

27 de Agosto de 2012

María Mercedes Cuéllar
Presidente

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

¿Qué tipo de banca tenemos?

Resumen. Los establecimientos bancarios son un pilar fundamental para el desarrollo económico. En efecto, la canalización de recursos de agentes superavitarios hacia otros que los requieran, para la ejecución de proyectos, se constituye como la principal línea de negocio y fuente de valor en las entidades.

En Colombia, la industria bancaria se está transformando. La entrada de bancos latinoamericanos al mercado colombiano, la conversión de instituciones financieras locales no bancarias en establecimientos bancarios y la expansión de bancos locales hacia otros países de la región son hechos que demuestran el cambio de estructura del sector. Estos movimientos se explican en parte por las sólidas condiciones macroeconómicas, la baja profundización financiera y el mayor poder adquisitivo de la población.

A pesar de que la banca colombiana es diversa y universal, en cuanto a la cantidad y calidad de productos y servicios que se ofrecen en el mercado de crédito y captación, el segmento corporativo ha predominado. No obstante, en los últimos años el sector ha atendido más a la banca personal, situación que se evidencia tanto por el interés de la industria en implementar diferentes canales de prestación de servicio hacia personas, como por el ingreso de bancos pequeños en nichos enfocados en la modalidad de consumo. Al mismo tiempo que el segmento de microcrédito también se ha fortalecido con la incursión de nuevas entidades.

Con el fin de analizar con mayor detalle este fenómeno de expansión crediticia, en esta Semana Económica se presenta una descripción de la estructura del sistema bancario, y en especial de la composición de la cartera, los canales de prestación de servicio y la presencia geográfica de los bancos, entre otros aspectos. Finalmente, se realiza una revisión de los movimientos de la banca y de sus implicaciones para el desarrollo de la industria bancaria colombiana.

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

¿Qué tipo de banca tenemos?

Daniel Castellanos

Jonathan Torres

El sistema bancario ha tenido varios tipos de organización en las últimas décadas. En el período previo a la crisis doméstica de finales de los noventa (1998-2001), se observó una serie de fusiones que permitieron extender los negocios bancarios ya vigentes hacia otras regiones y sectores de la población. En contraste, en la década pasada (2002-2006), se presentaron operaciones orientadas a la adquisición de entidades que proporcionaran nuevas sinergias a través de la diversificación de productos y servicios financieros.¹

Recientemente, los establecimientos bancarios parecen estar viviendo un nuevo proceso de organización, pero en esta ocasión en un ambiente más regional (latinoamericano). Esta nueva dinámica se ha caracterizado por presentar dos tendencias. Por una parte, la expansión de los bancos locales hacia otros países de la región, y, por otra, la entrada de bancos latinoamericanos al mercado colombiano. También se está observando un incremento en el número de bancos locales producto de la transformación de entidades financieras no bancarias en establecimientos bancarios.

Aunque la banca colombiana es diversa, el segmento corporativo ha predominado. Sin embargo, en los últimos años el sector ha atendido más a la banca personal, situación que se evidencia tanto por el interés de la industria en implementar diferentes canales de prestación de servicio hacia personas, como por el ingreso de bancos pequeños en nichos enfocados en las modalidades de consumo y microcrédito.

De acuerdo con un informe divulgado por Fitch Ratings,² algunos factores que han propiciado un crecimiento en los préstamos a personas y empresas en Colombia son las sólidas condiciones macroeconómicas, la estabilidad de las tasas de interés e inflación y el mayor poder adquisitivo de la población.

Con el fin de analizar con mayor detalle este fenómeno de expansión crediticia, en esta Semana Económica se presenta una descripción de la estructura del sistema bancario, y en especial de la composición de la cartera, los canales de prestación de servicio y la presencia geográfica de los bancos, entre otros aspectos. Posteriormente, se realiza una revisión de los movimientos de la banca, para luego pasar a las conclusiones e implicaciones para el desarrollo de la industria bancaria colombiana.

¹ Anif (2006) *Fusiones y Adquisiciones en el Sector Financiero Colombiano: Análisis y Propuestas sobre la Consolidación Bancaria (1990-2006)*.

² Fitch Rating (2011) *Perspectivas 2012 Bancos Andinos*.

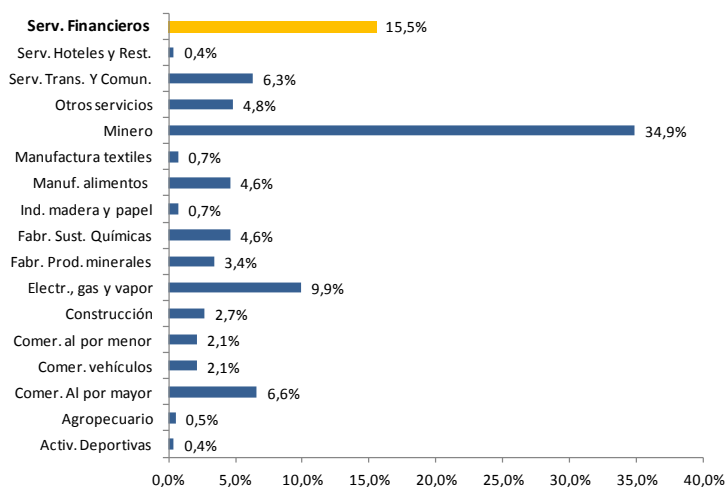
Tipificación del sistema bancario

Los aportes de la banca

Los establecimientos bancarios son un pilar fundamental para el desarrollo económico. En efecto, la canalización de recursos de agentes superavitarios hacia otros que los requieran, para la ejecución de proyectos, se constituye como la principal línea de negocio y fuente de valor en las entidades.

