

Entidades Financieras  
Argentina  
Informe Trimestral

Banco Columbia S.A.

**Calificación**

Banco Columbia S.A.	
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)
Serie 1 de Valores de Corto Plazo por hasta \$ 30 millones	A3(arg)

**Perspectiva**

Banco Columbia S.A.	N/A
---------------------	-----

**Información Financiera**

\$ millones	30 09 10	30 09 09
Activos	1637.1	1121.8
Patrimonio Neto	131.1	111.4
Resultado Neto	3.6	10.0
ROA (%)	0.93	3.52
ROE (%)	11.05	37.29
PN/Activos (%)	8.01	9.93

**Analistas**

Darío Logiodice  
(5411) 5235-8100  
Dario.logiodice@fitchratings.com

Ana Gavuzzo  
(5411) 5235-8100  
Ana.gavuzzo@fitchratings.com

**Informes Relacionados**

- Global Financial Institutions Rating Criteria
- Short term Rating Criteria for Corporate Finance, Nov., 2010
- Metodología registrada ante CNV

Ana Gavuzzo  
Fitch Argentina SA

**Evaluación**

- La calificación otorgada a Banco Columbia S.A. (Columbia) tiene en cuenta su ajustada capitalización y la debilidad de la calidad de sus activos. Por otra parte, también considera su desempeño en el segmento de negocios en el cual opera (consumo) y la aceptable liquidez. En función de la incorporación de la cartera de GE Money, la cartera muestra un importante deterioro, pero Fitch espera que a partir del trimestre analizado muestre una tendencia positiva, que de no lograrse podría implicar una baja en la calificación.
- La rentabilidad alcanzada en el primer trimestre del ejercicio 2010/11 fue muy inferior a la del ejercicio anterior a pesar del crecimiento de las financiaciones, debido principalmente al aumento de los cargos por incobrabilidad, de los gastos de administración y de los impuestos por ingresos brutos.
- La irregularidad de los créditos es alta (24.2% a sep'10) y las provisiones cubren solo el 80.4% de los mismos. Sin embargo, parte de la mora no se refleja en este ratio ya que forma parte de fideicomisos privados cuyas emisiones quedan en poder de la entidad. Esta situación constituye una de las principales debilidades del banco y compromete potencialmente más del 30% de su patrimonio.
- El principal fondeo está constituido por los depósitos, que presentan una significativa concentración (10 primeros depositantes: 37.9% del total). La entidad también utiliza la securitización y venta de créditos y la emisión de valores de corto plazo, como mecanismos de fondeo. Estas herramientas podrían continuar sufriendo cierta volatilidad en el corriente año dependiendo de la situación macroeconómica.
- La posición de liquidez es razonable en función de la concentración antes mencionada, si se tienen en cuenta los activos más líquidos (disponibilidades, instrumentos del BCRA, títulos públicos para países y préstamos al sector financiero), ya que cubre cerca del 40% de los depósitos. Por otro lado, cabe tener en cuenta que la entidad tiene amplia experiencia en lograr liquidez a través de la venta o titulación de cartera, modalidad que también implica una cierta volatilidad de estos indicadores.
- La capitalización es ajustada y representa otra de las debilidades del banco. Dada la baja rentabilidad exhibida, la generación interna de capital es limitada, por lo que Fitch esperaría refuerzos de capital en el corto plazo.

**Soporte/Legal**

Si bien el BCRA puede actuar como prestamista de última instancia por ciertos plazos, la capacidad de apoyo adicional al sistema financiero se estima limitada. Sedesa garantiza los depósitos hasta \$30 mil.

**Antecedentes**

En 2002 ingresó en el negocio bancario y consecuentemente amplió sus actividades. Luego adquirió activos de la tarjeta Provencred y en dic'09 compró la cartera y sucursales de GE Money Cía. Financiera.

