



30 de enero de 2012

María Mercedes Cuéllar
Presidente

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

Resultados de la banca en 2011 y perspectivas para 2012

Resumen. En términos generales, el año pasado fue bueno para la banca colombiana. Su tamaño aumentó, se incrementó la profundidad del crédito y mejoró el acceso, al tiempo que se mantuvieron la solvencia y la rentabilidad. El sector bancario continuó, además, su proceso de internacionalización, tanto a través de la llegada de nuevos jugadores extranjeros al mercado doméstico, como mediante la incursión de más bancos colombianos en los mercados externos y la colocación de títulos de deuda en el exterior. Por otro lado, la buena posición financiera de los deudores, la adecuada mitigación de los riesgos que hacen los bancos, las mayores exigencias para otorgar préstamos, la excelente calidad de la cartera y las holgadas provisiones indican que la expansión del crédito es sostenible, sin incurrir en un desbordamiento que comprometa la estabilidad financiera de la economía.

Hacia adelante la banca enfrenta, sin embargo, varios retos. El primero es seguir creciendo con base en la profundización del crédito y la ampliación del acceso. Para lograrlo deberá continuar mitigando adecuadamente los riesgos y preservar, al mismo tiempo, la solvencia y la rentabilidad. Esto implica enormes esfuerzos para mejorar su eficiencia y reducir sus costos administrativos. Conservar la rentabilidad es un desafío apremiante para garantizar un adecuado flujo de recursos al sector, que le permita, por una parte, mantener el ritmo de expansión que requiere la economía para aumentar permanentemente su tasa de crecimiento potencial. Y por otra, continuar el proceso de innovación, con el propósito de ampliar el acceso al paso requerido para mejorar el bienestar de la población. Enfrentar estos retos en 2012 será más difícil, tanto por el estrechamiento previsible de la postura monetaria, como por las mayores precauciones macroprudenciales y el activismo legislativo y regulatorio.

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

Resultados de la banca en 2011 y perspectivas para 2012

Miguel Medellín

Carlos Díaz

Ana Isabel Mejía

Felipe Ordoñez

Fabián Ríos

El año pasado fue muy bueno para la banca. Su tamaño y profundidad, así como el acceso a ella aumentaron, al tiempo que se afirmó su solvencia. La expansión resultó favorecida por el dinámico ritmo de la actividad económica y las buenas expectativas de los hogares y los empresarios. En este entorno los bancos pudieron atender eficientemente la demanda por crédito, para financiar la expansión de la economía. De manera paralela, extendieron también la cobertura de sus servicios. Por ambos caminos el sector contribuyó a mejorar la competitividad del país, asignar eficazmente su ahorro e impulsar el crecimiento. Por las buenas perspectivas que ofrecen la economía y el sector, nuevos jugadores ingresaron al mercado colombiano. Paralelamente, gracias a su excelente condición financiera, algunas instituciones nacionales incursionaron en mercados externos, comprando bancos extranjeros y emitiendo títulos de deuda en el exterior.

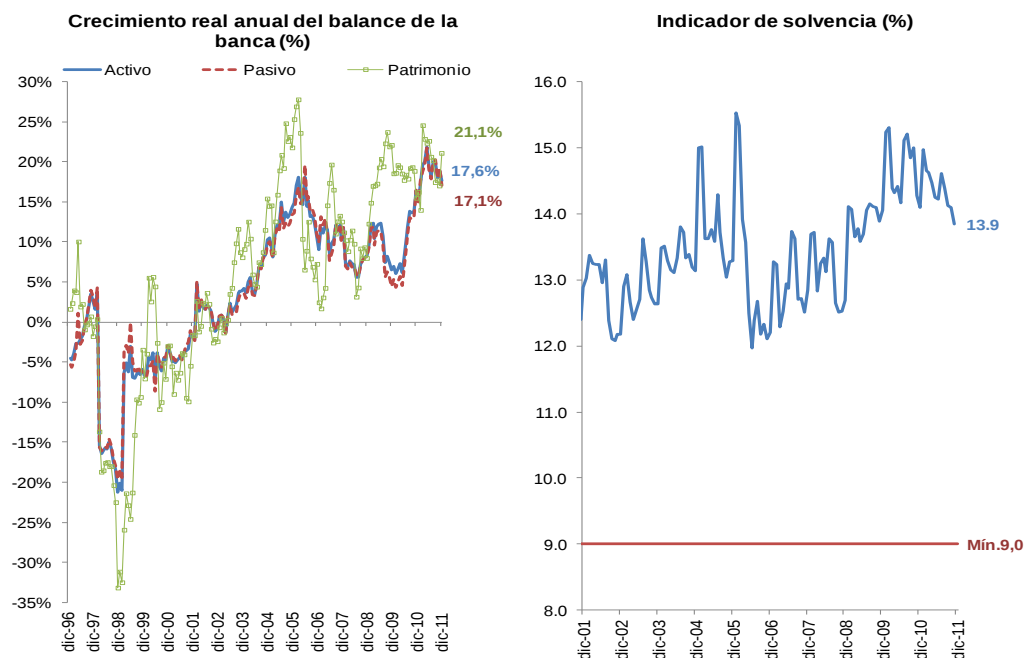
Por la importancia estratégica del sector para el crecimiento, así como para la estabilidad macroeconómica y financiera de la economía, en esta Semana Económica echamos un vistazo a los resultados de la banca en 2011 y a sus perspectivas para 2012.

El aumento de la actividad bancaria en Colombia es responsable

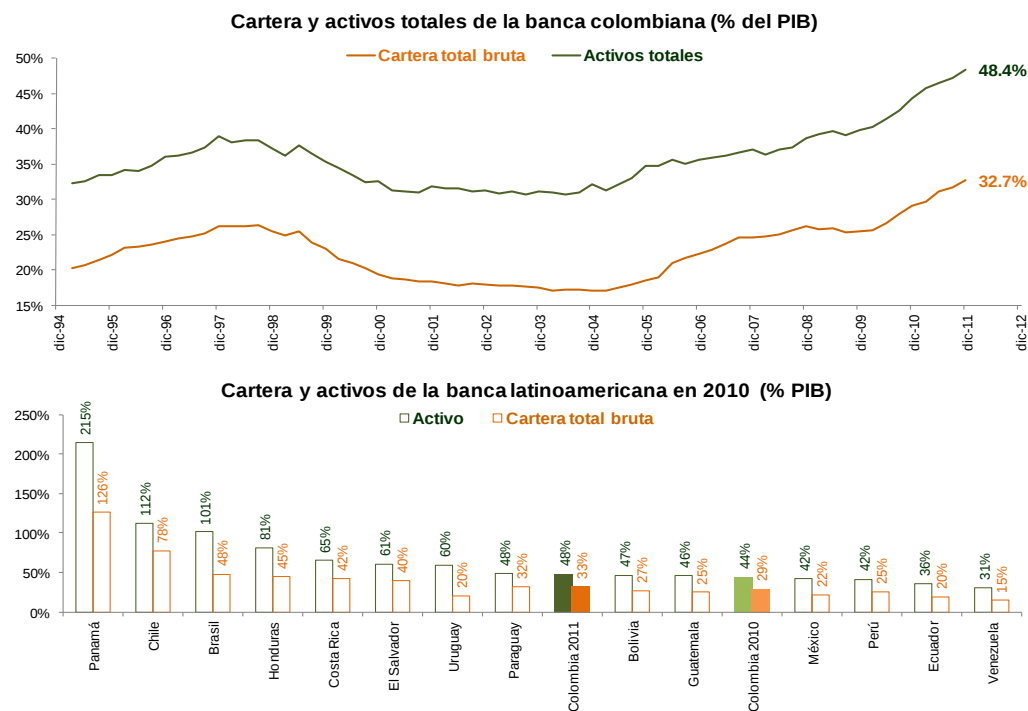
Con ayuda de la elevada confianza de los agentes, la dinámica actividad económica y las posturas laxas de las políticas fiscal y monetaria, la banca colombiana prolongó en 2011 la senda de expansión iniciada en el segundo semestre de 2010. El activo y el pasivo aumentaron el año pasado a tasas reales próximas al 17%, mientras que el patrimonio lo hizo al 21% real (gráfico 1). Con base en este crecimiento, su tamaño y la profundidad del mercado de crédito aumentaron (gráfico 2).

Gracias al esfuerzo de capitalización iniciado en 2009 y prolongado durante los dos años siguientes, la relación de solvencia se mantuvo próxima a 14%, cómodamente arriba de la exigida por la regulación (9%). La banca colombiana, en consecuencia, cuenta con un capital suficiente para respaldar su expansión, aún en el evento adverso de enfrentar pérdidas por choques inesperados en la economía, en los mercados, en la capacidad de pago de sus clientes o en la tasa de cambio.

