

# **E**volución y crisis del sistema financiero colombiano

Miguel Arango



NACIONES UNIDAS



Bogotá, D.C., Colombia, junio de 2006

Este documento fue preparado por el consultor Miguel Arango Ospina  
(miarango@colomsat.net.co)

Las opiniones expresadas en este documento, que no ha sido sometido a  
revisión editorial, son de exclusiva responsabilidad del autor y pueden no  
coincidir con las de la Organización.

---

Publicación de las Naciones Unidas

ISSN impreso 1684-9469

ISSN electrónico 1684-9477

ISBN: 92-1-322931-3

LC/L.2558-P

LC/BOG/L.11

N° de venta: S.06.II.G.86

Copyright © Naciones Unidas, junio de 2006. Todos los derechos reservados

Impreso en Naciones Unidas, Santiago de Chile

---

La autorización para reproducir total o parcialmente esta obra debe solicitarse al  
Secretario de la Junta de Publicaciones, Sede de las Naciones Unidas, Nueva York,  
N. Y. 10017, Estados Unidos. Los Estados miembros y sus instituciones  
gubernamentales pueden reproducir esta obra sin autorización previa. Sólo se les  
solicita que mencionen la fuente e informen a las Naciones Unidas de tal reproducción.

## Índice

---

<b>Resumen</b> .....	5
<b>Introducción</b> .....	7
<b>1. Evolución de la regulación</b> .....	9
<b>2. Evolución del sistema financiero colombiano e impacto de la crisis financiera</b> .....	13
<b>3. Evolución de los indicadores macroeconómicos fundamentales</b> .....	25
<b>4. Medidas aplicadas para enfrentar la crisis</b> .....	33
<b>5. Conclusiones y políticas</b> .....	37
<b>Siglas utilizadas</b> .....	41
<b>Bibliografía</b> .....	43
<b>Anexos</b> .....	45
<b>Serie estudios y perspectivas: números publicados</b> .....	99

## Índice de cuadros

Cuadro 1	Recursos estatales invertidos en la atención de la crisis, 1998-2000 .....	36
----------	--	----

## Índice de gráficos

Gráfico 1	Encaje legal bancario.....	10
Gráfico 2	Índice simplificado de represión financiera.....	11
Gráfico 3	Número de entidades.....	15
Gráfico 4	Participación número de entidades.....	15
Gráfico 5	Participación de activos por tipo de entidad.....	16
Gráfico 6	Valor de activos, crecimiento e inflación.....	17
Gráfico 7	Valor de inversiones, crecimiento y participación.....	17
Gráfico 8	Cartera vencida y crecimiento.....	18
Gráfico 9	Participación cartera vencida.....	19
Gráfico 10	Índice promedio de cobertura de cartera vencida.....	20
Gráfico 11	Cobertura de cartera vencida.....	20
Gráfico 12	Gastos de administración y personal vs activo.....	21
Gráfico 13	Rentabilidad del activo por tipo de entidad.....	21
Gráfico 14	Rentabilidad del activo bancos públicos y privados.....	22
Gráfico 15	Margen de solvencia vs coeficiente de cobertura de solvencia.....	23
Gráfico 16	Coeficiente de cobertura de solvencia por tipo de entidad.....	23
Gráfico 17	UPAC, inflación y DTF.....	26
Gráfico 18	Diferencia entre UPAC e inflación.....	26
Gráfico 19	Crecimiento de la cartera, cartera vs PIB, e inflación.....	27
Gráfico 20	Índice de tasa de cambio real.....	28
Gráfico 21	Cuenta de capital y financiera, y corriente.....	28
Gráfico 22	DTF real.....	29
Gráfico 23	Variación anual índice de precios de acciones en bolsa.....	30
Gráfico 24	Variación PIB.....	30

---

## Resumen

---

Durante los años noventa se presentaron grandes cambios en el sistema financiero colombiano. Ocurrieron modificaciones regulatorias de naturaleza cambiaria, monetaria y crediticia, además de las relacionadas con la estructura del sistema. La apertura comercial y financiera realizada a principios de la década del 90 y la crisis financiera establecieron el ambiente para que el sector iniciara un proceso de flexibilización y de modernización.

En este trabajo se presenta el resumen de la liberalización financiera representada por el Índice de represión financiera, la evolución financiera del sector que hace hincapié en las diferencias por tipo de entidad, el impacto diferenciado de la crisis según el previo deterioro de la solvencia del sector público, la deficiente regulación del sector hipotecario, y los problemas regulatorios y de estructura de capital del sector cooperativo. También se presentan las medidas implementadas para enfrentar la crisis, compuesta por los aspectos regulatorios, financieros y de intervención del Estado, y las características del mayor esfuerzo dedicado al sector público para su estabilización. Finalmente, se presentan las principales conclusiones y las medidas de política que se pueden derivar.

Los fenómenos que explican de mejor forma la ocurrencia de la crisis financiera de fin de siglo en Colombia, son: la liberalización financiera, el *boom* crediticio, el deterioro de los términos de intercambio, la revaluación constante durante la década, la reducción de los precios de los activos, el incremento de las tasas de interés al final de la década, la deficiente regulación del sector hipotecario y cooperativo y, principalmente y en forma fundamental, la repentina y abrupta suspensión de los flujos de capital externos ocurrida en la mitad de los años noventa.

Las recomendaciones del trabajo giran en torno a los flujos de capitales externos, al continuo monitoreo sobre la estrecha relación entre los factores macroeconómicos y el sector financiero, a la adecuada supervisión del sector cooperativo, a la creación de instrumentos de consolidación y control de los conglomerados financieros y a los mecanismos para supervisar la eficiencia del sector. Adicionalmente, se hacen recomendaciones sobre el incremento de la ponderación de riesgo de los papeles estatales, sobre una formulación normativa que considere los riesgos de los clientes y no sólo los de las entidades; y que en ningún caso se excluya de la regulación y de la supervisión a sectores específicos que participan en el sector. Finalmente, se advierte sobre la necesidad de contar con un compromiso de blindaje de las entidades públicas.

## Introducción

---

Durante la década pasada se presentaron en Colombia grandes modificaciones en el sistema financiero, tal como ocurrió en otros países de América Latina. Se realizaron cambios regulatorios de naturaleza cambiaria, monetaria y crediticia, además de las relacionadas con la estructura del sistema. La apertura realizada a principios de la década del 90 estableció el ambiente para que el sistema financiero iniciara el proceso de flexibilización y modernización.

La regulación abrió las puertas para que las entidades fueran más homogéneas y competitivas, para que las diferencias existentes entre entidades al momento de iniciar la década del 90 prácticamente desaparecieran, y estimuló la generación de economías de alcance que permitieron la ampliación de la oferta de servicios financieros. La nueva estructura del sistema se definió y se consolidó durante la década pasada, por la conjunción de los cambios anotados, la crisis financiera y diferentes fenómenos que determinaron las características actuales del sector financiero.

Con el objeto de entender la evolución del sector y la crisis financiera se expone en el primer capítulo del trabajo la regulación expedida, que generó los cambios de la liberalización financiera los cuales se resumen con el Índice de Represión Financiera. El siguiente aparte presenta la evolución financiera del sector, haciendo hincapié en las diferencias por tipo de entidad y en la evolución de su solvencia, que señala que la crisis impactó en forma diferenciada según el tipo de entidad. Al sector público según su solvencia previa, al sector hipotecario según las deficiencias regulatorias y al sector cooperativo según sus problemas regulatorios y de estructura de capital. El tercer capítulo resume las medidas implementadas para

enfrentar la crisis, compuestas por respuestas regulatorias, financieras y de intervención tomadas por las diferentes instancias del Estado y que muestran que el mayor esfuerzo se dedicó al sector público.

Finalmente, se presentan las principales conclusiones y las medidas de políticas que se pueden derivar de ellas. La liberalización financiera, el *boom* crediticio, el deterioro de los términos de intercambio, la revaluación constante durante la década, la reducción de los precios de los activos, el incremento de las tasas de interés al final de la década, la deficiente regulación del sector hipotecario y cooperativo, y, principalmente y en forma fundamental, la repentina y abrupta suspensión de los flujos de capital externos ocurrida en la mitad de los noventa, son los fenómenos que explican de mejor forma la ocurrencia de la crisis financiera de fin de siglo en Colombia.

## 1. Evolución de la regulación

---

A finales de los años 80 y principios de los 90 Colombia llevó a cabo la fase más importante y fundamental de la liberalización financiera, por medio de una reforma financiera y una apertura de capitales.

La modernización del sistema financiero con la expedición de la ley 45 de 1990, estableció el esquema de matrices y filiales, la libertad de entrada y salida de los mercados, redefinió la estructura del sector y de sus servicios, y reguló los flujos de información. Por su parte, la ley 35 de 1993 aprobó la ampliación de las operaciones que podían hacer los diferentes intermediarios, autorizó la creación de las entidades especializada en leasing, facilitó la liberación de plazos y tasas de interés, permitió a las Corporaciones de ahorro y Vivienda-CAV a captar en pesos y amplió las operaciones de las CAV, de las Compañías de Financiamiento Comercial-CFC y de las Corporaciones Financieras-CF. En particular eliminó el monopolio del ahorro de las CAV que tenían desde su creación en 1972. Adicionalmente, la ley 9 de 1991 eliminó el límite del 49% que existía para la inversión extranjera. Por último, el decreto 663 de 1993 actualizó el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero<sup>1</sup> e incorporó las normas que se habían expedido hasta esa fecha.

La estructura institucional del país se vio fortalecida con la expedición de la ley 31 de 1992, o ley del Banco de la República, en desarrollo de preceptos Constitucionales de 1991, que establecieron su

---

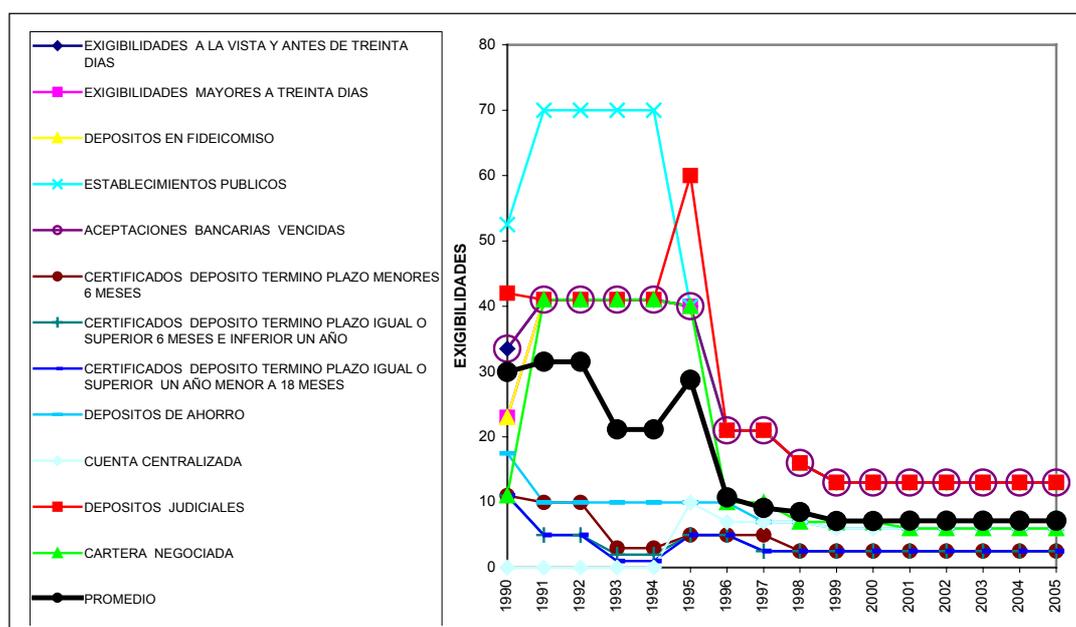
<sup>1</sup> Inicialmente, el decreto 3159 de 1982, en su artículo 25, revistió al Presidente de facultades extraordinarias para que expidiera un estatuto que debía recoger todas las normas desde 1923. Por lo tanto, se expidió el Decreto ley 1730 de 1991, titulado Estatuto Orgánico el Sistema Financiero.

papel como banca central y prestamista de última instancia, como autoridad monetaria, cambiaria y crediticia, con un fuerte blindaje de su operación e independencia. La Constitución le asignó fundamentalmente la tarea de velar por el control de la inflación, lo cual se ha logrado en forma exitosa hasta la fecha.

Posteriormente, la ley 510 de 1999, presentada al Congreso a finales de 1997, reforzó los temas de regulación y supervisión, estableció normas claras para la entrada y salida de las entidades, estableció exigencias precisas para la consolidación y los riesgos que asume el sistema. Luego de esta última modificación ya no quedó ninguna operación activa especializada, excepto las de leasing y fiducia. El mismo año se promulgó la ley 546 del sistema de vivienda, que indicó que las CAV debían convertirse en bancos comerciales durante los siguientes tres años, reduciendo los tipos de entidades que existían hasta ese momento.

Por otra parte, la liberalización fue reforzada con la expedición de las normas que reglamentaron la apertura de capitales. La regulación cambiaria contenida en la ley 9 de 1991 sustituyó el decreto-ley 444 de 1967, y modificó radicalmente el régimen que venía rigiendo, al establecer las bases de un mercado libre de divisas y la flexibilización de las operaciones cambiarias, y el Banco de la República reglamentó la materia con la expedición de las resoluciones 57 y 21 que son la base de la actual legislación.

**Gráfico 1**  
**ENCAJE LEGAL BANCARIO**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria. Investigación del autor.

Las reformas realizadas también tocaron el ámbito monetario, cuando el Banco de la República modificó el manejo de los encajes, al disminuir su dispersión y tamaño, por productos y clase de entidad.<sup>2</sup> Los cambios muestran que el encaje promedio de 1990 a 1995 (30%) fue

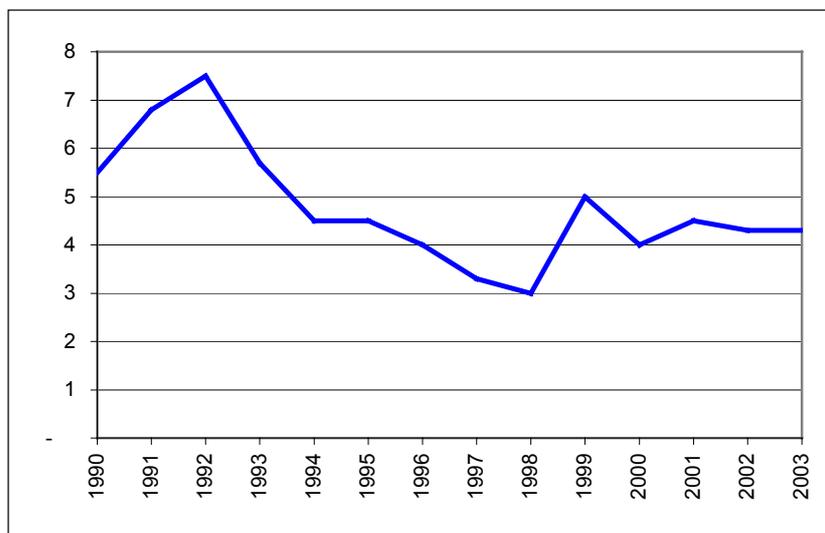
<sup>2</sup> Ver anexos 8 y 9. El encaje dejó de ser utilizado como instrumento de política monetaria.

sustancialmente más alto y disperso que en el resto de la década (7%), lo que disminuyó el grado de represión financiera de la economía<sup>3</sup> (Gráfico 1), como se verá posteriormente.

De igual manera, se redujeron las inversiones forzosas, ya que solo a mediados de la década el sector financiero dejó de sufrir esta destinación específica de recursos, aunque en la actualidad todavía continúan dos inversiones forzosas: las de la VIS y la de FINAGRO. En noviembre de 1998 se creó el impuesto del dos por mil a las transacciones financieras, destinado a atender los problemas de la crisis financiera generados en el sector público y cooperativo, y el cual se incrementó a tres por mil en 2001 y a cuatro por mil en 2003, lo cual aumentó la represión financiera que había disminuido constantemente durante toda la década.

Por otra parte, la Superintendencia Bancaria expidió las normas de supervisión y control encaminadas a enfrentar la apertura de capitales y a controlar el efecto en los riesgos de la globalización, basadas en las recomendaciones de Basilea. Se emitieron resoluciones sobre calificación de crédito y cartera a finales de 1989 que fueron reforzadas posteriormente. Entre 1989 y 1994 se estableció la forma de calcular el capital adecuado y, en este último año, también se emitieron las normas sobre deudas y concentración de riesgos crediticios. Adicionalmente, la valoración a precios de mercado se estableció en 1995 y, a principios de 1996, se expidió la norma sobre gestión de activos y pasivos, las cuales entraron en operatividad dos años después. La norma depurada sobre administración del riesgo de mercado se expidió a finales del año 2000. En consecuencia, durante toda la década pasada se expidieron e implantaron las normas actuales sobre administración de riesgos en el sistema, en concordancia con la liberalización financiera.

**Gráfico 2**  
**ÍNDICE SIMPLIFICADO DE REPRESIÓN FINANCIERA**



Fuente: Villar, Salamanca y Murcia (2005).

La Ley 795 de enero de 2003 dedicó su esfuerzo a organizar diferentes aspectos para fortalecer el esquema institucional del sistema financiero. En este sentido, se reglamentó la exclusión de activos y pasivos, el desmonte progresivo de una entidad, los capitales mínimos, se

<sup>3</sup> Los encajes son parte fundamental del índice de represión financiera que construyeron Carrasquilla y Zárate (2002), y posteriormente Villar, Salamanca y Murcia (2005).

reforzó es esquema de defensa del consumidor, las normas sobre transparencia de la información, el defensor del cliente y las quejas, además de refinar el régimen sancionatorio administrado por la Superbancaria. También se aclararon algunos puntos fundamentales del funcionamiento de la Central de Inversiones-CISA, del Bancoagrario, de Fogafin, del IFI,<sup>4</sup> de la Superintendencia de la Economía Solidaria y de la Superintendencia Bancaria. Adicionalmente, se estableció formalmente el Comité de Coordinación para el Seguimiento al Sector Financiero,<sup>5</sup> que se encarga de compartir oficialmente la información microeconómica y macroeconómica del sector financiero para su buen funcionamiento y control.<sup>6</sup>

El impacto de la desregulación descrito se resume en el índice simplificado de represión financiera construido con base en los encajes, inversiones forzosas e impuesto a las transacciones (Gráfico 2). Según este índice, la represión financiera disminuyó en forma importante durante la década, hasta cuando se estableció el impuesto a las transacciones, que lo incrementó al mismo nivel de 1995.

---

<sup>4</sup> Posteriormente el IFI fue fusionado con Bancoldex en 2003.

<sup>5</sup> Hacen parte de este comité el Ministerio de Hacienda, el Banco de la República, la Supervalores, la Superbancaria y Fogafin.

<sup>6</sup> Estas reuniones se llevaban a cabo, de vez en cuando, por parte de la Superintendencia Bancaria y el Banco de la República pero no existía un mecanismo formal obligatorio.

## 2. Evolución del sistema financiero colombiano e impacto de la crisis financiera

---

El presente capítulo expone la evolución de las principales variables e indicadores del sistema, por tipo de entidad, haciendo hincapié en los cambios de la estructura del sector y en el impacto de la crisis durante la segunda parte de la década del los 90. Se presentan gráficamente los resultados, y los anexos contienen la información por institución desde 1985 hasta 2004.<sup>7</sup>

Las series describen el sector durante la segunda parte de la crisis de los ochenta, la primera parte de los noventa cuando se inicia la liberalización financiera, la crisis de los noventa y finaliza con la consolidación del sector en la primera parte del siglo. Adicionalmente, las variables macroeconómicas fundamentales impactan el tamaño del sector, su profundización, su calidad y su posterior recomposición. A la vez, el indicador que refleja la solvencia de las entidades muestra las marcadas diferencias entre los diferentes tipos de entidad. Finalmente, se observa que la crisis de los noventa se convirtió en un fuerte incentivo para mejorar la eficiencia del sector.

---

<sup>7</sup> La información proviene de la Superintendencia Bancaria y de la Asociación Bancaria de Colombia, aunque presenta inconvenientes por la falta de series completas. Al futuro es necesario adelantar un trabajo de organización de la información del sistema.

## • Número de entidades

La evolución del número de entidades del sector durante el período estudiado varió fuertemente, al pasar de 87 entidades de crédito<sup>8</sup> en 1985, a 147 en 1996 y a 57 en 2004 (Gráficos 3 y 4).<sup>9</sup> El incremento sustancial en el número de entidades se inició en 1993, promovido por la liberalización financiera establecida en las leyes 45 del 90 y 35 del 93, y por el incremento de la demanda, producto de los efectos de la apertura e impulsada por el *boom* crediticio, que posibilitó la existencia de entidades pequeñas en nichos específicos. Posteriormente, la disminución de entidades ocurrió debido a los procesos de intervención, liquidación voluntaria, y absorción o fusión de entidades. A diciembre de 2004 habían desaparecido 92 entidades con respecto al año de mayor número: 16 bancos y CAV, 22 Corporaciones Financieras-CF, 21 CFC y 33 CFC-Leasing.<sup>10</sup>

La reducción del número de Bancos tiene que ver con la reestructuración de las entidades públicas como la Caja Agraria y la creación del nuevo Banco Agrario,<sup>11</sup> la intervención del Banco Central Hipotecario-BCH y del Banco del Estado, por sus antiguos problemas de solvencia, la desaparición de los bancos de inversión Ecuatoriana Andino y Pacífico por sus problemas administrativos y de liquidez, la intervención de los bancos cooperativos Uconal y Bancoop por sus problemas de solvencia y liquidez causados por su estructura patrimonial, la intervención de Granahorrar y Banco Selfin por razones de liquidez, y la retirada de Bank of América de Colombia. De acuerdo con la ley 510/99, todas las CAV debían convertirse en bancos para el año 2002; Concasa ya se había fusionado con el Banco Cafetero, Ahorramás se fusionó con AvVillas y esta última se convirtió en banco, CAV Colpatria y CAV Corpavi se fusionaron con el Banco Colpatria, Granahorrar fue intervenida por problemas de liquidez y entre los socios y convertida en banco, y el BCH fue liquidado y sus activos y pasivos fueron absorbidos por el Banco Cafetero y Granahorrar.

Por su parte, las CF habían perdido su razón de ser y, aunque se modificó su regulación para que pudieran ejercer de mejor forma su función de bancos de inversión, esto no fue suficiente para detener su desaparición. En efecto, la totalidad de las entidades cerraron o se fusionaron. Ninguna fue intervenida. El IFI, que era del Estado, fue absorbido por Bancoldex. En la actualidad, las CF más grandes están definiendo su situación, ya que Corfinsura se está fusionando con Bancolombia, y Corficolombiana se prepara para fusionarse con Corfivalle, de tal manera que solo quedarán dos entidades de esta clase (Corficolombiana y Colcorp).

Las CFC han tenido una evolución mas accidentada ya que varias de ellas fueron intervenidas por la autoridad de control, pero también muchas fueron fusionadas con sus matrices (bancos) o absorbidas por otras, como el Grupo Aval que adquirió varias de ellas. Las CFC-Leasing siguen existiendo, porque la regulación no permite todavía que los bancos realicen esta operación. Para el momento en que los bancos puedan hacer leasing desaparecerán las diez que quedan, absorbidas por sus matrices, para un total final de 41 entidades.

El número de bancos aumentó su participación en detrimento de las CAV, que se convirtieron en bancos en 2001, y por la desaparición de las CF (Gráfico 4). Por otra parte, la concentración del sector indica que el Grupo Aval<sup>12</sup> tiene 27% del mercado y Bancolombia 21%, y las demás entidades se reparten el 52% restante, distribuido de la siguiente forma: el Banco Santander España 3%, el BCSC (Caja Social) 4%, City 3%, Colpatria 3%, Megabanco 2%, Davivienda 7% y BBVA 7%. Por su parte,

<sup>8</sup> Bancos, Corporaciones de ahorro y Vivienda-CAV, Compañías de financiamiento comercial-CFC, Corporaciones Financieras-CF.

<sup>9</sup> En el año 2005 continuó el proceso de consolidación del sector. Se fusionaron Bancolombia, Corfinsura y Conavi. Banco Caja Social con Colmena. Banco Tequendama y Banco Sudameris. Davivienda y Banco Superior. Corficolombiana con Corfivalle; es decir, seis entidades menos.

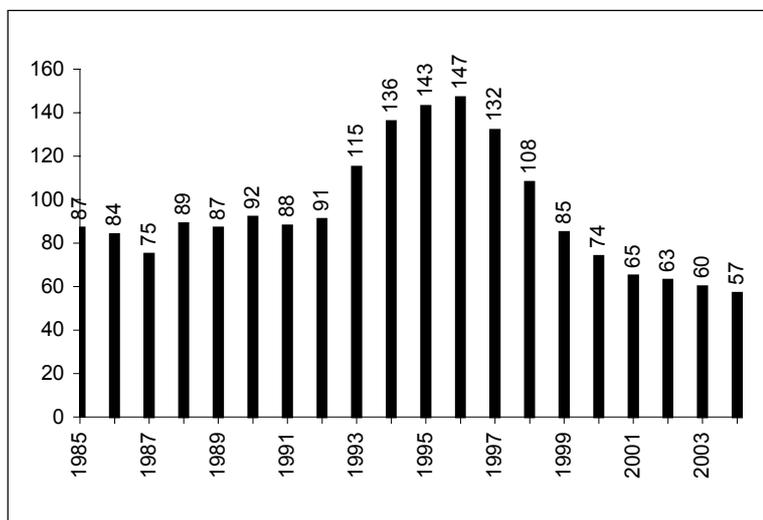
<sup>10</sup> El Anexo 13 tiene la información consolidada de todas las variables estudiadas y es la base para todos los gráficos presentados.

<sup>11</sup> En octubre de 1998 se determinó la creación del Banco Agrario y la liquidación de la Caja Agraria, luego de un estudio adelantado conjuntamente entre el Ministerio de Hacienda, Planeación Nacional, Fogafin, FINAGRO y Superintendencia Bancaria.

<sup>12</sup> El Grupo Aval incluye los bancos de Bogotá, de Occidente, Popular y AvVillas, las Corporaciones Financieras Colombiana y del Valle. En Bancolombia se incluyen Bancolombia, Conavi, Corporación Financiera Nacional y Suramericana, y Colcorp.

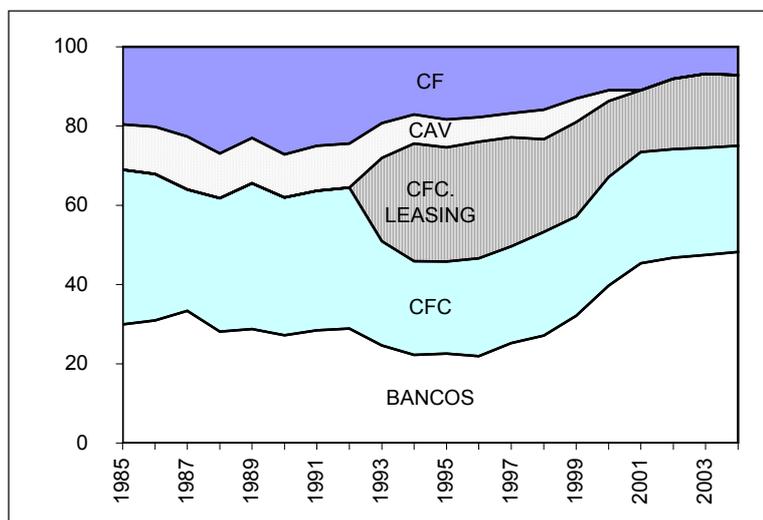
los bancos que actualmente son del Estado tienen 15% del mercado (Granahorrar 3%, Bancafé 6% y Banco Agrario 6%).<sup>13</sup>

**Gráfico 3**  
**NÚMERO DE ENTIDADES**



Fuente: Superintendencia Bancaria. Sistema de información y Publicaciones.

**Gráfico 4**  
**PARTICIPACIÓN NÚMERO DE ENTIDADES**  
(Porcentaje)



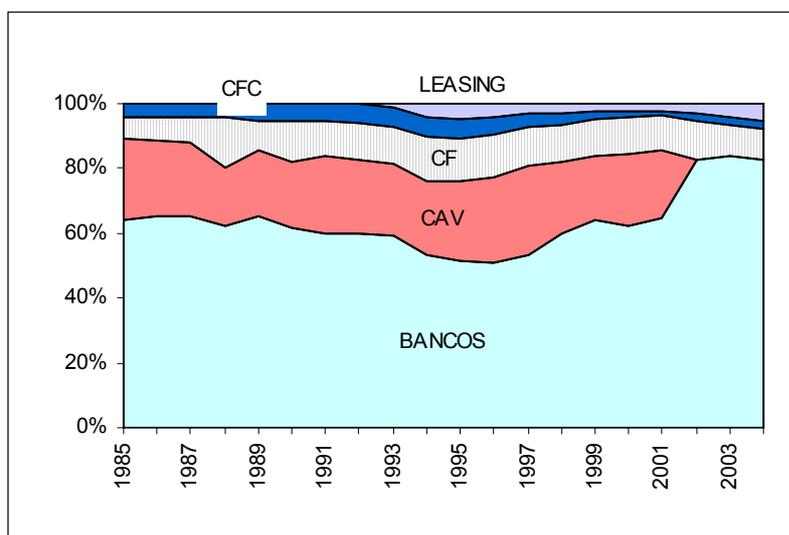
Fuente: Superintendencia Bancaria y ABC. Sistema de información y Publicaciones.

<sup>13</sup> Granahorrar fue adquirido por el BBVA. Bancafé durante el año 2004 y principios del 2005 se trató de vender, pero no hubo éxito en la gestión, por lo que se liquidó y fue absorbido por una nueva entidad del Estado, surgida de la escisión de una parte de Granahorrar, creada para recibir los activos, pasivos y contratos de Bancafé. El Banco Agrario es el único, que se considera estructuralmente destinado a ser del Estado.

• **Activos**

La distribución del número de entidades por tipo es totalmente diferente a la distribución del valor de los activos (Gráfico 5). Durante el período estudiado los bancos pasaron de representar 60% a 85% de los activos del sector, como resultado de la conversión de las CAV en bancos, la disminución de la participación de las CFC y de las CFC-leasing. En el año 1992 y 1993 se observa una ligera disminución de la participación de los bancos como consecuencia de la creación de las CFC-Leasing y el leve aumento de las CFC en el mercado del crédito de consumo.

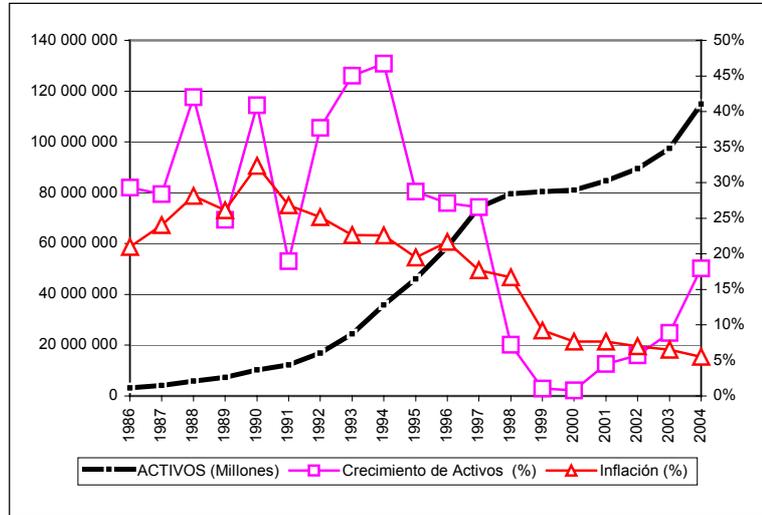
**Gráfico 5**  
**PARTICIPACIÓN DE ACTIVOS POR TIPO DE ENTIDAD**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria y ABC. Sistema de información y Publicaciones.