## Perfil

Columbia tiene origen en el año 1969, cuando inició sus operaciones como Sociedad de Ahorro y Préstamo (principalmente préstamos hipotecarios). Tiempo después, en el año 1983, se transformó en compañía financiera, y amplió su cartera de negocios abarcando los sectores de consumo (préstamos personales) y comercial (créditos a empresas de mediana envergadura). Posteriormente, en noviembre'02, adquirió determinados activos y pasivos del ex Banco Edificadora de Olavarría, ingresando así en el negocio bancario y ampliando consecuentemente sus actividades y gama de servicios. A partir de entonces la gestión se focalizó en el crecimiento del volumen de los negocios a la vez que se incorporó una nueva administración en las principales áreas del banco. En tal sentido, en enero'03, la entidad reforzó su cartera de préstamos mediante la compra de créditos a Finvercon y BNL. Meses después, en julio'03, adquirió 23 sucursales (distribuidas en 11 provincias) y 120 mil clientes activos de la tarjeta Provencred, con lo que consolidó su liderazgo en materia de financiación de consumo a individuos. En diciembre de 2009 el Banco realizó una oferta a GE Money Compañía Financiera para la adquisición de activos, consistentes principalmente en la totalidad de la cartera de créditos originada por las 36 dependencias operativas de GE a través de préstamos directos y tarjetas de crédito. Con fecha 1 de junio de 2010, se inició el proceso de migración de la cartera de préstamos personales, tarjetas de crédito y otros activos y pasivos relacionados. A partir de esa fecha se abrieron los 36 locales transferidos de GE con el nombre de Banco Columbia.

El 90.0% del capital accionario de Columbia se encuentra en manos de Santiago J. Ardisone (presidente), en tanto que el 10.0% restante es propiedad de Gregorio R. Goity.

El análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 30.09.10, cuya revisión estuvo a cargo de Suárez y Menéndez quienes no efectúan observaciones en su dictamen debido al carácter limitado de la revisión.

El principal negocio que desarrolla Columbia consiste en la asistencia crediticia a individuos para la financiación de consumo. En tal sentido, la entidad trabaja directamente y/o a través de intermediarios (mutuales y sindicatos), en la colocación de sus asistencias, aplicando código de descuento por planilla. Adicionalmente, coloca préstamos a través de una red de comercios y de las tarjetas de crédito Columbia/Mastercard. Por otra parte, Columbia ofrece una amplia variedad de servicios financieros, tales como operaciones de cambio minorista, negociación de títulos públicos y privados, garantías y avales, servicios de custodia y otros.

## Evolución Reciente

El resultado neto de Columbia correspondiente al primer trimestre del ejercicio (sep'10) reflejó una ganancia de \$3.6 millones, con un ROA de 0.93% y un ROE de 11.05%. Dicha ganancia es muy inferior a la obtenida en el mismo período del ejercicio anterior (\$10.0 millones), principalmente debido al fuerte crecimiento de los cargos por incobrabilidad (+73.2%) y de los gastos de administración (+46.3%). Los indicadores de rentabilidad son inferiores a los de la media del sistema y de los bancos privados nacionales (sistema: 2.4% y 20.4% respectivamente, bancos privados nacionales: 3.0% y 21.1% respectivamente<sup>1</sup>).

La principal fuente de ingresos de Columbia es el margen de intereses, que, si bien en términos nominales muestra una mejora sustancial respecto del ejercicio anterior (\$51.8 mill. a sep'10 vs. \$38.3 mill. a sep'09), sufre una caída si se lo relaciona con los activos rentables (5.09% a sep'10 y 5.6% a sep'09). Los resultados

---

<sup>1</sup> Datos a junio'10

provenientes de la operatoria de compra-venta e intermediación de títulos públicos y moneda extranjera, ha mostrado en el período bajo análisis una leve caída, en tanto los ingresos netos por intereses han tenido un comportamiento positivo, representando ambos el 44% de los ingresos del banco.

Los cargos por incobrabilidad del período representan casi el 80% del resultado operativo (50% en sep'09). Debido a la débil calidad de cartera del banco, Fitch espera que estos gastos continúen afectando negativamente los resultados de la entidad.

El aumento de los gastos de administración ha determinado un deterioro del indicador de eficiencia costo/ingresos que ha ascendido a 67.8% desde 60.8% en sep.'09, en tanto que los gastos representan a sep'10 el 16.3% de los activos totales, indicador elevado respecto de las medias comparables, situación que se explica porque el volumen de activos administrado por la entidad es superior al registrado en el balance debido a los créditos securitizados.

La tendencia negativa de los resultados resulta un motivo de preocupación debido a la débil posición de capitales del banco.