El incremento de los activos de la banca el año pasado tuvo lugar, principalmente, con base en el otorgamiento de crédito al sector privado (gráfico 3). Y en menor proporción, gracias al aumento de otros activos, entre los cuales se destacan la valorización neta, los activos diferidos y las cuentas por cobrar. El crédito aumentó por la mayor demanda para financiar el consumo de los hogares, la inversión de las firmas y la construcción de vivienda.

Gráfico 1. Expansión del balance e indicador de solvencia (%)

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

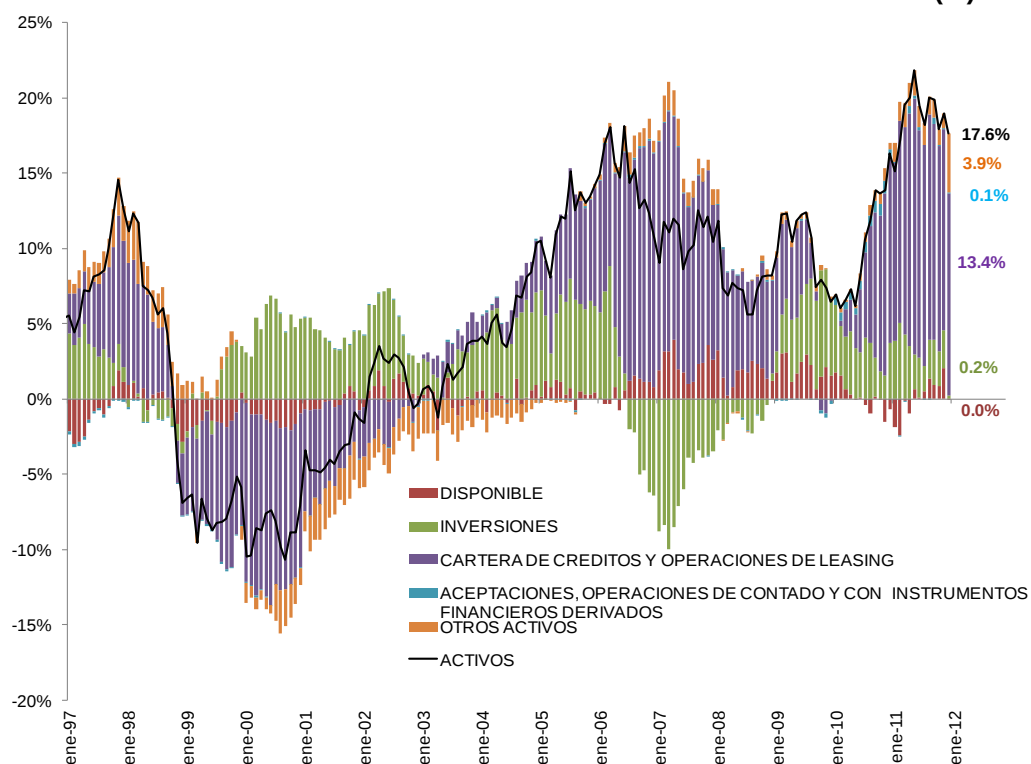
Gráfico 2. Activos totales y cartera (% PIB)

Fuente: SFC – Felaban. Cálculos: Asobancaria.

La contribución de las inversiones al crecimiento del activo fue muy baja, sobre todo al final del año, por la necesidad de minimizar el riesgo inherente a la mayor volatilidad en los mercados financieros. Ésta se incrementó a medida que se extendió la aversión al riesgo, por el temor a las repercusiones de la crisis fiscal en Europa y del lento

crecimiento de la economía norteamericana sobre la actividad económica global. Es probable que el crecimiento de la banca en 2012 continúe basado en el otorgamiento de crédito, tanto porque la economía seguirá creciendo dinámicamente –al 4,9%, según la previsión de Asobancaria en su escenario optimista–, como porque la gran mayoría de los bancos encuestados por el Banco de la República (BR)¹ (78,2%) prefiere dedicar sus excesos de liquidez a ésta sobre otras alternativas.

Gráfico 3. Contribución a la variación real de los activos de la banca (%)



Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

La expansión del crédito es sostenible

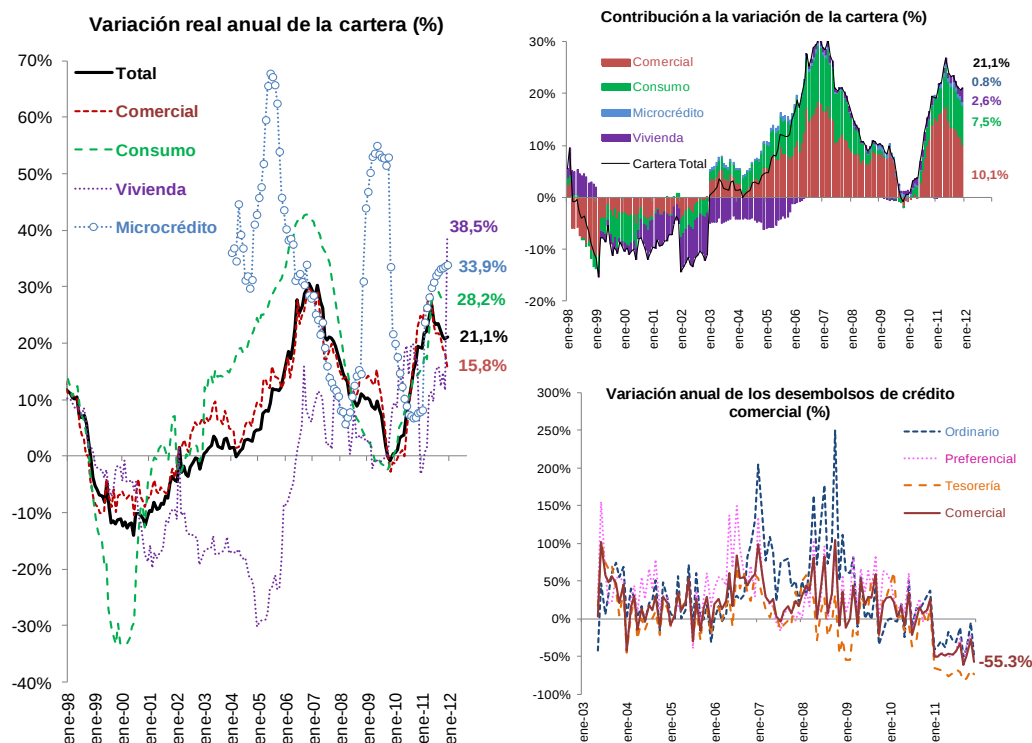
En respuesta a la mayor demanda por crédito para financiar el aumento del gasto doméstico, el año pasado la cartera bruta total de la banca cerró con un incremento real de 21,1%. Con esta dinámica, sostuvo el ciclo expansivo que comenzó en el segundo semestre de 2010 (gráfico 4).

Las modalidades que más contribuyeron a la expansión del crédito en 2011 fueron la comercial y la de consumo, que ayudaron a financiar la inversión privada y el gasto de los hogares. En el primer caso, la cartera aumentó 15,8% en términos reales, aportando la mitad (10,1 puntos) de la variación total (21,1%). La cartera de consumo, a su vez, se incrementó 28,2% real, lo cual explica 7,5 puntos del incremento total. El número

¹ Banco de la República, Reporte de la situación del crédito en Colombia, diciembre 2011.

de personas con crédito de consumo (4,2 millones en septiembre) creció 9,8% anual y con tarjeta de crédito (5,5 millones) 8,5% anual².

Gráfico 4. Composición del crédito bancario



Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

El crédito de vivienda y el microcrédito se incrementaron a unas tasas más altas –38,5% y 33,9% real, respectivamente–, pero su contribución fue menor porque su participación en la cartera total es más baja. El número de personas con crédito para vivienda (0,7 millones) se elevó 2,8% anual.