El sector financiero participa de manera importante en la contribución de impuestos. De los recursos fiscales recogidos entre Grandes Contribuyentes en 2010, el sector financiero es el segundo contribuyente más importante, con una participación del 15,5% (ver gráfica 1).

Gráfica 1. Impuesto de Renta a Cargo de Grandes Contribuyentes - 2010



Fuente: DIAN - Coordinación de Estudios Económicos

La industria bancaria también contribuye al desarrollo económico a través del mercado laboral. A diciembre de 2011, los empleados contratados por este sector ascendían a 83.499 y los subcontratados a 19.970. Otro servicio que brinda este sistema es la canalización de pagos, al cumplir con la función de agente recaudador de impuestos y de la Planilla Integrada de Liquidación de Aportes (PILA), así como de facilitador para el pago de servicios públicos.

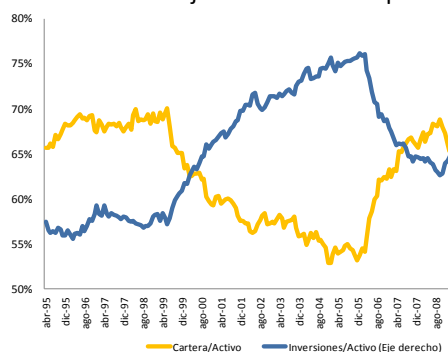
El lado activo

A diciembre de 2011, el total de activos del sistema bancario ascendió a \$302 billones (incluidas las titularizaciones), de los cuales \$200 bn (66%) son cartera bruta y \$58 bn (19%) son inversiones. Recientemente esta relación entre cartera e inversiones se ha mantenido estable, contrario a lo sucedido en el periodo post-crisis de los años noventa, durante el cual se presentó una sustitución de cartera por títulos valores.

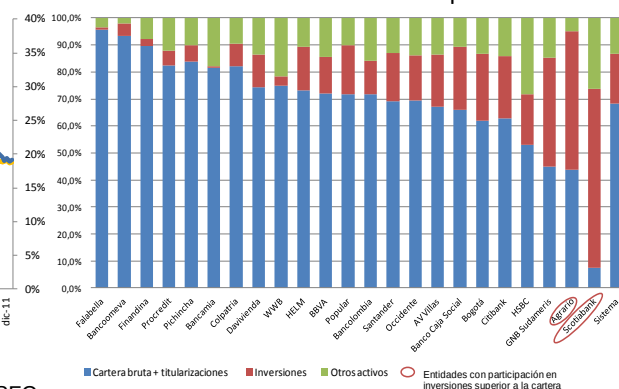
De acuerdo con el gráfico 2A, en 1998 alrededor del 68% del activo total del sistema bancario estaba representado en cartera y aproximadamente el 11% en inversiones, mientras que en 2002 estos porcentajes eran de 58% y 28%, respectivamente. Actualmente, 21 de los 23 bancos que conforman el mercado bancario registran un comportamiento similar al promedio del sector. Esto significa que más del 50% de sus activos están dedicados a la cartera de créditos. Sin embargo, entidades como el Banco Agrario y Scotiabank tienen concentrados sus activos en inversiones en el mercado de valores (ver gráfico 2B).

Gráfica 2. Participación de las inversiones y la cartera bruta en el total de activos

2A. Porcentaje histórico de las participaciones



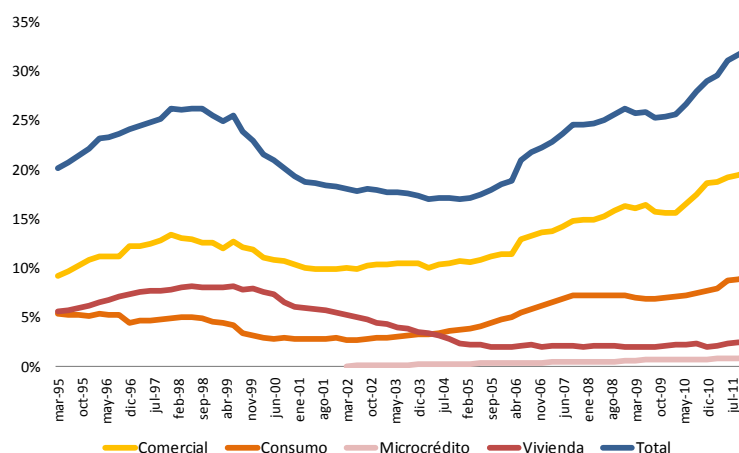
2B. Distribución de los activos por entidad



Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011

La profundización financiera del sistema bancario, medida como la relación de cartera bruta sobre PIB, es del 32% a diciembre de 2011. Como se observa en el gráfico 3, el nivel de profundización registró valores históricamente altos durante el período previo a la crisis financiera doméstica de finales de los años noventa. Luego de esta crisis, este indicador disminuyó llegando a 17% debido a la desaceleración del crédito, en especial de la cartera de vivienda. Desde entonces su nivel ha venido creciendo, particularmente en los períodos 2005-2007 y 2010-2011.