## Administración de riesgos

El principal riesgo del banco es el de crédito. Sus préstamos representaban a sep'10 el 54% de los activos. Casi la totalidad de las financiaciones corresponde a cartera de consumo (97%). La cartera en situación irregular a sep'10 alcanzó al 24.2% de las financiaciones mostrando un deterioro respecto del mismo período del ejercicio anterior (18.4%). Por otro lado, la cobertura de la cartera irregular y las provisiones sobre el total de préstamos son levemente superiores a las del ejercicio anterior, con un significativo impacto potencial sobre el patrimonio (33%).

Sumado a la importante proporción de créditos en situación irregular, la Entidad mantiene en cartera certificados de participación en fideicomisos y el bono por la emisión de un fideicomiso de cartera irregular efectuada el ejercicio anterior, aumentando significativamente el riesgo patrimonial de las financiaciones. Estas tenencias alcanzaban a \$89.6 millones al 30/09/10, representando el 5.4% de los activos y el 68.3% del patrimonio.

Dado que se prevé para todo el sistema una mejora de las carteras crediticias en lo que resta del año y en 2011, Fitch espera que las medidas adoptadas por el banco consigan mejorar la calidad de los activos generados.

## Liquidez y capital

**Fondeo y Liquidez:** La principal fuente de fondos la constituyen los depósitos, que representan el 63.1% de los pasivos a la fecha de estudio. La concentración de los mismos es elevada (los diez primeros depositantes poseen el 37.9% -37.1% a junio'10- del total de depósitos), y se espera que lo siga siendo acorde a la operatoria del banco. En menor medida, el banco también se fondea a través de la securitización periódica de sus préstamos y la venta directa de cartera a otras entidades. La emisión de valores de corto plazo, es otra alternativa de fondeo de la entidad. Esta diversidad de fuentes, es valorada positivamente por Fitch.

La liquidez del banco es razonable teniendo en cuenta la fuerte concentración de los depósitos. Si bien algunos indicadores de liquidez se sitúan en niveles inferiores a los de la media del sistema y de los bancos privados, con disponibilidades que cubren el 20.9% de los depósitos (25.6% para el Sistema y 20.6% para los bancos privados nacionales), si se incluyen en el cálculo los títulos públicos (que la entidad ha utilizado como reserva para estos fines) y los préstamos interfinancieros, el indicador trepa cerca del 40%.

**Capital:** Los ratios de capitalización son ajustados. El endeudamiento de Banco Columbia es algo elevado (11.5 veces a sep'10) y superior a la media del sistema y los bancos privados nacionales (7.8 y 6.3 veces respectivamente). El PN representa el 8.0% de los activos y la integración de capitales excede los mínimos exigidos por el BCRA. El mayor crecimiento esperado para el próximo año hace suponer alguna presión sobre el capital de la entidad, por lo que Fitch monitoreará estas

relaciones, que de deteriorarse fuertemente, podrían derivar en una baja de la calificación.

---

## **DICTAMEN**

El Consejo de Calificación, reunido el 20 de diciembre de 2010, ha decidido confirmar la Categoría A3(arg) al Endeudamiento de corto plazo del Banco Columbia S.A. y a la Serie I de Valores de deuda de corto plazo por \$ 30 millones.

**Categoría A3(arg):** Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible, en el corto plazo, a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

La calificación otorgada a Banco Columbia S.A. (Columbia) tiene en cuenta su ajustada capitalización y la debilidad de la calidad de sus activos. Por otra parte, también considera su buen desempeño en el segmento de negocios en el cual opera (consumo) y la aceptable liquidez

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 21 de septiembre de 2010 y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes ítems no han sufrido modificaciones: Administración de Riesgos y Riesgo de Mercado.

### Características de las emisiones

#### Valores de deuda de corto plazo Serie I por hasta \$ 30 millones

El valor nominal de los valores de deuda de corto plazo (VCP) Serie I será de hasta \$ 30.000.000 (Pesos treinta millones). Los VCP serán emitidos en pesos y tendrán un plazo de 270 días corridos desde la fecha de emisión. Los servicios de interés y capital serán abonados en tres cuotas a los 210, 240 y 270 días. Los VCP Serie I devengarán intereses a tasa variable.

### Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente por lo que no corresponde aplicar la categoría E.