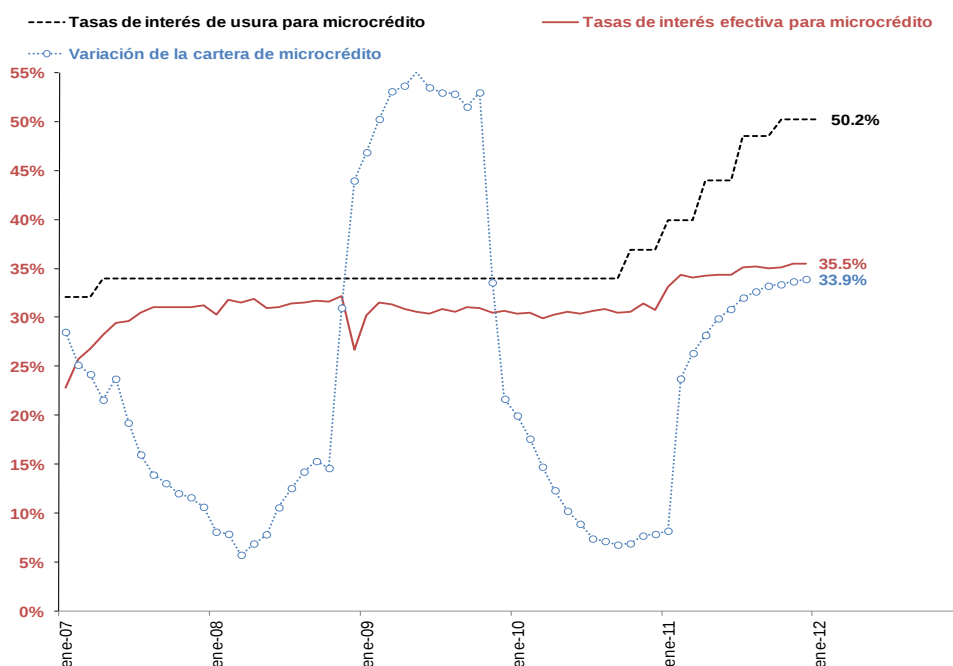
La acelerada expansión del microcrédito fue estimulada, sin duda, por la descongelación de las tasas de interés bancario corriente y de usura que le corresponden (gráfico 5). Las tasas más elevadas facilitan a los bancos asumir el costo más alto y el mayor riesgo inherente a esta modalidad de crédito, para atender una demanda en aumento. Una prueba de ello es que un año después de la descongelación, en septiembre de 2011, el número de personas con microcrédito (1,5 millones) aumentó 29,6% anual.

El incremento de la cartera total se moderó durante el segundo semestre del año, debido a una desaceleración de la comercial. Esta fue una consecuencia de la extensión del GMF a los desembolsos de crédito a terceros, con excepción de los destinados a la adquisición de vivienda, vehículos, activos fijos y utilización de las tarjetas de crédito

² ASOBANCARIA, Informe de inclusión financiera, Enero de 2012.

de las personas naturales, establecida en la reforma tributaria de finales de 2010. La medida desestimuló la demanda de crédito comercial en el transcurso de 2011.

Gráfico 5. Tasas de interés y variación del microcrédito

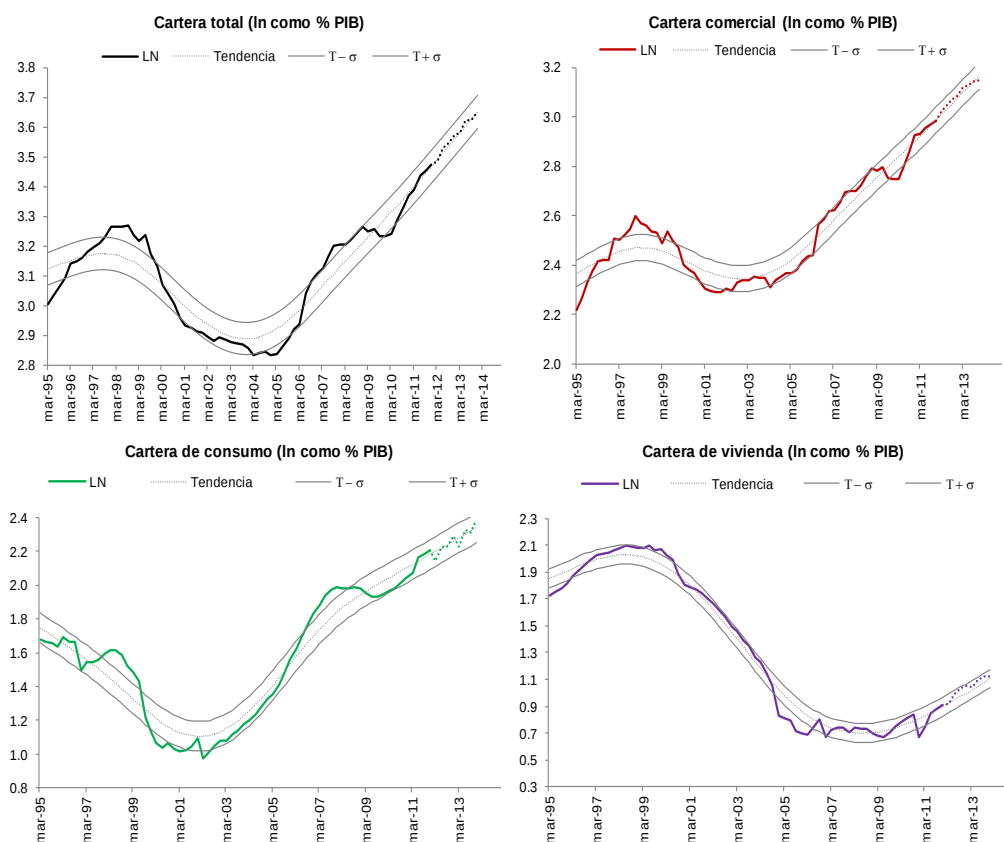


Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

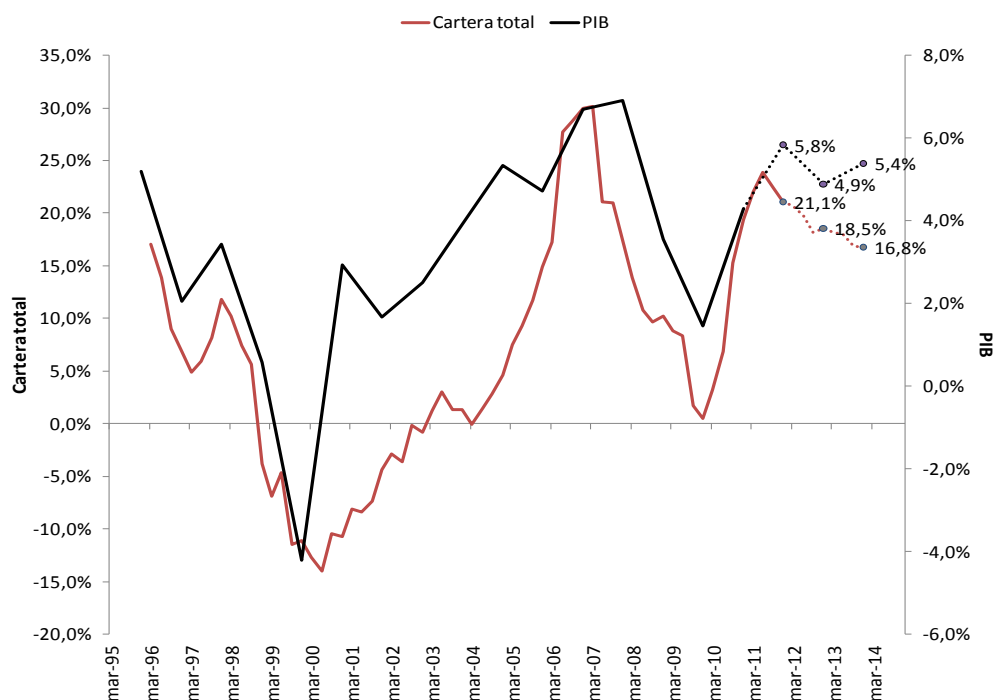
La veloz expansión del crédito en el segundo semestre 2010 y en 2011 no ha significado un desbordamiento que lo aleje en exceso y por un período prolongado de su tendencia de largo plazo (gráfico 6). Se trata, más bien, de una mayor profundización financiera, asociada con un dinámico repunte de la actividad económica después de la recesión de 2009.

La profundización del crédito en este ciclo luce financieramente sostenible por varias razones. En primer lugar, porque se espera una moderación en la tasa de crecimiento real de la cartera. En segundo lugar, porque la carga financiera de los agentes no es muy pesada, a pesar que la deuda con la banca se incrementó. Y en tercer lugar, porque los bancos mitigan de manera adecuada los riesgos que enfrentan.