Gráfica 3. Profundización financiera (Cartera bruta / PIB)



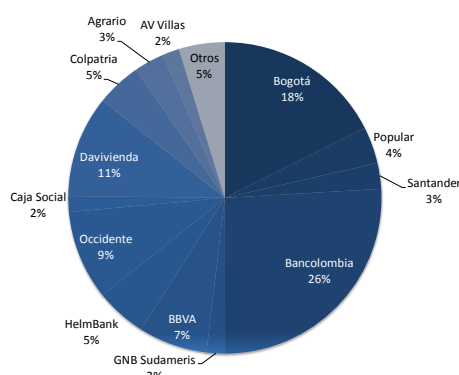
Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011

Sin lugar a dudas la cartera comercial es la más importante en el portafolio de las entidades. Su crecimiento se ha visto acentuado desde 2006 hasta hoy. La cartera de consumo ha tenido un crecimiento parecido, que ha mostrado dinamismo desde 2005, cuando logró desbancar al crédito hipotecario como el segundo en importancia en el total de la cartera. Esta modalidad, por su parte, ha venido decreciendo desde la crisis de finales de los noventa, sin lograr alcanzar los niveles de esa época. Por el contrario, sus niveles son cercanos a los del microcrédito, que es la modalidad más nueva, y por lo tanto, todavía no cuenta con un peso significativo en la profundización de la cartera.

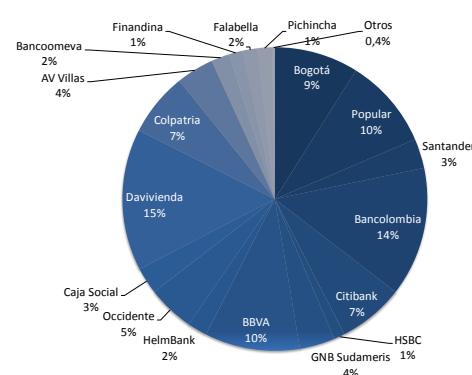
A diciembre de 2011, la cartera comercial es la más representativa del sistema con aproximadamente el 58% (\$120 billones) del total de la cartera, seguida por consumo con el 27% (\$56 billones), vivienda con el 12% (\$24,5 billones) y microcrédito con el 3% (\$5,5 billones).³ La cartera de consumo y comercial son las modalidades en las que participan la mayoría de las instituciones. Mientras que las modalidades de microcrédito y vivienda tienen una participación limitada (ver gráfica 4).

Gráfica 4. Participación en la cartera por entidad

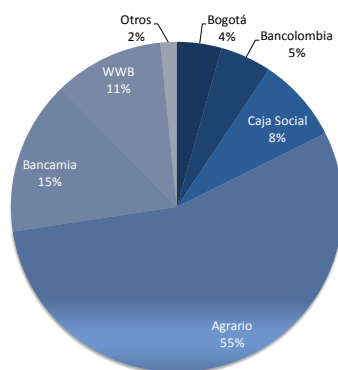
4A. Cartera comercial



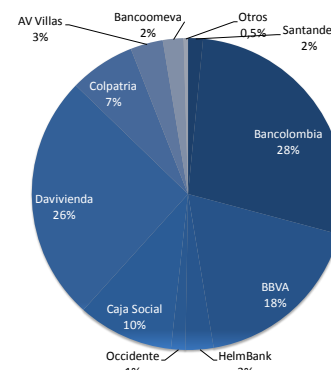
4B. Cartera de consumo



4C. Cartera de microcrédito



4D. Cartera de vivienda



Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011

³ La cartera de vivienda incluye la cartera titularizada (\$6,2 billones) y el leasing habitacional (\$2,8 billones), rubro excluido de la cartera comercial.

Por su importancia relativa en el sistema, Bancolombia, Bogotá, Davivienda y Occidente son los bancos con mayor participación en la cartera comercial, concentrando alrededor del 65% del total. En cuanto a la distribución de esta modalidad en sectores económicos, se tiene que la mayor parte está colocada en el campo de servicios (40%), industria (19%), comercio (18%), construcción (8%), gobierno (6%), agricultura (6%) y otros (4%). Para el mercado de servicios, las entidades que tienen la mayor proporción de su cartera en este rubro son Bancoomeva y Pichincha, con el 67% y 55%, respectivamente. En el caso del sector industrial, HSBC presenta la mayor concentración con el 31% de sus créditos. En cuanto al segmento de comercio, Citibank y Bancamía tienen un volumen considerable de la cartera, alcanzando un 50% y 43%, respectivamente. Por su parte, el Banco Agrario es la entidad que presenta la mayor concentración de su cartera en el sector agrícola con un 38%.

En el caso de la cartera de consumo, las entidades con la mayor participación son Davivienda, Bancolombia, BBVA, Popular, Bogotá, Citi y Colpatria, quienes concentran el 71% de esta cartera en el sistema bancario. El portafolio de consumo se ha concentrando principalmente en los segmentos de libranza, libre inversión y tarjetas de crédito con participaciones del 32%, 24% y 22% respectivamente. El 22% restante de la cartera de consumo corresponde a vehículos, crédito rotativo y otros.

En relación con la cartera de vivienda, Bancolombia, Davivienda, BBVA, Banco Caja Social y Colpatria concentran el 88% la cartera. Esta modalidad se divide en tres partes: vivienda propia con el 63%, leasing habitacional con el 12% y el 25% restante son créditos que se ha titularizado.