El emisor ha procurado entre otra, la siguiente información:

- Balance General Auditado (último 30.06.2010)
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2010)
- Información sobre calidad de activos
- Borrador prospecto de emisión

Ana Gavuzzo  
Fitch Argentina SA

**Banco Columbia S.A.**

**Estado de Resultados**

	30 Sep 2010		30 Jun 2010		30 Sep 2009		30 Jun 2009		30 Jun 2008	
	3 meses	Como %	Anual	Como %	3 meses	Como %	Anual	Como %	Anual	Como %
	AR\$ Original	de Activos Rentables	AR\$ Original	de Activos Rentables	AR\$ Original	de Activos Rentables	AR\$ Original	de Activos Rentables	AR\$ Original	de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	73,2	7,20	274,2	23,55	59,0	8,63	240,8	25,87	153,3	21,86
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,8	0,11
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses y Dividendos</b>	<b>73,2</b>	<b>7,20</b>	<b>274,2</b>	<b>23,55</b>	<b>59,0</b>	<b>8,63</b>	<b>240,8</b>	<b>25,87</b>	<b>154,1</b>	<b>21,98</b>
5. Intereses por depósitos	19,2	1,89	73,4	6,30	17,3	2,53	67,9	7,29	43,0	6,13
6. Dividendos Pagados de Acciones Preferentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Intereses Pagados	2,2	0,22	11,7	1,00	3,4	0,50	10,9	1,17	7,5	1,07
<b>8. Total Intereses Pagados</b>	<b>21,4</b>	<b>2,10</b>	<b>85,1</b>	<b>7,31</b>	<b>20,7</b>	<b>3,03</b>	<b>78,8</b>	<b>8,47</b>	<b>50,5</b>	<b>7,20</b>
<b>9. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>51,8</b>	<b>5,09</b>	<b>189,1</b>	<b>16,24</b>	<b>38,3</b>	<b>5,60</b>	<b>162,0</b>	<b>17,40</b>	<b>103,6</b>	<b>14,77</b>
10. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Títulos Valores	22,2	2,18	51,1	4,39	22,5	3,29	33,0	3,55	24,6	3,51
12. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Ingresos Netos por Servicios	16,7	1,64	45,7	3,93	10,0	1,46	43,2	4,64	41,4	5,90
15. Otros Ingresos Operacionales	2,5	0,25	9,4	0,81	0,2	0,03	21,0	2,26	7,7	1,10
<b>16. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>41,4</b>	<b>4,07</b>	<b>106,2</b>	<b>9,12</b>	<b>32,7</b>	<b>4,78</b>	<b>97,2</b>	<b>10,44</b>	<b>73,7</b>	<b>10,51</b>
17. Gastos de Personal	34,7	3,41	111,0	9,53	24,0	3,51	85,1	9,14	69,8	9,95
18. Otros Gastos Administrativos	28,5	2,80	81,7	7,02	19,2	2,81	64,3	6,91	54,9	7,83
<b>19. Total Gastos de Administración</b>	<b>63,2</b>	<b>6,22</b>	<b>192,7</b>	<b>16,55</b>	<b>43,2</b>	<b>6,32</b>	<b>149,4</b>	<b>16,05</b>	<b>124,7</b>	<b>17,78</b>
20. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
<b>21. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>30,0</b>	<b>2,95</b>	<b>102,6</b>	<b>8,81</b>	<b>27,8</b>	<b>4,07</b>	<b>109,8</b>	<b>11,80</b>	<b>52,6</b>	<b>7,50</b>
22. Cargos por Incobrabilidad	23,9	2,35	62,5	5,37	13,8	2,02	77,2	8,29	53,3	7,60
23. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	0,1	0,01	3,4	0,37	1,1	0,16
<b>24. Resultado Operativo</b>	<b>6,1</b>	<b>0,60</b>	<b>40,1</b>	<b>3,44</b>	<b>13,9</b>	<b>2,03</b>	<b>29,2</b>	<b>3,14</b>	<b>-1,8</b>	<b>-0,26</b>
25. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Ingresos No Recurrentes	5,3	0,52	8,9	0,76	1,4	0,20	12,9	1,39	21,6	3,08
27. Egresos No Recurrentes	7,8	0,77	21,9	1,88	5,3	0,78	17,1	1,84	12,8	1,83
28. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>30. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>3,6</b>	<b>0,35</b>	<b>27,1</b>	<b>2,33</b>	<b>10,0</b>	<b>1,46</b>	<b>25,0</b>	<b>2,69</b>	<b>7,0</b>	<b>1,00</b>
31. Impuesto a las Ganancias	0,0	0,00	1,1	0,09	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
32. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>33. Resultado Neto</b>	<b>3,6</b>	<b>0,35</b>	<b>26,0</b>	<b>2,23</b>	<b>10,0</b>	<b>1,46</b>	<b>25,0</b>	<b>2,69</b>	<b>7,0</b>	<b>1,00</b>
34. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>38. Resultado Neto Ajustado por Fitch</b>	<b>3,6</b>	<b>0,35</b>	<b>26,0</b>	<b>2,23</b>	<b>10,0</b>	<b>1,46</b>	<b>25,0</b>	<b>2,69</b>	<b>7,0</b>	<b>1,00</b>