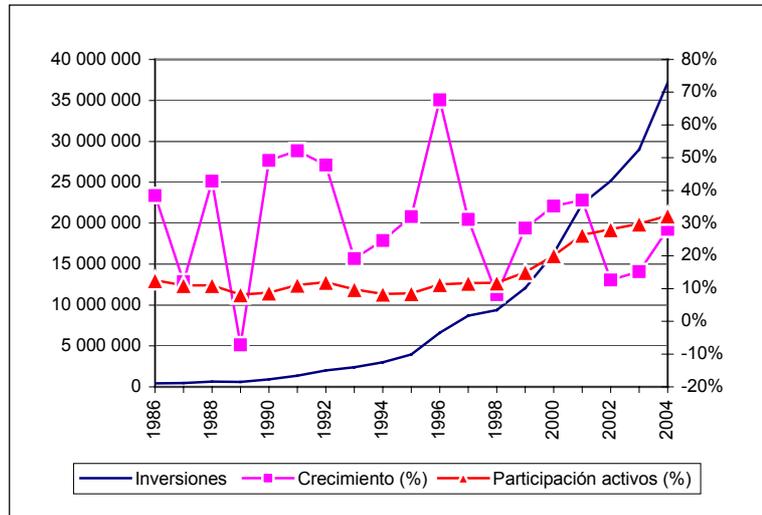
Por otra parte, la distribución anterior corresponde a activos que se incrementaron sustancialmente durante el período, al pasar, en pesos corrientes, de \$5 billones a \$110 billones en 20 años (Gráfico 6). Los primeros diez años muestran un ritmo de crecimiento sustancial, que osciló alrededor de 35% anual, con años que alcanzaron 20% en 1991 y 45% en 1994, valores superiores a la inflación de cada año en hasta 25 puntos, como en los años 1993 y 1994. Posteriormente, el crecimiento se redujo muy por debajo de los niveles anteriores, como reflejo de la disminución del ritmo de crecimiento de la demanda interna y la suspensión de los flujos de capital incluso por debajo de la inflación (Anexo 1).

**Gráfico 6**  
**VALOR DE ACTIVOS, CRECIMIENTO E INFLACIÓN**  
(Millones de pesos y porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

**Gráfico 7**  
**VALOR DE INVERSIONES, CRECIMIENTO Y PARTICIPACIÓN**  
(Millones de pesos y porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

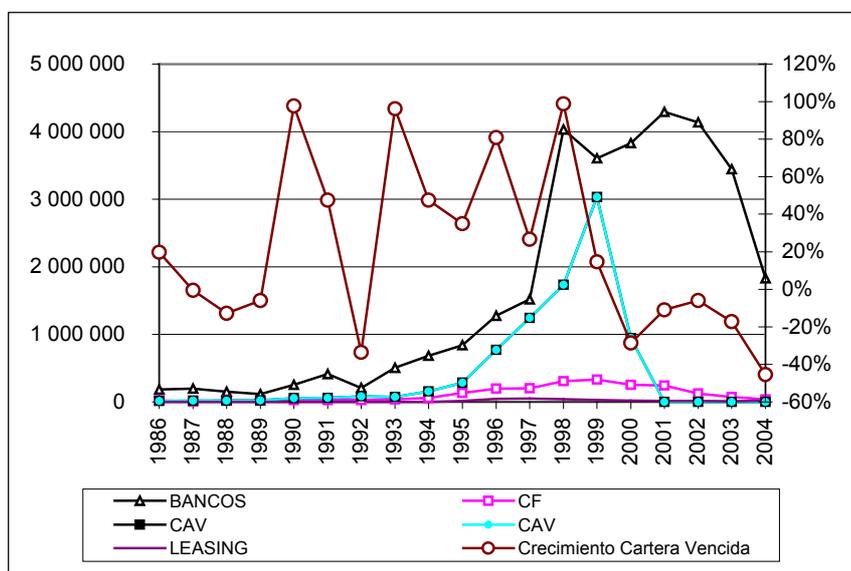
Las inversiones de los bancos han incrementado su participación en los activos totales, principalmente a partir de 1996, luego de la crisis, al pasar de 10% a 31% en el 2004, exponiendo al sistema en forma mucho más intensa al riesgo de mercado proveniente de estas inversiones, que en su mayoría son en papeles del Estado (Gráfico 7). Este cambio fundamental en la estructura de los balances no ha sido considerado adecuadamente por la regulación colombiana, mientras que en

América Latina algunos países ya lo han tenido en cuenta<sup>14</sup> y han incrementado la ponderación de los activos en el cálculo de solvencia.

• **Cartera**

La cartera vencida se incrementó sustancialmente a partir de 1996 (Gráfico 8), al pasar de \$1,5 billones a \$4,2 billones en el 2001. Posteriormente, dieron sus frutos los esfuerzos del sector y del Estado para sanear este activo, particularmente la hipotecaria de vivienda,<sup>15</sup> y en la actualidad la cartera vencida es sustancialmente menor. Sin embargo, el mayor valor de la cartera vencida ha pertenecido a los bancos y las CAV. A partir de 1998 la cartera vencida disminuyó en forma marcada, y desde el 2000 ha tenido un crecimiento negativo. En la actualidad la mayor proporción de cartera vencida la tienen los bancos (Gráfico 9 y Anexos 4 y 5).

**Gráfico 8**  
**CARTERA VENCIDA Y CRECIMIENTO**  
(Millones de pesos y porcentaje)

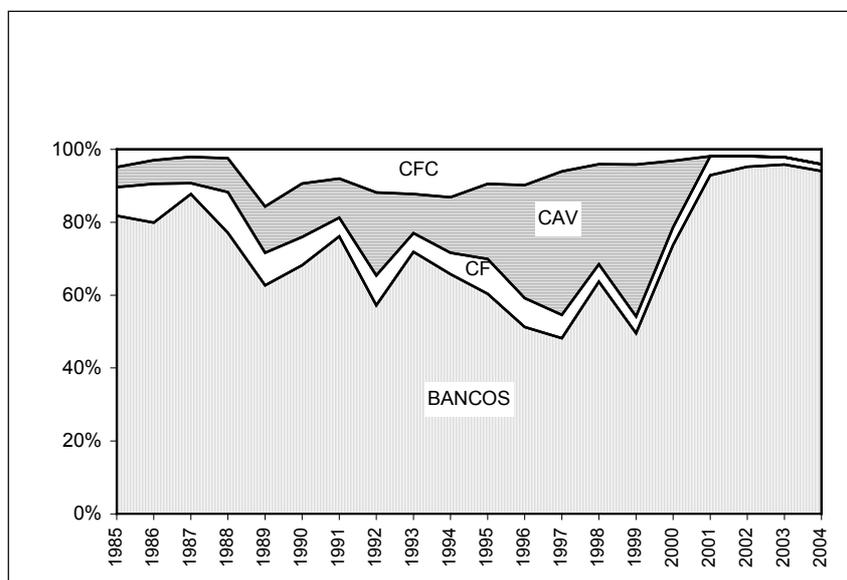


Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

<sup>14</sup> Chile y Ecuador consideran una ponderación de activos de 10% para la deuda del gobierno central; Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Perú, y Venezuela consideran una ponderación de activos entre el 20% y el 100% de las deudas de entes territoriales (subnacionales) y otras instituciones públicas. Los activos públicos tienen una volatilidad tres veces superior a la de los países desarrollados (BID, Descadenar el Crédito-2004. Capítulo 6).

<sup>15</sup> La creación de CISA como colector de bienes dados en pago facilitó el proceso de comercialización de estos bienes.

**Gráfico 9**  
**PARTICIPACIÓN CARTERA VENCIDA**  
 (Porcentaje)

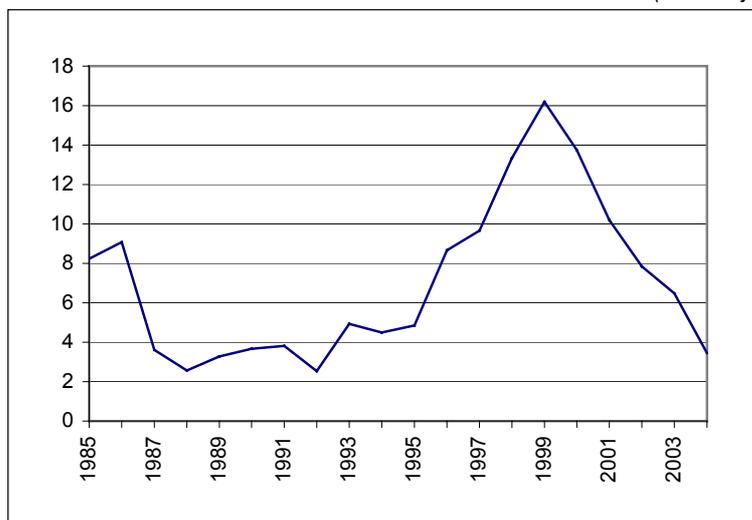


**Fuente:** Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

El índice de cartera vencida se incrementó desde 1992 (Gráfico 10) al iniciar un proceso de crecimiento que se aceleró en 1995, llegando a niveles del 16% en 1999. Posteriormente, descendió hasta el 4% de la actualidad. Por su parte, la relación de provisiones a cartera vencida (cobertura) ha sido diferente según cada tipo de entidad. Los bancos han tenido el nivel más alto, por encima de las CAV y de las CFC (Gráfico 11), pero bastante inferior al 100% deseado, hasta el año 2003 cuando superó dicho nivel. Actualmente presentan un índice de 140%. Las CFC también han llegado al 100% de cobertura, gracias a la regulación y al esfuerzo del sistema. Sin embargo, los bajos niveles de cobertura que exhibían las entidades antes de la crisis, indican la vulnerabilidad que tenía el sistema.

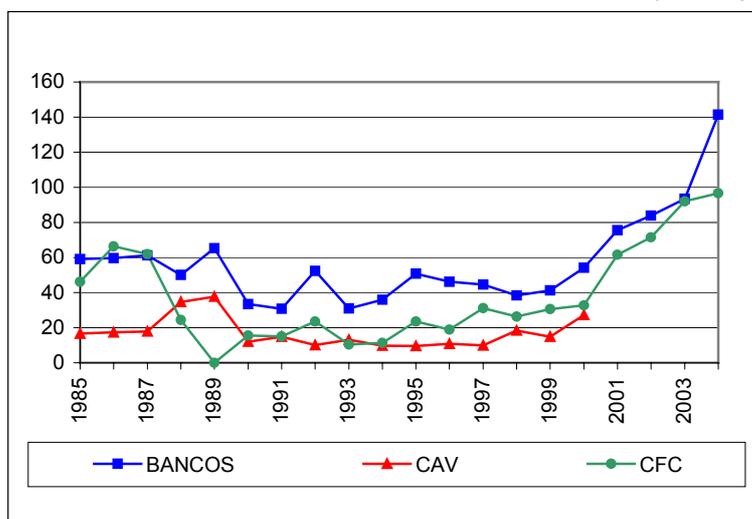
Adicionalmente, la cartera presentó un deterioro marcado y la necesidad de provisiones adicionales, por cuanto el precio de la finca raíz se redujo fuertemente. En efecto, el índice de finca raíz deflactado creció aceleradamente de 60 en 1990 a 120 en 1996, y luego descende hasta 80 en el 2001 (Uribe y Vargas, 2002), generando una exposición mayor de este activo por la disminución del valor de las garantías hipotecarias (Anexo 6).

**Gráfico 10**  
**ÍNDICE PROMEDIO DE COBERTURA DE CARTERA VENCIDA**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

**Gráfico 11**  
**COBERTURA DE CARTERA VENCIDA**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria. ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

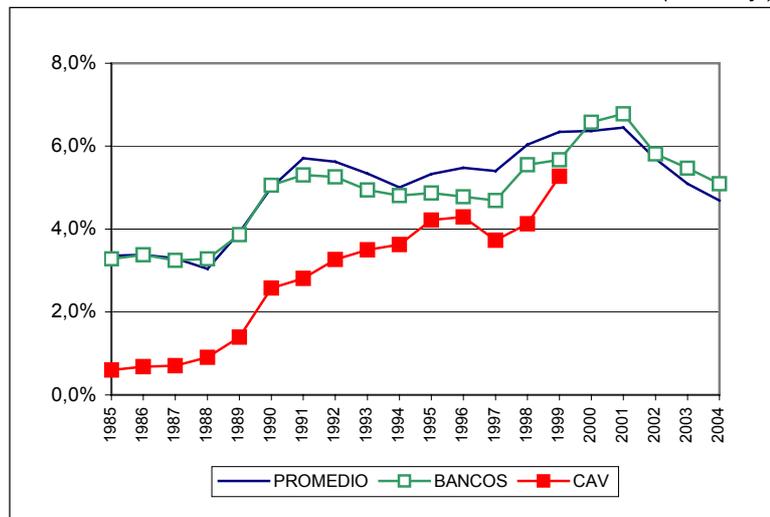
- **Eficiencia del sistema**

La eficiencia del sistema, medida por la relación entre los gastos administrativos y de personal contra el activo, se deterioró desde 3,2% en 1985 hasta 6,5% en 2001, para luego mejorar a 5% en 2004 (Gráfico 12). Los bancos lideraron este comportamiento. Mientras que las CAV, que tenían una estructura liviana, fueron disminuyendo su eficiencia, al incrementar la relación de 0,8% en 1985 hasta 5% en 1999 cuando se convirtieron en bancos. La ruptura de este comportamiento ineficiente ocurrió

en 2001, cuando el indicador cambió la tendencia de deterioro mantenida durante los últimos 15 años. Por otra parte, considerando factores adicionales, entre ellos la reducción de la represión financiera (Gráfico 2), desde 1992 el sector ha mejorado su eficiencia (Janna Gandul, 2003). Antes de la crisis la mejora fue por factores externos y después de ella por factores internos. Es decir, la crisis indujo a los actores a considerar finalmente la disminución de sus costos internos ligados a la estrategia productiva del sector, lo que no se había logrado anteriormente, sugiriendo, adicionalmente, que éste debe ser un elemento de supervisión para las autoridades de control y no solo un factor más de la administración de las entidades.

**Gráfico 12**  
**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL VS ACTIVO**

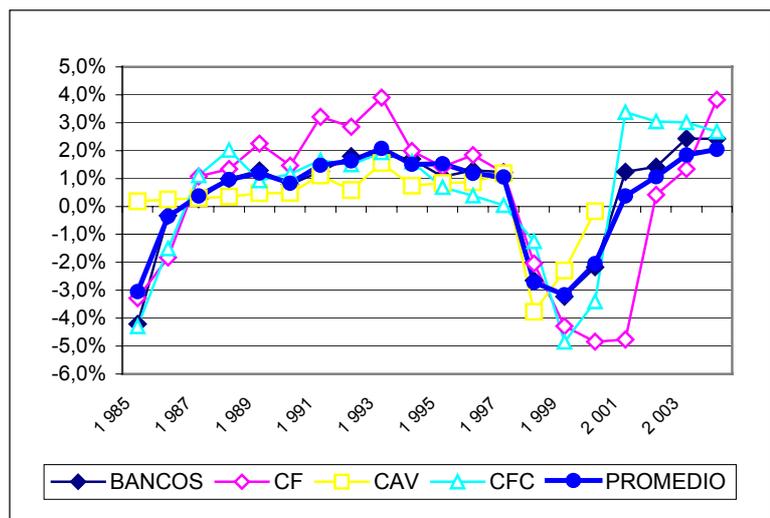
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria y ABC. Sistema de información y Publicaciones.

**Gráfico 13**  
**RENTABILIDAD DEL ACTIVO POR TIPO DE ENTIDAD**

(Porcentaje)

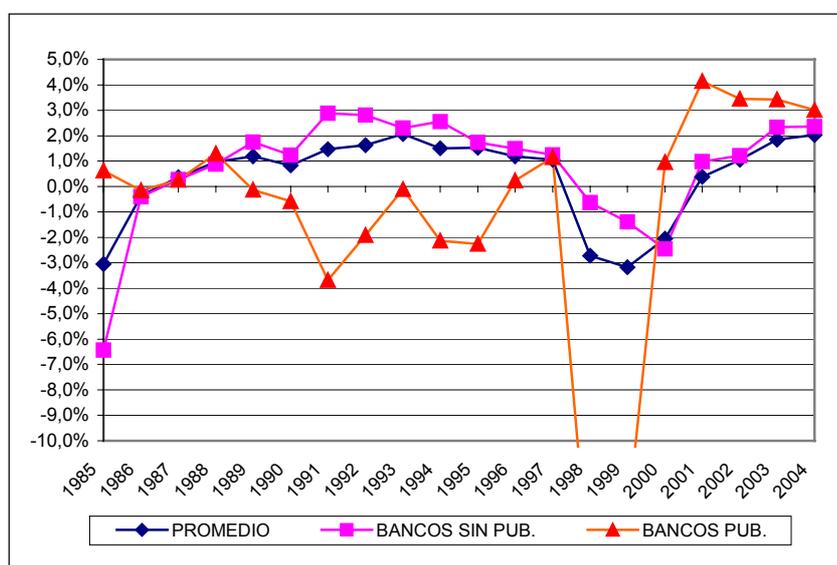


Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

## • Rentabilidad

La rentabilidad del activo muestra claramente el ciclo realizado por todo el sistema financiero. En 1986 tenía una rentabilidad negativa en promedio de -3%, que fue mejorando hasta alcanzar su máximo de 2% en 1993; descendió paulatinamente hasta -3% en 1999 durante la crisis. Posteriormente, se ha recuperado la rentabilidad del activo hasta 2% en promedio en 2004 (Gráfico 13). Sin embargo, esta situación fue afectada fuertemente por el sector público. Este sector mantuvo una rentabilidad cercana a cero o negativa durante todo el período estudiado, de hasta -3% (en 2001 de -14%) y, en cambio, el sector privado mostró una rentabilidad negativa solo durante los años de la crisis, de máximo 1,8% (Gráfico 14). En la actualidad, luego de su depuración, la rentabilidad del sector público es positiva y del mismo nivel que la del sector privado (Anexo 3).

**Gráfico 14**  
**RENTABILIDAD DEL ACTIVO BANCOS PÚBLICOS Y PRIVADOS**  
(Porcentaje)



**Fuente:** Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones.

Por su parte, la rentabilidad del activo de las CAV fue inferior al promedio del sistema desde 1987 y hasta su conversión en bancos (Gráfico 13). Sin embargo, la baja rentabilidad durante la crisis está explicada en parte por el comportamiento del BCH, también del Estado, que tuvo una rentabilidad fuertemente negativa de 12,1%, seis veces la de sus homólogas, que tuvieron una rentabilidad negativa de -2,1%. La rentabilidad de las CF y CFC fue similar a la del promedio del sistema.

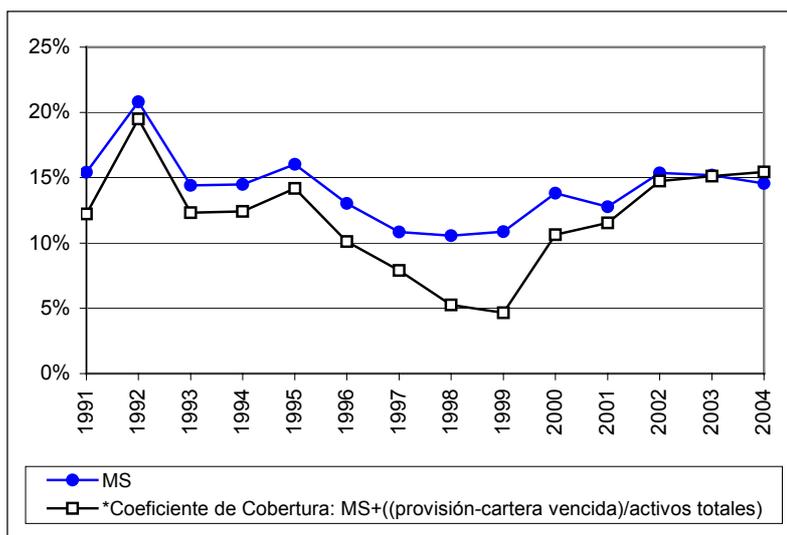
## • Margen de solvencia y coeficiente de cobertura de solvencia

El Margen de Solvencia-MS del sistema estuvo por encima de 9% mínimo exigido por la regulación (Gráfico 15); éste se redujo desde 20% en 1985 hasta aproximadamente 11% en 1999, cuando inició nuevamente su ascenso hasta 15% actualmente. Sin embargo, al construir el índice denominado Coeficiente de Cobertura, propuesto por González-Hermosillo (1999), el cual considera el margen de solvencia y la cobertura de cartera,<sup>16</sup> la situación es diferente. En efecto, el

<sup>16</sup> El indicador considera el  $(MS + ((Provisiones - Cartera vencida)/Activos Totales))$ .

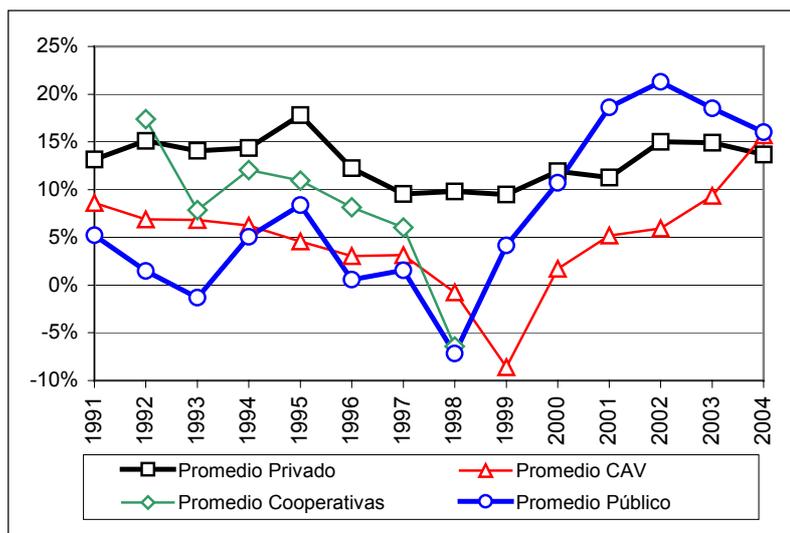
indicador muestra que el sector ha tenido una solvencia inferior a la presentada por el MS tradicional, y que esta disminuyó sustancialmente desde 1995 hasta 1999, cuando alcanzó un porcentaje de 5% (Gráfico 13). Posteriormente ha venido recuperándose, e incluso en el año 2004 superó el MS tradicional.

**Gráfico 15**  
**MARGEN DE SOLVENCIA VS**  
**COEFICIENTE DE COBERTURA DE SOLVENCIA**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones

**Gráfico 16**  
**COEFICIENTE DE COBERTURA DE SOLVENCIA POR TIPO DE ENTIDAD**  
(Porcentaje)



Fuente: Superintendencia Bancaria, ABC y cálculos del autor. Sistema de información y Publicaciones

Sin embargo, al estudiar los diferentes tipos de entidades (bancos y CAV) vemos que el sector privado mantuvo durante todo el período estudiado niveles de solvencia superiores al 10%, incluso durante la crisis<sup>17</sup> (Gráfico 16). Por su parte el sector de las CAV muestra un nivel de solvencia muy inferior y decreciente desde 1991, hasta llegar a niveles del -9% en 1999, para luego recuperarse vertiginosamente, gracias al proceso de apoyo que realizó el Estado con la emergencia económica y que resultó en una recuperación del sector, hasta niveles actuales de 15%. Las CAV mostraron problemas estructurales de solvencia (Anexo 7).

Por su lado, el sector público tenía desde antes de 1991 una solvencia muy precaria con un nivel de 5%, que se redujo en 1993 hasta un porcentaje negativo de 2%; luego se incrementó hasta 7% en 1995 para descender, durante la crisis, hasta -7%. En los últimos años, la Caja Agraria mostró un margen de solvencia acorde con la norma gracias al capital garantía que durante varios años le otorgó Fogafin, lo que se convirtió en la razón para no ser intervenida; en 1998 se decidió no seguir apoyando a la entidad con el capital garantía. En consecuencia, el sector público siempre adoleció de solvencia. En forma posterior a la creación del banco Agrario y la depuración del sector, el indicador se ha incrementado incluso por encima del que muestra el sector privado.<sup>18</sup>

Adicionalmente, el comportamiento de los bancos cooperativos muestra que el subsector también tenía niveles de solvencia inferiores a 9% a partir de año 1996, pero sufrieron una caída vertiginosa hasta un valor negativo del 6%, llevándolos finalmente a su desaparición (Gráfico 16). En este caso el subsector se afectó, adicionalmente, por el deterioro de las cooperativas que eran a su vez asociadas de los bancos y cooperativas supervisadas por Dancoop, quienes exigieron a los bancos los recursos aportados, retiraron los ahorros y dejaron de pagar las deudas.<sup>19</sup> De la reestructuración surgió Megabanco, con los activos y pasivos de dos bancos y de las dos más grandes cooperativas que existían en ese momento.<sup>20</sup>

## • Conclusión

La crisis que afectó al sector financiero no fue homogénea, no afectó de igual forma a los diferentes tipos de entidades. Los más afectados fueron el sector público, las CAV y los bancos cooperativos, como lo presenta Uribe (2002). El BID (2004) señala que los choques externos son muy difíciles de enfrentar y mucho menos prevenir por parte de las autoridades de control, pero también es evidente que la estructura del sector<sup>21</sup> y las entidades presentaban altas exposiciones que los hacían más vulnerables a estos choques, como el ocurrido a propósito de la súbita interrupción de capitales que sufrió el país en 1997-1998, como lo anota Uribe (2002) y lo demuestra Villar (2004). El sector público arrastraba una fuerte insuficiencia patrimonial detectada años atrás, pero no resuelta por su dueño; el sector cooperativo de ahorro y crédito adolecía de supervisión por parte del Dancoop y no contaba con la capacidad patrimonial y administrativa para enfrentar un choque externo; y las CAV no poseían una regulación que contemplara el alto riesgo de mercado<sup>22</sup> y de liquidez al que estaban enfrentados sus deudores.

---

<sup>17</sup> En la serie se consideran todos los bancos privados, incluso aquellos que fueron intervenidos como el Banco Andino, el Banco Pacífico, Granahorrar y el banco Selfin, y aquellos que fueron apoyados por Fogafin con préstamos a sus socios para fortalecimiento patrimonial. Once establecimientos de crédito se fortalecieron patrimonialmente mediante la línea de capitalización de Fogafin.

<sup>18</sup> Los planes de ajuste establecidos por la entidad de control para los bancos públicos, las exigencias de información contable, el rechazo de acciones encaminadas a mejorar la imagen contable de los bancos y la situación macroeconómica, obligaron a revelar la situación real de las instituciones del Estado.

<sup>19</sup> Durante la crisis y posteriormente a ella se redujeron sustancialmente las cooperativas de ahorro y crédito y multiactivas con sección de ahorro y crédito, al pasar de aproximadamente 700 a 450 entidades (Arango, 2002).

<sup>20</sup> Megabanco tiene los activos de Coopedesarrollo, Bancoop, Uconal, Coopsibaté y Cupo Crédito.

<sup>21</sup> Gran cantidad de entidades pequeñas que ya no atendían nichos de mercado especiales, baja concentración del mercado que impide la absorción de los choques externos, y elevados costos de operación según estudios de Eficiencia X.

<sup>22</sup> El crecimiento de los ingresos de los deudores era al ritmo de la inflación mientras que el crecimiento de sus pasivos hipotecarios era al ritmo de la DTF (tasa de interés de referencia del mercado).

### 3. Evolución de los indicadores macroeconómicos fundamentales

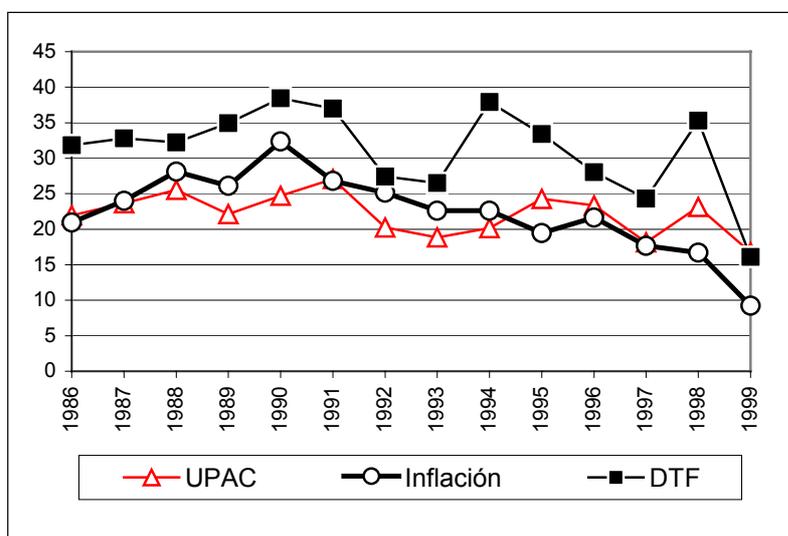
---

Los factores macroeconómicos son fundamentales en el desarrollo de la mayoría de las crisis que enfrentan los sistemas financieros.

- **Sistema hipotecario**

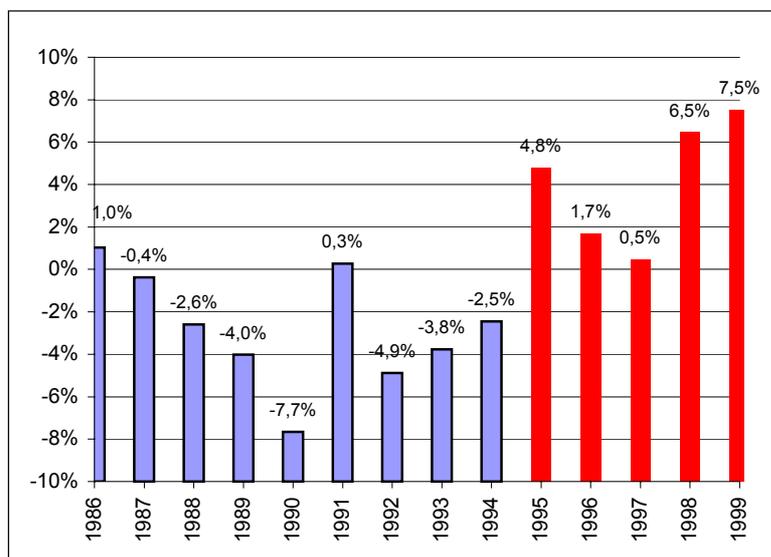
En Colombia la evolución de algunas variables relacionadas con el crédito hipotecario afectaron en forma sensible al sistema financiero y, por lo tanto, a las CAV. La UPAC, que tradicionalmente era inferior a la inflación, a partir del 1994 es mayor, generando un incremento de las acreencias (Gráfico 17). En este año se modifica nuevamente el cálculo de la UPAC tratando de cubrir el riesgo de mercado de los intermediarios, al atar definitivamente la UPAC a la DTF, pero desajustó finalmente el cubrimiento del riesgo de mercado de los usuarios de estos créditos por cuanto sus ingresos crecían al ritmo de la inflación y las deudas al de la DTF.