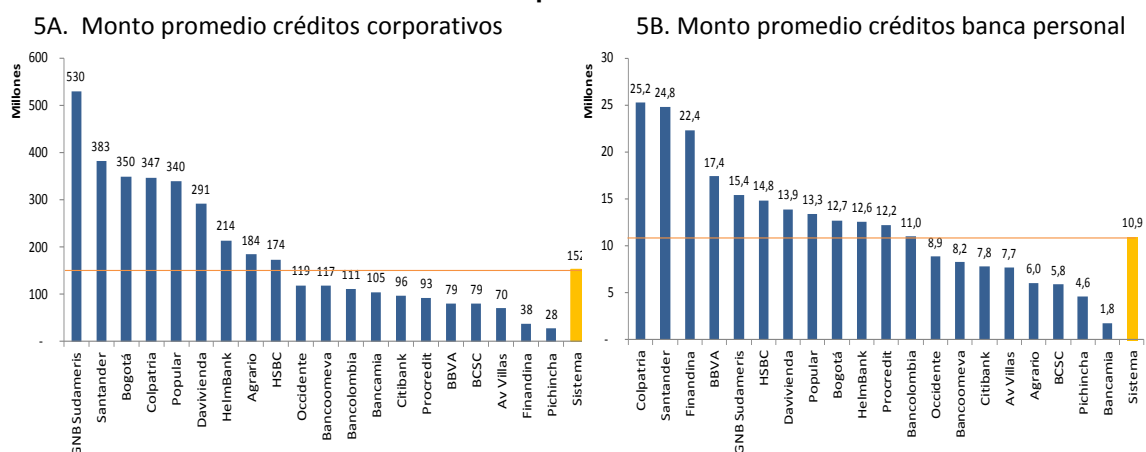
La modalidad de microcrédito está conformada principalmente por Banco Agrario, especializado en créditos destinados a pequeños productores agropecuarios, y Bancamía, WWB y Banco Caja Social, cuya cartera corresponde al 89% del sector. Este segmento presenta dos tramos: créditos menores de 25 SMMLV, con una participación del 90% en la cartera del sector, y créditos entre 25 y 120 SMMLV, con el 10% restante. Vale la pena destacar que el incremento en las tasas de interés de colocación, producto del cambio metodológico en el proceso de certificación del interés bancario corriente de esta modalidad, ha permitido que recientemente se incremente significativamente el tamaño de esta cartera.

Mercado objetivo

Haciendo un análisis de la cartera desde la óptica del tipo de cliente, persona natural o persona jurídica, Bancamía, Finandina, Bancoomeva y Pichincha tienen más del ochenta por ciento de su cartera enfocada en personas naturales, lo cual es consistente con el hecho de que están dedicados a colocar créditos de consumo o microcrédito (en el caso de Bancamía). Por otra parte, el portafolio de créditos de Helm, Banco de Bogotá, y Occidente está concentrado en banca empresarial.

El monto promedio de los créditos de la banca personal se ubica en \$10,9 millones; Colpatría y Santander presentan los mayores promedios por obligación, superando los \$24 millones de pesos; mientras que Bancamía y Pichincha registran los menores promedios, con \$1.8 millones y \$4.6 millones, respectivamente. Por otra parte, el monto promedio de crédito corporativo es de \$149 millones. No obstante, existe una importante dispersión entre bancos. GNB Sudameris es líder con una media de colocación de \$530 millones, le siguen Santander y Bogotá con \$383 y \$350 millones, respectivamente. Por su parte, Pichincha y Finandina registran promedios muy inferiores a la media del mercado, \$28 y \$38 millones, respectivamente (ver gráfico 5).

Gráfica 5. Monto promedio de los créditos



Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC (Formato 341)

Cifras a diciembre de 2011

Sistema no incluye Falabella, WWB y Scotiabank

Canales de prestación de servicio

El sistema bancario dispone de un conjunto de canales a través de los cuales los usuarios pueden acceder a los diferentes productos y servicios financieros. Para analizar la participación de cada canal se debe evaluar tanto el número de transacciones como el monto de las mismas. En el número de transacciones se incluyen las operaciones monetarias (pagos, retiros, depósitos y transferencias), y las no monetarias (consultas del saldo).

A diciembre de 2011, el sistema bancario realizó 2.579 millones de operaciones; de las cuales el 65% (1.698 millones) corresponden a transferencias de dineros o pagos, por un valor de \$5.038 billones de pesos. En términos del número de operaciones, internet es el canal más utilizado con el 31% de participación (818 millones de operaciones), en especial para consultas. No obstante, en términos de transferencias de dineros o pagos, las oficinas continúan siendo el canal más utilizado con el 56% del monto total transferido en el sistema (\$2.845 billones) (ver gráfico 6).

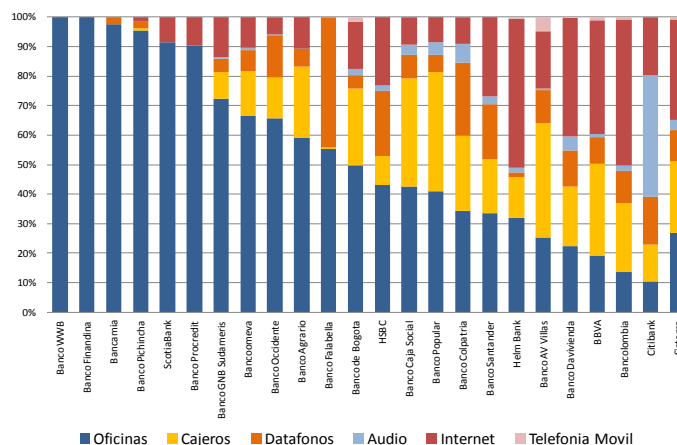
El uso de los canales en alguna medida está relacionado con el negocio de las entidades bancarias y su estrategia. Por ejemplo, las entidades especializadas en banca empresarial y con baja presencia geográfica no cuentan con un número importante de

oficinas. Por el contrario, entidades con una participación importante en banca personal suelen ser líderes en cajeros, oficinas e internet. En efecto, Bancolombia y Davivienda presentan el mayor número de cajeros con 2.876 y 1.445 unidades, respectivamente.