**Banco Columbia S.A.**  
**Estado de Situación Patrimonial**

	30 Sep 2010		30 Jun 2010		30 Sep 2009		30 Jun 2009		30 Jun 2008	
	3 meses	Como %	Anual	Como %	3 meses	Como %	Anual	Como %	Anual	Como %
	AR\$ Original	de Activos Original	AR\$ Original	de Activos Original	AR\$ Original	de Activos Original	AR\$ Original	de Activos Original	AR\$ Original	de Activos Original
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	814,4	49,75	678,1	47,20	521,3	46,47	500,4	44,14	468,7	52,88
4. Préstamos Comerciales	14,8	0,90	9,1	0,63	4,0	0,36	3,7	0,33	10,7	1,21
5. Otros Préstamos	53,3	3,26	51,0	3,55	29,3	2,61	28,5	2,51	22,3	2,52
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	178,4	10,90	138,0	9,61	67,5	6,02	45,5	4,01	60,1	6,78
<b>7. Préstamos Totales (Neto de Previsiones)</b>	<b>704,1</b>	<b>43,01</b>	<b>600,2</b>	<b>41,78</b>	<b>487,1</b>	<b>43,42</b>	<b>487,1</b>	<b>42,97</b>	<b>441,6</b>	<b>49,83</b>
<b>8. Total de Financiaciones</b>	<b>882,5</b>	<b>53,91</b>	<b>738,2</b>	<b>51,38</b>	<b>554,6</b>	<b>49,44</b>	<b>532,6</b>	<b>46,98</b>	<b>501,7</b>	<b>56,61</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	222,0	13,56	184,1	12,81	107,9	9,62	81,0	7,14	98,1	11,07
10. Memo: Préstamos a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	3,0	0,18	0,3	0,02	9,2	0,82	6,5	0,57	8,0	0,90
2. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	0,0	0,00	157,7	10,98	58,2	5,19	131,7	11,62	73,6	8,30
3. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	70,3	4,29	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores en cuentas de inversión	58,3	3,56	49,4	3,44	45,9	4,09	29,5	2,60	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,4	0,04	0,4	0,05
7. Otras inversiones	14,0	0,86	2,8	0,19	0,0	0,00	0,1	0,01	0,3	0,03
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>142,6</b>	<b>8,71</b>	<b>209,9</b>	<b>14,61</b>	<b>104,1</b>	<b>9,28</b>	<b>161,7</b>	<b>14,26</b>	<b>74,3</b>	<b>8,38</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	142,6	8,71	209,9	14,61	n.a.	-	161,2	14,22	73,8	8,33
10. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Otros Activos por Intermediación Financiera	509,7	31,13	353,8	24,63	313,3	27,93	275,5	24,30	177,3	20,00
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>1.359,4</b>	<b>83,04</b>	<b>1.164,2</b>	<b>81,03</b>	<b>913,7</b>	<b>81,45</b>	<b>930,8</b>	<b>82,10</b>	<b>701,2</b>	<b>79,12</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	198,8	12,14	196,8	13,70	141,8	12,64	129,5	11,42	119,0	13,43
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	1,2	0,07	1,3	0,09	2,2	0,20	2,1	0,19	0,8	0,09
4. Bienes de Uso	21,4	1,31	21,7	1,51	19,1	1,70	18,9	1,67	17,9	2,02
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	16,4	1,00	19,0	1,32	18,1	1,61	18,9	1,67	15,0	1,69
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	39,9	2,44	33,7	2,35	26,9	2,40	33,5	2,95	32,4	3,66
<b>11. Total de Activos</b>	<b>1.637,1</b>	<b>100,00</b>	<b>1.436,7</b>	<b>100,00</b>	<b>1.121,8</b>	<b>100,00</b>	<b>1.133,7</b>	<b>100,00</b>	<b>886,3</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	47,2	2,88	65,8	4,58	32,4	2,89	39,0	3,44	37,2	4,20
2. Caja de Ahorro	126,1	7,70	134,0	9,33	73,2	6,53	75,6	6,67	76,2	8,60
3. Plazo Fijo	613,5	37,47	579,5	40,34	439,9	39,21	418,1	36,88	428,8	48,38
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>786,8</b>	<b>48,06</b>	<b>779,3</b>	<b>54,24</b>	<b>545,5</b>	<b>48,63</b>	<b>532,7</b>	<b>46,99</b>	<b>542,2</b>	<b>61,18</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	34,9	2,13	27,1	1,89	42,7	3,81	36,9	3,25	31,1	3,51
6. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	157,8	9,64	193,8	13,49	155,7	13,88	163,3	14,40	18,6	2,10
<b>7. Depósitos y fondos de corto plazo</b>	<b>979,5</b>	<b>59,83</b>	<b>1.000,2</b>	<b>69,62</b>	<b>743,9</b>	<b>66,31</b>	<b>732,9</b>	<b>64,65</b>	<b>591,9</b>	<b>66,78</b>
8. Pasivos Financieros de Largo Plazo	30,0	1,83	5,7	0,40	14,2	1,27	12,8	1,13	17,5	1,97
9. Deuda Subordinada	19,4	1,19	20,2	1,41	19,6	1,75	19,5	1,72	19,4	2,19
10. Otras Fuentes de Fondo	2,2	0,13	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>11. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>51,6</b>	<b>3,15</b>	<b>25,9</b>	<b>1,80</b>	<b>33,8</b>	<b>3,01</b>	<b>32,3</b>	<b>2,85</b>	<b>36,9</b>	<b>4,16</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	417,9	25,53	238,8	16,62	189,7	16,91	224,9	19,84	152,0	17,15
<b>14. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>1.449,0</b>	<b>88,51</b>	<b>1.264,9</b>	<b>88,04</b>	<b>967,4</b>	<b>86,24</b>	<b>990,1</b>	<b>87,33</b>	<b>780,8</b>	<b>88,10</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1,8	0,16	1,5	0,17
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	57,0	3,48	44,4	3,09	43,0	3,83	40,4	3,56	27,8	3,14
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>1.506,0</b>	<b>91,99</b>	<b>1.309,3</b>	<b>91,13</b>	<b>1.010,4</b>	<b>90,07</b>	<b>1.032,3</b>	<b>91,06</b>	<b>810,1</b>	<b>91,40</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Capital	131,1	8,01	127,4	8,87	111,4	9,93	101,4	8,94	76,2	8,60
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>131,1</b>	<b>8,01</b>	<b>127,4</b>	<b>8,87</b>	<b>111,4</b>	<b>9,93</b>	<b>101,4</b>	<b>8,94</b>	<b>76,2</b>	<b>8,60</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>1.637,1</b>	<b>100,00</b>	<b>1.436,7</b>	<b>100,00</b>	<b>1.121,8</b>	<b>100,00</b>	<b>1.133,7</b>	<b>100,00</b>	<b>886,3</b>	<b>100,00</b>