**Gráfico 17**  
**UPAC, INFLACIÓN Y DTF**  
(Porcentaje)



Fuente: Banco de la República. Sistema de información.

**Gráfico 18**  
**DIFERENCIA ENTRE UPAC E INFLACIÓN**  
(Puntos porcentuales)



Fuente: Banco de la República y cálculos del autor. Sistema de información.

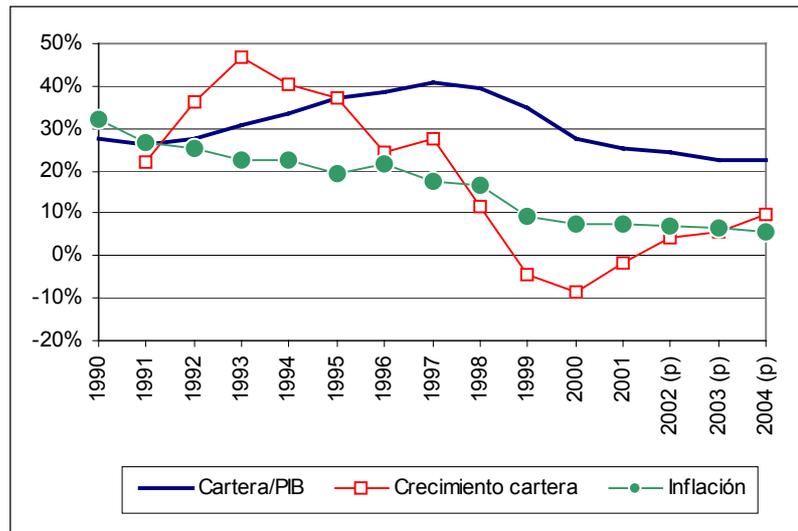
En consideración a que en el sistema UPAC las deudas eran indexadas, dependiendo del plazo pendiente de pago, el incremento del Upac por encima de la inflación en 4,8, 1,7, 0,5, 6,5 y 7,5 puntos porcentuales en los años 95, 96, 97, 98 y 99, respectivamente (Gráfico 18), implicaron un crecimiento de las deudas por encima de la capacidad de pago de los deudores y un incremento de la proporción adeudada del valor de cada inmueble. Es decir, en cinco años se acumuló un

desfase de 21 puntos porcentuales. A lo anterior se suma el hecho de que los precios de la finca raíz, por la disminución de la demanda agregada, cayeron en más de 27% en términos reales entre 1995 y 1999 (Uribe, 2002). Al final, muchas deudas superaron el valor de los inmuebles razón por la cual los deudores dejaron de cancelar sus obligaciones y entregaron los activos en dación de pago.<sup>23</sup>

### • **Boom crediticio**

Con el *boom* de crédito generado por la demanda interna (Gráfico 19), el mayor flujo de recursos externos y la revaluación de la moneda (Gráfico 20) durante la primera parte de los noventa, la cartera alcanzó en promedio un crecimiento del 30% anual durante los primeros años de la década, con niveles de 20% en 1991 y 45% en 1993, sensiblemente por encima de la inflación, incrementando la exposición del sector financiero al riesgo de crédito. Dicho crecimiento se ve reflejado en la profundización del sector financiero (relación entre la cartera y el PIB), la cual durante los primeros años de la década y hasta 1997 creció desde 28% hasta 40%, para luego descender fuertemente hasta 23%, como resultado de la crisis financiera y el ajuste a sus valores históricos determinados por el crecimiento real de la economía.

**Gráfico 19**  
**CRECIMIENTO DE LA CARTERA, CARTERA VS PIB, E INFLACIÓN**  
(Porcentaje)



Fuente: Banco de la República. Sistema de información. (p)=Provisional.

### • **Tasa de cambio real**

Adicionalmente, el deterioro de 42% de la tasa de cambio real durante toda la primera parte de la década de los noventa, al sufrir una reducción paulatina y constante del índice, de 140 en 1990 a 80 a mediados de 1997 (Gráfico 20), implicó una reducción de la capacidad competitiva del país, en detrimento de algunos sectores de la economía y, finalmente, de la cartera de los bancos.

**Gráfico 20**

<sup>23</sup> En 1999 el Gobierno facilitó la entrega de inmuebles en dación de pago, sin que se generaran reportes negativos en las Centrales de Riesgo.

**ÍNDICE DE TASA DE CAMBIO REAL**

(Base Promedio Geométrico 1994=100)

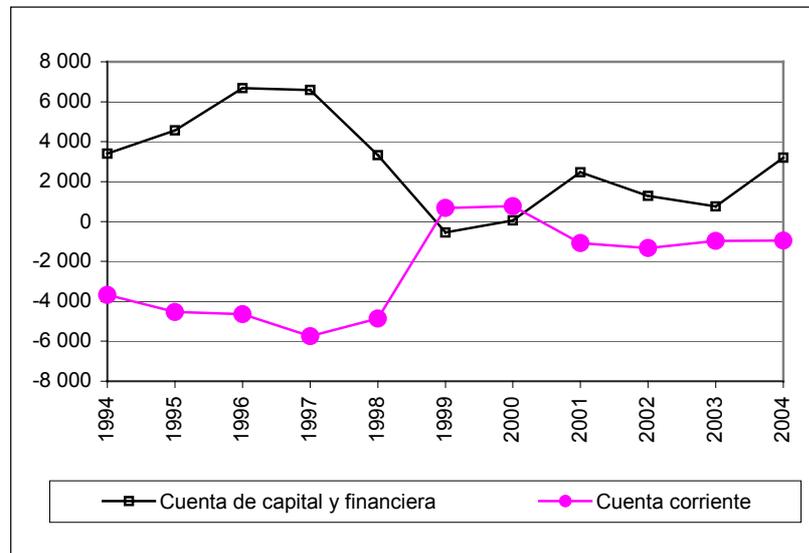


Fuente: Banco de la República. Sistema de información.

**Gráfico 21**

**CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA, Y CORRIENTE**

(Miles de millones de dólares)



Fuente: Banco de la República. Sistema de información.

• **Términos de intercambio y cuenta de capital y financiera**

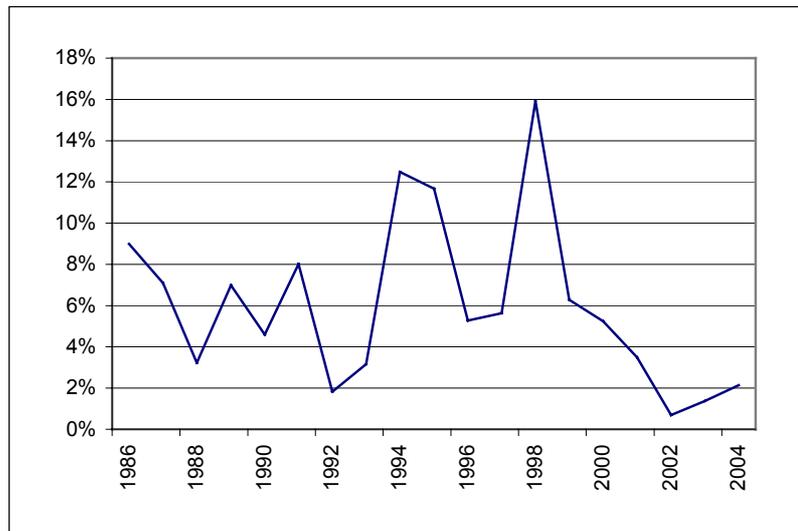
Adicionalmente, de acuerdo con la relación real de intercambio para Latinoamérica y Colombia, los términos de intercambio de Colombia, con una tendencia similar a los de

Latinoamérica, se redujeron de 103% a 95% durante 1997, luego de un crecimiento sostenido desde 1992, afectando la rentabilidad de los sectores involucrados.

Por su parte, la cuenta de capital y financiera se redujo bruscamente, de US\$6.000 millones en 1997 a US\$3000 millones en 1998 y a un valor negativo cercano a cero en 1999, lo que, conjuntamente con el deterioro de los términos de intercambio y la revaluación, redujo el gasto del país. En efecto, la cuenta corriente cambió radicalmente su tendencia en un año y pasó de estar en un déficit cercado a los US\$5.000 en 1994 a un leve superávit en 1999 (Gráfico 21). Dicha reducción de los flujos de capital, considerada la causa originaria de la crisis (Villar, 2005 y Uribe, 2002), provino de la súbita interrupción de los flujos de capital que afectó a todos los países y que tiene su fuente en la crisis asiática de 1997 y en la crisis rusa de 1998 (BID, 2004).

Ante el brusco y fuerte cambio de los flujos de capital, el Banco de la República elevó las tasas de interés (Gráfico 22) para defender la banda cambiaria que existía en ese momento (Uribe, 2002), generando una altísima iliquidez y el aumento del costo del capital, lo que finalmente deterioró la cartera y redujo los márgenes de solvencia del sector financiero (Gráfico 15). La estructura de balance de los bancos se descuadró, pero el impacto sobre la situación financiera fue diferente según la exposición de cada tipo de entidad. Algunas instituciones hicieron uso de los cupos de iliquidez del Banco de la República<sup>24</sup> y los sectores público, cooperativo e hipotecario presentaron problemas de solvencia.<sup>25</sup>

**Gráfico 22**  
**DTF REAL**  
(Porcentaje)

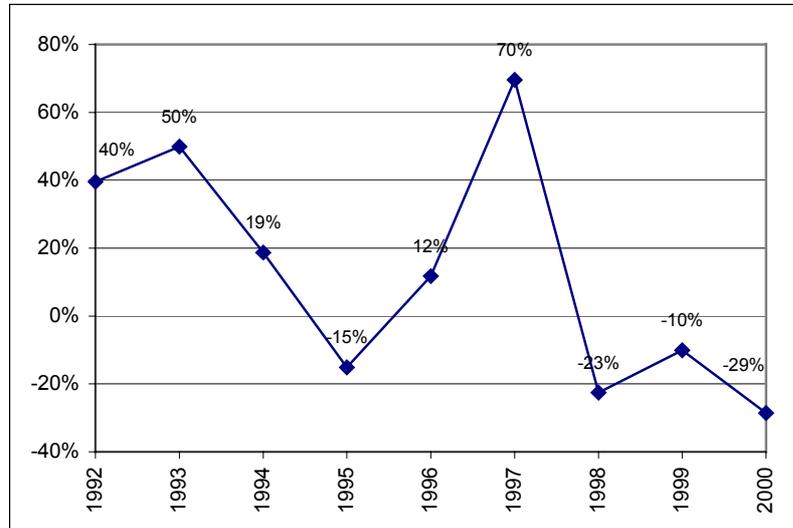


Fuente: Banco de la República. Sistema de información.

<sup>24</sup> En 1998, todas las CAV (excepto Concasa) usaron los cupos de liquidez del Banco de la República, así como otras entidades como Bancoop, Uconal, Granahorrar, BCH, Banco Andino y Corfipacífico. Luego de la crisis, y como consecuencia de la eliminación de la banda cambiaria en 1999, el Banco de la República cambió las condiciones y características de los cupos de liquidez, estableciendo uno solo y ajustando las exigencias para su uso.

<sup>25</sup> En una economía con un régimen de tasa fija, si un intermediario presenta problemas de liquidez es porque tiene problemas graves de continuidad. En este caso, los cupos de liquidez del Banco deben ser restringidos al máximo, con el objeto de entregar recursos solo a aquellos que no tienen problemas de solvencia ni problemas estructurales de liquidez (Arango, 1999a y 1999b, Banco de la República).

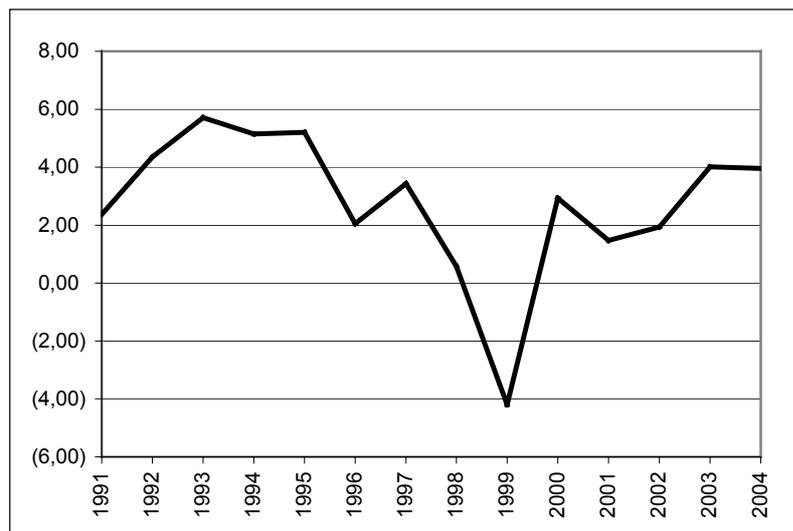
**Gráfico 23**  
**VARIACIÓN ANUAL ÍNDICE DE PRECIOS DE ACCIONES EN BOLSA**  
 (Porcentaje)



Fuente: Banco de la República y cálculos del autor. Sistema de información.

En forma paralela, el índice precios de las acciones de la Bolsa de Bogotá, tuvo un crecimiento muy fuerte durante los dos años previos a la crisis, principalmente en el año 1997, para luego caer 23% en forma acelerada en 1998 (Gráfico 23).

**Gráfico 24**  
**VARIACIÓN PIB**  
 (Porcentaje)



Fuente: Banco de la República. Sistema de información.

Por último, los acontecimientos descritos, como la disminución de la demanda agregada, la suspensión de los flujos de capital, la revaluación de la moneda acumulada durante la década, el deterioro de los precios de los activos y de los términos de intercambio, la suspensión de la oferta de crédito, la ineficiencia del sector y la elevación de las tasas de interés de intervención del Banco de la República, afectaron en forma marcada el desempeño de la economía y el crecimiento de los sectores, de manera que el PIB del país tuvo en 1999 la caída más grande desde la crisis de 1930, al sufrir un crecimiento negativo de 4%.

- **Conclusión**

El sistema financiero colombiano no fue ajeno a los problemas internacionales generados por los flujos de capital. Inicialmente indujeron en el país, conjuntamente con la revaluación de la moneda, un incremento de la demanda agregada y un *boom* crediticio sin precedentes. Posteriormente, la repentina suspensión de flujo de capitales externos, considerada la causa fundamental de la crisis, conjuntamente con el deterioro de los términos de intercambio y de los precios de los activos en la economía y el incremento de la tasa de interés de intervención del Banco de la República durante 1998, impactaron decididamente la economía, y desembocaron en un crecimiento negativo del PIB. La deficiente situación financiera del sector público, la desajustada estructura regulatoria de las CAV y la deteriorada solvencia e inexistente regulación del sector cooperativo, fue un medio apropiado para la propagación de la crisis.



## 4. Medidas aplicadas para enfrentar la crisis

---

Para enfrentar la crisis, el Estado dirigió sus esfuerzos hacia aquellos sectores que tenían problemas fundamentales. El legislativo expidió varias leyes con el objeto de redefinir el sistema hipotecario, y de facultar a Fogafin y a la Superintendencia Bancaria para apoyar el fortalecimiento del sector hipotecario, reestructurar el sector público<sup>26</sup> y facilitar la salida de entidades del sistema.

- **Acción legislativa**

El Gobierno Nacional acudió a la Emergencia Económica en noviembre de 1998 para desarrollar y reunir los recursos necesarios para financiar mecanismos que permitieran aliviar la situación de los deudores hipotecarios agravada por el aumento de las tasas de interés activas, mediante la refinanciación parcial de los créditos hipotecarios a tasas preferenciales. El mecanismo de financiación fue el Impuesto a las Transacciones Financieras, del cual se habló en el primer aparte, y se otorgó a Fogafin facultades adicionales para proveer apoyo a las entidades en dificultad. Aunque la emergencia económica tuvo problemas de exequibilidad,<sup>27</sup> los recursos pudieron dirigirse al sector cooperativo e hipotecario.

---

<sup>26</sup> En 1999 se firmó un acuerdo con el FMI que estableció la reestructuración del sector público financiero.

<sup>27</sup> La Corte Constitucional determinó que los recursos no podían dirigirse al sector privado.

En 1999 se expidió la ley 510, que reforzaba los mecanismos de entrada, evaluación y salida de entidades financieras, luego de dos años de discusión en el Congreso, y la ley 546 que reconstruyó los mecanismos de financiación hipotecaria ante la declaratoria de inconstitucionalidad del sistema UPAC, que había durado 25 años. Esta última ley creó el sistema UVR, que se basa exclusivamente en la inflación y establece que los saldos de capital no pueden crecer por encima de ella, y apoyó la reliquidación de todos los créditos de vivienda, que se financiarían con la emisión de títulos de reducción de deuda TRD<sup>28</sup> suscritos por el mismo sistema financiero, por el equivalente a 0,68% de los pasivos con el público.<sup>29</sup>

Adicionalmente, en 1999 el Gobierno Nacional creó a través de Fogafin una línea de crédito para fortalecer patrimonialmente las entidades financieras. Estos créditos se otorgaron a los accionistas con la garantía de las acciones de la entidad, con la condición de realizar un saneamiento de los activos. En el 2000 se creó una nueva línea con parámetros similares a los de la primera, pero dirigidos especialmente a la banca hipotecaria (Marulanda 2002).

Por último, la ley 454 de 1998, que estableció las bases del sector cooperativo moderno en Colombia, facultó al Estado y al sector para lograr la reestructuración y fortalecer los esquemas de control y promoción de las cooperativas. Gracias a esta medida, las cooperativas cuentan con una estructura institucional fuerte y un sector solvente y sólido.

## • La Superintendencia Bancaria

Para cada una de las entidades financieras del Estado, la Superintendencia estableció planes de ajuste que incluían medidas para su capitalización o disminución de activos de riesgo. Para la Caja Agraria se creó un comité a mediados de 1997, constituido por Fogafin, Planeación Nacional, FINAGRO, el Ministerio de Hacienda y la Superintendencia Bancaria, que presentó sus conclusiones preliminares en septiembre y las definitivas en octubre de 1998<sup>30</sup> sobre la insolvencia y nula sostenibilidad de la entidad. La recomendación central era liquidar la Caja Agraria y crear un nuevo banco que cumpliera la labor que el sector privado no realiza. El Banco Agrario inició su vida jurídica en junio de 1999 con las medidas adecuadas para asegurar su blindaje,<sup>31</sup> y en la actualidad presenta una situación financiera que se ha venido consolidando con alta solvencia, liquidez adecuada y buena rentabilidad, a pesar de la repartición de excedentes que ha exigido el Gobierno Nacional.<sup>32</sup>

El BCH y el Banco del Estado contaban con planes de ajuste que obligaron a las instituciones y sus Juntas Directivas a efectuar procesos de depuración contable y de su cartera, tratando de revelar la situación de las entidades lo más rápidamente posible y tomar las medidas pertinentes. Durante 1997 el Gobierno capitalizó el Banco del Estado en \$25.000 millones, cifra insuficiente ante los reales problemas de la institución, y luego de la revelación de sus problemas fue intervenido y liquidado, y sus activos, pasivos y contratos fueron cedidos a Bancafé y Granahorrar. Sin embargo, la crisis de liquidez de mediados de 1998 evidenció y profundizó el deterioro de las

---

<sup>28</sup> La inversión forzosa se aplicó a los establecimientos de crédito, las sociedades de capitalización, las compañías de seguros, los fondos comunes ordinarios, especiales y de inversión administrados por sociedades fiduciarias, los fondos de valores administrados por sociedades comisionistas de bolsa, y los fondos de inversión administrados por las sociedades administradoras de inversión.

<sup>29</sup> Adicionalmente, la ley ordenó destinar el 50% de la remuneración del encaje al Fondo de Reserva para la Estabilidad de la Cartera-FRECH, dirigido a cubrir el riesgo de descalce de los créditos hipotecarios, como un impuesto nacional de carácter temporal hasta el 31 de diciembre del 2002, con el objeto de aportar recursos al Fondo de Reserva para la Estabilización de la Cartera Hipotecaria.

<sup>30</sup> Previa a esta labor, la entidad de control emitió comunicaciones al Ministerio de Hacienda y a la Presidencia de la República exponiendo la situación. Del mismo modo la Junta Directiva de la Caja Agraria, inducida por la Superintendencia, envió una comunicación al Presidente de la República, firmada por todos sus miembros, señalando la necesidad de tomar decisiones sobre la entidad.

<sup>31</sup> Diagnóstico y recomendaciones sobre la Caja Agraria, presentado al Ministerio de Hacienda el 3 de octubre de 1998.

<sup>32</sup> La mayor parte de las utilidades que ha generado el Banco Agrario desde su creación han sido repartidas, deteriorando su fortalecimiento y su labor. La entidad debe ser mirada por su importancia en la resolución de fallas de mercado y en desarrollo local.

instituciones, y obligó a su intervención y liquidación. El BCH se liquidó, y parte de sus activos y pasivos fueron cedidos a Granahorrar, que había sido intervenida en 1998, y al Banco del Estado.

Por otra parte, los resultados de la consultoría de Aristóbulo de Juan, contratada por la Superintendencia, sobre la conformación de un banco virtual compuesto por cuatro bancos reales cuyos activos representaban el 28,5% del total de los activos del sistema colombiano, indicaron los problemas que tenía el sistema y recomendó el aumento de provisiones y de capital para cubrir los riesgos.

Por último, la Superintendencia Bancaria realizó la intervención y liquidación de entidades privadas que no lograron sortear sus problemas<sup>33</sup> y que no generaban un riesgo sistémico, además de la intervención de Granahorrar<sup>34</sup> en 1998, por problemas de liquidez, y de los bancos Andino y Pacífico de capital Ecuatoriano, en 1999, por razones de liquidez y problemas administrativos.

## • Fogafín

El esfuerzo de Fogafín se concentró en apoyar la banca pública y en lograr su liquidación. Las decisiones que se pospusieron por años debieron ser tomadas en la crisis.<sup>35</sup> El 65% del esfuerzo financiero realizado fue dirigido a la banca pública, el 23,1% para atender el sistema hipotecario y el 8,3% para la banca cooperativa (Cuadro 1). El restante 5% se dedicó a préstamos al sector privado<sup>36</sup> y pagos por seguro de depósitos. Lo anterior confirma que la crisis se concentró en tres subsectores vulnerables por sus características: tradicional insolvencia, como en la banca pública; deficiente regulación, como la del sector hipotecario; regular normativa, supervisión y estructura de capital, como la del sector cooperativo en ese momento.

<sup>33</sup> Liquidadas: La Fortaleza, Financauca, Financiera Arfin, Capitalizadora Grancolombiana, Leasing Patrimonio, Banco Selfin, Corfipacífico, Bermúdez y Valenzuela, Findesarrollo, C.F.C. Pacífico, Corfioccidente, Leasing Selfin, Capitalizadora Aurora, Corfinanciera del Transporte. La Corporación Financiar Popular se liquidó voluntariamente luego de un proceso de cesión de activos y pasivos al banco Uconal. Corfincundinamarca se liquidó voluntariamente.

<sup>34</sup> Granahorrar fue intervenida (por cesación de pagos), liquidada, capitalizada por parte de Fogafín, se le nombró nueva Junta Directiva y Presidente en el lapso de un fin de semana. Participaron en la operación el Banco de la República que le había otorgado un cupo extraordinario de liquidez respaldado con cartera calificada como "A", Fogafín que la había apoyado con un crédito respaldado con cartera de crédito y la Superintendencia Bancaria.

<sup>35</sup> El trabajo realizado por las autoridades de control para revelar la situación del sector público obligó a las entidades y al Estado a tomar medidas definitivas respecto a su estado. Las entidades propusieron tratamientos especiales para sus problemas, pero no fueron acogidos. Se solicitaron tratamientos excepcionales para la reestructuración de la cartera (Caja Agraria); para los pasivos pensionales creando patrimonios autónomos (Caja Agraria con Pensagro, que posteriormente fue declarado inconstitucional, y Bancafê), para capitalizar con recursos provenientes de los ahorros que respaldaban los pasivos pensionales (BCH) o tratando de modificar los planes de ajuste establecidos para cada entidad (BCH, Caja Agraria, Banco del Estado).

<sup>36</sup> Préstamos a: Colvalores, Financorp, Leasing Capital, Transleasing y Banco Uconal. Capital Garantía a: Caja Agraria, Cofinpro, Banco del Estado, Banco Uconal, Banco Superior, Interbanco, Megabanco, Coltefinanciera y Fes. Compra de cartera con pacto de reventa a: La Fortaleza C.F.C, Davivienda, Leasing Capital, Banco Uconal, Granahorrar, Coopedesarrollo, Las Villas y Banco Colpatria. Anticipo para capitalizaciones a: Banco Central Hipotecario y Granahorrar. Capitalizaciones a: Cofinpro, La Fortaleza, Granahorrar, Banco Agrario de Colombia, Banco Central Hipotecario, Financiera FES, Granahorrar, Banco Cafetero, Banco del Estado e IFI.

Cuadro 1

**RECURSOS ESTATALES INVERTIDOS EN LA ATENCIÓN DE LA CRISIS, 1998-2000**

	Millones US\$	Distribución (%)
Capitalización Banca Pública	2 348,8	44,6
Liquidación Caja Agraria	1 000,4	19,0
Banca cooperativa (emergencia económica)	174,0	3,3
Alivio a deudores hipotecarios (emergencia económica)	348,0	6,6
Alivio a deudores hipotecarios (Ley de vivienda)	869,9	16,5
Préstamos banca cooperativa	261,0	5,0
Préstamos banca privada	261,0	5,0
<b>Total</b>	<b>5,263.0</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Arbeláez y Carrasquilla (2000).

Nota: Muestra el monto de los aportes del Fogafin a las entidades financieras durante el período 1997 a marzo de 2000, materializados no sólo en capital, sino también en préstamos y compra de bienes recibidos en dación de pago.

## • Conclusión

Las medidas adoptadas para enfrentar la crisis que se presentó en el sistema financiero colombiano a finales de los años noventa se iniciaron con el establecimiento de la emergencia económica para apoyar el sistema hipotecario y cooperativo, y para reforzar los mecanismos de gestión de Fogafin. La posterior expedición de las leyes 510 de ajuste del Estatuto Orgánico, la 546 del sistema hipotecario y la 454 del sector cooperativo, se encaminaron a suplir las deficiencias de regulación existentes antes de la crisis y que facilitaron su propagación. Por su parte, el sector privado solo usó líneas de crédito de capitalización disponibles para los socios de las entidades y no recibió ningún recurso a fondo perdido. Con respecto al sector público, la entidad de control obligó a la revelación de la situación financiera y a la toma de medidas concretas para la resolución de sus falencias, sin que se hubiera culminado por la ocurrencia de la crisis que generó la intervención, depuración y liquidación de las entidades. El mayor y más importante esfuerzo financiero para resolver la crisis se concentró en este sector, de modo que se cubrió el rezago de pérdidas que las entidades tenían ocultas durante muchos años en sus activos de riesgo.

## 5. Conclusiones y políticas

---

La desregulación financiera descrita por el índice simplificado de represión financiera fue importante durante la década de los noventa. Muestra cómo disminuyó la represión en forma notable durante la década, hasta cuando se estableció el impuesto a las transacciones en 1998, y refleja en forma sencilla el importante impacto de la liberalización sobre el sistema financiero colombiano hasta la ocurrencia de la crisis.

La crisis del sector financiero no fue homogénea, ya que afectó en forma diferente a cada tipo de entidad. Los más afectados fueron el sector público, el de las CAV y el de los bancos cooperativos. Los choques externos son difíciles de enfrentar y de prevenir por parte de las autoridades de control, pero en el caso colombiano se evidencia que la estructura del sector y las entidades presentaban altas exposiciones que los hacían más vulnerables a esta eventualidad, como el ocurrido a propósito de la súbita interrupción de ingreso de capitales que sufrió el país en 1997-1998. El sector público arrastraba una fuerte insuficiencia patrimonial detectada desde años atrás pero no resuelta por su dueño; el sector cooperativo de ahorro y crédito adolecía de supervisión y no contaba con la capacidad patrimonial y administrativa para enfrentar un choque externo; y las CAV no poseían una regulación que contemplara el alto riesgo de mercado y de liquidez al que se enfrentaban sus deudores.

El sistema financiero no fue ajeno a los problemas internacionales generados por los flujos de capital. Inicialmente indujeron en el país, conjuntamente con la revaluación de la moneda, un incremento de la demanda agregada y un *boom* crediticio sin precedentes. Posteriormente, la repentina suspensión de entrada capitales externos,

considerada la causa fundamental de la crisis, conjuntamente con el deterioro de los términos de intercambio y de los precios de los activos en la economía y el incremento de la tasa de interés de intervención del Banco de la República durante 1998, impactaron decididamente la economía, y desembocaron en un crecimiento negativo del PIB que no se había observado desde 1930. La deficiente situación financiera del sector público, la desajustada estructura regulatoria de las CAV y la deteriorada solvencia e inexistente regulación del sector cooperativo, fue un medio apropiado para la propagación de la crisis. En consecuencia, no hay que olvidar que los factores macroeconómicos tienen una estrecha relación con el sector financiero, por lo que su interrelación debe ser oficialmente monitoreada en forma preventiva, en el mediano y en el largo plazo.

Las medidas adoptadas para enfrentar la crisis iniciaron con el establecimiento de la emergencia económica en 1998, con el fin de apoyar el sistema hipotecario y cooperativo y reforzar los mecanismos de gestión de Fogafín. Fue una reacción oportuna que aportó recursos para el sector hipotecario y cooperativo, pero que tuvo problemas constitucionales. Posteriormente, se expidieron las leyes 510 de ajuste del Estatuto Orgánico, la 546 del sistema hipotecario y la 454 del sector cooperativo, que se encaminaron a suplir la deficiente regulación existente antes de la crisis y que facilitó su propagación. Por su parte, el sector privado solo usó líneas de crédito de capitalización disponibles para los socios de las entidades y no recibió del Estado ningún recurso a fondo perdido.

Al sector público, la entidad de control lo obligó a revelar su situación financiera y exigió la aplicación de medidas concretas para la resolución de sus falencias, que terminó en todos los casos en la intervención, depuración o liquidación de las entidades. El mayor y más importante esfuerzo financiero para resolver la crisis se concentró en este sector, con el fin de cubrir el rezago de pérdidas acumuladas durante años derivadas de sus activos de riesgo. Considerando la experiencia previa, el Banco Agrario es la única entidad que debe quedar como estatal, con un manejo transparente y un blindaje adecuado, con el objeto de atender las fallas de mercado que se identifiquen, mientras que las demás deben ser vendidas.

El sector hipotecario recibió la atención del Estado, tratando de recomponer las pérdidas de los deudores por causa del desajuste entre la tasa de inflación y la DTF. El riesgo de mercado que tenían los deudores no estaba cubierto, de manera que cuando los factores macroeconómicos cambiaron, al igual que la definición de la UPAC, se desajustó la ecuación, y los deudores terminaron con acreencias que superaban su capacidad de pago, y con inmuebles que perdían valor rápidamente a causa de la crisis. Por su parte el sector cooperativo había crecido en forma importante, pero no contaba con supervisión adecuada, que era adelantada por el Dancoop, lo que desembocó en la desaparición de los bancos cooperativos.