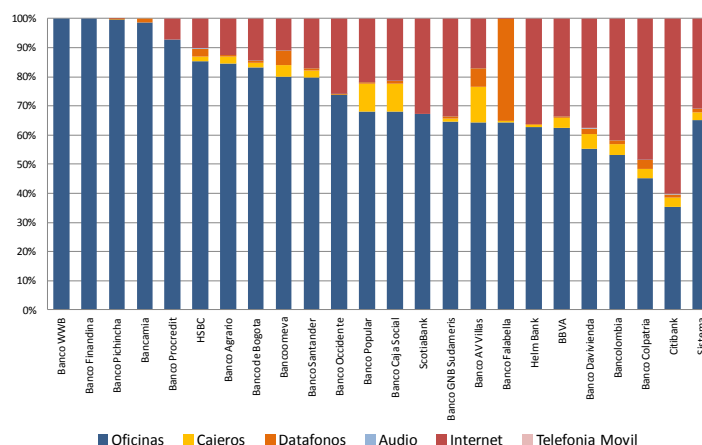
Asimismo, otras entidades especializadas en banca personal, como Citibank, Colpatría y AV Villas, tienen una importante concentración de sus transacciones en canales como internet y aumentan su presencia geográfica a través de corresponsales. En este último caso, se ha observado la implementación de acuerdos con socios estratégicos. Al respecto, AV Villas firmó un convenio con el Grupo Éxito, mediante el cual los cajeros automáticos de sus almacenes prestan los mismos servicios de un corresponsal no bancario (CNB), lo que le ha permitido tener 9.213 corresponsales (46% del total de CNB). Colpatría por su parte tiene un acuerdo con Gtech (dueño de las terminales no bancarias Vía) y cuenta con 4.264 corresponsales (21%) y Citibank a través de su alianza con Baloto, tiene el 4.028 corresponsales (20%).

Gráfica 6. Canales de prestación de servicio por entidad

6A. Número de transacciones



6B. Monto de las transacciones



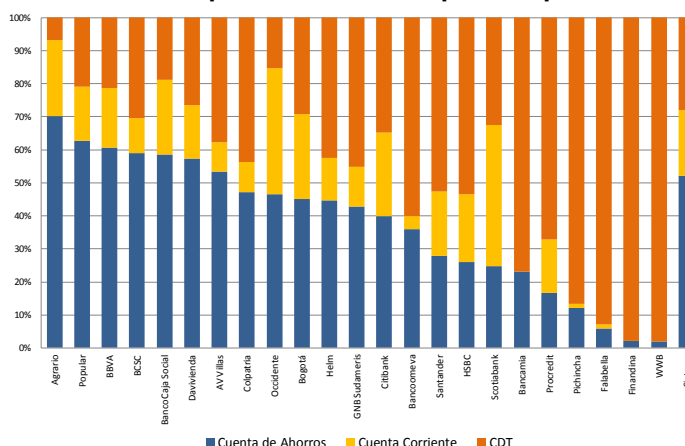
Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC.
Cifras a diciembre de 2011

Depósitos del público

Las captaciones del público constituyen la fuente de financiamiento más importante de la industria bancaria. A diciembre de 2011, los pasivos alcanzaron un valor de \$256 billones, compuestos por cuentas de ahorro con una participación estimada del 37% (\$95 billones), cuentas corrientes con el 14% (\$36 billones), Certificados de Depósito a Término (CDT) con el 20% (\$51 billones), créditos con otras instituciones con el 10% (\$26 billones), títulos de deuda con el 9% (\$22 billones) y otros pasivos con el 10% (\$26 billones).

Por entidad, es posible encontrar algunas que presentan una composición en los depósitos diferente a la del sector, como es el caso de Bancamía, Pichincha, Falabella, Finandina y WWB, entidades que recientemente han incursionado en el sistema bancario y cuya principal fuente de fondeo son los CDT.

Gráfica 7. Composición de los depósitos por entidad



Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011

Presencia geográfica

Las entidades bancarias tienen presencia a lo largo de todo el territorio nacional. En 2011 el número de oficinas se incrementó en 403, de las cuales 266 fueron colocadas por los nuevos bancos, alcanzando 4.921 oficinas en todo el país. A nivel de entidad, Bancoomeva ingresó en 25 departamentos con 89 oficinas, Falabella en 14 departamentos con 36 oficinas, Finandina en 8 departamentos con 11 oficinas, Pichincha en 14 departamentos con 29 oficinas y el Banco de la Mujer (WWB) en 24 departamentos con 101 oficinas. La región andina, una de las más activas económicamente, tiene la mayor concentración de oficinas bancarias.

Gráfica 8. Número de bancos por departamento



Fuente: cálculos de Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011

Como se observa, existen enormes diferencias en el negocio de las entidades bancarias. Éstas derivan de decisiones de tipo estratégico, que originan diversas estructuras en la composición de sus activos, de sus fuentes de fondos, en el perfil de riesgo de crédito asumido, en sus costos y precios, en su presencia geográfica, en las inversiones requeridas para desarrollar su infraestructura y en sus canales de atención, entre otras.