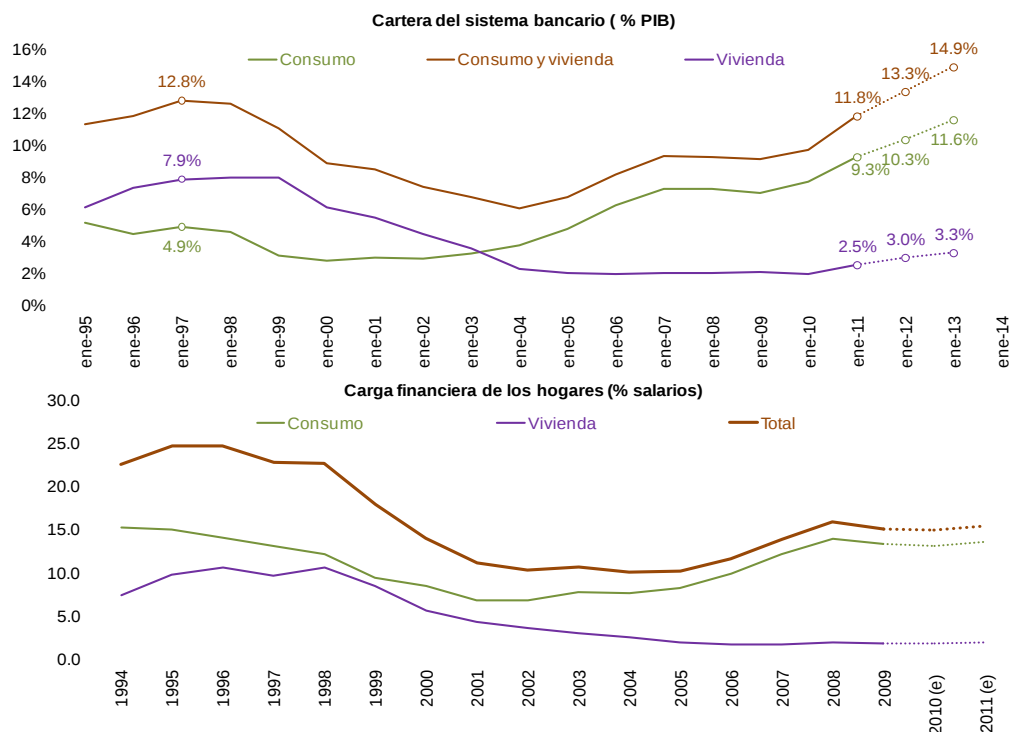
La desaceleración de la cartera ocurrirá tanto por un menor crecimiento económico (gráfico 7), como por la continuación del tránsito a una postura monetaria más neutral. Asobancaria prevé una disminución en la tasa de crecimiento del PIB de cerca de 6% en 2011, a 4,9% en 2012 y a 5,4% en 2013. Además, estima que el Banco de la República (BR) incrementará 75 puntos básicos su tasa mínima de expansión en 2012, para evitar que la economía se recaliente, prevenir que el crédito se desborde e impedir que se generen desbalances financieros. Por estos motivos, calculamos que la tasa de expansión del crédito se reduzca de 21,1% en 2011, a 18,5% en 2012 y a 16,8% en 2013. Con esta desaceleración, la profundidad del crédito seguirá aumentando, pero permanecerá próxima a su tendencia de largo plazo.

Gráfico 6. Cartera de la banca (ln % PIB)

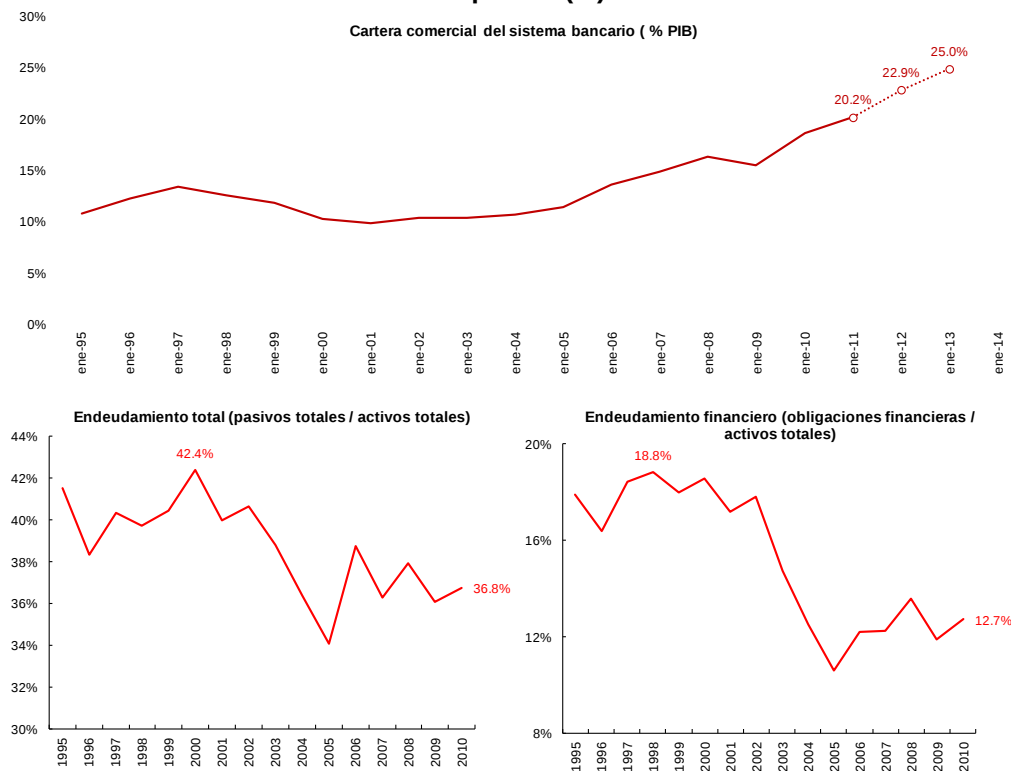
Fuente: SFC - DANE. Cálculos: Asobancaria.

Gráfico 7. Variación anual del PIB y la cartera (%)

Fuente: DANE -SFC. Cálculos: Asobancaria.

Gráfico 8. Deuda (% del PIB) y carga financiera de los hogares (% salarios)

Fuente: Banco de la República

Gráfico 9. Cartera comercial (% del PIB) y razones de endeudamiento de las empresas (%)

Fuente: SFC – Banco de la República. Cálculos: Asobancaria.

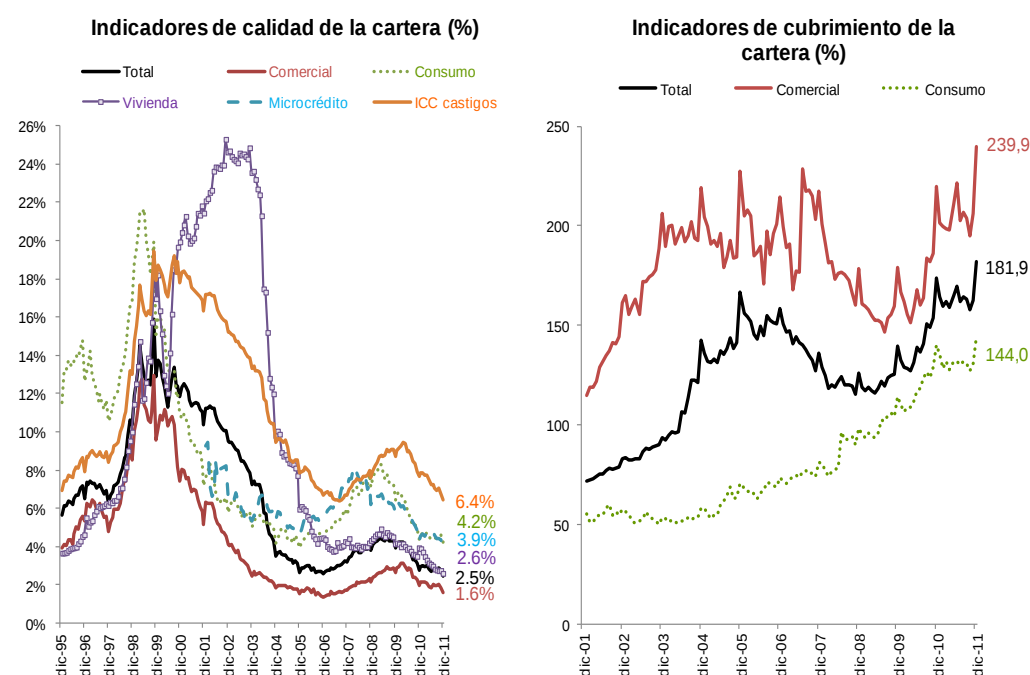
En el caso de los hogares, la deuda consolidada de crédito de consumo y de vivienda aumentó de manera considerable desde 2005 (de 6,1% del PIB en 2004 a 11,8% en 2011), con lo cual regresó el año pasado a las magnitudes de 1997. La mayor parte de las obligaciones está compuesta ahora por las de consumo, a diferencia de esa época, cuando la proporción más alta correspondía a las de vivienda (gráfico 8). Sin embargo, el servicio de ellas no consume en la actualidad una proporción del ingreso familiar tan alta como en el período inmediatamente anterior a la crisis de 1999.

En lo que se refiere a las empresas, la cartera comercial se dobló entre 2005 y 2011. No obstante, tanto su apalancamiento total como el financiero son muchísimo menores que hace una década (gráfico 9). Esto implica que el servicio de su deuda compromete ahora una proporción mucho menor que su ingreso.