La liberalización financiera y la desregulación han sido un factor clave en el desarrollo del sistema financiero colombiano, pero a su vez fue el preámbulo de la crisis, por no haber previsto la suficiente regulación sobre la mayor exposición de riesgos a los que se vio enfrentado. El desarrollo de la crisis mejoró la eficiencia. En efecto, la liberalización explica la mejora de la eficiencia durante la década y hasta el momento de la crisis, a partir de la cual la eficiencia se ha incrementado por un esfuerzo de reducción de costos internos de las entidades, de acuerdo con los estudios de eficiencia X. En consecuencia, la liberalización fue un generador de la crisis y, posteriormente, un elemento de la mejora de la eficiencia del sector.

La evolución del sector durante las últimas dos décadas muestra, en su inicio, el crecimiento del número de entidades, impulsado por la liberalización y la expansión de la demanda agregada, que permitió la existencia de entidades pequeñas que posteriormente desaparecerían ante la contracción de la demanda y la desaparición del *boom* crediticio. En efecto, luego de que el sector contó con 147 entidades, en la actualidad solo quedan 51, a la vez que generó la consolidación del sector, ha mejorado las economías de escala y ha favorecido la distribución y la democratización del crédito, por lo que es preciso contar con mecanismos efectivos de consolidación y control de los conglomerados que han fortalecido su posición. Lo anterior también advierte sobre la necesidad de

controlar la eficiencia del sector, sus costos administrativos, la inclusión de indicadores como el sugerido en el trabajo, que conjugan la situación de solvencia con la cobertura de los activos, como un elemento de la supervisión del sector.

Sin embargo, el proceso fue diferente por tipo de entidad. Mientras el sector privado, aunque sufrió los efectos de la crisis macroeconómica, estaba mejor preparado, y solo en contadas excepciones tuvo problemas. Por su parte, el sector bancario cooperativo sufrió fuertemente por causa de la deficiente regulación y supervisión de las cooperativas de ahorro y crédito, obligando al Estado a emitir la emergencia económica y a la expedición de leyes que reestructuraron el sector y sentaron las bases de su modernización y consolidación. El reconocimiento de que la propagación de la crisis macroeconómica radicó en una inadecuada regulación para el caso de las CAV, y en inadecuada regulación y supervisión para el caso cooperativo, nos indica la importancia de considerar siempre, en materia de desarrollo financiero, una adecuada formulación normativa que considere los riesgos de los clientes, además de los de las entidades, y que no excluya de la regulación a sectores que participan en el sector financiero, como ocurrió con las cooperativas.

La evolución de las entidades del Estado advierte sobre la necesidad de un compromiso de blindaje y respeto a sus actividades. Sin embargo, lo ocurrido en el sector público señala la debilidad que tiene esta clase de instituciones y sugiere que pueden existir excepcionalmente, solo justificadas para resolver por un período de tiempo determinado fallas de mercado y actividades que están reservadas a bancos de desarrollo, bajo un pertinente blindaje y estricta supervisión por parte de la entidad de control. El Estado apoyará su desarrollo asignándole recursos presupuestales para cubrir actividades sociales y capitalizar sus excedentes para lograr su fortalecimiento institucional.



## Siglas utilizadas

---

BBVA: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  
BCSC: Banco Casa Social Colmena  
BCH: Banco Central Hipotecario  
Bancoldex: Banco de Comercio Exterior  
CISA: Central de Inversiones  
Colcorp: Colombia Corporación Financiera  
CFC: Compañías de Financiamiento Comercial  
Confecoop: Confederación de Cooperativas de Colombia  
Corficolombiana: Corporación Financiera Colombiana  
Corfipacífico: Corporación Financiera del Pacífico  
Corfivalle: Corporación Financiera del Valle  
Corfinsura: Corporación Financiera Suramericana y Nacional  
CAV: Corporaciones de ahorro y Vivienda  
CF: Corporaciones Financieras  
Dancoop: Departamento administrativo de Cooperativas  
DTF: Depósito a Término Fijo  
Fogafín: Fondo de Garantías del Sistema Financiero  
FINAGRO: Fondo Financiero Agropecuario  
FMI: Fondo Monetario Internacional  
IFI: Instituto de Fomento Industrial  
MS: Margen de Solvencia  
PIB: Producto Interno Bruto  
TRD: Títulos de reducción de deuda  
UPAC: Unidad de Poder Adquisitivo Constante  
UVR: Unidad de Valor Real  
VIS: Vivienda de Interés Social



## Bibliografía

---

- Arbeláez, María Angélica y Carrasquilla, Alberto (2000), “La política financiera entre 1998 y el 2000: su impacto sobre las entidades de crédito”, proyecto financiado por la ANIF.
- Arias, Andrés, Alberto Carrasquilla, Arturo Galindo (2002). “Efectos en Bienestar de la represión Financiera”. Documento del CEDE.
- Asociación Bancaria y Entidades Financieras de Colombia, El Sector Financiero Colombiano “Régimen Legal, Estructura y Desempeño Reciente” Colombia.
- Banco Interamericano del Desarrollo (BID) (2004), Informe 2005 - Progreso Económico y Social de América Latina. “Desencadenar el Crédito. Cómo Ampliar y Estabilizar la Banca”. Washington D.C.
- Boletín, - II Parte. “Prevención y Resolución de Crisis Bancarias”.
- Clavijo, Sergio (2001), Crisis Financieras, Regulación y Supervisión. “Algunas lecciones para Economías Emergentes”. Colombia.
- De Juan, Aristóbulo. “Informe el banco del siglo XX”. Documento para la Superintendencia Bancaria de Colombia. (1998).
- Fondo Monetario Internacional (1996), Correlación Entre la Solvencia de los Bancos y la Política Macroeconómica.
- González Hermosillo, Brenda (1999). “Indicadores de Alerta de las Crisis Bancarias”.
- Jaramillo, Carlos F. Caicedo Edgar. Escobar, Héctor M. (1996), Hacia una Nueva Clasificación de las Entidades Bancarias – “Un Análisis Factorial para Colombia. 1990–1994”.
- Lozano E., Ignacio, Ramos F., Jorge. “Análisis Sobre la Incidencia del Impuesto del 2 x1000 a las Transacciones Financieras”. Colombia.
- Martínez Neira, Humberto (1989). “Dispersión de Riesgos Financieros en la Experiencia Colombiana”, Revista Superintendencia Bancaria.
- Marulanda, Beatriz y Mariana Paredes. (2002), El Sector Financiero en América Latina en la Década de los Noventa, “Retos de la Estabilidad, Crecimiento y Solidez, El Caso Colombiano”.

- Ordóñez Noriega, Sara (2000). “La Superintendencia Bancaria en la Crisis de los Noventa”, *Revista Finanzas & Desarrollo*. Colombia.
- Pollack, Molly. García, Alvaro (2004), “Crecimiento, Competitividad y Equidad: Rol del Sector Financiero”, *Serie Financiamiento del Desarrollo*, CEPAL.
- Restrepo Londoño, Jorge Enrique, José Daniel Reyes Peña. “Los Ciclos Económicos en Colombia. Evidencia Empírica”. Colombia 1977-1998.
- Revista Carta Financiera, ANIF (2003). Situación Monetaria y Financiera.
- Uribe E., José Darío. Vargas H., Hernando. (2002), Estudios Económicos Banco de la República. - Reforma financiera “Crisis y Consolidación en Colombia”.
- Villar G., Leonardo. Salamanca P., David M., Murcia Pavón, Andrés. “Crédito, Represión Financiera y Flujo de Capitales en Colombia”. Colombia 1974–2003.
- Zuleta, H.(1996). “Situación Monetaria y Financiera. El Caso Colombiano”, *Revista Superintendencia Bancaria*. Colombia.

## **Anexos**

---



# Anexo 1

## ACTIVOS 1985-2004 (Millones de pesos corrientes)

BANCOS	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													3 340 494	3 218 992	3 367 708	3 541 259
A.V. Villas CAV	25 922	111 021	168 335	253 906	360 587	485 290	762 104	1 290 267	1 789 942	2 018 827	2 114 208	3 281 662				
Ahorramas CAV	26 033	71 497	118 650	174 201	230 160	366 576	620 629	1 091 609	1 306 290	1 292 909	1 311 367					
Aliadas													387 152	444 241	543 759	590 146
Andino		79 691	63 508	136 371	213 966	272 642	369 459	444 483	681 270	507 636						
Anglo Col. Lloyds TBS Bank	17 644	65 897	85 552	129 906	188 093	223 916	278 220	335 659	463 763	565 722	487 350	587 929	707 011	846 529	923 049	968 535
Bancafe	175 133	795 614	923 398	1 099 050	1 390 925	1 760 278	2 312 105	2 714 050	3 193 711	5 162 255	5 088 369	5 746 458	5 204 451	5 735 618	5 978 509	6 879 730
Concasa CAV	55 800	177 221	277 078	375 310	516 899	822 000	1 175 291	1 544 859	1 783 987							
Banco Agrario													3 191 866	3 272 574	3 876 023	4 538 277
Bancolombia	180 769	891 272	774 494	1 151 794	1 649 915	1 960 213	2 392 537	3 119 658	3 710 241	6 757 580	6 464 017	6 994 066	8 037 759	9 592 132	10 996 900	13 847 437
Bancoop				80 013	158 000	276 603	423 623	657 081	745 601	323 840						
Bancoquia / Santand.	74 590	244 983	315 610	514 614	838 753	1 037 138	1 282 138	1 555 429	2 266 331	2 800 655	2 817 528	2 865 418	2 801 236	2 585 169	2 569 373	3 273 968
Bank Of América (Colombiano)	6 113	22 856	31 200	30 446	31 821	34 965	58 441	108 532	194 489	246 946	246 660	212 112				
BCH	209 565	535 344	640 178	713 209	898 579	1 219 419	1 521 828	2 062 412	3 398 096	3 029 500	3 333 037	464 467	404 205	304 757		
BIC	60 078	285 882	338 152	494 816	805 531	1 116 884	1 610 775	1 833 114	2 989 945							
Bogotá	147 445	464 512	562 619	1 063 655	1 326 364	1 679 298	2 148 896	2 514 228	3 602 796	4 075 727	4 913 638	5 589 144	6 291 496	7 337 460	8 360 088	10 856 604
Boston								32 985	58 289	95 623	167 061	274 233	362 769	381 277	331 824	150 758
Caja Agraria	242 595	827 436	902 497	1 041 882	1 315 430	1 582 131	1 695 185	1 958 365	2 594 973	2 463 441						
Caja Social		102 793	136 985	204 129	287 789	395 717	574 612	701 739	928 140	1 016 197	1 047 018	1 068 321	1 224 467	1 291 375	1 498 974	1 632 431
Caldas / Banco Nal Comercio	18 248	67 263	107 530	140 725	177 055	196 346	239 180	410 126	342 404							
City Bank/Internacional de Colombia	33 773	155 563	188 220	253 544	354 557	488 050	663 853	846 873	1 283 950	2 062 595	2 655 138	2 908 383	3 155 500	2 780 874	2 678 013	3 277 389
Colmena												2 528 662	2 598 857	2 623 719	2 724 524	2 793 927
Colmena CAV	46 251	177 908	257 748	394 100	560 066	806 823	1 088 454	1 478 627	1 968 938	2 486 515	2 582 671					
Colpatria	20 475	83 882	104 610	147 729	233 161	337 938	411 378	512 143	767 676	2 876 411	2 759 027	2 555 567	2 748 898	2 899 788	3 452 767	3 390 481
Colpatria CAV	29 998	124 301	177 189	230 595	347 248	552 042	777 920	1 645 433	2 024 518							
Comercio	69 149	207 407	251 265													
Conavi													3 704 149	3 953 663	4 203 951	4 638 778
Conavi CAV	59 534	260 078	387 601	561 338	797 605	1 167 670	1 578 365	2 143 269	2 710 257	3 244 323	3 497 929	3 580 006				

Coopdesarrollo / Megabanco						252 257	414 360	688 716	878 168	1 517 978	1 425 379	1 373 814	1 558 011	1 716 599	2 040 439	2 243 980
Corpavi CAV	45 708	139 895	193 709	235 097	304 055	395 924	521 399									
Crédito	14 049	91 816	114 586	190 071	293 150	426 024	530 632	607 296	934 508	1 048 518	1 065 027	1 167 709	1 315 951	1 335 271	1 697 647	2 055 076
Crédito y Comercio	34 473															
Davivienda									3 049 817	3 826 643	4 130 844	4 207 674	4 328 574	4 689 107	4 818 041	6 000 267
Davivienda CAV	73 362	287 592	433 774	603 429	865 417	1 291 021	1 753 700	2 362 172								
Del Pacífico						91 650	161 869	220 901	292 490	341 822						

**ACTIVOS 1985-2004 (continuación)**

<b>BANCOS</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Estado	49 951	228 816	269 142	400 034	581 718	711 263	822 310	844 304	1 126 283	861 242	1 530 138	472 122	293 212	421 666	450 698	454 349
Extebandes / Standard	9 675	45 735	46 798	68 978	109 483	152 029	184 321	199 819	283 954	272 083	273 763	295 374	324 175	356 553	242 994	
Fundavi	1 866															
Ganadero	135 568	612 329	767 588	1 157 662	1 694 347	2 348 250	2 638 849	3 635 167	4 570 965	5 333 528	5 203 685	5 161 879	5 660 107	5 144 280	6 473 069	7 426 889
Granahorrar												4 167 952	3 794 553	3 860 396	3 991 197	3 721 575
Granahorrar CAV	48 741	191 473	280 785	361 159	579 093	927 009	1 379 525	1 884 349	2 288 651	1 812 418	2 186 495					
Interbanco						40 934	91 113	217 882	339 760	569 328	521 253	349 867				
Latino					51 490											
Mercantil				62 181	98 530	140 438	210 490	303 735	281 408	221 461	147 290	76 859				
Occidente	74 378	271 077	353 125	496 340	684 815	867 471	1 091 840	1 375 448	1 772 454	2 216 121	2 594 827	2 938 070	3 337 993	4 018 620	4 683 350	5 507 163
Popular	148 812	526 537	621 325	711 366	1 057 452	1 316 817	1 407 320	1 625 648	2 147 221	2 642 024	2 887 402	3 252 544	3 500 843	3 623 218	4 130 722	5 082 976
Real de Col./ ABN AMRO																
BANK	4 962	30 678	39 836	48 829	71 377	70 120	88 381	109 135	209 516	335 081	477 204	629 757	762 986	557 738	589 260	527 583
Royal de Colombia	13 358															
Santander	30 758	92 083	101 891													
Selfin							51 687	142 291	177 792	112 824						
Sudameris	18 372	84 506	86 075	130 022	172 256	220 902	306 739	431 278	603 786	733 921	671 960	651 276	805 626	853 743	730 721	1 004 546
Superior / Superbanco					211 855	380 541	347 821	414 592	553 347	568 488	513 420	579 809	634 064	780 187	935 000	1 123 035
Tequendama	10 243	32 088	45 843	88 224	155 832	212 782	263 854	348 944	445 396	549 315	532 751	682 322	883 628	752 802	839 095	963 918
Trabajadores	5 431															
Uconal				70 153	155 715	313 240	401 193	546 872	890 996	821 994						
Unión		53 580	59 334	120 660	144 754	198 020	270 082	291 616	315 880	365 518	316 018	318 636	416 269	456 841	561 919	684 128
<b>GRAN TOTAL</b>	<b>2 218 819</b>	<b>8 440 625</b>	<b>10 226 229</b>	<b>13 935 538</b>	<b>19 913 842</b>	<b>27 138 630</b>	<b>34 955 463</b>	<b>45 276 410</b>	<b>60 005 333</b>	<b>65 248 447</b>	<b>67 261 512</b>	<b>68 343 202</b>	<b>72 478 967</b>	<b>77 051 438</b>	<b>84 969 932</b>	<b>98 781 190</b>
No. Bancos	36	35	35	36	38	40	42	41	41	37	32	31	29	29	28	27

## ACTIVOS 1985-2004 (continuación)

Corporaciones financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	24 981	212 758	260 683	381 823	522 373	901 247	1 254 108	1 613 956	2 029 162	1 760 430	1 816 384	1 870 945	2 109 652	2 229 338	2 160 220	2 331 900
Corfinsura Nacional	15 583	112 161 117 210	153 817 155 955	212 312 248 913	547 312	829 196	545	491	822	636	546	2 493 221	2 652 563	2 742 548	3 179 996	4 144 882
Colombiana Corfinansa	23 458	95 668	110 641	127 588	171 258	237 967	327 928	345 676	498 110	743 035	1 229 929	1 275 635	1 312 908	1 373 187	1 467 172	1 671 850
Caldas (Corficafé)	8 080	43 167	49 510	55 123	79 347	128 992	179 456	213 698	259 452	223 534	217 766	147 466				
F.E.S. (corfes)		11 786	15 340	26 281	53 212	92 076	140 291	156 441	143 679							
Santander Oriente	5 245	30 227	38 950	53 938	85 908	112 537	205 180	271 798	330 220	321 529						
Progreso Colcorp	2 469	21 540	26 436	37 729	57 968	93 265	136 590	190 516	204 114							
Pacifico				7 305	22 379	43 139	62 347	125 076	180 186	207 281						
Cofinorte	11 138	66 607	69 918	96 489	139 519	187 133	211 397	222 636	276 761	301 783	248 468	241 301	128 818			
Cundinamarca Tequendama		3 706	4 079	11 794	20 330	26 941	31 976	28 045	25 237	18 704						
Occidente	10 771	27 908	28 216	33 536	65 338	98 629	140 671	190 888	247 546	206 922	60 107					
Indufinanciera	1 433	4 620	5 033	7 290	13 171	15 287	24 791	25 016	31 003	23 703						
Boyaca	1 084	13 965	16 096	22 099	38 138	88 595	123 114	134 917	165 944							
Andes Latinoamericana	7 390	27 837	27 908	33 844	57 698	72 844	83 247	139 838		524 102						
Tolima	2 661	11 348	17 024	26 007	30 613	43 144	69 752	48 868								
Finanzas y Proyectos S.A.								9 125	13 838							
Unión Turismo	1 282	14 329	21 150	34 508	61 213	85 834	72 362									
F.F.		23 374	29 731			740 216										
Grancolombiana Internacional	31 018	42 695														
Suramericana	745															
U.C.N.	9 333	110 935	19 198													
Latincorp					66 449	98 813	131 177	134 220								
ING Corporación Financiera							15 447	30 049	84 727	75 456	68 815	33 484	9 510			
Corfigan		29 406	39 610	58 638	39 914	51 400	68 626	116 355	103 624	106 594	120 826					
IFI		191 919	190 187	284 718	505 802	759 182	1 175 129	1 566 888	2 038 669	2 240 987	2 663 794	2 841 023	2 355 197	1 729 977		
Transporte Corfiestado		18 189	4 560	5 814	11 581	23 120	43 518	55 133	65 749	67 204	64 617					
Desarrollo (popular)		26 242	42 020	73 874	131 180	165 199	156 218	186 897	49 473	5 916						
Cofiagro Eléctrica																
GRAN TOTAL	165 952	1 301 589	1 332 197	1 879 915	2 806 612	5 007 294	6 028 246	7 556 562	8 911 012	9 056 894	9 139 658	9 175 828	8 881 389	8 387 748	7 125 659	8 511 988
No. CF	17	25	22	22	22	23	26	26	22	17	11	8	7	5	4	4

**ACTIVOS 1985-2004 (continuación)**

Corporaciones de ahorro y vivienda	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Daviivienda	73 362	287 592	433 774	603 429	865 417	1 291 021	1 753 700	2 362 172	3 049 817	3 826 643	4 130 844	4 207 674	4 328 574	4 689 107	4 818 041	6 000 267
Conavi	59 534	260 078	387 601	561 338	797 605	1 167 670	1 578 365	2 143 269	2 710 257	3 244 323	3 497 929	3 580 006	3 704 149	3 953 663	4 203 951	4 638 778
Granahorrar	48 741	191 473	280 785	361 159	579 093	927 009	1 379 525	1 884 349	2 288 651	1 812 418	2 186 495	4 167 952	3 794 553	3 860 396	3 991 197	3 721 575
Concasa	55 800	177 221	277 078	375 310	516 899	822 000	1 175 291	1 544 859	1 783 987							
Colmena	46 251	177 908	257 748	394 100	560 066	806 823	1 088 454	1 478 627	1 968 938	2 486 515	2 582 671	2 528 662	2 598 857	2 623 719	2 724 524	2 793 927
Colpatria	29 998	124 301	177 189	230 595	347 248	552 042	777 920	1 645 433	2 024 518							
Las Villas	25 922	111 021	168 335	253 906	360 587	485 290	762 104	1 290 267	1 789 942	2 018 827	2 114 208	3 281 662	3 340 494	3 218 992	3 367 708	3 541 259
Ahorramas	26 033	71 497	118 650	174 201	230 160	366 576	620 629	1 091 609	1 306 290	1 292 909	1 311 367					
Corpavi	45 708	139 895	193 709	235 097	304 055	395 924	521 399									
BCH	209 565	535 344	640 178	713 209	898 579	1 219 419	1 521 828	2 062 412	3 398 096	3 029 500						
Fundavi	1 866															
Total CAV	622 780	2 076 331	2 935 046	3 902 344	5 459 708	8 033 773	11 179 215	15 502 997	20 320 496	17 711 135	5 823 514	17 765 956	17 766 627	18 345 877	19 105 421	20 695 806
No CAV	10	10	10	10	10	10	10	9	8	8	5	2	0	0	0	0

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas	1 261	14 929	21 450	30 070	45 081	87 533	106 303	117 561	135 876	148 479	152 321	137 640				
Andina	877	4 803	6 906	11 292	41 546	67 666	78 473	81 624	83 709	96 546	74 900	76 883	93 147	116 566	146 660	213 676
Arfin								51 362								
Bermudez y Valenzuela	610	6 377	9 087	10 977	13 964	24 708	23 701	48 446	76 293	75 583						
Capital	42															
Carvajal S.A.						14 303	21 909	29 581	41 325	7 626						
Cofinpro S.A.		46 262	61 784	72 155	12 311											
Colseguros	8 065															
Colfin	1 469	17 995	11 949	8 711												
Colpatria	7 850	22 531	29 830	37 129	48 598	96 117	72 438	48 146								
Coltefinanciera	5 450	28 625	36 211	46 306	96 767	168 175	223 413	276 145	299 741	294 826	265 723	185 845	164 548	164 822	184 105	210 932
Comercia	2 100	14 668	18 829	23 888	29 766	46 833	60 739	75 985	82 571	108 740	105 452	99 705	118 554	122 353	135 704	174 503
Compartir						3 049	6 158	10 611	15 059	17 605	20 178	23 601	28 968	36 988	54 645	66 500
Confinanciera	844	5 242	7 013	9 801	23 459	37 105	34 940	34 360	30 509	31 539	32 294	37 765	51 011	71 676	100 203	156 960
Creceer	5 861	32 234	34 391	40 088	85 900	130 706	161 509	206 347	277 535	260 492						
Credinver	312	2 468	3 249	5 517	9 611	16 297	27 600	33 464	34 658	36 707	30 123	24 091	3 199			
Cufco								8 622								

## ACTIVOS 1985-2004 (continuación)

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Daewo							25 684									
Dann Financiera							6 691	12 112	17 228	17 546	13 912	27 587	37 907	50 604	57 003	78 372
Delta Bolívar	10 741	32 202	36 917	42 163	82 854	115 281	102 633	124 728	153 502	196 066	170 448					
Desarrollo S.A.								52 006								
Diamante				9 890			61 802	47 404								
Diners	8 880	63 891	92 717	130 373												
F.E.S	11 520	62 199	73 072	123 562	215 035	306 158	339 469	372 150	408 263	436 079	329 608	214 320	5 412	484		
Fénix (Finamérica)	316	1 219	1 835	2 501	4 958	14 813	55 084	22 260	16 067	26 116	37 250	43 376	52 890	59 981	62 284	77 476
Financauca					7 244	15 373										
Financiera Corona								4 718	8 870	12 178						
Financiera Tequendama	402															
Finanbolsa																
Financorp								20 167	355							
Finansa	11	3 041	4 256	11 375	24 245	43 057	56 008	73 556	69 496	47 726						
Finansol							55 084	22 260								
Fincomercio	434															
Findesarrollo						15 998			53 738	40 554						
Finevesa		4 812	6 680	14 323	29 691	43 666	59 782	72 944	104 554							
Finsocial	2 729	10 850	13 617	18 243	32 550	47 146	68 293	78 422	59 905							
Fortaleza					56 059	96 535	116 908									
Galerías																
G.M.A.C.		4 885	12 772	27 157	41 975	118 004	208 397	237 338	245 919	303 794	236 294	207 273	239 798	303 306	360 970	501 425
Giros Y Finanzas		2 292	7 497	9 891	16 658	35 747	61 802	46 262	10 285	14 970	11 365	20 849	36 115	48 375	58 198	58 790
Grancolombiana	1 841															
Industrial	43	5 752														
Internacional	1 003	7 114	9 379	13 093	23 026	41 821	53 204	65 687	62 626	58 758	58 558	48 064	46 157	57 001	66 503	92 460
Invercredito		51 820	77 696	87 519	119 430	187 513	291 263	337 872								
Inversiones del estado	230															
Inversora(pichincha)	1 918	17 790	22 492	30 741	53 563	75 968	100 739	93 897	90 679	118 471	96 077	106 446	157 454	194 310	245 427	323 480
La Regional									18 724	22 457	19 740	27 587	37 907	50 604	57 003	
Macrofinanciera																26 200
Mazdacrédito	1 103	22 967	26 397	44 154	59 423	140 428	112 596	105 593	93 617	135 476	90 348	76 496	48 160	49 533	51 104	56 246
Multifinanciera	933	6 022	6 522	9 543	23 146	35 186	42 103	46 702	49 592	51 461	32 224	31 547	9 070	2 555	772	
Nacional		16 788														
Orion									10 285	14 970	13 092	20 030				
Pacifico CFC									38 301	40 213						
Prisa		943	40													
Promotora de Ventas S.A (provensa)	440	1 320	2 736	4 153	11 465	15 121	18 777	23 672								
Pronta	8 603			72 159												
Selfinco			1 622	7 372	16 892	28 604										
Servicios Financieros																
Bursátiles	530															

**ACTIVOS 1985-2004 (continuación)**

<b>Compañías Financieras Comercial</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Servicios Financieros Santander	5 103															
Serfinansa		5 714	6 965	15 792	31 394	45 533	67 084	91 883	101 686	113 067	106 390	110 032	130 673	145 014	163 038	207 473
Sufinanciamiento	2 182	21 539	26 534	35 410	75 192	88 939	105 953	116 456	117 396	153 185	189 360	203 817	221 784	253 079	314 860	508 267
Teleyá		2 949	3 251	8 298	13 345	20 131	18 777	23 672	16 975							
Vehícrédito	267															
Unión Financiera	2 711															
<b>Total CFC</b>	<b>96 679</b>	<b>542 242</b>	<b>673 698</b>	<b>1 013 646</b>	<b>1 345 146</b>	<b>2 223 515</b>	<b>2 845 316</b>	<b>3 114 015</b>	<b>2 825 339</b>	<b>2 881 230</b>	<b>2 085 657</b>	<b>1 722 954</b>	<b>1 482 754</b>	<b>1 727 253</b>	<b>2 058 479</b>	<b>2 752 758</b>
<b>No. CFC</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>32</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>36</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>15</b>

<b>LEASING</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Leasing Superior					12 770	35 538	72 347	92 753	35 912	33 810	18 294					
Leasing Valle					30 807	59 327	91 250	106 314	134 032	143 171	125 617	95 313	117 283	160 730	253 002	383 884
Leasing Aliadas								84 698	60 390	64 334	73 048					
Andileasing					6 600	23 765	47 664	44 233	38 732	22 613						
Leasing Selfin					11 720	23 687	32 711	48 249	65 641	56 947						
Arfin					12 517	19 006	37 498									
Leasing Colvalores					4 058	18 007	27 372	43 421	9 578							
Leasing Progreso					30 471	56 155	86 264	103 181	99 523							
Leasing Bolívar					23 721	50 439	77 470	83 311	86 638	113 543	107 155	122 900	129 421	145 263	178 495	249 899
Leasing Fenix					23 295	40 015	66 204	91 863	65 917	41 756						
Leasing Colombia					17 110	43 344	86 433	84 691	99 136	151 998	141 698	128 417	201 312	308 046	553 998	1 003 908
Leasing Pacifico					15 744	34 168	42 891	60 012	72 672	70 325						
Leasing Cauca								39 208								
Leasing Colpatria					26 332	63 216	107 950	112 782	132 862	132 182						
Interleasing					32 188	79 099	67 837	84 698	60 390	64 334	73 048	41 225				
Euroleasing S.A.								29 965								
Leasing Colmena						126 076	184 055	147 446	133 761	97 510						
Leasing Capital					17 644	50 490	82 422	107 699	70 710							
Leasing City Bank					13 966	28 826	33 161	44 932	50 812	85 345	82 704	70 066	60 072	62 244	71 743	77 999

## ACTIVOS 1985-2004 (conclusión)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Suleasing						183 548	277 830	316 032	378 798	462 356	490 931	546 384	607 728	694 882	883 436	1 263 207
Fes Leasing						27 311	40 656	4 228								
Equileasing						10 392	16 894	25 523	26 704	20 118	18 296					
Leasmeris					6 608	11 846	28 983	29 965	28 180	39 933	40 018	47 982				
Leasing Unión						23 185	37 257	30 133								
Leasing del Comercio						20 516	32 087	39 553								
Leasing Ganadero						60 721	95 406	108 738	79 261							
Leasing Boyaca						20 373	33 620	39 536	31 838							
Leasing Patrimonio					3 729	15 563	35 527	46 999	60 855							
Leasing de Crédito						39 527	54 012	62 142	75 779	84 070	102 118	154 088	193 138	273 085	406 880	583 981
Leasing La Andina						12 839	21 435	19 778	12 212							
Banasaleasing (BCA)						20 966	28 928	30 804	29 670	26 513	19 418	14 215	17 050	18 662	19 584	
Leasing de Occidente						71 360	104 716	128 200	212 230	394 056	365 840	352 814	382 935	454 625	639 807	929 767
Transealising					4 105	14 246	29 800	28 754	122							
Leasing Mundial					8 297	17 893	28 963	33 097	6 817							
Todoleasing						13 173	20 101	23 975								
Leasing Caldas					10 440	18 840	25 305	29 262	37 787	34 914	24 238					
Leasing Internacional					11 168	21 869	26 721	25 723	19 116	15 786	12 051					
Leasing Porvenir								24 342	21 922	25 865	24 353					
Leasing Popular					3 698	7 945	22 000	23 400	20 786	22 793	23 921	33 525	40 667	52 007	86 156	113 912
Multileasing					5 038	9 190	12 107	18 283	11 260							
Leasing Santander						23 215	37 017	48 103	50 609							
IFI Leasing						5 831	25 206	38 899	46 998	51 398	58 644	84 308		106 056	109 566	
Financorp							25 101									
Newcourt											7 636	10 398				
Ultraleasing							10 705	14 222								
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.							19 312									
Leasing Bancoldex																156 975
Total Leasing	0	0	0	0	339 741	1 434 436	2 241 193	2 625 098	2 389 572	2 281 535	1 833 381	1 726 408	1 778 372	2 307 643	3 248 361	4 830 984
No. Leasing	0	0	0	0	24	40	41	43	36	25	20	14	10	11	11	10

Organismos Cooperativos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001			
Coopcentral				12 069	18 818	31 089	54 078	66 032	83 526	86 890	77 510	58 008	54 437	57 135	57 862	56 839
Total Organismos Cooperativos	0	0	0	12 069	18 818	31 089	54 078	66 032	83 526	86 890	77 510	58 008	54 437	57 135	57 862	56 839
No. OCGS	0	0	0	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