Expansión de la banca

En 2011, la banca vivió un proceso de expansión en el mercado doméstico con la transformación de cinco entidades financieras en establecimientos bancarios. De esta manera, el sector quedó integrado por 23 bancos, lo que representa una mayor profundización y mayores beneficios para los clientes financieros. En especial, la cartera de consumo se expandió con la llegada de los bancos especializados en este ramo, a saber Bancoomeva, Finandina, Falabella y Pichincha. De igual forma, la cartera de microcrédito contó con la incursión del Banco de la Mujer (WWB), el cual contribuyó a fortalecer esa modalidad.

En línea con esta dinámica, las compañías de financiamiento Serfinansa, Macrofinanciera y Finamérica, enfocadas en el segmento de microcrédito y crédito de consumo, recientemente han anunciado su intención de convertirse en bancos al igual que la cooperativa Coopcentral.

El sector bancario también ha venido fortaleciendo su presencia en los mercados externos, principalmente en Latinoamérica. En 2007, Bancolombia adquirió la operación del Banco Agrícola en el Salvador por US\$900 millones, seguido por el Banco de Bogotá en 2010, quien adquirió la operación del BAC Credomatic en Centroamérica por US\$1.900 millones. Por su parte, en el primer semestre de 2012, Davivienda compró la operación del HSBC en Costa Rica, Honduras y El Salvador por US\$801 millones y GNB Sudameris obtuvo la operación del HSBC en Colombia, Paraguay, Uruguay y Perú por cerca de US\$400 millones.

Algunas entidades extranjeras también están poniendo sus ojos en el mercado colombiano. En lo corrido de 2012, Corpbanca de Chile adquirió el Banco Santander Colombia y el Scotiabank de Canadá se hizo a una importante participación accionaria en Colpatria, uno de los mayores distribuidores de tarjetas de crédito. Existen también bancos extranjeros que buscan ingresar al mercado local mediante la conformación de nuevas entidades. Por ejemplo, Itaú BBA ingresó al país a través de una corporación financiera propia, y el Banco Azteca está evaluando la incursión al mercado colombiano como banco.

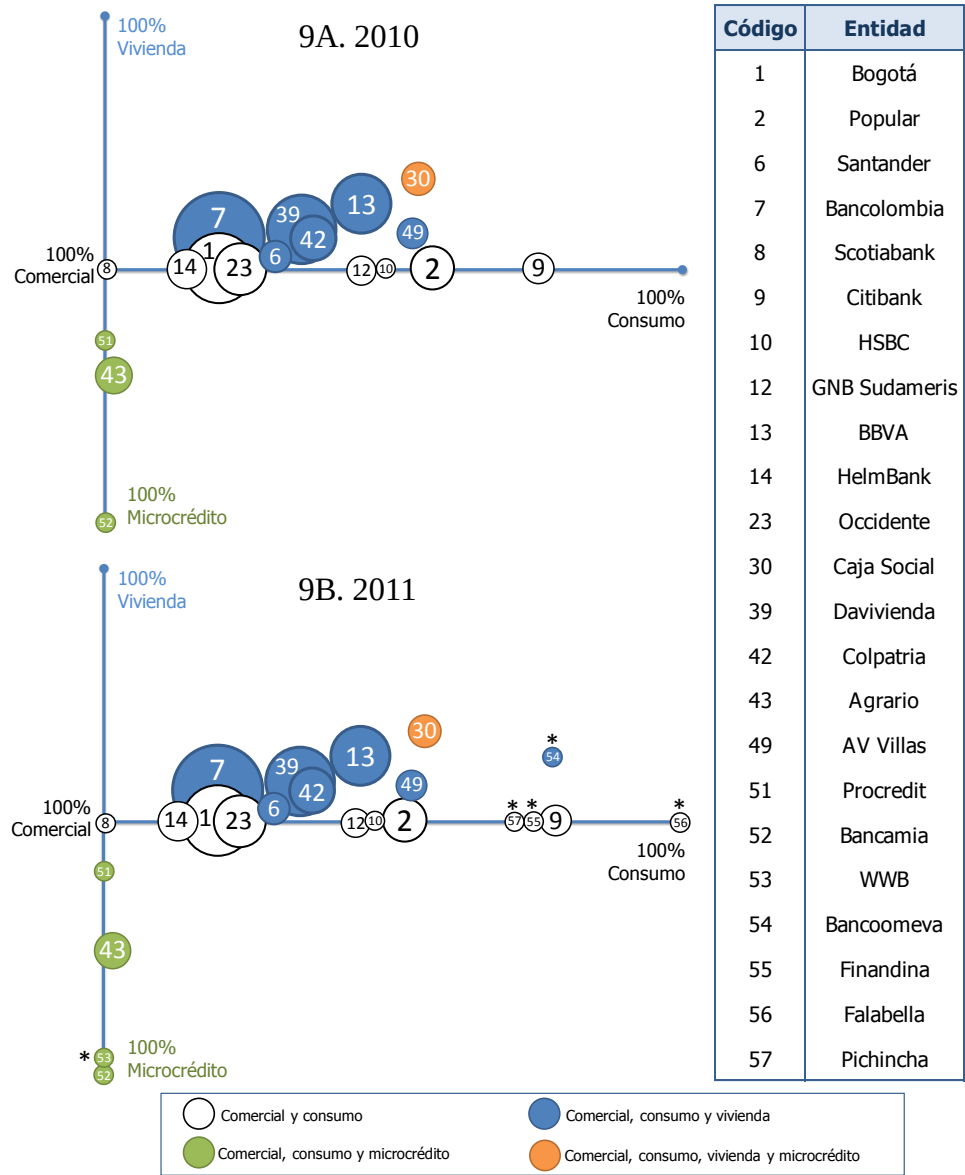
Estos movimientos en la banca colombiana se explican en parte por los márgenes de rentabilidad, el limitado grado de penetración financiera y una población con un ingreso creciente. En este sentido, esperamos que esta dinámica le permita a la industria bancaria seguir avanzando en su grado de competitividad e incrementar su portafolio de productos y servicios financieros.