La banca mitiga de manera adecuada los riesgos que enfrenta

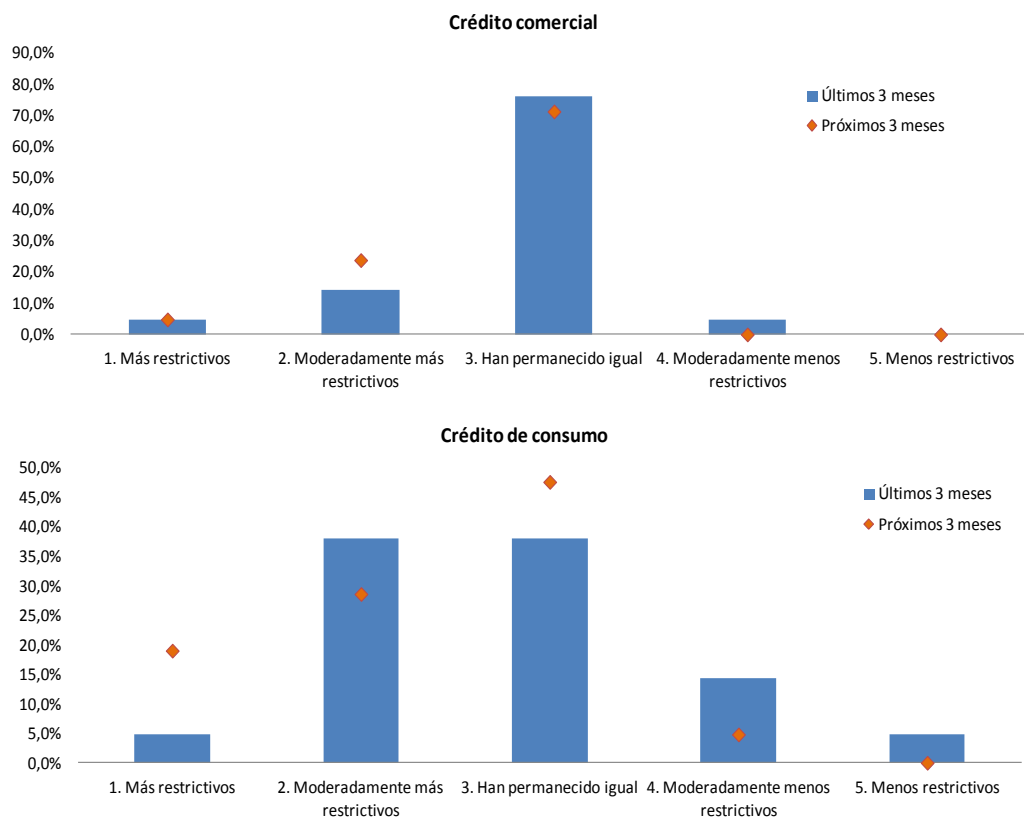
El riesgo de crédito que enfrenta la banca en la actual coyuntura expansiva es más bajo que en ocasiones anteriores, porque en esta oportunidad la calidad de la cartera es muy buena. Por otra parte, se ha mitigado mediante unas mayores provisiones. Éstas se han incrementado desde 2009 y se mantuvieron altas en 2011 (gráfico 10). Además, la capacidad de pago de sus deudores, tanto en el caso de las empresas, como en el de los hogares, ha mejorado. Por último, de forma complementaria los bancos comenzaron a endurecer las condiciones para conceder crédito el año pasado y lo seguirán haciendo en el presente, sobre todo en la modalidad de consumo (gráfico 11).

Gráfico 10. Indicadores de calidad y cubrimiento de la cartera (%)



Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

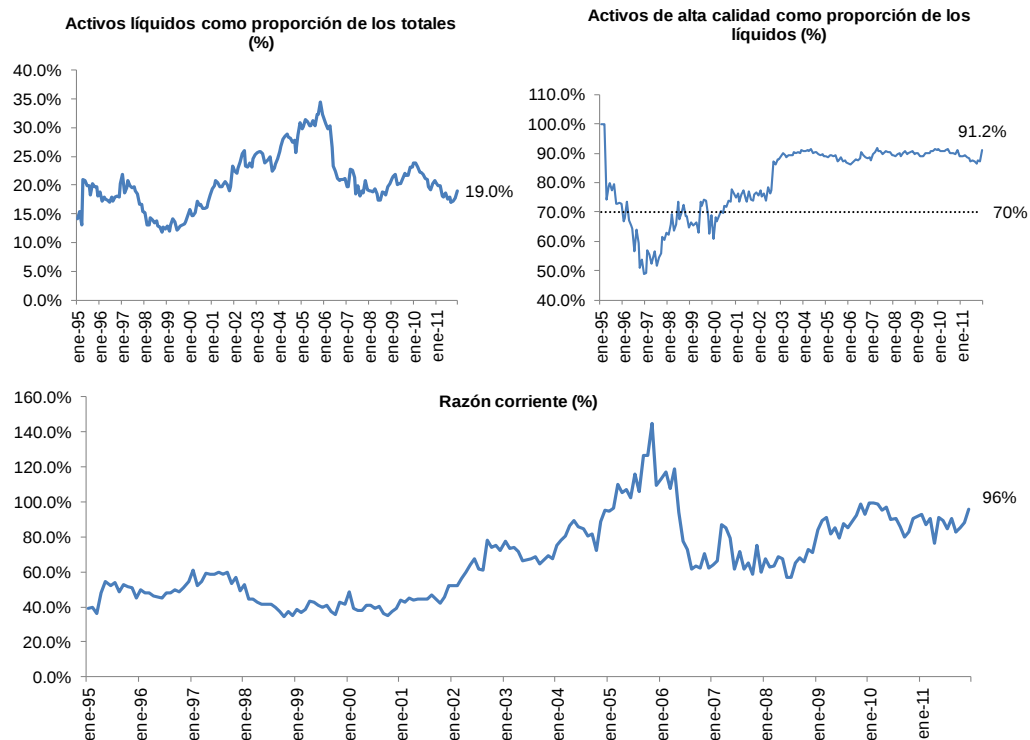
Gráfico 11. Cambios en las exigencias de otorgamiento de crédito de consumo (% de respuestas)



Fuente: Banco de la República.

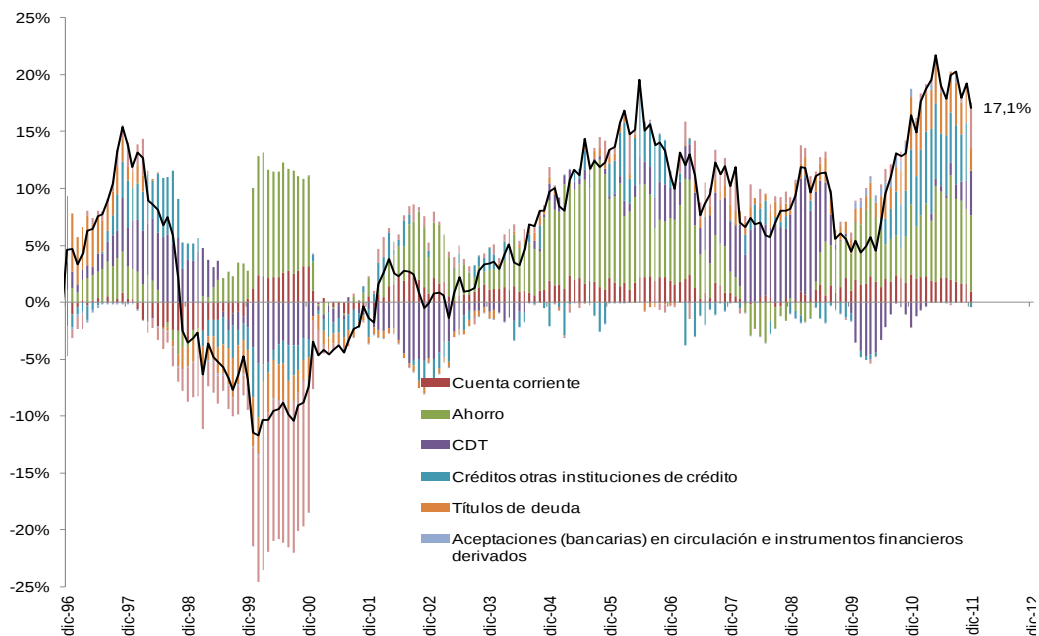
Como en un escenario optimista este año la economía continuará en una fase expansiva –aunque a una tasa más moderada que la del año pasado–, la demanda por crédito se desacelerará ligeramente, pero se mantendrá alta. Al mismo tiempo, es muy probable que se prolonguen la aversión al riesgo y una alta volatilidad en los mercados financieros. También es previsible que continúe el estrechamiento de la política monetaria doméstica. Estos factores harán menos atractivas y poco seguras las inversiones. Por tanto, la expansión de la actividad bancaria continuará basada en el crédito. En consecuencia, la banca seguirá enfrentando un riesgo creciente por este motivo, que deberá atender mediante mayores provisiones y exigencias más estrictas sobre los créditos que otorga.