## Anexo 2

### PATRIMONIO 1985-2004 (Millones de pesos corrientes)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													262 954	279 647	297 109	335 179
A.V. Villas CAV	1 079	7 553	11 839	18 259	30 136	45 831	68 915	96 727	131 981	154 230	117 527	206 862				
Ahorramas CAV	663	3 458	4 565	7 845	12 047	26 475	38 956	60 145	80 443	109 426	55 375					
Aliadas													48 506	56 591	65 410	73 979
Andino		4 422	5 722	12 020	17 912	23 388	32 581	40 930	52 177	14 180						
Anglo Col. Lloyds TBS Bank	1 696	6 685	9 158	11 256	17 260	22 383	33 610	44 193	57 370	66 963	59 468	47 024	74 012	71 027	93 999	97 238
Bancafe	15 620	65 356	79 890	142 246	164 258	243 506	341 421	406 621	461 062	311 047	539 872	189 236	205 062	186 824	229 561	456 700
Concasa	1 947	13 029	17 872	21 922	36 621	56 619	83 441	114 416	121 293							
Banco Agrario										-362 857	210 970	238 018	263 639	356 772	355 439	445 140
Bancolombia	-50 959	23 600	14 267	54 789	104 684	239 504	326 853	427 406	978 279	798 566	740 678	905 382	1 027 567	1 133 203	1 540 635	1 943 966
Bancoop				9 542	16 892	35 873	50 963	69 094	82 717	-176 436						
Bancoquia / Santand.	7 462	32 096	42 131	61 967	86 713	162 630	218 130	275 510	264 834	262 661	223 398	227 241	231 057	166 251	269 910	382 533
Bank Of América (Colombo A.)	259	3 660	5 309	7 811	10 891	13 542	18 234	22 879	26 900	35 709	44 458	50 761				
BCH	42 491		38 385	47 012			120 751	161 692	253 539	-68 178	181 893					
BIC	6 370	41 429	55 482	90 319	129 000	203 672	310 744	389 861								
Bogotá	15 449	76 935	119 574	225 915	295 558	366 178	481 745	632 328	779 694	866 497	828 883	945 164	936 125	958 368	1 051 039	1 203 471
Boston							20 510	25 928	31 616	40 134	48 531	56 031	61 336	75 634	67 965	48 786
Caja Agraria	21 744	48 770	-29 172	1 759	28 248	-24 822	-125 233	-81 722	-80 411	-292 000						
Caja Social		13 017	17 708	27 479	45 734	71 840	75 803	93 078	123 186	125 615	125 697	147 574	142 508	158 950	165 339	169 870
Caldas / Nal del Comercio	170	4 805	8 519	16 485	19 994	20 560	29 279	29 042	31 802							
City Bank / Internacional de Col.	3 680	15 516	21 557	32 809	55 378	71 768	109 098	143 198	190 540	250 296	301 147	354 519	419 633	340 421	396 686	487 934
Colmena												156 603	181 558	147 229	170 867	222 428
Colmena CAV	1 591	6 444	9 990	19 281	29 876	55 306	79 874	111 011	150 581	177 483	152 446					
Colpatría	1 377	6 697	10 928	14 677	21 044	25 575	38 990	53 194	70 561	250 471	158 772	228 320	245 852	230 088	276 272	356 640

## PATRIMONIO 1985-2004 (continuación)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Colpatria CAV	964	6 750	8 957	12 646	18 446	53 620	66 260	127 051	179 070							
Comercio	2 805	18 508	29 296													
Conavi													308 437	338 696	361 408	402 508
Conavi CAV	2 020	12 208	18 059	27 117	40 529	81 649	125 499	183 857	245 745	286 725	305 593	332 640				
Coopdesarrollo / Megabanco						53 948	76 409	101 722	128 745	135 374	-51 294	3 350	67 388	89 716	118 567	121 902
Corpavi	1 659	6 276	9 554	13 546	21 001	27 562	40 023									
Crédito	1 243	9 050	13 655	23 931	35 998	52 203	73 355	88 202	113 303	127 905	112 215	143 221	154 328	168 248	196 769	269 548
Crédito y Comercio	2 983															
Davivienda									268 634	336 951	388 912	447 695	470 761	518 320	586 588	724 401
Davivienda CAV	2 315	16 733	24 073	38 058	61 146	104 318	147 963	209 427								
Del Pacifico						13 150	14 851	17 672	31 520	17 289						
Estado	2 292	22 560	32 620	43 125	63 974	81 011	96 148	89 559	110 857	-56 255	141 881	137 269	150 985	202 965	235 130	239 445
Extebandes/Standard	781	4 510	6 505	8 627	12 402	19 983	27 056	35 545	42 505	34 123	45 126	46 285	46 658	53 487	60 851	64 579
Fundavi	-43															
Ganadero	6 468	44 058	74 205	111 875	236 008	307 285	437 807	767 250	892 020	829 468	784 072	596 523	570 131	480 604	534 903	614 680
Granahorrar												414 877	363 991	359 719	429 060	489 398
Granahorrar CAV	1 856	13 328	16 420	21 733	42 204	78 863	113 306	152 972	191 600	173 522	174 045					
Interbanco						12 271	19 869	26 419	29 140	31 133	18 375	-64 425				
Latino					13 497											
Mercantil		1 502	2 086	8 155	8 411	20 082	27 410	35 869	41 509	31 342	36 876	40 508				
Occidente	6 778	30 962	41 451	61 059	87 806	121 913	165 948	219 941	292 128	366 192	318 565	467 106	456 438	479 148	528 486	587 620
Popular	10 468	54 897	72 941	85 012	120 659	193 974	226 078	307 461	369 338	412 386	407 292	373 040	338 428	371 388	414 130	481 059
Real de Col./ ABN ANRO BANK	360	2 970	6 279	9 392	14 589	18 326	23 317	30 927	64 837	70 250	76 934	61 218	65 714	70 856	74 010	78 940
Royal de Colombia	1 216															
Santander	2 313	9 524	9 536													
Selfin							18 879	18 983	19 961	12 725						
Sudameris	1 538	8 366	12 544	16 949	20 641	32 920	44 829	66 877	75 197	89 132	86 105	69 259	85 812	70 505	69 708	86 997
Superior / Superbanco					34 586	49 460	66 794	90 925	106 610	75 085	37 958	88 001	108 614	122 789	134 021	158 393
Tequendama	-2 852	-2 151	7 669	14 085	20 718	32 311	45 422	57 921	57 992	66 803	70 204	76 182	78 762	88 603	91 097	95 226
Trabajadores	-349															
Uconal				9 636	14 786	44 305	62 451	90 263	109 542	-130 213						
Unión		5 145	7 013	12 943	15 916	28 425	40 225	36 915	40 989	46 717	34 998	47 974	53 223	61 155	66 552	77 667
Total Bancos	115 454	638 668	836 587	1 341 282	2 005 563	3 087 407	4 314 564	5 871 289	7 219 406	5 520 461	6 776 972	7 033 458	7 419 479	7 637 205	8 881 511	10 716 227

PATRIMONIO 1985-2004 (continuación)

Corporaciones Financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	3 696	31 971	51 438	76 768	141 849	208 816	309 274	396 606	484 511	385 057	432 738	406 381	423 219	369 949	428 417	486 053
Corfinsura		18 997	19 390	46 705	149 813	228 148	310 264	331 831	405 025	315 190	385 756	408 388	427 860	500 882	696 336	1 186 793
Nacional	1 882	22 132	29 216	53 904												
Colombiana	3 192	12 651	17 155	21 638	29 606	52 539	74 529	124 378	159 559	162 172	171 873	238 192	241 895	232 468	260 702	335 958
Corfinansa					19 069	24 224	30 403	48 614								
Caldas (Corficafé)	1 293	5 388	9 128	10 838	13 112	20 936	40 391	38 759	49 365	50 892	39 660	42 044				
F.E.S.		1 336	1 337	2 870	4 909	9 411	13 522	17 786	16 823							
Progreso	516	2 327	3 155	5 074	7 986	18 501	26 582	31 177	30 702							
Colcorp							52 947	103 529	149 772	184 767	208 622	210 857	234 520	203 954	249 548	292 788
Pacifico				3 889	4 459	6 790	10 188	21 470	25 594	28 121						
Cofinorte	1 128	8 138	10 785	14 478	23 844	26 132	37 277	40 296	42 962	29 989	25 444	31 339	18 300			
Cundinamarca		1 188	1 602	2 067	2 938	4 174	5 255	3 552	5 911	3 183						
Tequendama							5 159	6 774								
Latinoamericana									14 659							
Finanzas y Proyectos									7 815	8 525						
Santander	756	5 525	7 463	11 116	19 069	24 224	30 403	48 360	60 947	48 347						
Occidente	940	3 138	4 100	6 831	9 528	18 154	24 864	28 360	36 539	20 382	-18 631					
Indufinanciera	161	700	1 120	1 544	2 098	2 752	3 413	3 901	3 741	2 706						
Boyaca	194	2 086	2 654	4 839	9 696	17 396	28 402	31 347	32 849							
Andes	584	3 238	3 944	5 520	8 065	11 115	11 734	22 071	41 878	57 401						
Tolima	338	1 321	1 813	3 652	4 517	8 336	8 765	9 228								
Unión	157	1 028	1 863	3 243	5 190	7 972	7 466									
Turismo		16 744	22 084													
Oriente	-617	3 225	3 864	5 246												
F.F.						212 255										
Grancolombiana	-6 447	5 529														
Internacional	125															
Suramericana	1 162	14 925														
U.C.N.		238														
Integral																
Latincorp					7 741	11 366	16 652	19 952								
ING Corporación Financiera							14 807	15 175	13 446	18 160	16 786	17 353	9 506			
Corfigan		4 017	4 802	6 180	10 581	19 022	32 347	42 554	35 908	36 362	13 764					
IFI		92 257	116 539	153 929	209 251	246 607	326 302	399 314	448 659	407 022	335 555	363 802	234 527	224 714		
Transporte		3 436	491	1 118	4 420	7 333	11 123	15 999	26 041	29 261	25 620					
Corfiestado							5 907	7 868								
Desarrollo		4 333	5 007	12 562	14 414	17 181	18 442	20 027	1 742	-10 876						
Cofiagro																
Eléctrica																
Total CF	9 059	265 870	318 950	454 011	702 154	1 203 384	1 456 418	1 836 743	2 095 158	1 768 136	1 637 187	1 718 356	1 589 827	1 531 966	1 635 003	2 301 593

## PATRIMONIO 1985-2004 (continuación)

Corporaciones Ahorro y Vivienda	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davivienda	2 315	16 733	24 073	38 058	61 146	104 318	147 963	209 427								
Conavi	2 020	12 208	18 059	27 117	40 529	81 649	125 499	183 857	245 745	286 725	305 593	332 640				
Granahorrar	1 856	13 328	16 420	21 733	42 204	78 863	113 306	152 972	191 600	173 522	174 045					
Concasa	1 947	13 029	17 872	21 922	36 621	56 619	83 441	114 416	121 293							
Colmena	1 591	6 444	9 990	19 281	29 876	55 306	79 874	111 011	150 581	177 483	152 446					
Colpatria	964	6 750	8 957	12 646	18 446	53 620	66 260	127 051	179 070							
Las Villas	1 079	7 553	11 839	18 259	30 136	45 831	68 915	96 727	131 981	154 230	117 527	206 862				
Ahorramas	663	3 458	4 565	7 845	12 047	26 475	38 956	60 145	80 443	109 426	55 375					
Corpavi	1 659	6 276	9 554	13 546	21 001	27 562	40 023									
BCH							120 751	161 692	253 539	-68 178	181 893					
Fundavi	-43															
Total CAV	14 052	85 780	121 329	180 407	292 006	530 243	884 988	1 217 298	1 354 252	833 208	986 879	539 502	0	0	0	0

Organismos Cooperativos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Coopcentral			209	1 675	2 531	3 866	5 257	7 717	9 578	11 516	7 273	4 371	4 595	5 423	5 341	5 615
Coopdesarrollo			3 485	22 559	38 233											
Financiacoop			2 110													
Uconal			923													
Total OCGS	0	0	6 727	24 234	40 764	3 866	5 257	7 717	9 578	11 516	7 273	4 371	4 595	5 423	5 341	5 615

**PATRIMONIO 1985-2004 (continuación)**

<b>Compañías Financieras Comercial</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Aliadas	170	1 463	1 839	2 638	4 070	7 751	11 498	13 926	17 171	20 227	22 360	20 977				
Andina	87	295	825	1 784	4 304	7 910	10 351	11 074	14 951	17 201	18 991	20 451	23 171	25 184	29 488	33 848
Arfin					2 304	2 844	4 846	8 156								
Bermudez y Valenzuela	65	499	643	2 056	2 258	3 088	3 128	4 905	6 867	8 286						
Capital	8															
Carvajal S.A.						3 390	4 009	4 267	5 027	5 203						
Cofinpro S.A.		629	-227	-3 543	-3 240											
Colfin	394	2 720	3 585	4 843												
Colpatria	495	2 683	3 891	5 230	6 426	8 719	9 791	8 327								
Colseguros	-3 195															
Coltefinanciera	780	4 214	5 769	8 536	12 655	19 424	26 968	31 683	33 739	35 468	45 320	19 660	19 728	21 745	23 088	23 825
Comercia	464	2 418	3 239	4 741	6 526	8 923	11 724	14 693	17 802	21 520	23 409	25 002	27 274	26 641	26 270	27 173
Compartir						2 954	4 090	5 227	6 256	7 038	10 221	10 836	11 883	12 919	13 649	15 785
Confinanciera	106	546	552	859	1 655	2 772	3 647	3 765	6 068	6 964	7 702	10 665	14 664	14 520	20 978	24 139
Crecer	519	3 512	4 083	5 748	8 264	12 025	17 387	26 345	35 771	42 634						
Credinver	40	374	452	757	1 085	2 120	2 641	3 608	4 756	6 935	6 647	3 243	2 237			
Cufco								4 206								
Daewo							3 477									
Dann Financiera							3 909	5 173	6 212	6 563	5 228	7 230	11 362	13 132	15 147	17 443
Delta Bolívar	-1 391	-3 257	-2 335	2 379	6 425	10 308	13 898	18 353	20 163	21 916	19 696					
Diamante				1 353	1 701	2 972	5 092	8 319								
Diners	834	7 319	16 924	24 299												
F.E.S	1 877	11 619	15 956	20 797	27 567	35 257	42 018	48 676	54 517	46 399	11 834	-22 732	-19 113	-15 495		
Fenix (Finamérica)	116	329	458	1 220	2 436	4 369	7 156	7 001	5 035	6 048	7 706	7 938	7 600	10 394	11 978	14 011
Financauca					1 054	2 209	2 711									
Financiera Corona								4 495	4 338	3 300	24 421					
Finanbolsa																
Financorp							3 326	4 110	102							
Finansa	0	390	476	1 037	1 937	3 321	4 934	7 059	9 223	4 966						
Finansol				2 436	4 369	7 156	7 001									
Fincomercio	108															
Findesarrollo						3 623	5 323	6 898	8 216	7 666						
Finevesa		662	821	1 343	2 794	8 549	10 999	13 282	20 525							
Finsocial	391	1 779	2 667	2 963	4 464	6 919	7 914	8 012	5 646							
Fortaleza					4 710	8 497	4 358									
Grancolombiana	145															

## PATRIMONIO 1985-2004 (continuación)

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
G.M.A.C.		548	1 232	3 472	6 294	31 184	40 239	47 315	54 084	59 242	62 818	67 632	75 530	87 066	90 240	92 591
Galerías																
Giros y Finanzas		654	786	1 353	1 701	2 972	5 092	7 203	8 898	6 652	2 575	13 835	22 577	21 512	25 745	23 032
Industrial	36	537														
Internacional	177	555	1 116	2 291	2 824	6 335	8 000	10 326	13 369	16 572	18 560	20 372	21 015	23 190	24 188	26 447
Invercredito		926	5 384	8 590	13 413	20 546	27 015	36 872								
Inversiones del Estado	83															
Inversora Pichincha	165	1 034	1 922	3 239	6 583	9 833	12 404	14 257	16 679	14 893	16 889	13 921	19 442	21 749	25 841	41 348
La Regional									5 103	6 664	6 030	7 230	11 362	13 132	15 147	
Macrofinanciera																16 956
Mazdacrédito	320	2 100	3 505	5 194	7 750	15 075	22 499	29 416	31 737	36 182	25 129	19 844	26 045	26 499	27 277	30 082
Multifinanciera	127	689	869	1 158	3 024	4 286	5 315	7 564	9 385	8 483	4 609	4 364	374	-1 638	-2 860	
Nacional		-913														
Orión									8 898	6 652	4 301	14 043				
Pacífico CFC									5 683	5 123						
Prisa		-1 759	-2 211													
Promotora de Ventas Provensa)	56	159	536	913	1 510	1 731	1 518	1 873								
Pronta	-3 077	-1 951	-2 678	-3 404												
Selfinco			1 538	1 995	2 481	3 279										
Servicios Financieros Bursátiles	99															
Servicios Financieros Santander	763															
Serfinansa		1 984	2 112	2 570	3 238	4 531	6 692	9 064	11 191	13 916	15 431	16 026	19 234	20 228	21 533	23 760
Sufinanciamiento	245	2 576	3 234	4 621	7 357	10 951	11 835	12 836	17 892	15 427	20 095	23 122	34 619	38 725	44 766	57 424
Tequendama	-158															
Teleyá		430	513	1 009	1 505	1 731	1 518	1 873	2 057							
Unión Financiera	226															
Vehícrédito	-1 204															
Total CFC	-129	45 762	77 476	122 042	159 513	284 767	374 479	457 160	467 361	458 140	379 972	303 659	329 003	359 501	412 477	467 866

**PATRIMONIO 1985-2004 (conclusión)**

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					2 278	3 994	4 511	8 323	5 546	3 757	-1 511					
Leasing Valle					4 853	8 388	10 860	15 616	18 522	21 879	23 946	26 080	26 173	25 594	26 300	31 469
Andileasing					723	1 822	3 929	3 920	2 577	3 284						
Leasing Selfin					2 063	2 957	4 153	5 786	7 899	7 973						
Leasing Colvalores					1 380	1 974	3 055	3 144	-4 231							
Leasing Progreso					4 854	6 153	8 160	11 464	11 291							
Leasing Bolívar					4 903	6 779	9 664	12 737	14 171	26 766	28 415	26 919	24 550	23 787	26 992	28 507
Leasing Fenix					6 778	9 527	12 835	15 395	17 088	15 104						
Leasing Colombia					1 979	4 059	6 589	11 603	17 090	17 586	10 292	10 663	13 573	20 853	39 663	85 150
Leasing Pacifico					1 903	3 188	4 972	7 390	10 944	13 650						
Leasing Colpatria					8 306	11 073	16 314	20 626	24 606	28 119						
Interleasing					3 327	4 595	5 053	7 917	8 930	10 384	11 410	7 972				
Leasing Colmena						9 284	12 396	15 228	18 303	9 888						
Leasing Capital					1 083	2 397	3 933	6 176	-36 575							
Leasing City Bank					3 981	5 806	10 232	13 399	17 896	23 322	26 946	29 924	29 929	33 548	24 932	30 231
Leasing Bogotá					1 513	2 743	3 402	3 537	6 621	7 180	7 758	10 166	11 408	12 688	13 969	13 375
Suleasing						23 725	25 227	35 136	43 365	52 735	55 789	59 223	64 102	72 342	76 785	94 399
Fes Leasing						3 618	4 907	3 899								
Equileasing						1 555	2 770	3 782	5 590	4 853	4 899					
Leasmeris					1 185	2 424	3 329	4 649	5 468	6 390	7 226	9 071				
Leasing Unión						1 276	2 812	-120								
Leasing del Comercio						3 852	6 055	8 131								
Leasing Ganadero						6 318	9 765	12 207	8 014							
Leasing Boyaca						4 359	4 975	6 959	7 448							
Leasing Patrimonio					1 582	2 529	3 876	4 763	6 779							
Leasing de Crédito						4 996	7 639	10 879	14 207	18 397	21 680	25 119	28 195	32 656	37 723	49 176
Leasing La Andina						3 229	3 628	3 330	3 177							
Banasaleasing						5 995	8 322	11 032	12 184	15 788	16 215	14 034	16 608	17 632	19 196	
Leasing de Occidente						6 671	8 776	11 814	24 549	36 763	32 922	24 950	37 532	39 779	47 413	72 243
Transealising					662	1 588	2 034	3 119	122							
Leasing Mundial					1 632	2 512	3 401	4 271	1 838							
Todoleasing						2 232	2 694	2 972								
Leasing Caldas					2 487	3 732	5 268	6 769	8 471	9 707	8 277					
Leasing Internacional					1 502	2 961	4 623	6 387	8 457	10 767	11 675					
Leasing Popular					938	2 389	3 282	3 958	4 729	5 252	4 968	7 068	10 167	12 756	13 152	13 751
Multileasing					1 280	2 116	2 556	3 209	3 468							
Euroleasing							4 649									
Leasing Santander						4 449	6 873	9 905	12 200							
Leasing Aliadas							7 917	8 930	10 384	11 410						
IFI Leasing						3 775	5 092	6 594	6 913	6 955	8 861	8 608		11 548	13 823	
Leasing Cauca								3 772								
Porvenir								5 618	6 621	7 180	7 759					
La Regional								4 002								
Financorp																
Newcourt											7 324	8 127				
Ultraleasing							3 933	4 664								
Leasing Bancoldex																13 818
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.						3 369										
Total Leasing	0	0	0	0	61 193	184 411	251 892	356 528	333 208	374 063	306 261	267 924	262 237	303 184	339 947	432 120

## Anexo 3

**UTILIDADES 1985-2004**  
 (Millones de pesos corrientes)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													-49 988	5 400	22 314	26 635
A.V. Villas CAV	67	1 457	4 391	3 170	8 309	4 845	8 590	10 800	27 148	-16 443	-30 346	-30 762				
Ahorramas CAV	74	118	801	639	1 233	2 286	3 832	7 821	16 280	-26 578	-56 560					
Aliadas													5 710	8 012	12 416	19 087
Andino		-2 207	1 161	1 003	2 918	1 952	530	2 009	-4 271	-70 606						
Anglo Col. Lloyds TBS Bank	308	1 401	4 251	3 673	4 689	5 734	3 734	4 519	7 986	2 936	-76 961	-15 080	-18 601	-28 575	4 491	3 638
Bancafe	-1 451	-11 461	7 011	22 558	-13 593	13 004	7 076	15 394	5 479	-293 892	-565 766	-381 407	2 153	5 706	45 047	158 486
Concasa CAV	251	2 711	4 009	4 822	9 628	10 499	14 281	14 129	-497							
Banco Agrario										-252 302	23 073	11 404	76 676	92 246	120 840	167 393
Bancolombia	-62 611	16 368	22 888	45 024	42 318	45 681	33 396	16 585	108 478	-17 464	-197 228	-159 982	90 123	150 923	309 772	430 807
Bancoop				455	1 605	2 601	809	2 702	1 765	-277 425						
Bancoquia / Santand.	1 315	4 775	8 821	7 867	12 089	19 582	21 808	23 572	-71 507	21 484	-33 384	-34 742	-5 258	-73 064	10 722	107 340
Bank Of América ( Colombo A)	-246	830	1 524	1 369	1 375	746	1 955	630	61	4 626	5 317	2 430				
BCH	2 756		2 985	7 407	14 551	2 516	5 986	3 281	70 232	-366 785	-195 722	40 387	81 793	38 417		
BIC	489	9 290	15 119	20 106	27 152	55 481	61 295	44 357								
Bogotá	-982	7 808	23 059	38 515	46 055	57 608	39 193	82 014	126 324	127 123	125 304	27 478	170 964	199 618	243 934	154 885
Boston							588	904	1 199	3 419	4 230	5 502	4 815	13 825	-8 082	-19 585
Caja Agraria	114	-15 685	-78 050	-51 422	-24 794	-85 901	-100 179	47 599	11 220	-184 495						
Caja Social		3 067	9 159	15 791	27 118	36 542	10 752	9 519	32 385	13 224	-4 080	11 864	36 241	33 084	31 127	5 344
Caldas / Nal del Comercio	-818	166	515	1 590	119	-7 054	904	612	-19 093							
City Bank / Internacional de Col.	597	680	3 779	17 329	12 960	16 119	30 668	22 989	35 935	30 486	29 225	30 269	65 339	65 779	49 876	99 985
Colmena												-11 900	-21 633	-37 135	22 853	28 485
Colmena CAV	102	1 073	2 841	3 093	8 325	6 553	9 809	9 836	27 462	20 312	238					
Colpatria	31	159	2 206	1 756	2 874	972	6 132	8 325	8 652	-60 452	-34 327	242	4 946	9 065	43 536	68 555
Colpatria CAV	86	902	1 967	1 161	4 167	1 494	3 345	11 328	16 459							
Comercio	-3 739	2 046	6 181													
Corpavi CAV	125	614	1 758	2 393	4 228	1 336	3 513									

UTILIDADES 1985-2004 (continuación)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Crédito	188	2 024	3 252	4 479	4 692	7 508	3 889	4 340	8 163	6 025	1 852	29	4 034	9 929	31 480	27 345
Crédito y Comercio	250															
Davivienda									55 104	28 751	31 042	46 825	27 626	57 244	85 681	91 781
Davivienda CAV	251	1 375	7 945	2 753	19 028	15 633	18 732	40 709								
Del Pacífico						-2 836	-961	-448	-5 198	-34 414						
Estado	276	6 454	8 205	2 872	7 428	8 447	3 003	-39 373	259	-195 511	-890 470	-11 684	31 341	51 162	71 136	31 310
Extebandes / Standard	-51	142	1 101	1 344	2 271	3 138	4 065	1 977	1 973	-14 341	-21 390	-3 108	2 667	2 271	7 583	2 584
Fundavi CAV	-111															
Ganadero	46	6 657	15 310	20 863	32 691	49 380	50 889	56 489	63 163	16 607	-21 994	-429 847	-13 978	-51 320	58 061	105 276
Granahorrar											-70 835	-23 983	46 671	38 424	68 013	102 212
Granahorrar CAV	54	889	2 567	909	11 565	10 949	12 887	13 210	33 038	-302 877						
Interbanco						-1 839	-5 628	-5 719	-555	-11 646	-5 347	-111 909				
Latino					-2 559											
Mercantil		-158	-486	-2 595	-1 686	1 024	3 020	2 768	-2 360	-14 254	2 828	551				
Occidente	936	4 427	12 700	16 895	29 134	33 275	23 545	28 430	65 186	116 649	38 063	4 492	78 639	89 449	109 613	70 686
Popular	430	4 707	10 046	-8 733	15 705	33 090	14 299	29 148	47 680	29 179	21 387	-26 775	7 026	43 381	77 651	56 593
Real de Col./ ABN ANRO BANK	-33	583	2 088	1 697	261	555	1 046	2 499	948	-8 022	66	-21 629	3 683	4 499	2 616	9 729
Royal de Colombia	253															
Santander	-368	559	-679													
Selfin							1 007	-2 853	-2 079	-10 519						
Sudameris	216	2 103	3 421	3 123	1 927	4 016	6 503	4 939	134	-11 333	-18 966	-28 592	136	-17 715	1 037	10 129
Superior / Superbanco					9 987	7 001	10 499	7 831	11 899	-8 043	-54 634	10 043	29 608	35 433	41 596	27 565
Tequendama	-4 238	4 705	3 154	3 757	3 941	5 092	5 234	1 664	-8 102	-6 803	218	1 055	1 510	107	1 606	5 310
Trabajadores	-867															
Uconal				349	1 240	2 024	-748	5 151	710	-185 488						
Unión		655	2 561	3 717	2 732	4 150	1 977	-4 413	-3 062	-7 389	-6 202	4 665	7 051	9 117	12 323	10 806
Total Bancos	-66 031	60 047	123 941	203 678	350 100	382 152	346 130	518 472	730 882	-1 928 938	-2 027 113	-1 129 564	680 434	830 032	1 603 028	1 889 471

## UTILIDADES 1985-2004 (continuación)

Corporaciones Financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	421	5 290	8 050	11 720	17 105	20 172	36 795	39 273	49 668	-69 578	361	-31 748	-21 956	-16 493	-8 799	31 170
Corfinsura		2 757	4 077	4 988	56 816	17 254	30 121	33 473	24 543	15 612	6 721	14 706	9 356	33 221	76 654	210 050
Colombiana	160	728	4 021	2 879	4 681	17 271	5 015	30 705	23 219	2 342	-97 799	-60 356	-77 563	381	11 827	66 501
Corfinansa					2 144	2 656	3 850	3 659	41 124							
Caldas (corficafé)	30	1 042	1 097	1 071	1 730	3 179	2 151	1 574	2 774	244	-4 319	-10 535	-14 125			
F.E.S.		458	272	306	331	857	1 206	152	-4 739							
Progreso	11	156	668	742	1 572	1 039	1 088	1 204	861							
Colcorp							770	-36	-4 315	-4 440	-3 568	7 517	3 976	7 252	15 474	17 546
Pacifico				-287	153	539	750	2 113	1 107	3 283						
Cofinorte	47	1 501	1 524	3 643	4 362	1 131	526	672	803	-17 801	-21 697	-8 337	-13 547			
Latinoamericana									-5 487							
Finanzas y Proyectos								376	-299							
Cundinamarca		202	338	102	402	491	301	-2 146	-81	-3 776						
Tequendama							-10	17								
Santander	128	132	1 134	1 085	2 144	2 656	3 850	3 405	3 066	-12 965						
Occidente	2	1 178	823	607	1 706	1 701	-71	927	338	-23 266	-29 734					
Indufinanciera	22	50	215	127	359	286	-212	-113	-821	-2 206						
Boyaca	0	111	433	385	439	1 426	-445	868	-3 067							
Andes	140	443	1 065	1 008	1 881	2 745	-530	2 042	3 703	-7 785						
Tolima	14	87	600	336	325	1 731	-1 472	-4 052								
Unión	8	130	580	547	789	1 468	-3 260									
Nacional	146	3 320	4 439	9 319												
Turismo		-414	1 092													
Oriente	-1 084		1 331	548												
F.F						9 129										
Grancolombiana	-5 684	6 117														
Internacional	-22															
Suramericana	200	1 152														
U.C.N.		100														
Latincorp					827	1 212	923	-4 918								
ING Corporación Financiera							53	-2 892	-4 355	-2 196	-3 686	-726	-9 763			
Corfigan		375	1 268	893	1 881	3 011	-306	566	-9 630	-1 982	-32 620					
IFI		-4 888	11 601	10 398	10 155	9 494	11 694	32 559	11 447	-49 872	-199 543	-354 841	-299 724	10 360		
Transporte		-1 161	-2 172	2 679	130	385	607	220	-139	-123	-5 506					
Corfiestado							141	166								
Desarrollo		220	316	610	-459	-274	-7 795	-798	-21 700	-9 837						
Cofiagro																
Eléctrica																
Total CF	-5 461	19 086	42 772	53 706	109 473	99 560	85 740	139 016	108 020	-184 346	-391 390	-444 320	-423 346	34 721	95 156	325 266