Con el ánimo de analizar el cambio en la estructura de la industria bancaria entre 2010-2011, en el gráfico 9 se presenta un esquema de los establecimientos bancarios teniendo en cuenta su tamaño y la composición de su cartera.

Cada gráfica cuenta con cuatro puntos de origen, uno para cada tipo de cartera (comercial, consumo, vivienda, microcrédito), en el cual se ubicarían aquellas entidades cuyos créditos estén destinados en un 100% a alguna modalidad de crédito. En la medida en que el portafolio de crédito de una entidad esté compuesto por un segundo o tercer segmento, la esfera se moverá hacia el respectivo punto de origen.

Al contrastar los gráficos de 2010 y 2011, se puede observar que las entidades que incursionaron en el sector bancario durante el último año administran una proporción pequeña de la cartera de la industria y están especializadas en los nichos de consumo y microcrédito. De igual forma, se observa que los bancos locales se mantienen como líderes en el mercado, a pesar de la incursión de nuevas entidades. En efecto, la solidez financiera, la adecuada administración del riesgo y los amplios márgenes de rentabilidad le han permitido a la banca local consolidarse y expandirse en el continente.

Gráfico 9. Distribución de la industria por modalidad de cartera



Fuente: cálculos Asobancaria con base en SFC
Cifras a diciembre de 2011
Se omitió la participación en las modalidades que representan menos del 1% de la cartera total de una entidad
* Entidades que ingresaron al mercado colombiano en 2011

Conclusiones

Entonces ¿qué tipo de banca tenemos? El sector bancario colombiano es heterogéneo. La clase de productos, canales y servicios que ofrecen son el resultado de una decisión de negocio y estrategia. La única modalidad de cartera que es común denominador entre los 23 bancos es la cartera comercial. Sin embargo, no es la cartera objetivo en todas las entidades. Por ejemplo, para WWB y Bancamia esta modalidad solo tiene un peso de 3.6% y 2.7%, respectivamente, mientras que la cartera de microcrédito pesa 96.4% y 97.3%, respectivamente. Lo anterior es solo un ejemplo de las enormes diferencias en el negocio de las entidades bancarias.

2011 fue un año especialmente importante para el sector. Cinco entidades cambiaron su razón social para convertirse en bancos. Eso lo que quiere decir es que esas entidades, y las que faltan por entrar, ven en el mercado una tajada que se puede todavía explorar. Tal y como se muestra en la última sección de esta Semana Económica, las nuevas entidades entraron a especializarse en segmentos donde no todos los establecimientos ofrecen sus servicios como son el crédito de consumo y microcrédito. En esa misma vía están yendo los negocios de las entidades locales más grandes. Bancos como Davivienda, Bancolombia, Banco Bogotá y GNB Sudameris están viendo en otras plazas de la región la oportunidad de explorar mercados hasta ahora no muy conocidos. La misma evidencia la dejan los extranjeros que han entrado el mercado como Scotiabank, Itau BBA y Corpbanca.

A pesar de tener una banca diversa y universal en cuanto a la cantidad y calidad de productos y servicios que se ofrecen en el mercado de crédito y captación, al sector todavía le queda mucho trabajo por hacer. Indicadores como el de profundización financiera (cartera/PIB), que en promedio (2005-2011) se ubica en 23%, y el de bancarización, que al cierre de 2011 se ubicó en 65%, dan cuenta que todavía se puede hacer mucho más y que la competencia en el mercado puede seguir creciendo a favor tanto de sus negocios como de los consumidores financieros.

