de la contribución de la banca al bienestar y al desarrollo nacional.

² Esta cifra incluye 44.1 billones de pesos por créditos de tesorería.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2007	2008	2008				2009				2010		
			T1	T2	T3	T4		T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (USD mM)	207.8	242.6	59.8	66.4	63.9	54.2	242.6	49.9	54.2	58.7	55.5	218.3	202.4
PIB Nominal (COP MM)	432	477	114	117	121	124	477	121	121	126	129	497	526
PIB per cápita (USD)	4750	5490	1363	1510	1451	1227	5490	1127	1221	1318	1243	4891	4490
Tasa de Desempleo (%)	10.9	11.0	11.1	11.2	11.0	10.6	11.0	12.9	11.7	12.2	14.0	12.8	...
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	4.2	3.7	3.3	-1.0	2.5	-0.4	-0.5	-0.2	-0.1	-0.3	2.0
PIB real (% Var. Trimestral anualizada)	...	...	-0.8	0.9	2.0	-5.9	...	0.9	1.9	2.6	-5.6	...	...
Demanda interna (% Var. Interanual)	8.5	3.7	4.8	4.3	4.5	1.0	3.7	-0.7	-2.6	-1.3	-1.1	-0.1	3.3
Inversión bruta (% Var. Interanual)	13.7	8.8	8.4	9.5	14.4	3.0	8.8	-3.7	-7.3	-2.9	5.9	-2.1	7.6
Consumo final (% Var. Interanual)	6.9	2.1	3.7	2.7	1.5	0.4	2.1	-0.3	-0.3	-0.1	0.3	0.5	1.9
Privado (% Var. Interanual)	7.6	2.3	4.3	2.8	1.5	0.5	2.3	-0.5	-0.7	-0.1	-0.5	-0.3	1.8
Público (% Var. Interanual)	4.5	1.3	1.4	2.4	1.6	0.0	1.3	0.3	0.9	5.6	7.5	4.0	2.0
Exportaciones (% Var. Interanual)	11.3	7.2	14.6	8.8	3.1	2.4	7.2	2.0	-5.7	-9.4	-13.1	-6.5	2.9
Importaciones (% Var. Interanual)	13.9	9.8	13.1	9.3	8.0	9.0	9.8	-1.5	-9.7	-1.1	-2.0	-3.6	7.4
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	5.7	7.7	5.9	7.2	7.6	7.7	7.7	6.1	2.1	3.2	2.3	2.3	3.0
Inflación básica (% Var. Interanual)	4.4	5.1	4.7	4.9	5.2	5.1	5.1	4.4	3.9	3.40	3.37	3.4	3.6
Inflación (IPC, % Var. trimestral)	...	...	3.4	2.5	0.5	1.1	...	1.9	0.3	-0.1	0.1	...	...
Salarios nominales (% Var. Interanual)	5.7	7.3	6.0	6.3	6.5	2.3	7.3	5.2	5.7	6.2	-1.9	5.9	3.4
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2014	2253	1847	1712	2066	2253	2253	2477	2090	1981	2004	2004	2400
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-10.9	11.8	-16.1	-11.0	-2.4	11.8	11.8	34.1	22.1	-1.2	-9.6	-9.6	8.5
Tipo de cambio real (Var. % interanual)	-12.3	8.4	-17.6	-12.8	-4.4	8.4	8.4	29.0	19.1	-2.9	-11.1	-11.3	6.1
Sector Monetario													
Base monetaria (% Var. Interanual)	19.9	12.9	7.5	9.4	20.3	14.3	12.9	7.4	8.7	5.2	3.5	8.1	5.3
M3 (% Var. Interanual)	17.8	15.5	12.6	14.1	16.2	19.1	15.5	10.4	11.7	8.2	6.5	14.1	11.3
Tasa Banco Central (REPO, fin de per.)	9.5	9.5	9.75	9.75	10.00	9.50	9.5	7.00	4.50	4.00	4.00	4.0	4.5
Tasa de corto plazo (fin de periodo)	9.01	10.33	9.53	9.92	10.05	10.33	10.3	8.13	4.75	4.25	4.25	4.8	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	7.8	10.5
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-2.8	-2.8	-2.2	-1.9	-2.7	-5.0	-2.8	-1.9	-1.4	-1.1	-1.1	-3.7	-2.7
Cuenta corriente (USD mM)	-5.8	-6.9	-1.3	-1.3	-1.6	-2.7	-6.9	-1.0	-0.8	-3.3	-3.3	-8.4	-5.4