**UTILIDADES 1985-2004 (continuación)**

CAV	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davivienda	251	1 375	7 945	2 753	19 028	15 633	18 732	40 709								
Conavi	270	814	6 380	3 950	18 417	5 438	18 631	22 859	51 271	24 019	-9 875					
Granaohorrar	54	889	2 567	909	11 565	10 949	12 887	13 210	33 038	-302 877	-70 835					
Concasa	251	2 711	4 009	4 822	9 628	10 499	14 281	14 129	-497							
Colmena	102	1 073	2 841	3 093	8 325	6 553	9 809	9 836	27 462	20 312	238					
Colpatría	86	902	1 967	1 161	4 167	1 494	3 345	11 328	16 459							
Las Villas	67	1 457	4 391	3 170	8 309	4 845	8 590	10 800	27 148	-16 443	-30 346	-30 762				
Ahorramas	74	118	801	639	1 233	2 286	3 832	7 821	16 280	-26 578	-56 560					
Corpavi	125	614	1 758	2 393	4 228	1 336	3 513									
BCH								3 281	70 232	-366 785	-195 722					
Fundavi	-111															
Total CAV	1 168	9 953	32 659	22 889	84 900	59 033	93 620	133 973	241 393	-668 352	-363 100	-30 762	0	0	0	0

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas	7	94	91	393	518	2 575	1 441	984	1 383	2 008	918	210				
Andina	1	90	120	552	1 760	2 682	2 081	521	2 505			1 302	3 886	4 102	5 277	5 586
Arfin				50	27	-145		95								
Bermudez y Valenzuela	1	37	22	395	25	86	-242	-2 671	-2 413	-3 792						
Capital	16															
Carvajal S.A.							-66	-625	-77	-825						
Cofinpro S.A.		-814	-104	-4 485	4 314											
Colfin	82	290	482	49												
Colpatría	47	495	997	144	566	1 162	190	-3 632								
Colseguros	-1 433															
Coltefinanciera	114	1 178	1 504	902	1 688	1 284	1 035	767	-2 752	-4 115	-10 058	-8 712	652	1 541	2 073	2 847
Comercia	65	553	683	681	755	694	1 002	350	1 026	902	122	131	2 068	2 062	1 640	2 443
Compartir							-118	-232	123	-197	151	-275	973	1 109	731	2 136
Confianciera	5	45	18	2	205	247	-1 397	270	7	1	22	667	2 194	1 010	6 389	5 889
Creceer	152	241	252	836	1 275	3 473	1 640	4 671	7 113	3 141	6					
Credinver	3	14	66	78	205	342	126	511	524	286	-1 224	835	-1 116			
Cufco								140								
Daewo							111									
Dann Financiera							128	405	143	-619	-1 976	-1 974	939	1 339	2 015	2 237
Delta Bolívar	29	144	874	2 600	1 276	1 528	1 779	3 325	1 653	695	-4 251					
Diamante				32	37	-75	152	626								
Diners	235	2 519	2 284	8 904												
F.E.S	469	2 238	3 041	2 849	2 955	4 137	1 574	2 462	1 757	-18 645	-33 804	-48 963	4 684	2 591		
Fenix (Finamérica)	21	77	99	62	-61	-1 027	-1 993	-1 036	-3 872	103	-924	-444	-692	541	503	1 009
Finamérica																

## UTILIDADES 1985-2004 (continuación)

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Finanbolsa																
Financauca					399		2 711									
Financiera Andina										2 228	1 536					
Financiera Corona								68	-905	-1 721	-25 470					
Financorp								-145	-4 490							
Finansa	-4	135	85	123	455	867	925	1 513	147	-4 552						
Finansol					-61	-185	-1 993	-2 837								
Findesarrollo							5 323	403	284	-2 296						
Fincomercio	-63															
Finevesa		49	61	205	715	847	433	-161	-3 274							
Finsocial	133	681	1 047	725	1 030	1 655	1 127	-1 696	-3 774							
Fortaleza					540	180	-7 191									
G.M.A.C.		-58	94	1 433	1 194	3 109	4 482	253	1 227	237	-1 909	-701	6 993	17 830	19 221	19 584
Galerías																
Grancolombiana	-330															
Giros y Finanzas		46	31	32	37	-75	152	-490	-49	-49	-591	2 993	6 863	2 842	4 620	1 188
Industrial	-6	-69														
Internacional	19	52	153	330	395	1 331	111	613	727	1 635	813	587	839	1 808	3 374	2 174
Invercredito		293	822	1 597	2 470	2 935	2 753	2 927								
Inversiones del Estado	5															
Inversora Pichincha	20	72	134	189	942	1 620	898	805	742	-4 176	703	203	4 179	6 008	4 063	6 071
La Regional									-759	63	-1 275	-637	939	1 339	2 015	
Macrofinanciera																3 005
Mazdacredito	13	257	481	558	1 122	2 924	4 103	3 002	106	110	-13 947	-7 491	6 201	454	779	2 805
Multifinanciera Nacional	10	65	140	29	272	610	163	247	-301	-2 202	-2 243	-488	-1 737	-1 365	-1 222	
Nacional		-869														
Orión									444	-542	-2 997	3 202				
Pacífico CFC									258	-2 789						
Prisa		-1 131	-378													
Promotora de Ventas (Provensa)	3	18	17	16	-436	-662	-888	68								
Pronta	-3 636	-1 058	-2 895	-4 732												
Selfinco			38	69	103	371										
Serfinansa		267	296	116	202	727	1 176	888	619	581	228	-870	1 944	2 526	3 048	4,086
Servicios Financieros Bursatiles	5															
Servicios Financieros Santander	132															
Sufinanciamiento	49	308	472	442	947	2 326	-1 443	-426	3 397	-1 384	-5 133	1 687	10 177	6 724	7 317	12,565
Tequendama	-122															
Teleyá		67	69	46	23	-145	-888	68	-280							
Unión Financiera	-25															
Vehicredito	-172															
<b>Total CFC.</b>	<b>-4 153</b>	<b>6 325</b>	<b>11 095</b>	<b>15 222</b>	<b>25 896</b>	<b>35 398</b>	<b>19 398</b>	<b>12 031</b>	<b>1 239</b>	<b>-35 914</b>	<b>-101 303</b>	<b>-58 737</b>	<b>49 987</b>	<b>52 463</b>	<b>61 843</b>	<b>73 625</b>

UTILIDADES 1985-2004 (continuación)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					551	1 225	4 511	-2 971	-6 494	-4 686	-6 077					
Leasing Valle					2 346	3 561	10 860	3 561	1 531	900	-1 134	728	2 200	1 740	2 255	3 407
Andileasing					168	35	3 929	214	-2 021	-2 482						
Leasing Selfin					857	20	4 153	913	-1 122	-1 140						
Arfin					742	-116	4 846									
Leasing Colvalores					67	223	3 055	-421	-6 708							
Leasing Progreso					796	570	8 160	1 691	-1 477							
Leasing Bolívar					887	190	9 664	1 577	860	1 165	1 211	-3 894	49	53	2 323	2 527
Leasing Fenix					1 508	1 686	12 835	1 064	23	-4 205						
Leasing Colombia					222	59	6 589	2 059	1 043	-1 516	-2 758	-4 859	2 756	4 334	6 535	16 488
Leasing Colmena						-854	123	-1 524	-689	-9 343						
Leasing Pacifico					807	779	4 972	1 302	2 620	2 397						
Leasing Colpatría					1 653	-1	16 314	1 838	740	279						
Interleasing					1 765	167	5 053	1 160	-582	1 219	801	-4 727				
Leasing Capital					466	749	3 933	471	-43 284							
Leasing City Bank					1 154	1 000	10 232	1 803	2 271	2 636	1 440	4 228	59	4 272	2 850	5 299
Leasing Bogotá					510	525	3 402	261	385	-132	-160	-399	191	664	936	734
Suleasing						6 018	25 227	4 107	3 364	2 273	71	-1 830	-2 610	8 095	10 413	10 626
Fes Leasing						29	4 907	-583								
Equileasing						157	2 770	407	9	-1 614	-1 980					
Leasmeris					524	456	3 329	561	46	66	258	121				
Leasing Unión						-342	2 812	-3 903								
Leasing del Comercio						865	6 055	1 471								
Leasing Ganadero						-1 984	9 765	293	-11 553							
Leasing Boyaca						615	4 975	1 191	475							
Leasing Patrimonio					288	206	3 876	62	600							
Leasing de Crédito						1 212	7 639	1 559	1 444	1 983	1 472	1 474	1 595	2 986	2 745	5 035
Leasing La Andina						488	3 628	-865	-622							
Banasaleasing						1 043	8 322	3 745	-801	1 631	465	-3 588	2 455	868	1 382	

## UTILIDADES 1985-2004 (conclusión)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing de Occidente						822	8 776	1 999	2 875	205	-11 165	-10 202	4 317	5 541	8 033	7 916
Transealising					211	233	2 034	-464	-3 465							
Leasing Mundial					579	528	3 401	511	-1 046							
Todoleasing						-265	2 694	-1 486								
Leasing Caldas					784	921	5 268	685	708	616	-1 588					
Leasing Internacional					264	60	4 623	515	877	1 045	93					
Leasing Popular					146	184	3 282	47	127	15	-780	-1 225	176	710	413	512
Multileasing					324	560	2 556	89	-295							
Leasing Santander						1 445	6 873		2 028							
IFI Leasing						83	5 092	381	-1 308	-846	-654	-952	1 516	1 524	1 024	
Euroleasing								561								
Leasing Aliadas								1 160	-488	674	801					
Leasing Cauca								152								
Porvenir								271	193	-332	-180					
Financorp							3 326									
Newcourt											448	161				
Ultraleasing							3 933	161								
Leasing Bancoldex																440
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.						85										
<b>Total Leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17 618</b>	<b>23 238</b>	<b>247 791</b>	<b>25 625</b>	<b>-59 737</b>	<b>-9 192</b>	<b>-19 415</b>	<b>-24 964</b>	<b>12 704</b>	<b>30 785</b>	<b>38 909</b>	<b>52 983</b>
<b>Organismos Cooperativos</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Coopcentral			167	227	52	103	5 257	141	533	-969	-8 616	-4 151	-493	82	626	-771
Coopdesarrollo			1 545	2 254	3 133											
Financiacoop			650													
Uconal			140													
<b>Total OCGS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 502</b>	<b>2 481</b>	<b>3 185</b>	<b>103</b>	<b>5 257</b>	<b>141</b>	<b>533</b>	<b>-969</b>	<b>-8 616</b>	<b>-4 151</b>	<b>-493</b>	<b>82</b>	<b>626</b>	<b>-771</b>

## Anexo 4

### CARTERA BRUTA 1985-2004

(Millones de pesos corrientes)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													2 183 350	2 146 527	2 015 659	1 733 626
A. V. Villas CAV	21 307	90 729	129 502	176 095	268 809	393 421	617 945	911 199	1 317 461	1 683 334	1 743 688	2 345 586				
Ahorramas CAV	22 131	57 597	80 858	129 463	177 576	304 649	517 189	819 652	1 007 759	1 092 179	1 109 394					
Aliadas													312 537	365 589	461 518	528 289
Andino		42 417	27 367	76 256	124 477	160 296	200 293	299 375	383 310	244 263						
Anglo Col. Lloyds																
TBS Bank	8 220	33 254	38 445	49 547	94 605	133 051	194 625	240 265	324 618	375 900	371 011	455 222	537 345	675 569	703 566	687 826
Bancafe	79 389	377 325	402 385	497 964	769 180	1 028 386	1 378 044	1 684 715	1 968 619	3 682 421	3 501 396	2 131 028	1 978 235	2 285 343	2 353 009	2 761 634
Concasa	35 372	144 718	197 082	280 469	419 752	650 019	966 287	1 271 340	1 454 092							
Banco Agrario										1 622 004	935 059	979 886	1 110 660	1 238 868	1 481 797	1 871 309
Bancolombia	54 442	288 161	416 402	670 799	1 009 362	1 216 535	1 523 226	1 812 535	2 127 774	3 863 852	3 891 650	4 659 165	4 796 997	5 309 013	6 190 195	7 364 496
Bancoop				47 628	103 486	177 891	285 553	437 228	526 636	292 701						
Bancoquia / Santand.	32 710	140 164	157 988	267 161	466 335	602 705	774 278	975 054	1 372 503	1 555 861	1 823 265	1 414 754	1 024 540	1 149 600	1 354 500	1 707 461
Banitsmo																715 375
Bank Of América (colombo A.)	2 215	20 110	18 386	12 430	12 029	13 010	13 933	37 229	41 447	83 274	131 162	79 401				
BCH	149 119		475 184	542 984	739 261	1 005 970	1 245 924	1 661 181	2 468 324	2 623 178	2 243 136	28 958	0	0	0	
BIC	23 909	153 952	151 360	262 315	446 304	615 559	888 268	1 006 535	1 517 173							
Bogotá	52 896	224 745	248 305	424 892	568 323	812 985	1 160 368	1 334 285	2 058 569	2 502 047	2 793 306	3 005 463	3 562 099	4 076 557	4 359 465	5 641 656
Boston							16 042	34 285	77 257	136 038	207 973	249 510	283 161	234 589	243 798	15 053
Caja Agraria	140 532	523 225	529 830	589 375	691 624	833 631	967 038	1 222 555	1 646 789	1 622 004						
Caja Social		65 298	76 033	132 224	194 262	288 734	422 766	528 968	685 090	783 477	729 019	767 768	915 000	984 849	1 121 895	1 282 362
Caldas / Nal del Comercio	6 946	36 367	52 860	77 295	86 610	96 762	153 066	222 006	202 279							
City Bank / Internacional de Col.	16 371	79 360	100 987	150 496	199 764	274 828	432 721	605 404	911 504	1 372 050	1 792 804	1 984 835	1 959 514	1 758 996	1 806 910	1 761 620
Colmena												1 859 436	1 763 397	1 586 149	1 577 751	1 363 490
Colmena CAV	39 402	152 818	219 108	288 829	428 802	668 838	910 512	1 197 470	1 654 812	2 134 223	2 177 401					
Colpatria	8 769	47 694	55 609	86 878	163 626	220 838	294 598	361 783	570 665	2 492 366	2 081 222	1 894 992	1 932 701	2 135 362	2 492 292	2 408 307
Colpatria CAV	25 337	104 145	134 884	180 866	267 647	419 394	637 008	1 386 976	1 669 680							
Comercio	22 256	84 513	103 465													
Conavi													2 568 176	2 408 907	2 619 022	2 414 563

## CARTERA BRUTA 1985-2004 (continuación)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Conavi CAV	53 650	215 946	294 571	413 184	663 278	968 773	1 304 186	1 720 232	2 237 737	2 826 901	2 803 069	2 523 754				
Coopdesarrollo / Megabanco						180 875	281 144	453 001	589 016	792 984	676 126	633 125	688 457	849 267	1 169 037	1 405 085
Corpavi CAV	38 845	112 256	153 529	185 165	241 449	308 116	446 151									
Crédito	6 436	50 837	61 574	90 194	158 641	230 190	300 638	329 191	544 534	636 446	625 546	723 180	799 253	917 669	1 145 132	1 462 366
Crédito y Comercio	16 944															
Davivienda									2 299 548	3 080 726	3 126 146	2 952 816	2 979 104	3 053 463	2 886 614	3 128 450
Davivienda CAV	62 153	240 757	326 459	453 542	706 543	1 052 879	1 421 488	1 811 857								
Del Pacifico				900	40 327	74 906	132 431	165 842	202 682	230 170						
Estado	16 973	123 003	115 720	171 198	272 638	359 989	492 692	498 629	681 363	618 067	282 986	145 591	191 684	273 091	238 829	208 665
Extebandes / Standard	3 275	22 370	24 450	42 631	72 458	94 179	122 330	146 396	215 973	211 371	168 920	211 411	172 880	60 785	84 115	47 025
Fundavi CAV	1 562															
Ganadero	58 788	380 497	413 332	615 186	943 879	1 505 190	1 979 881	2 291 444	3 044 788	3 287 485	3 077 323	2 890 740	2 943 122	3 043 230	3 352 789	4 267 765
Granahorrar												2 571 549	2 625 117	2 774 011	2 487 266	1 869 659
Granahorrar CAV	39 376	157 935	191 778	266 246	471 674	755 845	1 086 157	1 563 206	1 893 397	1 347 905	1 855 982					
Interbanco						21 798	58 158	147 045	242 293	360 281	290 547	227 085				
Latino					40 327											
Mercantil		11 259	8 409	22 378	63 144	95 316	154 682	227 680	205 218	151 218	86 119	9 031				
Occidente	22 239	120 973	138 130	188 167	308 551	421 774	559 410	731 507	905 555	1 211 015	1 505 794	1 515 075	1 705 293	2 048 715	2 278 301	2 650 162
Popular	60 520	268 099	286 127	286 001	480 977	667 540	774 145	940 736	1 513 411	1 890 594	2 116 344	2 202 318	2 327 326	2 388 706	2 606 597	2 993 600
Real de Col./ ABN																
ANRO BANK	1 913	18 360	20 215	23 214	37 764	45 484	49 947	61 674	110 816	139 389	170 689	287 061	292 545	206 271	222 808	178 096
Royal de Colombia	5 888															
Santander	12 041	49 060	49 133													1 658 150
Selfin							33 381	81 585	88 961	65 365						
Sudameris	7 749	48 464	48 378	79 584	110 378	129 065	207 024	281 758	365 792	446 359	485 073	486 523	545 715	525 643	455 843	539 309
Superior / Superbanco					129 621	179 282	198 354	249 462	313 409	400 657	331 397	382 487	430 154	566 252	686 383	798 820
Tequendama	2 228	13 999	16 294	35 737	82 979	103 725	155 806	218 106	286 081	391 328	381 922	482 509	565 687	595 865	651 511	733 144
Trabajadores	1 699															
Uconal				42 806	96 437	184 607	260 691	361 611	590 480	468 765						
Unión		26 740	27 093	56 820	85 755	124 729	170 381	202 564	217 789	240 717	185 422	197 860	250 859	322 625	401 430	499 695
Total Bancos	1 153 603	4 527 147	5 791 234	7 916 919	12 238 655	17 421 766	23 788 758	30 533 566	40 535 205	46 958 915	43 700 891	40 298 119	41 444 908	43 981 510	47 448 033	54 697 058

**CARTERA BRUTA 1985-2004 (continuación)**

Corporaciones Financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	12 240	154 434	176 336	215 666	337 740	525 330	742 769	912 748	1 102 359	987 582	952 999	946 281	919 183	945 355	956 935	870 344
Corfinsura		84 553	124 893	152 540	371 394	548 111	722 416	929 035	1 181 498	1 467 945	1 721 538	1 885 557	1 839 600	1 947 633	2 013 904	2 192 504
Nacional	7 421	84 012	110 379	174 161												
Colombiana	9 494	75 333	84 710	98 210	132 776	177 420	243 439	233 968	356 861	469 849	794 457	861 942	897 790	853 257	859 540	993 015
Corfinansa					58 930	70 202	140 074	180 945								
Caldas (Corficafé)	4 308	31 849	34 925	39 418	60 158	90 166	118 229	145 905	178 055	132 935	110 972	90 656	47 017			
F.E.S.		9 668	12 798	20 921	45 642	75 584	114 583	122 805	105 623							
Progreso	1 557	17 782	20 784	28 722	41 616	53 745	87 047	126 872	126 247							
Colcorp							1 000	950		4 253	8 275	17 806	17 153	18 395	8 623	2 713
Pacífico				2 896	12 353	23 780	39 802	75 164	100 093	105 026						
Cofinorte	4 610	49 410	51 078	77 922	108 117	128 633	154 027	162 100	200 809	216 597	136 169	143 902	68 204			
Cundinamarca		2 910	3 257	9 755	17 418	22 592	25 952	22 607	21 038	14 010						
Tequendama							26 845	25 267								
Santander	3 057	22 173	26 685	36 755	58 930	70 202	141 997	184 007	207 129	186 389						
Oriente	4 431		21 157	32 765												
Occidente	6 648	22 019	21 953	24 423	49 801	71 538	95 858	127 868	159 008	134 989	42 878					
Indufinanciera	1 003	3 539	3 795	5 794	10 765	11 808	20 582	20 016	23 719	18 739						
Boyaca	643	11 546	11 952	15 813	25 940	53 792	83 455	97 937	108 695							
Andes	4 810	21 973	19 898	25 308	41 460	51 606	58 112	99 221	143 588	341 490						
Finanzas y Proyectos								5 855	10 298							
Tolima	1 908	8 755	13 694	19 215	21 472	29 819	52 504	29 868								
Unión	777	11 427	16 802	28 991	46 250	60 130	39 975									
Turismo		4 323	5 313													
F.F						456 419										
Oriente																
Grancolombiana	9 579	9 822														
Internacional	299															
Suramericana	6 669	88 198														
U.C.N.		15 987					104 872	100 209								
Integral																
Latincorp					53 888	79 353	103 865	97 216								
ING Corporación Financiera							5 380	15 191	51 701	34 586	37 701					
Corfigan		22 158	29 725	39 591	17 886	14 274	14 795	26 379	10 385	4 931	2 523					
IFI		80 946	116 982	177 708	325 975	456 419	801 448	1 040 932	1 386 726	1 471 553	1 770 539	1 597 480	1 170 485	940 819		
Transporte		9 703	1 004	2 294	1 955	10 029	21 194	29 029	30 816	26 092	27 518					
Corfiestado							5 967	22 681								
Desarrollo		22 041	34 981	61 461	104 590	109 624	96 202	137 664	21 087	14						
Cofiagro																
Eléctrica																
Total CF	79 454	864 559	943 101	1 290 329	1 945 056	3 190 576	4 062 388	4 972 438	5 525 735	5 616 980	5 605 569	5 543 624	4 959 431	4 705 459	3 839 002	4 058 575

## CARTERA BRUTA 1985-2004 (continuación)

CAV	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davivienda	62 153	240 757	326 459	453 542	706 543	1 052 879	1 426 520	1 823 629								
Conavi	53 650	215 946	294 571	413 184	663 278	968 773	1 304 086	1 723 936	2 237 737	2 826 901	2 803 069	2 523 754				
Granahorrar	39 376	157 935	191 778	266 246	471 674	755 845	1 084 098	1 568 824	1 893 397	1 347 905	1 855 982					
Concasa	35 372	144 718	197 082	280 469	419 752	650 019	967 357	1 276 421	1 454 092							
Colmena	39 402	152 818	219 108	288 829	428 802	668 838	912 866	1 202 561	1 654 812	2 134 223	2 177 401					
Colpatria	25 337	104 145	134 884	180 866	267 647	419 394	638 872	1 396 941	1 669 680							
Las Villas	21 307	90 729	129 502	176 095	268 809	393 421	618 620	912 912	1 317 461	1 683 334	1 743 688	2 345 586				
Ahorramas	22 131	57 597	80 858	129 463	177 576	304 649	519 029	823 783	1 007 759	1 092 179	1 109 394					
Corpavi	38 845	112 256	153 529	185 165	241 449	308 116	446 151									
BCH							1 326 790	1 687 612	2 468 324	2 623 178	2 230 941	28 958				
Fundavi	1 562															
Total CAV	339 136	1 276 901	1 727 770	2 373 858	3 645 530	5 521 934	9 244 390	12 416 618	13 703 262	11 707 720	11 920 475	4 898 298	0	0	0	0

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas	931	11 340	15 761	22 041	33 867	53 392	65 939	82 111	101 640	107 084	123 722	116 787				
Andina	528	3 679	5 099	8 718	22 946	37 275	46 088	56 817	65 437			52 279	64 677	86 357	103 993	196 032
Arfin								18 639								
Bermudez y Valenzuela	422	4 637	4 735	5 522	7 490	15 392	10 500	30 501	48 862	49 478						
Capital	24															
Carvajal S.A.						7 291	19 480	25 263	34 668	1 645						
Cofinpro S.A.		27 397	35 218	45 604	2 474											
Colfin	1 247	14 494	8 590	3 040												
Colpatria	7122	18 422	23 406	29 981	40 333	74 095	47 725	29 612								
Colseguros	5078															
Coltefinanciera	4 389	23 200	27 552	37 169	66 093	99 887	125 982	166 642	190 019	192 576	130 912	103 557	111 614	122 806	151 904	181 173
Comercia	1666	12 437	14 735	18 787	23 573	32 740	39 742	48 872	60 420	71 154	73 297	64 931	80 252	92 690	111 340	149 555
Compartir						0	4 792	9 125	13 421	15 998	16 782	21 225	27 554	34 996	51 366	63 416
Confinanciera	647	3 739	5 142	7 869	18 052	22 056	18 983	21 288	18 720	19 889	20 520	24 860	39 482	58 664	82 792	135 976
Creceer	6 314	23 963	26 097	30 611	62 839	91 231	120 813	160 771	236 792	220 356						
Credinver	249.198	2 001	2 139	4 166	7 877	11 258	17 573	26 862	28 796	28 555	23 364	16 985	1 608			
Cufco								4 758								
Daewo							14 890									
Dann Financiera							5 534	9 556	13 800	12 838	10 718	21 049	30 526	42 281	48 980	68 188
Delta Bolívar	6 470	23 275	25 821	32 274	67 084	88 757	71 894	86 727	117 520	136 798	140 121					
Diamante			4 398	6 087	9 501	17 692	36 045	26 585								

**CARTERA BRUTA 1985-2004 (continuación)**

<b>Compañías Financiera Comercial</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Diners	6 907	44 423	59 083	86 196												
F.E.S	9 561	48 059	51 014	88 940	159 087	226 252	251 178	265 216	313 654	328 639	262 048	195 456	1 177	1 150		
Fenix (Finamérica)	162	1 001	1 467	2 067	3 528	11 880	33 087	11 029	11 667	21 097	28 380	36 997	43 461	44 939	51 308	66 630
Finanbolsa																
Financauca					0	363	1 143	7 690								
Financiera Andina										70 740	52 203					
Financiera Corona								246	7 409	10 597	278 356					
Financorp							14 381	11 696								
Finansa		2 607	3 253	8 359	16 631	25 635	35 561	48 969	46 926	23 950						
Finansol					3 528	11 880	35 020	9 779								
Fincomercio	177.401															
Findesarrollo						2 944	11 452	28 671	33 264	26 488						
Finevesa		3 748	4 683	11 435	24 863	31 535	43 164	51 444	52 692							
Finsocial	2176	8 880	10 594	15 506	27 807	37 300	52 546	62 306	47 045							
Fortaleza					33 792	55 790	55 720									
Galerías																
G.M.A.C.		4 237	10 434	21 122	34 457	98 675	148 775	161 785	208 314	239 042	222 381	193 585	230 053	284 309	338 261	478 348
Grancolombiana	464															
Giros y Finanzas		1 836	4 272	6 087	9 501	17 692	35 566	29 309	20 379	11 449	5 919	2 435	3 721	9 437	22 083	25 593
Industrial	18	4 316														
Internacional	688.8	5 221	5 700	8 450	15 018	22 293	35 073	44 799	37 823	29 317	23 717	22 861	24 812	31 258	36 479	77 776
Invercredito		43 221	59 478	73 596	99 759	159 886	235 096	287 308								
Inversiones del Estado	133															
Inversora Pichincha	1 586	14 053	16 255	23 601	36 740	52 792	68 186	65 089	71 431	82 576	68 495	85 632	116 541	159 140	200 820	273 175
La Regional									13 665	17 736	16 605	21 525	31 260	43 700	50 693	
Mazdacredito	774	15 199	16 790	30 151	47 502	38 801	52 815	61 678	60 132	66 565	58 802	43 044	32 037	35 461	36 125	48 625
Multifinanciera	580	4 870	4 831	7 491	11 638	16 181	21 184	22 678	23 272	20 675	10 340	11 917	2 519	1 269	126	
Nacional		11 998														
Orión										11 449	5 919	2 435				
Pacifico								4 759	28 285	34 856						
Prisa		213														
Pronta	3 021	29 563	35 216	45 604												
Promotora de Ventas (provensa)	331	1 566	2 168	2 782	9 905	15 301	14 360	17 789								
Selfinco				5 387	11 177	16 335										
Servicios Financieros Bursátiles	389															
Servicios Financieros Santander	3 742															
Serfinansa		4 095	5 518	12 817	23 340	31 011	48 021	67 537	73 712	78 368	78 779	91 647	112 905	123 631	142 575	189 969
Sufinanciamiento	1 869	17 831	19 889	26 785	56 858	64 979	78 230	78 639	83 408	74 790	116 743	137 189	168 111	212 570	278 169	464 401
Teleyá		2 398			9 905	15 301	13 526	18 317	9 216							

## CARTERA BRUTA 1985-2004 (continuación)

Compañías Financieras Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Tequendama	72															
Unión Financiera	1 535															
Vehicrédito	63															
Total Compañías Financieras Comercial	69 335	437 919	509 339	728 246	997 167	1 503 891	1 930 065	2 160 865	2 072 389	2 004 705	1 768 122	1 266 395	1 122 310	1 384 658	1 707 014	2 418 858

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					0	1 413	10 620	27 172	4 027	8 232	4 139					
Leasing Valle					91	1 137	2 677	7 073	23 253	39 580	40 151	3 016	1 902	2 200	2 862	308 190
Leasing Colmena						219	1 629	1 391	8 319	3 132						
Andileasing					0	268	500	50	8 376	7 988						
Leasing Selfin					287	2 478	8 671	10 605	10 476	6 741						
Arfin					0	110	11 624	18 795								
Leasing Colvalores					122	2 585	5 500	11 826	2 442							
Leasing Progreso					45	206	6 777	8 981	10 044							
Leasing Bolívar					400	708	846	1 374	1 331	2 841	2 136	7 665	10 399	6 928	3 635	204 689
Leasing Fenix					2 639	5 133	12 411	19 253	8 493	1 308						
Leasing Colombia					0	0	43	1 662	488	864	720	1 882	4 920	11 619	30 935	810 333
Leasing Pacífico					145	1 061	4 540	12 479	23 331	20 520						
Leasing Colpatría					0	0	51	439	1 330	4 840						
Interleasing					0	0	633	3 871	3 856	1 428	3 101	1 405				
Findesarrollo																
Leasing Capital					0	3 264	17 684	21 086	15 809							
Leasing City Bank					0	0	0		6 186	3 307	4 377	1 987				39 323
Leasing Bogotá					0	0	3 506	5 889	2 045	835	263	436	657	1 154	349	55 794
Suleasing						932	6 366	3 101	3 499	9 655	16 593	57 620	59 342	52 544	57 814	1 150 482
Leasing Grancolombiana								1 646								
Leasing Aliadas								3 820	4 223	1 440	3 213					
Fes Leasing						318	6 578									
Equileasing						238	1 000	4 448	6 504	5 037	3 395					
Leasmeris					0	0	180	1 054	1 791	3 233	1 646	3 631				
Leasing Unión						7	3 923	1 996								
Leasing del Comercio						195	4 261	7 964								
Leasing Ganadero						0	14 529	16 237	6 163							
Leasing Boyaca						74	1 776	2 767	2 246							
Leasing Patrimonio					0	1 067	4 591	5 101	1 146							
Leasing de Crédito						594	797	4 130	11 950	8 156	13 662	6 805	2 945	2 948	1 461	457 283