El riesgo de liquidez que afronta la banca se incrementó ligeramente el año pasado, en la medida en que los activos líquidos disminuyeron como proporción de los activos totales (de 20,7% a 19%). La estrategia adoptada por los bancos para mitigar este riesgo ha sido mantener una alta razón corriente y una elevada proporción de activos líquidos de alta calidad. En la actualidad la razón corriente está próxima al 100%, mientras que los activos de alta calidad equivalen a cerca de 90% de los más líquidos (gráfico 12). En este último caso, esa proporción excede la requerida por la regulación (70%). Es probable que en el transcurso del año este riesgo aumente, por lo cual los establecimientos de crédito deberán persistir en la estrategia adoptada para enfrentarlo.

Gráfico 12. Activos líquidos (%)

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Expansión del pasivo

Gráfico 13. Contribución a la variación de los pasivos de la banca

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

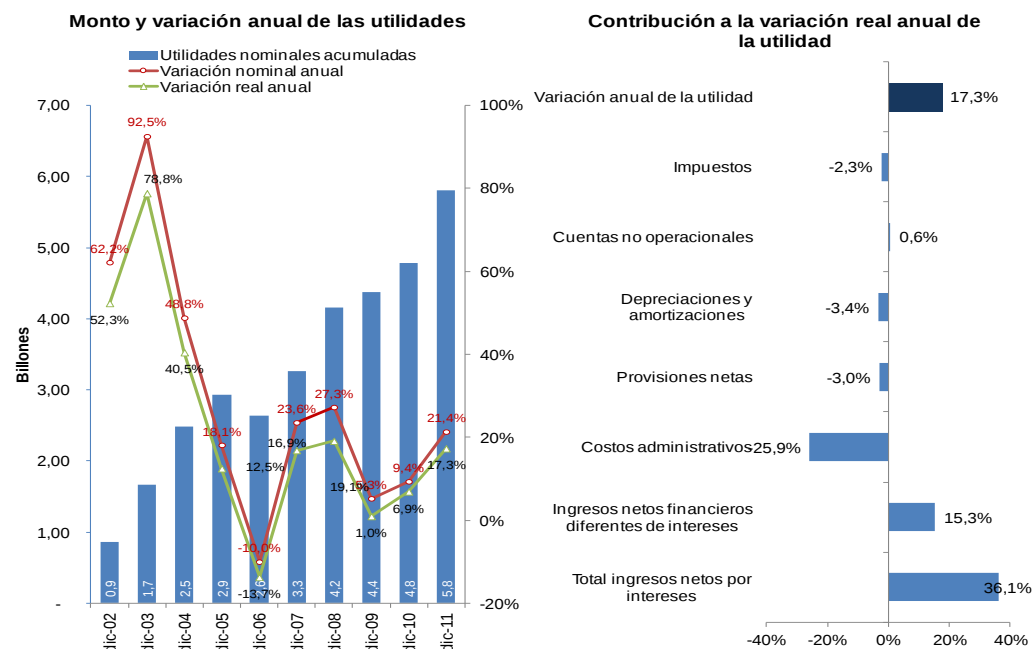
Durante el año pasado la expansión del pasivo se basó en el incremento de los depósitos de ahorro y a término fijo, la emisión de bonos y el crédito interbancario (gráfico 13). En contraste, la contribución de las cuentas corrientes perdió importancia. El número de personas con cuentas de ahorro (18 millones en septiembre) y corrientes (1,4 millones) aumentó 3,7% anual. La composición de las fuentes indica una inclinación a fondear la actividad bancaria con recursos de un mayor plazo, lo cual contribuye a disminuir el descalce de términos entre los pasivos y los activos.

El aumento del crédito interbancario muestra, además, que hay una gran confianza entre los bancos. Esta situación contrasta con la que ocurre en las economías avanzadas más grandes, donde prevalece la desconfianza, los préstamos entre las instituciones bancarias no fluyen y las tasas de interés interbancarias aumentan.

Las utilidades aumentaron y la rentabilidad se mantuvo

Las utilidades de 2011 (COP 5,8 billones) aumentaron 21,4% en términos nominales y 17,3% en términos reales. Este resultado se obtuvo con base sobre todo en los mayores ingresos por intereses y, en una menor proporción, gracias a otros ingresos financieros (gráfico 14). Las fuentes más importantes de los ingresos por intereses fueron los créditos comercial y de consumo, las tarjetas de crédito y el leasing (gráfico 15). Entre los ingresos diferentes de intereses se destacaron las utilidades por venta de inversiones, los dividendos de éstas y su valoración.

Gráfico 14. Evolución y fuentes de las utilidades

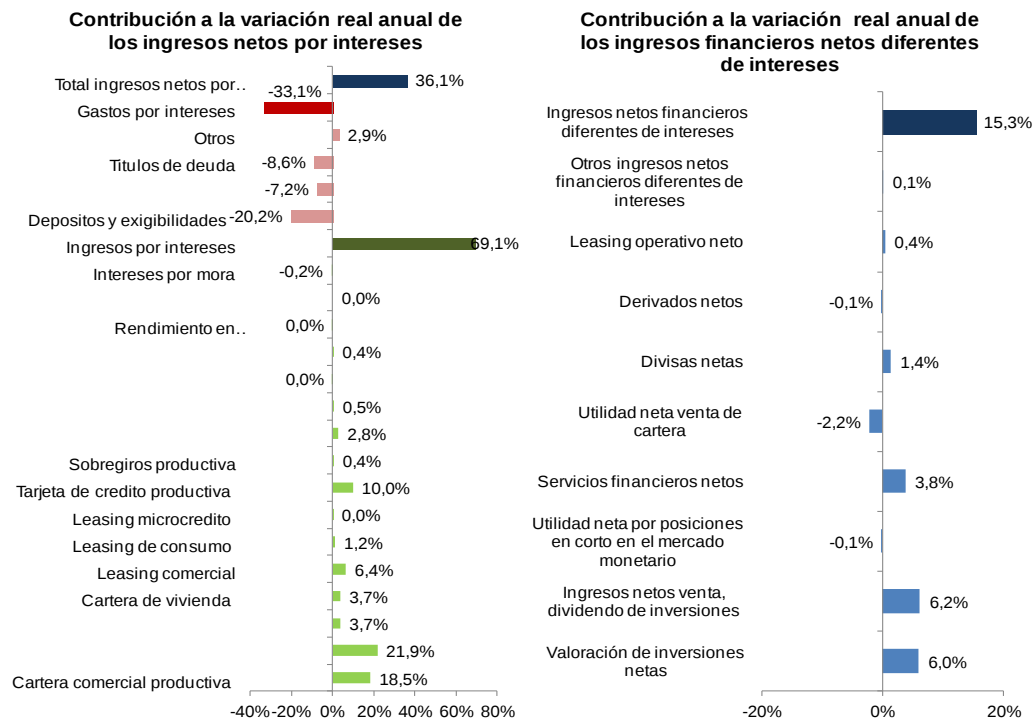


Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

La marcada propensión a obtener los ingresos principalmente a través del otorgamiento de crédito, reduce el riesgo de mercado e indica que la banca colombiana es más bien tradicional. Esta característica la hace más segura en comparación con la de algunos

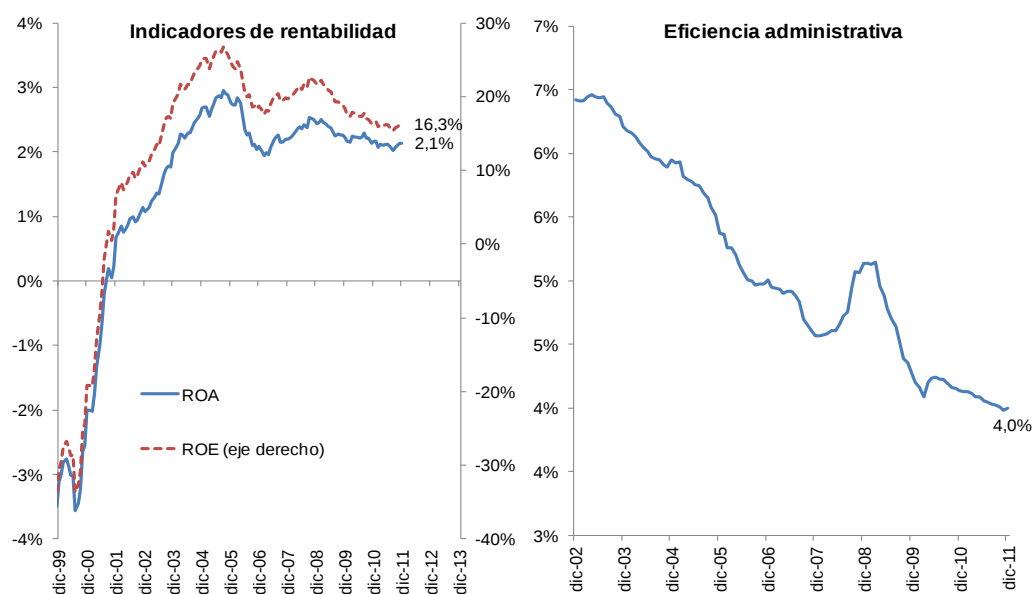
países avanzados, donde las instituciones bancarias han incursionado en mayor medida en otros mercados financieros, mediante inversiones en activos complejos, de modo que quedaron muy expuestas a sus fluctuaciones.