Balanza comercial (USD mM)	-0.6	1.0	0.4	1.1	0.3	-1.0	0.8	0.1	0.7	0.3	-3.5	-2.4	1.5
Exportaciones F.O.B. (USD mM)	30.6	37.1	8.5	10.3	10.1	8.3	37.1	7.6	7.9	8.4	3.8	27.6	38.7
Exportaciones tradicionales	14.2	20.0	4.6	5.9	5.7	3.8	20.0	3.6	4.2	4.7	1.1	13.6	19.7
Exportaciones no tradicionales	16.4	17.1	3.9	4.4	4.3	4.5	17.1	3.9	3.7	3.7	2.7	14.0	18.9
Importaciones F.O.B. (USD mM)	30.1	36.3	8.1	9.2	9.8	9.2	36.3	7.5	7.2	8.1	7.6	30.0	37.1
Servicios (neto)	-2.6	-3.1	-0.6	-0.7	-0.9	-0.8	-3.1	-0.6	-0.5	-0.9	-0.9	-2.8	-2.4
Transferencias corrientes (neto)	5.2	5.5	1.3	1.4	1.5	1.4	5.5	1.2	1.1	1.2	1.2	4.6	3.5
Inversión extranjera directa (USD mM)	9.0	10.6	2.9	2.5	2.6	2.6	10.6	2.4	2.5	1.0	1.0	7.0	6.2
Términos de intercambio (% Var. Interanual)	2.7	13.3	11.7	12.4	18.0	5.2	13.3	6.1	10.0	3.0	-9.0	-4.1	1.5
Reservas internacionales (USD mM)	21.0	24.0	22.1	22.9	24.1	24.0	24.0	23.8	23.7	23.4	23.2	23.2	18.0
Cobertura de las importaciones	7.9	7.9	7.3	7.6	8.0	7.9	7.9	9.5	9.5	9.4	9.3	9.3	5.8
Sector Público													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	0.8	0.9	...	...	...	...	0.9	...	...	...	...	-0.6	-1.7
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-3.2	-2.3	0.0	-0.1	-0.8	-1.4	-2.3	-2.7	-0.5	-0.5	-0.4	-4.0	-4.3
Bal. primario del SPC (% del PIB)	...	-0.1	...	...	...	...	-0.1	...	...	...	...	-2.4	0.1
Bal. del SPC (% del PIB)	-0.6	-0.1	0.6	0.8	0.5	-2.0	-0.1	-0.3	-0.8	-0.8	-0.7	-2.6	-3.7
Ingresos del Gobieno Central (% del PIB)	18.1	15.7	4.2	4.2	3.6	3.7	15.7	3.4	4.1	4.1	4.2	15.8	14.5
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	21.5	19.3	18.5	18.8	18.9	19.3	19.3	21.3	21.1	...	...	24.1	25.0
Pública (% del PIB)	13.9	12.2	12.2	12.2	11.9	12.2	12.2	13.9	14.1	...	...	16.3	13.0
Privada (% del PIB)	7.7	7.0	6.6	6.7	7.0	7.0	7.0	7.4	7.0	...	...	7.8	12.0
Deuda del Gobieno(% del PIB, Gob. Central)	36.5	36.4	34.8	33.9	35.2	36.4	36.4	38.4	36.5	...	...	43.2	...
Interna (% del PIB)	25.5	24.9	25.0	24.3	24.3	24.9	24.9	24.9	24.9	...	...	31.0	...
Externa (% del PIB)	11.0	11.5	9.9	9.6	10.9	11.5	11.5	13.5	11.6	...	...	12.2	...
Amortizaciones d externa (USD mM)	6.7	5.1	2.1	0.9	1.0	1.0	5.1	1.5	1.5	1.5	1.5	5.8	...
Pagos intereses de la d externa (USD mM)	2.8	2.9	0.8	0.7	0.7	0.7	2.9	0.8	0.8	0.8	0.8	3.1	...
Servicio d externa (% X de bns. y svcs.)	30.9	21.5	33.3	15.1	16.2	20.2	21.5	29.0	24.3	24.3	24.3	24.3	...
Servicio d externa pública (% X de bns. y svcs.)	16.0	12.4	24.2	7.0	9.3	8.6	12.4	14.4	12.0	12.0	12.0	12.0	...
Servicio d externa pública (% del PIB)	2.4	1.9	3.6	1.1	1.5	1.4	1.9	2.2	2.0	1.9	2.0	2.0	...
Balance Ahorro-Inversión													
Ahorro (% del PIB)	23.2	24.8	24.9	25.7	26.0	22.5	24.8	23.2	23.5	23.8	22.1	22.9	24.7
Inversión (% del PIB)	26.0	27.6	26.9	27.6	28.6	27.4	27.6	26.7	27.4	27.3	26.0	26.9	27.4
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*