**CARTERA BRUTA 1985-2004 (conclusión)**

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing La Andina						19	6	69	7 055							
Banasaleasing						0	0	518	116	130	40	1 670	1 534	33		
Leasing de Cauca								6 425								
Leasing de Occidente						0	0	12 682	150	41 195	47 075	52 414	58 969	65 540	60 219	700 106
Transealising					0	609	1 854	3 511	26 697							
Leasing Mundial					0	201	2 099	1 586	0							
Todoleasing						350	1 481	1 821								
Leasing Caldas					104	554	1 665	4 857	10 629	10 413	8 330					
Leasing Internacional					0	24	15	715	608	228	1 773					
Leasing Popular					0	68	1 094	894	895	1 676	2 659	3 095	4 216	6 803	10 616	99 150
Multileasing					0	679	2 574	5 310	2 264							
Leasing Santander						315	2 141	6 419	6 719							
Carvajal																
IFI Leasing						0	1 167	1 664	3 487	4 025	6 322	9 675	9 004	7 871	5 985	
Euroleasing								1 040								
Porvenir								2 835		1 059	390					
Financorp							14 306									
Ultraleasing							1 785	1 699								
Leasing Balcoldex																122 785
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.						0										
<b>Total Leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 832</b>	<b>24 827</b>	<b>161 898</b>	<b>256 254</b>	<b>219 763</b>	<b>190 742</b>	<b>158 915</b>	<b>153 691</b>	<b>155 877</b>	<b>157 641</b>	<b>173 875</b>	<b>3 948 134</b>

Organismos cooperativos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Coopcentral			165	9 614	13 459	22 148	38 121	45 073	58 888	62 502	55 125	44 521	40 807	44 585	43 668	40 076
Coopdesarrollo			779	69 368	118 634											
Financiacoop			1 560													
Uconal			1 202													
<b>Total OCGS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 706</b>	<b>78 982</b>	<b>132 093</b>	<b>22 148</b>	<b>38 121</b>	<b>45 073</b>	<b>58 888</b>	<b>62 502</b>	<b>55 125</b>	<b>44 521</b>	<b>40 807</b>	<b>44 585</b>	<b>43 668</b>	<b>40 076</b>

## Anexo 5

## CARTERA VENCIDA 1985-2004

(Millones de pesos corrientes)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													572 219	586 712	430 187	173 864
A. V. Villas CAV	473	4 935	4 502	5 151	4 964	10 436	23 251	52 883	103 517	205 990	375 092	596 071				
Ahorramás CAV	430	3 131	7 566	2 852	3 372	7 081	18 482	40 285	98 018	148 727	316 902					
Aliadas													14 146	8 569	9 115	10 813
Andino		7 383	4 687	569	2 067	4 224	11 174	19 215	12 434	17 521						
Banistmo/Anglo Col.																
Lloyds TBS Bank	312	1 893	2 024	286	2 170	3 643	6 605	12 532	13 530	28 404	46 632	51 834	45 835	40 274	25 433	23 451
Bancafe	13 082	33 393	70 274	18 691	41 949	65 966	73 308	136 022	119 869	479 822	922 194	341 605	97 125	88 733	89 855	91 789
Concasa CAV	1 235	8 619	6 968	6 639	7 278	21 222	67 312	105 127	156 434							
Banco Agrario										468 835	105 264	112 202	100 866	77 037	71 549	77 409
Bancolombia	65 819	23 683	43 792	8 359	83 960	74 758	70 385	96 296	110 258	256 171	328 516	193 624	162 483	122 528	99 591	113 715
Bancoop				2 029	7 161	12 125	13 873	25 129	36 611	150 615						
Bancoquia / Santand.	1 596	7 969	7 052		11 594	19 818	22 476	53 555	83 569	112 770	102 973	51 854	28 221	12 269	8 278	11 982
Bank Of América	641	463	32	0	0	0	0	950	0	0	0	0	0	0	0	0
BCH	7 819		44 213	36 832	33 703	87 411	126 151	171 225	375 927	621 342	975 479	2 553	0	0	0	0
BIC	1 267						11 033	24 922	35 512	256 171	328 516					
Bogotá	7 788	11 057	10 494	3 843	22 660	26 143	20 260	59 517	75 507	109 039	129 118	130 965	111 268	109 426	95 276	98 036
Boston						0	0	0	0	0	0	0	0	0	34	0
Caja Agraria	8 636	80 096	121 710	87 534	142 998	144 777	146 838	269 641	248 368	468 835						
Caja Social		3 762	3 243	860	9 128	12 290	13 098	30 544	45 236	77 206	95 020	98 776	56 647	71 471	63 481	77 627
Caldas	944	3 421	8 181	3 887	13 519	10 497	7 406	6 699	11 757							
City Bank	485	2 557	3 412	40	13 320	17 538	16 047	35 146	44 082	72 145	180 690	68 049	27 161	21 675	18 422	23 838
Colmena												357 031	394 584	417 627	396 857	193 247
Colmena CAV	873	5 313	5 680	5 795	5 808	13 948	31 018	66 328	137 167	227 520	395 343					
Colpatria	1 236	3 574	3 919	119	5 173	13 104	8 357	14 336	18 335	240 671	117 972	162 326	268 782	320 890	304 591	155 990
Colpatria CAV	348	5 279	4 008	3 942	24 719	32 503	23 909	99 028	123 932							
Comercio	7 390	3 351	4 484										524 942	528 062	507 210	170 826
Conavi																
Conavi CAV	839	4 258	4 303	30 195	7 576	13 334	45 587	66 581	109 957	238 699	422 427	350 564				
Coopdesarrollo / Megabanco						5 868	8 870	21 378	28 552	64 020	92 144	74 276	46 236	36 851	35 781	34 701
Corpavi UPAC	1 445	9 286	8 305	7 403	6 037	14 227	29 405									
Crédito	99	206	1 210	0	863	1 145	2 493	3 628	4 704	11 693	3 160	16 353	12 514	18 701	14 049	22 858
Crédito y Comercio	1 648															
Davivienda									149 755	338 820	511 048	551 537	582 282	510 141	305 298	101 139
Davivienda CAV	2 600	5 416	8 517	8 456	7 992	17 247	35 399	84 155								
Del Pacifico				0	0	926	6 699	7 469	6 671	13 278						
Estado	7 751	8 329	7 137	3 010	12 620	20 091	33 683	52 944	51 413	84 357	49 749	65 834	55 716	18 701	33 695	32 926

**CARTERA VENCIDA 1985-2004 (continuación)**

<b>Bancos</b>	<b>1985</b>	<b>1990</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>	<b>1996</b>	<b>1997</b>	<b>1998</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Extebandes / Standard Fundavi	638	615	490	976	1 381	1 589	3 495	6 191	5 460	13 404	6 654	1 410	1 284	362	247	232
Ganadero	7 820	21 341	24 432	17 964	40 019	64 496	87 450	171 259	192 132	295 764	247 553	219 819	170 811	154 996	135 922	120 456
Granahorrar												919 593	676 065	671 090	534 187	59 335
Granahorrar CAV	2 267	7 307	8 176	11 098	7 422	27 717	43 922	84 932	136 651	293 102	547 231					
Interbanco					0	131	3 199	4 731	8 432	20 325	10 421	51 201	0			
Latino																
Mercantil		1 543	1 395	297	1 144	1 538	2 768	8 788	4 076	7 645	1 861	22				
Occidente	556	5 357	5 504	539	12 372	16 687	15 164	32 946	31 348	48 438	90 599	96 458	63 797	53 708	64 977	61 128
Popular	13 356	22 347	34 476	14 207	23 430	33 372	49 030	84 941	59 537	113 302	147 576	181 685	183 578	195 412	142 568	103 442
Real de Col./ ABN ANRO BANK	648	9	8	0	10	551	293	466	342	2 522	8 079	3 550	1 423	0	0	11 614
Royal de Colombia	148															
Santander	1 737	3 339	4 086	3 025												
Selfin							405	1 102	1 605	5 469						
Sudameris	279	1 696	2 632	777	3 186	3 048	4 167	13 315	13 974	22 675	28 719	27 214	26 260	26 522	22 241	13 325
Superior / Superbanco					13 110	25 650	17 471	36 133	40 748	62 024	32 581	22 947	26 086	15 952	24 949	26 148
Tequendama	1 960	835	589	141	2 075	2 853	11 327	10 070	7 076	13 046	14 877	20 899	35 227	25 776	6 873	14 058
Trabajadores	1 280															
Uconal				670	3 736	6 952	6 781	20 179	50 129	164 926			0			
Unión		1 807	1 970	733	1 926	4 732	4 640	13 678	8 406	11 555	5 520	5 347	6 306	5 663	3 204	6 474
<b>Total Bancos</b>	<b>165 447</b>	<b>303 570</b>	<b>469 471</b>	<b>286 919</b>	<b>580 443</b>	<b>839 638</b>	<b>1 123 234</b>	<b>2 044 266</b>	<b>2 761 031</b>	<b>5 766 849</b>	<b>6 639 910</b>	<b>4 775 599</b>	<b>4 291 862</b>	<b>4 139 149</b>	<b>3 443 867</b>	<b>1 830 421</b>

## CARTERA VENCIDA 1985-2004 (continuación)

Corporaciones Financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	364	460	1 914	657	4 585	7 726	12 864	19 754	23 841	44 306	34 524	19 200	25 808	12 652	16 364	18 254
Corfinsura		114	248	826	660	2 256	4 142	2 851	4 066	9 648	29 868	36 694	32 807	27 170	24 311	5 311
Nacional	363	661	388													
Colombiana	1315	1379	921	1 601	1 387	1 491	5 368	7 710	6 135	17 592	60 175	61 148	59 162	31 369	31 433	12 417
Corfinans								7 098								
Caldas (Corficafé)	485	1279	1 761	1 218	1 145	554	763	3 792	6 641	6 479	12 286	15 234	19 087			
F.E.S.		0	8	34	7	309	3 478	4 966	4 101							
Progreso	28	207	193	582	1 180	1 162	5 782	6 713	7 760							
Colcorp										0	5 125	17 806	5 699	5 586		0
Pacifico					54	155	1 023	2 392	3 788	9 595						
Cofinorte	239	1043	3 076	426	332	6 889	10 405	13 782	5 352	6 033	3 575	5 789	4 280			
Cundinamarca		337	942	548	672	1 103	4 176	6 276	7 392	6 826						
Tequendama							150	491								
Santander	137	438	1 263	636	2 117	1 935	4 809	7 098	15 033	35 450						
Oriente	1982															
Occidente	363	596	580	287	179	782	2 894	4 291	6 796	13 639	17 868					
Indufinanciera	4	4	4		6	34	711	747	927	2 848						
Boyaca	26	152	1 162	167	669	901	4 326	6 825	7 215							
Andes	94	126	215	172	735	1 127	1 836	2 425	1 128	34 909						
Finanzas Y Proyectos																
Tolima	19	237	154	235	928	1 044	2 572	5 719								
Unión	59	61	91	308	400	1 718	4 199									
Turismo																
F.F.																
Oriente																
Grancolombiana	8795	5 858														
Internacional	96															
Suramericana	449	84	57	480												
UCN		432	175	380	613	1 885	5 734	6 693								
Integral																
Latincorp								6 693								
ING Corporación Financiera										0	0	0	0			
Corfigan		1 325	1 849	3 435	3 416	2 358	2 746	2 246	1 978	1 888	280					
IFI		4 088	4 581	5 513	8 246	16 203	37 588	60 331	80 555	111 127	162 097	94 973	96 803	47 125		
Transporte		4 633	1 464	1 301	1 019	637	3 131	4 377	5 178	5 002	5 763					
Corfiestado								447								
Desarrollo		4 881	6 408	10 405	7 769	10 441	13 197	12 804	14 991	14						
Cofiagro																
Eléctrica																
Total CF.	14 819	28 396	27 454	29 211	36 120	60 707	131 896	196 522	202 877	305 356	331 561	250 844	243 646	123 901	72 109	35 982

**CARTERA VENCIDA 1985-2004 (continuación)**

CAV	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davienda	2 600	5 416	8 517	8 456	7 992	17 247	33 679	84 155								
Conavi	839	4 258	4 303	30 195	7 576	13 334	30 428	66 581	109 957	238 699	422 427	350 564				
Granahorrar	2 267	7 307	8 176	11 098	7 422	27 717	39 529	84 932	136 651	293 102	547 231					
Concasa	1 235	8 619	6 968	6 639	7 278	21 222	63 949	105 127	156 434							
Colmena	873	5 313	5 680	5 795	5 808	13 948	28 956	66 328	137 167	227 520	395 411					
Colpatria	348	5 279	4 008	3 942	24 719	32 503	21 829	99 028	123 932							
Las Villas	473	4 935	4 502	5 151	4 964	10 436	21 635	52 883	103 517	205 990	375 092	596 071				
Ahorramas	430	3 131	7 566	2 852	3 372	7 081	16 331	40 285	98 018	148 727	316 902					
Corpavi	1 445	9 286	8 305	7 403	6 037	14 227	29 405									
BCH								171 225	375 927	621 342	975 479					
Fundavi	0															
<b>Total CAV</b>	<b>10 512</b>	<b>53 544</b>	<b>58 026</b>	<b>81 531</b>	<b>75 168</b>	<b>157 715</b>	<b>285 742</b>	<b>770 545</b>	<b>1 241 603</b>	<b>1 735 380</b>	<b>3 032 542</b>	<b>946 635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Compañías Financiera Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas	82	412	571	791	1 402	4 289	3 803	7 435	6 919	8 569	9 893	8 673				
Andina	33		129		1 322	4 154	3 053	6 990	5 982			4 994				4 333
Arfin																
Bermudez y Valenzuela	13	231	529	631	665	1 869	1 046	3 070	5 864	11 914						
Capital	8															
Carvajal S.A.							909	2 559	2 757	1 613						
Cofinpro S.A.		492	2 779	3 294	1 736											
Colfin	2	784	439	138												
Colpatria	257	395	256	720	1 167	8 899	4 061	6 730								
Colseguros	417															
Coltefinanciera	7	861	1 106	1 977	2 488	6 550	6 179	14 162	13 994	21 902	7 774	5 952	5 690	5 554	3 925	5 026
Comercia	15	145	217	476	213	207	919	3 445	3 376	3 626	3 172	2 530	3 679	3 481	5 945	6 238
Compartir						0	49	1 212	1 203	1 884	2 069	1 511	1 920	1 788	2 592	4 529
Confinanciera	20	454	333	441	1 384	3 876	2 317	2 517	1 501	2 052	1 685	329	577	1 186	1 073	2 098
Creceer	12	797	2 288	2 176	6 945	9 043	7 829	24 066	37 801	50 648						
Credinver	7	320	414	532	367	1 121	1 098	3 354	3 638	4 460	5 578	1 563	1 167			
Cufco																
Daewo																
Dann Financiera								106	602	1 721	3 694	1 677	1 457	2 669	2 215	1 911
Delta Bolívar	2 103	2 508	2 731	3 383	8 783	15 229	9 068	10 579	14 432	21 173	23 549					
Diamante								14 104								
Diners	153	5 441	6 567	8 798												

## CARTERA VENCIDA 1985-2004 (continuación)

Compañías Financiera Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
F.E.S	3	997	3 635	3 916	14 222	21 360	22 010	3	559	1 467	61 120	47 819	1 174	1 150		
Fenix (Finamérica)	22	53	84	55	61	1 188	2 351	3 948	1 140	2 087	4 078	4 462	3 922	3 882	2 518	2 716
Finanbolsa																
Financauca					0	0	225	4 116								
Financiera Andina		102		308						8 524	6 878		3 235	2 806	4 080	
Financiera Corona								3	559	1 467	61 120					
Financorp							456	2 086								
Finansa		9	4	75	374	1 358	1 303	3 040	5 793	8 523						
Finansol																
Fincomercio	103															
Findesarrollo							353	1 838	1 974	2 968						
Finevesa		47	56	265	908	2 602	2 781	4 176	7 496							
Finsocial	73	170	176	305	524	3 580	3 689	6 461	6 015							
Fortaleza					6 180	10 315	8 720									
Galerías																
G.M.A.C.		713	1 963	1 207	19 349	8 868	14 504	25 586	21 716	36 484	47 352	31 233	17 892	15 906	13 536	14 688
Grancolombiana	1 033															
Giros y Finanzas		66	438	478	1 382	2 469	6 769	14 104	8 133	2 163	1 085	2 062	1 003	708	1 125	805
Industrial	29	966														
Internacional	65	363	201	263	639	1 831	1 517	3 879	4 043	3 572	3 299	2 124	1 254	678	823	1 348
Invercredito		8 211	14 857	8 850	9 434	14 160	11 069	35 548								
Inversiones del Estado	40															
Inversora Pichincha	2	264	442	338	552	1 520	2 717	4 698	6 248	18 042	11 649	8 969	10 669	11 149	11 200	12 452
La Regional										2 416	2 492	1 701	1 588	2 669	2 215	
Mazdacredito	11	2 596	1 852	947	320	1 588	1 927	8 954	3 443	8 684	16 409	6 630	3 132	4 661	1 477	882
Multifinanciera	1	52	217	85	13	404	713	2 660	1 773	2 150	453	399	312	367	126	
Nacional		3 975														
Orión										2 163	1 085	2 062				
Pacifico CFC								131	363	2 435						
Prisa		213	0													
Pronta	3 303	2 016														
Promotora de Ventas (provensa)	42	33	32	65	64	48	78	63								
Selfinco			0	37	182	398										
Servicios Financieros Bursatiles	7															
Servicios Financieros Santander	46															
Serfinansa		59	94	472	1 179	1 275	1 498	8 291	11 215	10 560	8 207	9 005	10 715	9 104	11 121	8 823
Sufinanciamiento	4	111	299	1 306	3 894	5 398	6 461	11 650	9 137	14 189	20 781	20 253	15 574	14 091	13 463	13 950
Teleyá		511	431	282	448	2 401	1 504	2 188	1 696							
Tequendama	93															
Unión Financiera	151															
Vehicredito	1 107															
Total CFX	9 264	34 367	43 140	42 611	86 200	136 002	130 973	243 753	189 372	257 456	303 422	163 949	84 960	81 849	77 435	79 797

**CARTERA VENCIDA 1985-2004 (continuación)**

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					0	0	439	7 029	1 329	3 101	3 673					
Leasing Valle					0	0	0	35	44	7 234	4 793	617	344	212	378	442
Leasing Colmena						144	264	356	622	1 772						
Andileasing					0	0	0	0	324	1 373						
Leasing Selfin					0	91	89	159	858	1 146						
Arfin					0	0	2 110	4 103								
Leasing Colvalores					0	51	329	1 121	2 329							
Leasing Progreso					0	0	1	240	1 830							
Leasing Bolívar					0	8	0	0	471	279	26	859	1 381	1 584	99	46
Leasing Fenix					144	326	1 801	3 106	3 597	288						
Leasing Colombia					0	0	25	65	298	290	523	8	241	470	743	1 875
Leasing Pacifico					0	56	161	368	905	3 488						
Leasing Colpatria					0	0	14	89	44	39						
Interleasing					0	0	0	82	1 073	296	606	1 386				
Findesarrollo						0	308	1 838	1 974	2 968						
Leasing Capital					0	0	3 949	7 241	13 189				0	0		
Leasing City Bank						0	0	0	0	0	0	107	395	0	0	0
Leasing Bogotá					0	0	15	47	302	247	9	8				313
Suleasing						0	0	0	0	1 551	2 300	2 543	2 485	1 243	698	714
Leasing Grancolombiana																
Leasing Aliadas								82	1 073	296	606					
Fes Leasing						0	786	0								
Equileasing						43	53	300	1 273	3 050	2 178					
Leasmeris					0	0	0	151	722	952	853	826				
Leasing Unión						0	0	453								
Leasing del Comercio						0	26	461								
Leasing Ganadero						0	100	4 659	4 490							
Leasing Boyaca						0	0	367	237							
Leasing Patrimonio					0	9	668	1 338	4 005							
Leasing de Crédito						0	73	115	142	715	585	794	244	80	61	131
Leasing La Andina						0	6									
Banasaleasing						0	0			130	27	1 670	77	33	0	
Leasing del cauca							225	4 116								
Leasing de Occidente						0	0	50	1 327	6 773	5 381	5 273	4 749	3 229	1 184	1 047
Transealising					0	12	157	187					0			
Leasing Mundial					0	0	425	377								
Todoleasing						0	28	540								
Leasing Caldas					0	111	279	848	1 435	1 908	1 969					
Leasing Internacional					0	9	3	15	8	0	298					
Leasing Popular					0	0	16	353	250	404	915	1 141	704	1 313	3 038	3 564

## CARTERA VENCIDA 1985-2004 (conclusión)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Multileasing					0	0	82	785	410							
Leasing Santander						0	267	431	1 089							
Carvajal						0	441	2 559	2 757	1 613						
IFI Leasing						0	0		769	919	669	815	1 797	1 194	649	
Euroleasing								151								
Leasing Porvenir								4		247	9					
Financorp																
Ultraleasing							34	1 006								
Leasing Bancoldex														4 206	3 746	11 493
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.						0	0	4	302	247	9	8	0	354	349	
Total Leasing	0	0	0	0	144	858	13 172	45 233	49 477	41 325	25 429	16 055	12 416	13 918	10 945	19 624

Organismos Cooperativos																
Coopcentral					1 151	1 084	1 200	2 807	3 971	8 115	9 588	10 398	8 216	5 548	5 427	3 694
Total OCGS	0	0	0	0	1 151	1 084	1 200	2 807	3 971	8 115	9 588	10 398	8 216	5 548	5 427	3 694

## Anexo 6

### PROVISIONES 1985-2004

(Millones de pesos corrientes)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A. V. Villas													252 546	255 751	167 111	76 350
A. V. Villas CAV		289	321	310	291	383	1 170	1 714	4 997	22 068	37 541	173 623				
Ahorramás CAV		319	338	254	599	1 263	3 206	4 131	6 096	11 879	34 952					
Aliadas													10 948	11 479	13 415	14 332
Andino		2 814	2 753	422	113	1 019	4 884	9 905	4 764	17 574						
Banistmo/Anglo Col.																
Lloyds TBS Bank	111	300	420	710	956	1 749	3 851	6 091	6 009	12 209	49 930	35 987	28 984	45 195	32 266	27 549
Bancafe	4 297	12 210	13 094	7 400	18 250	26 038	35 954	54 925	37 317	98 242	385 483	173 995	118 611	110 934	93 954	96 617
Concasa CAV		1 015	1 095	805	1 465	2 248	4 436	5 247	6 481							
Banco Agrario											20 665	75 696	258 035	198 272	190 251	164 261
Bancolombia	56 553	9 484	19 212	7 125	15 165	27 244	36 856	63 344	80 648	144 894	255 892	254 828	232 828	268 109	297 289	327 545
Bancoop				353	740	2 184	3 296	6 376	14 448	143 983						
Bancoquia / Santand.	695	3 362	2 776	3 037	3 668	8 944	14 513	26 824	53 138	85 863	150 272	116 831	68 535	99 283	68 448	49 311
Bank Of América	267	51	2	0	0	0		244	1 059	1 059	1 830	1 536				
BCH	1 158		7 878	11 158	17 339	14 589	17 544	35 470	46 620	177 164	198 748	1 198				
BIC	407															
Bogotá	4 018	5 512	8 044	5 071	7 718	9 840	12 438	20 655	24 046	45 998	88 503	156 204	178 226	200 286	202 710	203 619
Boston						0					302	1 402	2 371	2 541	3 524	151
Caja Agraria	4 040	22 270	42 839	51 391	53 099	69 550	124 158	122 812	95 962	199 418						
Caja Social		2 013	1 248	1 348	2 408	6 588	10 571	18 502	27 474	40 113	38 373	47 893	41 779	41 583	42 390	59 256
Caldas	521	1 441	643	521	1 689	2 870	5 563	2 916	6 263							
City Bank/Internacional	360	1 142	1 203	3 004	5 589	9 582	17 737	22 134	24 961	43 097	56 292	60 931	70 493	55 447	40 420	28 741
Colmena												91 365	124 688	175 885	180 182	117 610
Colmena CAV		822	1 267	1 315	1 250	1 612	3 555	5 091	12 011	23 780	54 142					
Colpatria	392	675	653	663	1 043	3 322	5 559	6 593	9 341	85 958	14 292	36 293	132 788	140 390	164 029	94 583
Colpatria CAV		427	519	359	607	868	2 869	9 965	18 707							
Comercio	2 597	1 696	2 804													
Conavi													331 175	346 169	336 527	123 214

## PROVISIONES 1985-2004 (continuación)

Bancos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Conavi CAV		236	283	350	486	717	2 060	3 704	9 240	24 918	28 466	85 025				
Coopdesarrollo / Megabanco						1 533	3 846	8 518	14 942	20 265	10 773	35 845	38 804	37 398	37 716	42 271
Corpavi																
Crédito	37	31	65	3	3	80	1 995	1 173	4 065	7 863	2 190	11 231	17 517	23 292	29 998	35 094
Crédito y Comercio	386															
Davivienda									25 868	45 057	107 517	199 929	273 350	322 519	295 221	234 857
Davivienda CAV		735	1 579	1 433	1 632	3 398	7 010	11 772								
Del Pacifico				0	0	528	1 710	2 961	1 323	13 177						
Estado	5 660	2 402	1 915	1 683	3 338	7 673	18 989	43 567	45 904	146 341	31 982	76 970	139 963	122 176	110 543	97 167
Extebandes / Standard	98	231	186	153	327	654	1 947	2 479	2 680	11 598	5 504	2 542	2 910	722	917	708
Fundavi																
Ganadero	3 124	4 724	4 198	4 359	6 373	14 402	40 048	77 277	106 571	189 401	124 711	251 460	290 800	293 996	274 187	296 203
Granahorrar												167 434	241 007	301 438	250 986	101 986
Granahorrar CAV		900	1 484	1 574	1 369	2 169	3 010	5 619	18 355	59 482	98 309					
Interbanco					0	30	17 431	2 590	3 492	7 080	2 836	25 047				
Latino																
Mercantil		587	639	184	138	456	2 335	4 176	1 117	1 715	5 345	744				
Occidente	115	931	949	1 449	2 798	6 042	11 252	15 087	18 102	24 266	57 501	108 654	134 657	149 836	146 031	157 230
Popular	4 977	10 094	13 613	8 459	10 750	19 224	21 201	31 729	19 299	35 217	31 481	90 965	178 333	184 754	165 893	158 334
Real de Col./ ABN ANRO BANK	207	25	41	0	10	567	716	371	434	2 904	4 438	2 319	3 218	2 092	2 240	1 906
Royal de Colombia	102															
Santander	785	1 530	1 502													
Selfin							150	431	315	2 289						
Sudameris	249	468	753	124	1 221	1 304	2 107	5 152	6 156	11 888	14 734	17 863	22 126	26 478	26 347	19 624
Superbanco/Superior					4 713	7 902		13 509	14 884	19 120	10 699	10 013	16 731	27 756	24 670	30 013
Tequendama	1 720	1 265	443	266	603	1 747	3 150	7 492	10 806	9 700	10 873	16 892	23 564	17 931	16 419	21 562
Trabajadores	555															
Uconal				218	347	1 149	2 460	4 064	13 282	76 136						
Unión		150	413	284	268	1 620	3 020	6 444	3 602	6 362	3 179	4 300	8 193	8 057	6 891	9 407
Total Bancos	93 430	90 152	135 173	115 786	166 365	261 086	452 596	671 054	800 779	1 868 078	1 937 755	2 335 015	3 243 179	3 469 771	3 220 572	2 589 500

PROVISIONES 1985-2004 (continuación)

Corporaciones Financieras	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	307	256	741	128	2 454	4 144	10 858	20 524	34 972	40 890	41 626	65 926	57 524	47 803	60 220	92 398
Corfinsura		48	40	260	323	1 203	3 221	4 805	8 188	19 439	25 702	37 438	54 997	80 792	104 930	86 644
Colombiana	300	877	258	292	263	164	1 653	5 051	3 050	5 917	41 125	69 974	86 067	87 320	70 407	78 615
Corfinansa								3 082								
Caldas (corficafé)	185	355	205	659	573	116		1 653	3 749	6 566	10 822	8 887	13 453			
F.E.S.			0	22	7	143	278	1 777	3 196							
Progreso	21	120	193	3	114	174	1 066	3 000	3 019							
Colcorp											1 247	1 391	2 226	3 236	438	379
Pacífico					13	68	273	293	696	2 462						
Cofinorte	26	289	521	50	60	205	2 834	8 805	6 806	15 135	367	3 581	5 989			
Cundinamarca		95	82	67	44	138	550	1 484	1 521	2 118						
Tequendama							1									
Occidente	114	133	279	128	45	191	960	2 016	4 984	8 898	18 609					
Indufinanciera	0		4	4	4	10	363	537	612	1 137						
Boyaca	4	37	26	27	44	278	537	4 545	5 100							
Corficafe							675									
Corfisantander		188	166	145	314	1 179	2 140		7 783	13 903						
Andes	84	133	159	68	141	252	560	1 398	623	14 701						
Tolima	3	70	68	88	113	209	882	3 192								
Latinoamericana								3 065								
Unión	19	27	15	60		331										
Grancolombiana	4 750	6 699														
Internacional	43															
Nacional	100	412														
Oriente	652															
Santander	26															
Suramericana	214	60	121	27												
Integral																
Turismo			460													
Latincorp																
ING Corporación Financiera											56					
Corfigan		174	285	536	490	824	1 519	1 199	1 262	1 217	521					
UCN		7	50	176	264	492										
IFI		2 958	3 246	5 828	11 249	8 676	23 172	24 938	36 573	71 348	127 949	55 804	67 856	48 630		
Transporte		525	962	1 085	623	27	54	405	1 092	1 195	2 538					
Corfiestado																
Desarrollo		635	768	802	908	1 592	3 558	3 195	5 380	14						
Cofiagro																
Eléctrica																
Total CF.	6 849	14 097	8 650	10 454	18 044	20 416	55 155	94 964	128 606	204 940	270 562	243 001	288 112	267 781	235 996	258 036

## PROVISIONES 1985-2004 (continuación)

CAV	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davivienda	25	735	1 579	1 433	1 632	3 398	7 010	11 772								
Conavi	75	236	283	350	486	717	2 060	3 704	9 240	24 918	28 466	85 025				
Granahorrar	270	900	1 484	1 574	1 369	2 169	3 010	5 619	18 355	59 482	98 309					
Concasa	110	1 015	1 095	805	1 465	2 248	4 436	5 247	6 481							
Colmena	55	822	1 267	1 315	1 250	1 612	3 555	5 091	12 011	23 780	54 142					
Colpatria	45	427	519	359	607	868	2 869	9 965	18 707							
							1 170					173				
Las Villas	29	289	321	310	291	383		1 714	4 997	22 068	37 541	623				
Ahorramas	37	319	338	254	599	1 263	3 206	4 131	6 096	11 879	34 952					
Corpavi	288	1 676	1 790	1 874	2 188	2 830										
BCH	808							35 470	46 620	177	198					
Fundavi									164	748						
Total CAV	1 742	6 419	8 676	8 275	9 886	15 488	27 316	82 713	122 507	319 291	452 158	258 648	0	0	0	0

Compañía Financiera Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas	34	22	54	100	167	512	919	1 553	2 524	2 311	3 408	4 670				
Andina	4	0	0		0	148		77				2 252	1 644	1 487	2 850	
Bermudez y Valenzuela	2	12	11	13	9	78	360	698	985	1 379						
Capital	7															
Carvajal S.A.							264	739	506	555						
Cofinpro S.A.		188	747	1 760	2 278											
Colfin	1	12	24	23												
Colpatria	243	49	92	140	356	1 487	3 428									
Colseguros	323															
Coltefinanciera		111	108	206	222	665	2 261	3 577	4 458	5 649	1 316	3 532	3 866	4 920	4 933	6 794
Comercia	14	52	50	273	124	121	498	1 146	1 911	2 515	2 579	2 551	4 405	4 295	4 487	5 331
Compartir						0	27	191	328	444	435	418	833	907	1 041	1 337
Confinanciera	9	32	40	134	111	174	446	616	440	556	565	116	289	1 402	2 784	3 862
Corona									90	605	34 795					
Creceer	4	88	203	242	340	543	961	1 304	4 060	9 111						
Credinver	2	7	11	22	33	80	91	294	1 201	1 020	1 904	347	578			
Daewo																
Dann Financiera								74	172	699	1 608	477	734	1 420	1 712	1 811
Delta Bolívar	1 216	262	310	290	876	2 344	3 313	3 658	4 410	2 383	3 578					
Diamante								3 063								
Diners	153	2 670	2 971	3 779												
F.E.S	1	194	191	215	492	835	3 106	7 417	10 195	6 332	8 264	4 720	1 177	1 139		
Fenix (Finamérica)	10	11	23	40	0	139	1 520	1 250	740	914	1 267	1 456	1 239	1 416	1 521	1 800
Finanbolsa																
Financauca					0	0	113									
Financiera Andina										2 013	3 026					
Financiera Teleyá		6	2	17	1	197	325	529	310							