Gráfico 15. Contribución a la variación de los ingresos

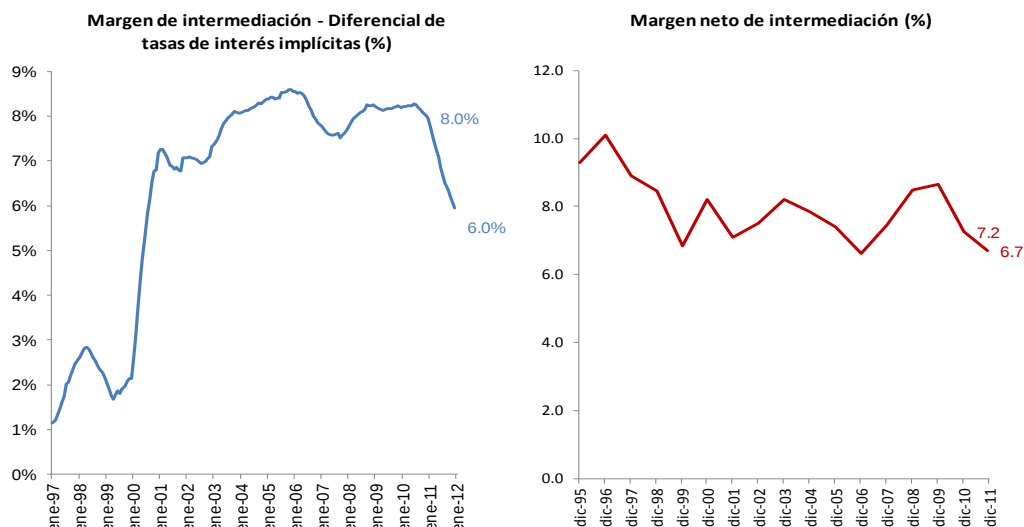


Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Gráfico 16. Rentabilidad y eficiencia (%)



Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

Gráfico 17. Margen de intermediación (%)

Fuente: SFC. Cálculos: Asobancaria.

La rentabilidad sobre los activos y el patrimonio permaneció estable durante el año, sin revertir la tendencia descendente de mediano plazo que sigue desde 2009 (gráfico 16). Esta senda, debida en buena parte al esfuerzo de capitalización hecho para preservar la solvencia, ha motivado a la banca a mejorar su eficiencia, para generar suficientes utilidades con base en las cuales defender su rentabilidad. Una muestra de ello es que durante la última década las instituciones bancarias han hecho un sacrificio enorme para reducir sus costos administrativos.

El margen de intermediación disminuyó en 2011 (gráfico 17). En el caso del cálculo del diferencial entre las tasas de interés implícitas, el margen se estrechó (224 pb) principalmente por el descenso de la activa (219 pb). La pasiva aumentó, pero en una menor magnitud (5 pb). En el caso del margen neto de intermediación, éste se comprimió por el mayor saldo de la cartera, que se incrementó más que el margen neto de intereses.

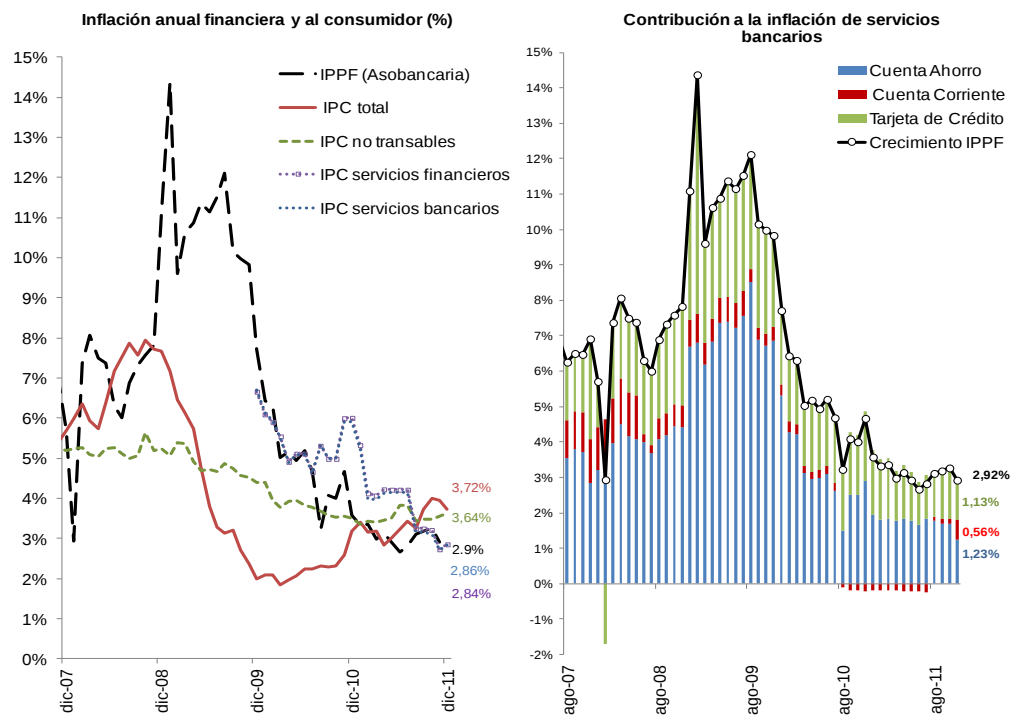
El descenso del margen impone a la banca el reto enorme de continuar mejorando su eficiencia, para preservar la rentabilidad. Si ésta no se mantiene en el mediano plazo, será difícil asegurar un flujo suficiente de inversión al sector, que garantice que su expansión ocurra a las tasas requeridas para financiar un dinámico crecimiento de la economía y un proceso de innovación financiera que promueva la inclusión.

La inflación de servicios bancarios disminuyó y el acceso aumentó

Gracias a la reducción de las tarifas de algunos servicios y a la estabilidad de las de otros, asociados con las cuentas de ahorro y las tarjetas de crédito, la inflación bancaria estuvo debajo de la total al consumidor y de la correspondiente a los bienes no transables el año pasado (gráfico 18). Esto significa que el poder de compra de

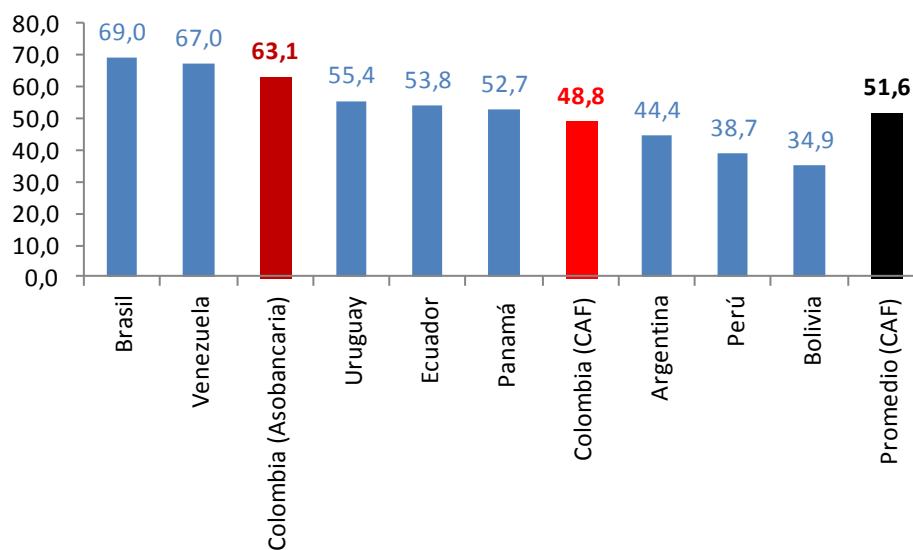
servicios bancarios de la gran mayoría de la población mejoró, lo cual es una excelente noticia porque favorece el proceso de inclusión financiera.

Gráfico 18. Inflación total y de servicios bancarios (%)



Fuente: SFC - DANE. Cálculos: Asobancaria.