	Oct-09 (a)	Sep-09	Oct-08 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	199.741	195.707	179.698	7,7%
Disponible	13.379	14.721	12.773	1,5%
Inversiones	44.375	42.303	30.435	41,3%
Cartera Neta	120.923	133.532	129.996	-9,9%
Consumo Bruta	34.820	34.567	34.699	-2,8%
Comercial Bruta	78.999	78.802	77.473	-1,2%
Vivienda Bruta	10.433	10.133	10.014	0,9%
Microcrédito Bruta	3.537	3.467	2.251	52,2%
Provisiones**	6.695	6.562	5.560	16,7%
Consumo	2.714	2.663	2.363	11,3%
Comercial	3.488	3.408	2.832	19,3%
Vivienda	335	340	280	16,0%
Microcrédito	157	152	86	77,4%
Otros	21.064	5.152	6.493	214,3%
Pasivo	174.419	170.769	159.773	5,8%
Depósitos y Exigibilidades	137.915	134.218	125.118	6,8%
Cuentas de Ahorro	66.419	63.261	58.084	10,8%
CDT	43.792	44.429	42.489	-0,1%
Cuentas Corrientes	23.137	22.004	20.364	10,1%
Otros	4.567	4.523	4.181	5,9%
Otros pasivos	36.503	36.551	34.655	2,1%
Patrimonio	25.322	24.938	19.924	23,1%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	3.810	3.514	3.596	2,7%
Ingresos por intereses	16.030	13.801	14.587	6,5%
Gastos por intereses	6.944	4.766	5.111	31,6%
Margen neto de Intereses	9.077	8.204	8.488	3,6%
Ingresos netos diferentes de Intereses	6.550	5.883	6.670	-4,8%
Margen Financiero Bruto	15.628	14.087	15.158	-0,1%
Costos Administrativos	6.852	6.164	7.155	-7,2%
Provisiones Netas de Recuperación	2.717	2.425	2.366	11,2%
Margen Operacional	6.059	10.348	10.369	-43,4%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,31	4,29	3,84	0,47
Consumo	7,38	7,34	7,26	0,12
Comercial	2,84	2,82	2,20	0,64
Vivienda	4,57	4,61	3,99	0,57
Microcrédito	6,28	6,22	7,02	-0,74
Cubrimiento	124,56	120,57	116,33	8,23
Consumo	105,67	104,89	93,84	11,83
Comercial	155,41	153,42	166,19	-10,78
Vivienda	70,31	72,69	70,01	0,30
Microcrédito	70,62	70,42	54,26	16,37
ROA	2,26%	2,27%	2,51%	-0,2%
ROE	19,06%	19,36%	22,41%	-3,3%
Solvencia	N.D.	15,10%	13,02%	N.D.

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

*Datos mensuales a Octubre de 2009 del sistema bancario. Cifras en miles de millones de pesos. Fuente y cálculos Asobancaria.

** No se incluyen otras provisiones.