Financorp							246	87								
Finandina							101		7							5 876

## PROVISIONES 1985-2004 (continuación)

Compañía Financiera Comercial	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Finansa		10	10	18	18	24	191	593	1 197	2 172						
Finansol																
Fincomercio	23															
Findesarrollo							7	153	615	1 543						
Finevesa			3	50	69	117	692	1 188	1 761							
Finsocial	9.6	10	19	61	198	252	382	2 321	6 295							
Fortaleza					1 233	1 995										
Galerías																
G.M.A.C.		2	6	56	73	25	266	1 289	3 070	3 080	6 009	6 030	8 582	9 351	7 801	10 335
Grancolombiana	64															
Giros Y Finanzas		5	137	65	162	294	908	3 063	149	422	268	1 784	126	159	615	767
Industrial	19	181														
Internacional	16	22	36	70	135	173	557	1 391	1 601	1 785	1 902	1 245	1 415	1 130	801	1 325
Invercredito		447	1 077	1 858	1 123	1 942	3 492									
Inversora Pichincha	2	40	151	192	335	837	2 054	1 913	2 422	4 776	5 035	7 321	9 162	8 038	11 200	12 293
Inversiones del Estado	4															
La Regional										272	734	476	734	1 420	1 712	
Mazdacrédito		23	97	134	80	336	373	1 044	701	1 582	6 146	2 858	1 893	1 808	1 741	1 341
Multifinanciera	0.7	3	29	78	50	75	333	939	1 206	2 020	143	262	517	393	126	
Nacional		575														
Orión										422	268	1 784				
Pacifico CFC								1	71	4 762						
Prisa		213	0													
Promotora de Ventas (Provensa)	8	7	11	18	26	37	31	57								
Pronta S.A.	993															
Servicios Financieros Santander	29															
Selfinco			0		20	234										
Serfinansa		20	50	49	76	319	567	1 667	3 616	3 023	3 329	5 141	7 867	7 389	10 702	9 913
Sufinanciamiento	1	53	37	143	409	1 327	2 959	4 346	3 912	5 732	6 590	6 103	7 328	11 855	17 226	14 288
Tequendama	63															
Unión Financiera vehicrédito	18															
vehicrédito	1 003															
Total Compañías Financiera Comercial	4 275	5 327	6 499	10 045	9 015	15 308	30 789	46 237	58 953	68 077	93 168	53 544	52 391	58 528	71 254	77 072

PROVISIONES 1985-2004 (continuación)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					0	0	1	1 477	166	789	2 300					
Leasing Valle					0	0	0		40	122	904	415	264	219	59	3 849
Andileasing					0	0	0		1 112	1 147						
Leasing Selfin					0	12	55	61	662	330						
Arfin					0	0	58									
Leasing Colvalores					0	25	103	327	1 344							
Leasing Progreso					0	0	1	428	729							
Leasing Bolívar					0	0	0		236	145	30	128	1 307	414	120	3 429
Leasing Fenix					53	44	403	272	691	95						
Leasing Colombia					0	0	12	17	45	171	301	85	37	123	334	10 895
Leasing Pacifico					0	18	86	110	368	916						
Leasing Colpatría					0	0	7	89	164	510						
Interleasing					0	0	0	52	367	12	112	629				
Findesarrollo						0										
Leasing Capital					0	2	256		7 337							
Leasing City Bank					0	0					3	721	51	0		467
Leasing Bogotá					0	0			201	223	127	124	183	189	187	771
Suleasing						0				278	1 194	1 381	1 324	1 547	1 464	20 220
Fes Leasing						0										
Equileasing						23	55	113	279	1 225	1 086					
Leasmeris					0	0		14	168	280	101	84				
Leasing Unión						0		475								

## PROVISIONES 1985-2004 (conclusión)

LEASING	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing del Comercio						0	4	31								
Leasing Ganadero						0	30	462	2 580							
Leasing Boyaca						0		36	201							
Leasing Patrimonio					0	0	33	92	114							
Leasing de Crédito						61	74	47	1 040	285	393	258	169	103	74	6 584
Leasing La Andina						0	6		51							
Banasaleasing						0				2	16	229	192	33		
Leasing de Occidente						0		1		1 613	2 052	2 749	2 223	2 252	2 440	14 629
Transealising					0	0	91	54	202							
Leasing Mundial					0	0	87	197								
Todoleasing						0	19									
Leasing Caldas					0	51	196	131		403	846					
Leasing Internacional					0	9		7	2	2	66					
Leasing Popular					0	0		67	4	62	64	126	293	276	346	1 905
Multileasing					0	0	35	29	59							
Leasing Santander						0	103	177	129							
Carvajal						0										
IFI Leasing						0			558		338	252	764	504	351	
Financorp																
Leasing Aliadas								52	367	12	112					
Leasing Colmena						79	209	297	385	733						
Leasing Porvenir								4		223	127					
Euroleasing								14								
Financauca								1 265								
Ultraleasing								115								
Leasing Bancoldex																2 371
Leasing Bogotá S.A. C.F.C.						0										
<b>Total Leasing</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53</b>	<b>324</b>	<b>1 925</b>	<b>6 513</b>	<b>19 601</b>	<b>9 578</b>	<b>10 172</b>	<b>7 181</b>	<b>6 808</b>	<b>5 659</b>	<b>5 375</b>	<b>65 121</b>

Organismos Cooperativos	1985	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Coopcentral					239	234	540	1 178	924	1 832	4 675	5 897	5 420	4 587	4 402	2 955
<b>Total OCGS.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>239</b>	<b>234</b>	<b>540</b>	<b>1 178</b>	<b>924</b>	<b>1 832</b>	<b>4 675</b>	<b>5 897</b>	<b>5 420</b>	<b>4 587</b>	<b>4 402</b>	<b>2 955</b>

## Anexo 7

### MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (porcentajes)

Bancos	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
A, V, Villas										10,0	14,7	15,6	15,9	19,1
A, V, Villas CAV	11,8	12,9	13,2	11,6	10,4	9,2	9,1	9,1	6,9	10,0	14,7			
Ahorramás	27,2	8,4	7,8	9,7	9,7	9,2	9,7	12,7	5,5					
Aliadas											13,4	14,6	12,0	11,3
Andino	12,2	9,3	9,8	9,8	9,7	12,1	15,2	11,2						
Banismo/Anglo Col, Lloyds														
TBS Bank	12,7	11,0	12,7	10,4	10,4	10,5	9,9	10,6	10,7	11,7	10,3	10,5	10,2	12,9
Bancafe	9,4	7,5	5,9	10,2	11,3	11,6	11,5	4,0	13,6	10,4	15,0	15,0	15,3	14,2
Concasa CAV	9,6	8,3	11,4	10,4	9,5	10,0	9,5							
Banco Agrario								0,0	7,9	15,1	17,8	24,5	19,4	16,4
Bancolombia (Colombia)	9,8	9,6	9,8	12,1	11,8	9,2	11,0	10,8	9,7	10,5	11,0	11,7	13,7	14,5
Bancoop	33,3	15,2	12,1	13,1	11,0	10,0	9,5	0,0						
Bancoquia / Santand,	10,5	8,8	7,9	15,3	14,8									
Bank Of América (Colombo A)	19,8	44,8	57,4	64,7	46,3	28,2	8,9	12,4	9,5	38,2				
BCH			9,2	9,3	9,2	9,0	0,0	4,6	8,0					
BIC	17,0	14,8	14,8	11,0	14,7	13,6	9,8							
Bogotá	19,2	20,3	13,3	20,4	17,3	18,8	15,1	11,4	10,1	12,1	9,8	10,0	11,0	14,6
Boston					108,5	43,1	12,4	17,5	17,0	17,6	13,9	22,9	21,9	21,9
Caja Agraria	16,0	0,0	0,0	6,9	8,4	0,0	0,0							
Caja Social	11,4	13,3	12,4	11,4	10,4	9,7	9,6	10,3	11,4	13,2	10,8	11,9	11,3	10,6
Caldas/Nal del comercio	9,2	10,7	8,5	9,2	10,5	7,3	5,1							
City Bank	12,9	11,7	20,4	14,4	11,9	14,1	9,7	8,4	9,9	13,0	12,5	11,1	14,4	16,5
Colmena										13,6	12,2	10,3	11,7	13,8
Colmena CAV	8,2	10,5	10,1	9,0	10,5	9,2	9,8	9,1	9,3					
Colpatria	11,9	8,9	8,7	10,2	11,2	11,7	9,1	12,0	6,0	10,3	10,7	11,3	12	13,8
Colpatria CAV	11,1	11,2	9,3	13,9	10,3	9,7	11,8							
Comercio	10,5													
Conavi														
Conavi CAV	10,3	9,3	9,3	12,6	10,0	9,5	10,2	10,3	10,7	12,9	12,8	11,8	11,7	11,5
Coopdesarrollo / Megabanco	24,3	29,3	26,7	22,7	21,3	15,9	13,5	9,0	0,0	9,4	11,9	10,8	11,1	10,6
Corpavi CAV	10,7	13,7	14,5	11,5	10,9									
Crédito	15,2	13,1	10,5	13,1	13,1	12,0	10,8	10,3	9,3	11,5	11,2	11,1	11,0	12,1
Crédito y Comercio														
Davienda	10,2	12,0	9,1	10,3	11,1	10,2	11,4	11,6	12,6	14,5	15,8	14,9	19,2	20,6

## MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (continuación)

Bancos	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davienda CAV														
Del Pacifico				15,0	9,5	10,0	10,9	7,2						
Extebandes / Standard	15,5	12,0	13,0	14,4	14,5	15,7	12,4	10,0	18,6	17,2	20,5	63,9	54,8	
Fundavi														
Ganadero	7,9	9,7	17,6	11,7	13,6	20,8	17,2	11,4	12,5	12,9	11,5	11,5	11,9	11,9
Granahorrar										16,8	14,3	14,7	15,5	16,6
Granahorrar CAV	12,1	7,5	10,3	11,3	10,4	10,5	12,1	11,5	10,3					
Interbanco								11,0	9,0	13,0				
Latino		265,7	39,8											
Mercantil	17,1	16,7	10,2	16,1	14,0	10,4	11,0	24,8	35,1	14,7				
Occidente	13,9	10,4	14,7	12,7	11,8	11,5	11,2	11,5	9,9	11,9	10,6	10,3	10,3	11,9
Popular	14,7	10,3	9,5	15,4	15,0	15,7	13,7	13,0	11,7	8,7	9,2	10,9	10,1	14,4
Real de Col./ ABN ANRO BANK	23,9	31,9	34,7	28,9	31,3	28,3	18,8	21,5	13,0	12,8	11,7	25,1	24,6	29,7
Royal de Colombia														
Santander						14,8	9,5	10,6	10,2					
Selfin					25,3	9,0	12,2	13,3						
Sudameris	19,1	11,5	13,2	13,0	9,0	11,0	9,3	9,9	10,6	11,1	11,0	10,4	12,6	12,4
Superior/Superbanco			14,2	10,0	9,5	9,9	10,1	11,1	5,8	11,2	14,0	11,3	11,5	10,8
Tequendama	29,5	30,7	20,3	19,0	16,1	15,2	11,9	10,7	13,2	12,5	11,2	11,4	11,0	11,3
Trabajadores														
Uconal	30,9	22,3	9,9	16,5	14,5	12,1	9,7	0,0	10,5					
Unión	14,0	11,6	11,2	10,4	10,5	10,1	11,0	11,5	10	13,0	12,6	11,9	11,1	10,7
Estado**	17,9	15,5	14,2	12,2	11,3	8,5	10,1	10,0	18,3					

\* La información no está completa en las fuentes disponibles, Sólo desde 1991,

\*\*El Banco del Estado presenta información no confiable,

MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (continuación)

Corporaciones Financieras	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Valle	13,9	8,7	22,2	15,6	15,2	13,0	11,2	13,2	13,6	16,0	14,2	13,1	14,8	18,6
Corfinsura			20,8	17,1	11,6	14,1	12,4	10,8	13,6	13,1	13,3	16,6	18,8	22,8
Nacional	10,2	9,6												
Colombiana	13,2	13,6	11,4	18,3	19,8	25,6	24,8	17,4	9,6	14,3	13,5	14,2	14,8	18,5
Corfinansa	13,2	9,6	8,4	16,9	12,7	15,2	12,3							
Caldas (Corficafé)	11,9	10,4	12,3	11,4	10,3	12,2	11,7	16,1	13,9	23,3	31,1			
F,E,S, (corfes)	11,5	8,9	8,3	9,3	9,4	10,1	10,6							
Santander								10,3	0,0					
Oriente	14,3	10,7	11,7	9,7										
Progreso	8,9	10,2	8,0	16,9	13,5	11,1	10,5							
Colcorp				83,5	64,3	50,7	47,5	41,5	33,4	50,0	48,0	59,2	51,2	90,9
Pacifico	142,9	52,7	19,1	11,5	9,0	9,9	11,5	11,4	0,0					
Cofinorte	13,0	13,1	14,7	11,9	13,1	13,6	11,7	9,8	9,1	10,9	9,1			
Cundinamarca	40,0	15,3	15,9	13,3	15,8	12,9	27,3	17	0,0					
Tequendama				28,3	17,1									
Occidente	11,5	12,2	9,9	12,6	10,6	9,3	11,9	0,0	0,0					
Indufinanciera	26,3	24,9	18,9	20,3	14,4	16,4	11,7	10,6	0,0					
Boyaca	14,1	13,9	20,1	19,9	19,0	16,4	16,2							
Andes	11,6	8,4	7,8	10,2	9,8	10,6	13,2	9,1	0,0					
Latinoamericana					11,0	12,5	64,8							
Tolima	10,3	10,7	8,3	14,7	9,7	0,0	0,0							
Finanzas y Proyectos S,A,						86,4	64,7							
Unión	8,7	8,4	8,4	8,9	8,8									
Turismo														
F,F														
Grancolombiana														
Internacional														
Suramericana	9,6	8,0												
U,C,N,														
Granfinanciera														
Integral														
Latincorp														
ING Corporación Financiera					260,2	49,3	10,0	10,5	16,0	30,4	73,3			
Corfigan	9,4	9,1	20	32,2	35,8	24,2	7,5	10	14,5					
UCN														
IFI	43,5	22,2	37	28,7	18,7	18,5	17,4	17,7	12,0	12,9	11,2	14,1		
Transporte			11,1	17,5	16,8	13,0	18,6	15,8	6,2					
Corfiestado					62,0									
Desarrollo (popular)	11,9	15,7	12,5	9,1	10,8	9,2	0,0							

## MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (continuación)

CAV	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Davivienda	10,2	12,0	9,1	10,3	11,1									
Conavi	10,3	9,3	9,3	12,6	10	9,5	10,2	10,3	10,7					
Granahorrar	12,1	7,5	10,3	11,3	10,4	10,5	12,1	11,5	10,3					
Concasa	9,6	8,3	11,4	10,4	9,5	10	9,5							
Colmena	8,2	10,5	10,1	9,0	10,5	9,2	9,8	9,1	9,3					
Colpatria	11,1	11,2	9,3	13,9	10,3	9,7	11,8							
Las Villas	11,8	12,9	13,2	11,6	10,4	9,4	9,1	9,1	6,9					
Ahorramas	27,2	8,4	7,8	9,7	9,7	9,2	9,7	12,7	5,5					
Corpavi	10,7	13,7	14,5	11,5	10,9									
BCH			9,2	9,3	9,2	9,0	0,0	4,6	8,0					
Fundavi														

Compañías Financiera Comercial	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Aliadas		10,0	9,7	9,0	12,2	10,0	14,7	15,3	16,2	16,8				
Andina		8,7	9,9	11,8	11,5	12,6	12,9	13,5	27,4	29,1	24,0	22,5	21,0	16,9
Arfin								0						
Bermudez y Valenzuela		19,2	13,5	12,9	4,1	9,3	10,0	11,1	0,0					
Carvajal S,A,					19,4	15,3	12,1	110,7						
Cofinpro S,A,														
Colfin		10,3												
Colpatria		13,4	16,5	9,9	22,3									
Coltefinanciera		20,3	14,5	12,0	10,7	11,4	10,3	11,6	10,0	10,0	12,0	13,1	11,2	10,3
Comercia		26,6	27,0	18,5	18,4	19,8	20,5	21,7	23,4	29,9	25,8	22,7	19,4	15,4
Compartir					78,5	52	44,1	41,5	57,2	48,2	38,7	33,4	25,2	25,0
Confinanciera		15,1	9,3	8,0	9,6	11,4	22,6	21,7	22,8	24,4	24,6	19,9	15,8	12,9
Creceer		16,1	11,4	9,1	9,7	10,6	13,0	15,8						
Credinver		14,9	22,3	17,3	11,1	10,0	14,3	18,7	22,2	12,4	39,0			
Cufco														
Daewo										36,0	32,1	28,2	26,1	24,5
Dann Financiera					62,9	48,5	46,2	45	41,5					
Delta Bolívar		8,3	8,9	9,4	14,4	12,9	12,0	9,6	10,4					
Desarrollo S,A,						14,5	19,0							
Diamante		14,5	10,2	8,8	9,6	20,5	24,8							
Diners		15,9												
F,E,S		8,6	9,5	10,8	10	10,9	12,1	9,3	0,0	16,4				
Fénix		54,9												
Finamérica						26,3	30,9	23,4	22,8	23,7	22,6	22,4	23,3	19,9
Financauca						15,3	0,0							

MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (continuación)

Compañías Financiera Comercial	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Financiera Corona					0	151,1	43,8	28,2	9,0					
Financorp					17,4	22,5	0,0							
Finansa		11,9	9,6	10,9	10,8	9,8	13,0	13,2						
Finansol			64,9	35,9	14,8									
Findesarrollo								20,7						
Finevesa		12,7	10,7	24,6	20,0	19,9	24,9							
Finsocial		18,2	15,1	12,7	11,1	9,5	13,9							
Fortaleza			10,8	9,2	0,6									
G,M,A,C,		11,9	16,2	26,1	19,3	26,0	24,1	19,9	25,5	31,9	30,4	25,6	21,8	16,5
Giros Y Finanzas Industrial										112,6	101,1	68,6	53,4	48,4
Internacional		12,9	8,5	11,3	14,7	15,2	19,4	27,6	31,7	52,4	52,0	44,3	38,2	31,9
Invercredito		9,4	12,2	10,3	9,2									
Inversora(pichincha)		8,3	14,1	10,7	10,2	12,3	18,4	0,0	0,0	21,1	18,1	15,1	17,9	12,8
La Regional						0,0	30,0	32,8	32,0					
Macrofinanciera										8,3	0,0	0,0	0,0	109,5
Mazdacrédito		16,0	11,5	13,6	20,4	28,8	35,7	28,3	28,2	26,8	39,8	52,4	52,1	54,3
Multifinanciera Nacional		12,3	17,9	13,9	13,4	13,9	22,1	15,7	11,7					
Orion								46,0	33,6					
Pacifico CFC						55,6	16,0	17,1						
Prisa														
Pronta		6,9												
Provensa		33,7	12,7	9,2	9,8									
Selfinco		33,3	16,0	9,1										
Serfinansa		13,8	11,6	9,2	11,0	10,5	13,4	13,5	15,6	15,9	13,4	15,1	13,1	11,8
Sufinanciamiento		11,8	9,1	11,3	9,9	10,0	11,1	9,3	10,0	11,3	14,3	14,8	13,6	13,3
Teleyá						9,2	16,1							

## MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (continuación)

LEASING	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Superior					9,2	9,4	22,3	13,3						
Leasing Valle					12,0	15,9	15,5	18,3	21,6	33,0	25,3	18,8	12,6	11,0
Leasing Aliadas					9,9	12,8	10,8	21,7	18,0					
Andileasing					10,6	11,2	16,8	9,1						
Leasing Selfin					12,1	11,1	15,5	14,8						
Arfin					14,5									
Leasing Colvalores					16,3	7,0	0,0							
Leasing Progreso					9,3	12,1	12,4							
Leasing Bolívar					22,9	14,4	14,5	23,2	27,6	22,0	18,4	14,1	11,6	11,5
Leasing Fenix					19,6	18,7	27,5							
Leasing Colombia										12,4	9,6	10,8	11,6	12,0
Leasing Pacifico					13,7	13,7	13,5	19,7						
Leasing Cauca														
Leasing Colpatría					16,4	20,5	21,3	28,7						
Interleasing										14,1				
Euroleasing S.A.					13,3	19,9	23,9							
Leasing Colmena					9,9	12,2	15,8	10,9						
Leasing Capital					7,3									
Leasing City Bank					23,1	31,2	39,3	22,8	30,5	46,6	66,9	60,2	48,9	46,1
Leasing Bogotá					14,8									
Suleasing						11,8	12,9	11,0	13,1	13,3	12,8	13,6	10,8	10,3
Fes Leasing					11,9	98,8	0,0							
Equileasing					20,6	18,5	25,4	28,3	31,9					
Leasmeris								20,8	23,3	25,7				
Leasing Unión					15,0	-13,9	0,0							
Leasing del Comercio					16,6	20,0	0,0							
Leasing Ganadero					10,4	16,9	15,4							
Leasing Boyaca					16,9	18,3	33,1							
Leasing Patrimonio					10,5	10,4	15,5							
Leasing de Crédito					16,3	21,4	24,8	27,0	26,5	19,9	18,2	15,0	12,1	11,4
Leasing La Andina					19,5	23,8	35,3							
Banasaleasing (BCA)					29	40,6	48,0	90,3	159,4	212,4	196,3	215,6	184,4	
Leasing de Occidente					12,6	9,3	12,0			9,1	10,7	10,6	9,4	10,6
Transealising					12,5	13,4	0,0							

MARGEN DE SOLVENCIA 1991-2004 (conclusión)

LEASING	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
Leasing Mundial					14,3	14,7	0,0							
Todoleasing					13,8									
Leasing Caldas					26,1	28,0	25,3	30,1	46,7					
Leasing Internacional					20,7	30,8	56,5	124,5	192,7					
Leasing Porvenir					23,2	30,7	37,5	36,3	40,6					
Leasing Popular					15,9	17,9	27,9	29,1	25,9	34,9	31,7	29,2	18,1	16,4
Multileasing					26,8	20,4	35,5							
Leasing Santander					21,0	23,7	25,0							
IFI Leasing					25,0	23,8	13,8	10,6	16,0					
Financorp														
Newcourt								18,4		171,6				
Ultraleasing					50,2	34,1	0,0							
Leasing Bancoldex										14,4	13,4	15,8	16,1	11,2
Leasing Bogotá S,A, C,F,C,						15,3	0,0			50,4	47,5	47,3	37,6	25,1
Leasing Cali					28,7									
Financiera Desarrollo					20,0									
Leasig Grancolombia					12,6	21,6	19,2	12,9	11,0					
Corfileasing					11,1									
OCGS														
Coopcentral	31,3	16,5	16,9	6,9	10,9	12,5	14,1	13,4	14,4	12,0	13,4	14,1	9,4	13,0

## Anexo 8

ENCAJE LEGAL			INVERSIONES	
AÑO	RESOLUCION	COMENTARIO	RESOLUCION	COMENTARIO
1990	5,16,17,36,41,42,48,49 67, 74 y 80	Se determinan porcentajes de encaje y modifica encaje de ahorros	5,16,30,36,49, 74 y 77	Dejan de computar inversiones forzosas de encaje y se constituyen las inversiones de FINAGRO.
1991	1-2,5,11 18,23 y 27	Se crea el Encaje Marginal, modifica Judiciales y Antes de 30 días.	5,16 y 18 36	Las Cavs mantienen las inversiones en Favi, Vivienda de interés social, nuevos bonos de fomento urbano clase "B" ,se emiten Nuevos Títulos de Fomento y se constituyen Títulos para el Marginal.
1992	3, 12,13, 29, 30 y 50	Modifica CDT y encaje en general.	28 y 30	Se aceptan como inversiones de encaje solo en Nuevas Cedulas. El Decreto 700/92 se refiere a Deuda pública, aumenta FINAGRO.
1993	7,14,26 y 36	Modifica CDT y estructura sistema de encaje, cambiando igualmente CDT y judiciales.		
1994	14,27y 37	Modifica el encaje de los CDT.		
1995	11, 12, 17 y 28	Marginal, Modifica exigibilidades, aceptaciones. Públicos y CDT		
1996	4,10,20,21,25 y 27	Reduce el encaje.		La ley 345 de 1996 crea los Bonos de Seguridad
1997	2	Reduce el encaje de judiciales.		
1998	9,11,15, 18 y 19	Elimina marginal y reduce el encaje		La ley 487/98 emite Bonos de Solidaridad.
1999	22	Modifica exigibilidades y ahorro.		
2000	17 y 19	Modifica ahorros y negociación de cartera. y estabiliza el encaje.	3	Modifica porcentajes de FINAGRO.
2001	19	Se mantiene el mismo encaje del año anterior.		
2002	19	Se mantiene el mismo encaje del año anterior.		
2003	19	Se mantiene el mismo encaje del año anterior.		
2004	19	Se mantiene el mismo encaje del año anterior		
2005	19	Presenta el mismo encaje del año 2000		

## Anexo 9

<b>DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES SUJETOS A ENCAJE</b>	
<p><b>Depósitos en cuenta corriente</b></p> <p>Depósitos simples</p> <p>Fondos en fideicomiso y cuentas especiales</p> <p style="padding-left: 20px;">Bancos y corresponsales</p> <p style="padding-left: 40px;">Depósitos especiales</p> <p>Exigibilidades por servicios bancarios</p> <p style="padding-left: 20px;">Servicios bancarios de recaudo</p> <p style="padding-left: 40px;">Establecimientos afiliados</p> <p>Aceptaciones después del plazo</p> <p>Impuesto a las ventas por pagar</p> <p style="padding-left: 20px;">Cheques girados no cobrados</p> <p style="padding-left: 40px;">Donaciones de terceros por pagar</p> <p>Recaudos realizados</p> <p style="padding-left: 20px;">Otras cuentas por pagar diversas</p> <p style="padding-left: 40px;">Sucursales y agencias</p> <p>Cuentas canceladas</p> <p style="padding-left: 20px;">Fondos cooperativos específicos</p> <p style="padding-left: 40px;">Otros pasivos diversos</p> <p>Cuenta pasiva de reporte - secciones especiales</p>	<p style="text-align: center;"><b>AHORRO</b></p> <p>Depósitos de ahorro</p> <p>Cuentas de ahorro de valor constante</p> <p>Cuentas de ahorro especial</p> <p>Cuenta centralizada</p> <p>Compromisos de recompra, inversiones negociadas y cartera negociada, salvo aquellos realizados con entidades financieras y con el Banco de la república.</p> <p style="text-align: center;"><b>CDT</b></p> <p>- Certificados de depósito a término menores de 18 meses</p> <p>- Certificados de ahorro de valor constante menores de 18 meses</p> <p>- Bonos de garantía general menores de 18 meses</p> <p style="padding-left: 20px;">- Otros bonos menores de 18 meses</p> <p style="padding-left: 20px;">- Cédulas hipotecarias menores de 18 meses</p> <p style="padding-left: 40px;">Sucursales y agencias</p>





Serie

 OFICINA  
 DE LA CEPAL  
 EN  
 BOGOTÁ

C E P A L

estudios y perspectivas

## Números publicados

1. Determinantes de la pobreza en Colombia. Años recientes, Jairo Núñez M. y Juan Carlos Ramírez J., (LC/L.1785-P; LC/BOG/L.1), N° de venta: S.02.II.G.113 (US\$ 10.00), 2002. [www](#)
2. Los Derechos Económicos, Sociales y Culturales economía y democracia. Carlos Vicente de Roux y Juan Carlos Ramírez J., (eds.) (LC/L.2101-P; LC/BOG/L.2), N° de venta: S.04.II.G.39 (US\$ 10.00), 2004. [www](#)
3. Diseño de un sistema de indicadores socio – ambientales para el Distrito Capital de Bogotá. Edith Guttman Sterimberg, Carlos Zorro Sánchez, Adriana Cuervo de Forero y Juan Carlos Ramírez J., (eds.) (LC/L.2102-P; LC/BOG/L.3), N° de venta: S.04.II.G.40 (US\$ 10.00), 2004. [www](#)
4. Derechos económicos, sociales y culturales, política pública y justiciabilidad. Carlos Vicente de Roux y Juan Carlos Ramírez J., (eds.) (L.2222-P), N° de venta: S.04.II.G.140 (US\$ 10.00), 2004. [www](#)
5. Las negociaciones comerciales de Colombia; del Area de Libre Comercio de las Américas (ALCA) a un Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos. Juan Carlos Ramírez J., (ed.) (LC/L.2228-P), N° de venta: S.04.II.G.149 (US\$ 10.00), 2005. [www](#)
6. Temas no comerciales en la negociación comercial entre Colombia y Estados Unidos. Juan Carlos Ramírez J., (ed.) (LC/L.2278-P), N° de venta: S.05.II.G.31 (US\$ 10.00), 2005. [www](#)
7. Impacto económico de un acuerdo parcial de libre comercio entre Colombia y Estados Unidos. Clara Patricia Martín y Juan Mauricio Ramírez, (LC/L.2362-P), N° de venta: S.05.II.G.101 (US\$ 10.00), 2005. [www](#)
8. Estimación del impacto sobre el empleo de los tratados de libre comercio en Colombia; análisis de equilibrio general computable. Jesús Botero, (LC/L.2366-P), N° de venta: S.05.II.G.105 (US\$ 10.00), 2005. [www](#)
9. Elementos estratégicos para afianzar y mejorar la competitividad del Valle del Cauca. Manuel Guillermo Bonilla y Juan Carlos Ramírez J., (LC/L.2443-P), N° de venta: S.05.II.G.190 (US\$ 10.00), 2005. [www](#)
10. Bases para el diseño de un plan estratégico de la Unidad del Sistema de Parques Nacionales y del Sistema de Áreas Protegidas, Francisco Alberto Galán, (LC/L.2492-P-LC/BOG/L.10), N° de venta: S.06.II.G.23 (US\$ 10.00), 2006. [www](#)
11. Evolución y crisis del sistema financiero colombiano, Miguel Arango Ospina (LC/L.2558-P-LC/BOG/L.11), N° de venta: S.06.II.G.86 (US\$ 10.00), 2006. [www](#)

## Otras publicaciones de la CEPAL relacionadas con este número

- El lector interesado en adquirir números anteriores de esta serie puede solicitarlos dirigiendo su correspondencia a la Unidad de Distribución, CEPAL, Casilla 179-D, Santiago, Chile, Fax (562) 210 2069, correo electrónico: [publications@eclac.cl](mailto:publications@eclac.cl).

[www](#) Disponible también en Internet: <http://www.cepal.org/> o <http://www.eclac.org>