Gráfico 19. Población adulta con por lo menos un producto financiero (% población adulta total)



Fuente: CAF - Asobancaria.

Este proceso se aceleró en 2011. El número de personas mayores de edad con por lo menos un producto financiero (19,1 millones en septiembre) aumentó 3,8% anual, con lo cual ascendió a 63,2% de la población total, 1,2 puntos mayor que un año antes. Esta tasa resulta una de las más altas de América Latina (gráfico 19). La cantidad de empresas con un producto financiero (0,5 millones), a su vez, se incrementó 5% anual.

Consideraciones finales

En términos generales, el año pasado fue bueno para la banca colombiana. Su tamaño aumentó, se incrementó la profundidad del crédito y mejoró el acceso, al tiempo que se mantuvieron la solvencia y la rentabilidad. El sector bancario continuó, además, su proceso de internacionalización, tanto a través de la llegada de nuevos jugadores extranjeros al mercado doméstico, como mediante la incursión de más bancos colombianos en los mercados externos y la colocación de títulos de deuda en el exterior. Por otro lado, la buena posición financiera de los deudores, la adecuada mitigación de los riesgos que hacen los bancos, las mayores exigencias para otorgar préstamos, la excelente calidad de la cartera y las holgadas provisiones indican que la expansión del crédito es sostenible, sin incurrir en un desbordamiento que comprometa la estabilidad financiera de la economía.

Hacia adelante la banca enfrenta, sin embargo, varios retos. El primero es seguir creciendo con base en la profundización del crédito y la ampliación del acceso. Para lograrlo deberá continuar mitigando adecuadamente los riesgos y preservar, al mismo tiempo, la solvencia y la rentabilidad. Esto implica enormes esfuerzos para mejorar su eficiencia y reducir sus costos administrativos. Conservar la rentabilidad es un desafío apremiante para garantizar un adecuado flujo de recursos al sector, que le permita, por una parte, mantener el ritmo de expansión que requiere la economía para aumentar permanentemente su tasa de crecimiento potencial. Y por otra, continuar el proceso de innovación, con el propósito de ampliar el acceso al paso requerido para mejorar el bienestar de la población. Enfrentar estos retos en 2012 será más difícil, tanto por el estrechamiento previsible de la postura monetaria, como por las mayores precauciones macroprudenciales y el activismo legislativo y regulatorio.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2008	2009	2010					2011					2012
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.
PIB Nominal (USD B)	214,4	248,8	69	71	76	74	286	77,8	85,5	...	...	...	...
PIB Nominal (COP MM)	481	509	133	137	136	142	548	146,1	152,2	...	...	...	...
Crecimiento Real													
PIB real (% Var. Interanual)	3,5	1,5	3,7	4,7	3,4	5,4	4,3	4,7	5,2	5,9	4,2	5,0	4,8
Precios													
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	7,7	2,0	1,8	2,3	2,3	3,2	3,2	3,2	3,2	3,7	3,2	3,2	3,3
Inflación básica (% Var. Interanual)	5,9	2,7	2,3	2,2	2,3	2,6	2,6	2,8	3,1	3,0	3,0	3,0	2,7
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2244	2044	1929	1916	1800	1914	1914	1879	1780	1915	...	1800	1750
Tipo de cambio (Var. % interanual)	11,4	-8,9	(24,7)	-11,2	-6,4	-6,4	-6,4	-2,5	-7,1	6,4	...	-6,0	-2,8
Sector Externo													
Cuenta corriente (% del PIB)	-3,2	-2,0	-1,8	-2,0	-4,5	-3,8	-3,1	-2,5	-3,0	...	...	-3,4	
Cuenta corriente (USD mmM)	-6,8	-5,0	-1,2	-1,4	-3,4	-2,8	-8,9	-1,9	-2,6	...	...	11,4	
Balanza comercial (USD mmM)	0,8	2,1	0,9	1,2	-0,4	0,2	2,0	1,2	1,3	...	...	4,0	
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	37,1	32,6	9,1	10,0	9,7	10,8	39,5	12,5	14,1	...	...	53,0	
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	36,3	30,5	8,1	8,8	10,1	10,5	37,5	11,3	12,8	...	...	49,0	
Servicios (neto)	-3,1	-2,8	-0,6	-0,8	-0,9	-1,1	-3,5	-0,9	-1,0	...	...	-4,1	
Renta de los factores	-10,2	-9,3	-2,6	-3,0	-3,2	-3,2	-11,9	-3,3	-4,0	...	...	-15,9	
Transferencias corrientes (neto)	5,5	4,6	0,9	1,1	1,1	1,3	4,5	1,1	1,1	...	...	4,6	
Inversión extranjera directa (USD mmM)	10,6	7,1	1,7	1,9	2,1	1,2	6,9	3,6	3,4	...	...	7,7	
Sector Público													
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	0,9	-1,1	...	...	...	...	1,1	...	...	...	...	-0,7	-0,3
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-1,3	-4,1	0,1	-0,9	-1,1	-1,9	-3,8	...	...	...	...	-3,6	-3,2
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	3,5	0,9	...	...	...	...	-0,1	...	...	...	...	-0,3	0,9
Bal. del SPNF (% del PIB)	0,9	-2,4	0,2	0,0	0,0	-3,3	-3,1	...	...	...	...	-3,5	-2,3
Indicadores de Deuda													
Deuda externa bruta (% del PIB)	19,0	22,7	18,7	19,3	21,5	22,5	22,5	20,3	25,0	...	...	23,5	24,2
Pública (% del PIB)	12,0	15,7	12,7	13,1	13,4	13,7	13,7	11,9	13,0	...	...	13,8	13,9
Privada (% del PIB)	6,9	7,0	6,0	6,2	8,1	8,8	8,8	8,4	12,0	...	...	9,7	10,2
Deuda del Gobierno (% del PIB, Gob. Central)	36,2	37,7	36,3	36,5	36,0	38,4	38,4	36,4	34,6	...	...	37,6	37,5

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE y Banco de la República, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – DANE y Banco de la República, proyecciones MHCP. Sector Público y respectivas proyecciones - MHCP. Indicadores de deuda – DANE, Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación; proyecciones DNP y MHCP.

Colombia. Estados financieros*

	dic-11 (a)	nov-11	dic-10 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	295.955	293.625	242.590	17,6%
Disponible	20.031	19.331	16.269	18,7%
Inversiones	56.405	56.705	53.795	1,1%
Cartera Neta	191.043	189.303	151.594	21,5%
Consumo Bruta	56.243	55.286	42.300	28,2%
Comercial Bruta	122.599	122.016	102.066	15,8%
Vivienda Bruta	15.425	14.987	10.739	38,5%
Microcrédito Bruta	5.528	5.465	3.980	33,9%
Provisiones**	8.753	8.452	7.492	12,6%
Consumo	3.406	3.329	2.586	27,0%
Comercial	4.667	4.610	4.357	3,3%
Vivienda	421	263	365	11,2%
Microcrédito	258	250	183	36,2%
Otros	28.476	28.286	20.933	31,1%
Pasivo	256.448	255.453	211.141	17,1%
Depósitos y Exigibilidades	189.519	183.577	157.550	16,0%
Cuentas de Ahorro	94.891	92.947	77.327	18,3%
CDT	50.906	33.978	40.689	20,6%
Cuentas Corrientes	36.145	49.938	32.938	5,8%
Otros	7.576	6.713	6.596	10,7%
Otros pasivos	66.929	71.876	53.591	20,4%
Patrimonio	39.507	38.172	31.449	21,1%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	5.807	5.311	4.785	17,0%
Ingresos por intereses	20.529	18.504	16.527	19,7%
Gastos por intereses	7.070	6.331	5.247	29,9%
Margen neto de Intereses	13.436	12.152	11.261	15,0%
Ingresos netos diferentes de Intereses	8.607	7.824	7.592	9,3%
Margen Financiero Bruto	22.043	19.976	18.853	12,7%
Costos Administrativos	10.729	9.697	9.133	13,3%
Provisiones Netas de Recuperación	2.339	2.045	2.116	6,6%
Margen Operacional	8.974	8.233	7.603	13,8%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,47	2,75	2,78	-0,31
Consumo	4,21	4,62	4,36	-0,15
Comercial	1,59	1,84	1,94	-0,36
Vivienda	2,60	2,75	3,94	-1,34
Microcrédito	3,88	4,35	4,30	-0,41
Cubrimiento**	181,89	162,21	173,75	8,14
Consumo	143,95	130,42	140,29	3,66
Comercial	239,91	205,89	219,80	20,11
Vivienda	104,95	101,88	86,32	18,62
Microcrédito	120,40	110,63	106,95	13,45
ROA	2,14%	2,13%	2,17%	0,0%
ROE	16,28%	16,23%	16,60%	-0,3%
Solvencia	n.d.	13,85%	14,09%	n.d.

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 julio 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.