Colombia. Principales Indicadores Macroeconómicos

	2009	2010	2011					2012					2013	
			T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Proy.	Proy.	
PIB Nominal (COP MM)	504,6	543,7	147	152	155	161	616	161,2	164,3	166,3	174,0	665,8	713,7	
PIB Nominal (USD B)	247	284	78	85	81	83	317	90,0	92,0	92,0	96,1	367,6	397,4	
Crecimiento Real														
PIB real (% Var. Interanual)	1,7	4,0	5,0	5,1	7,5	6,1	5,9	4,7	4,9	4,0	4,9	4,6	4,4	
Precios														
Inflación (IPC, % Var. Interanual)	2,0	3,2	3,2	3,2	3,7	3,7	3,7	3,4	3,2	3,0	3,0	3,0	2,71.	
Inflación básica (% Var. Interanual)	2,7	2,6	2,8	3,1	3,0	3,2	3,2	3,0	1,9	2,0	2,8	2,8	...	
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2044	1914	1879	1780	1915	1943	1943	1792	1785	1808	1811	1811	1796	
Tipo de cambio (Var. % interanual)	-8,9	-6,4	(2,5)	-7,1	6,4	1,5	1,5	-4,7	0,2	1,6	-5,4	-6,8	-0,8	
Sector Externo														
Cuenta corriente (% del PIB)	-2,0	-3,1	-2,3	-2,5	-3,5	-3,1	-3,0	-2,0	...	...	...	-2,9	...	
Cuenta corriente (USD mmM)	-5,0	-8,9	-1,8	-2,2	-2,8	-2,5	-9,4	-1,8	...	...	...	-9,4	...	
Balanza comercial (USD mmM)	2,1	2,0	1,2	1,7	0,9	-0,6	3,2	1,3	...	...	...	...	...	
Exportaciones F.O.B. (USD mmM)	32,6	39,5	12,5	14,5	14,2	0,3	41,5	15,2	...	...	...	...	...	
Importaciones F.O.B. (USD mmM)	30,5	37,5	11,3	12,7	13,3	0,9	38,3	12,7	...	...	...	...	...	
Servicios (neto)	-2,8	-3,5	-0,9	-1,0	-1,0	-1,2	-4,2	-1,1	...	...	...	...	...	
Renta de los factores	-9,3	-11,9	-3,2	-4,0	-4,2	-3,7	-15,1	-4,2	...	...	...	...	...	
Transferencias corrientes (neto)	4,6	4,5	1,1	1,1	1,4	1,4	5,0	1,1	...	...	...	...	...	
Inversión extranjera directa (USD mM)	7,1	6,7	3,5	3,0	3,8	2,9	13,3	3,7	...	...	...	...	...	
Sector Público (acumulado)														
Bal. primario del Gobierno Central (% del PIB)	-1,1	-1,1	...	...	...	...	-0,1	...	...	...	...	0,2	...	
Bal. del Gobierno Central (% del PIB)	-4,1	-3,9	0,6	1,3	0,9	-2,8	-2,8	...	...	...	...	-2,4	-2,2	
Bal. primario del SPNF (% del PIB)	0,9	-0,1	...	...	...	...	1,1	...	...	...	...	0,1	...	
Bal. del SPNF (% del PIB)	-2,4	-3,1	1,2	2,5	2,3	-1,8	-1,8	...	...	...	...	-1,2	-1,0	
Indicadores de Deuda														
Deuda externa bruta (% del PIB)	22,7	22,4	20,4	20,7	21,7	22,8	22,8	20,6	...	...	...	...	...	
Pública (% del PIB)	15,7	13,7	12,0	11,9	12,5	12,9	12,9	11,9	...	...	...	...	...	
Privada (% del PIB)	7,0	8,7	8,4	8,8	9,2	10,0	10,0	8,8	...	...	...	...	...	
Deuda del Gobierno(% del PIB, Gob. Central)	37,7	38,4	36,3	34,2	35,1	...	35,4	...	...	...	...	35,1	33,9	

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*

	jul-12 (a)	jun-12	jul-11 (b)	Var real anual entre (a) y (b)
Activo	312.900	311.730	271.263	12,0%
Disponible	19.911	22.244	16.920	14,2%
Inversiones	59.172	58.806	54.839	4,7%
Cartera Neta	205.421	202.643	174.777	14,1%
Consumo Bruta	61.883	61.102	51.392	16,9%
Comercial Bruta	129.684	128.095	112.676	11,7%
Vivienda Bruta	17.310	16.890	13.897	20,9%
Microcrédito Bruta	6.041	5.938	5.006	17,1%
Provisiones**	9.497	9.382	8.196	12,5%
Consumo	3.886	3.810	2.993	26,0%
Comercial	4.897	4.871	4.553	4,4%
Vivienda	418	409	408	-0,6%
Microcrédito	296	292	241	19,4%
Otros	28.396	28.036	24.727	11,5%
Pasivo	269.114	268.852	235.103	11,1%
Depósitos y Exigibilidades	196.380	197.455	170.678	11,7%
Cuentas de Ahorro	93.464	96.010	86.326	5,1%
CDT	63.293	60.156	46.687	31,6%
Cuentas Corrientes	32.781	34.236	31.099	2,3%
Otros	6.841	7.053	6.565	1,2%
Otros pasivos	72.734	71.397	64.425	9,6%
Patrimonio	43.787	42.878	36.160	17,5%
Ganancia/Pérdida del ejercicio	3.834	3.416	3.341	11,4%
Ingresos por intereses	14.909	12.656	10.985	31,7%
Gastos por intereses	5.781	4.890	2.342	139,6%
Margen neto de Intereses	9.118	7.757	7.453	18,7%
Ingresos netos diferentes de Intereses	5.707	4.954	5.043	9,8%
Margen Financiero Bruto	14.824	12.712	12.496	15,1%
Costos Administrativos	6.796	5.786	6.096	8,2%
Provisiones Netas de Recuperación	1.928	1.606	1.145	63,5%
Margen Operacional	6.101	5.320	5.255	12,7%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	2,91	2,82	2,84	0,07
Consumo	4,70	4,77	4,48	0,22
Comercial	2,03	1,86	2,00	0,03
Vivienda	2,48	2,49	2,98	-0,50
Microcrédito	4,67	4,57	4,78	-0,11
Cubrimiento**	155,59	160,49	161,70	-6,11
Consumo	133,51	130,70	130,03	3,49
Comercial	186,06	204,51	202,46	-16,40
Vivienda	97,33	97,50	98,45	-1,12
Microcrédito	105,02	107,42	100,62	4,40
ROA	2,12%	2,15%	2,08%	0,0%
ROE	15,59%	15,83%	15,83%	-0,2%
Solvencia	n.d	14,99%	14,61%	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 2012 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