**Banco Columbia S.A.**  
**Ratios**

	30 Sep 2010	30 Jun 2010	30 Sep 2009	30 Jun 2009	30 Jun 2008
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
	%	%	%	%	%
	Original	Original	Original	Original	Original
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos Netos (Promedio)	36,13	47,22	43,41	44,85	35,70
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	9,73	11,10	12,73	12,88	8,72
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	23,02	27,04	25,38	30,47	22,87
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	6,26	7,75	8,39	9,38	7,03
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	16,29	18,65	16,48	20,50	15,38
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	8,77	12,49	10,54	10,73	7,47
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	44,42	35,96	46,06	37,50	41,57
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	67,81	65,26	60,85	57,64	70,33
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	16,31	15,34	15,20	15,57	15,30
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	92,05	88,37	103,66	125,63	72,85
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,74	8,17	9,78	11,44	6,45
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	79,67	60,92	50,00	73,41	103,42
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	18,72	34,54	51,83	33,41	-2,49
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,57	3,19	4,89	3,04	-0,22
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,00	4,06	0,00	n.a.	n.a.
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	11,05	22,39	37,29	28,60	9,70
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,93	2,07	3,52	2,61	0,86
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	11,05	22,39	37,29	28,60	9,70
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	0,93	2,07	3,52	2,61	0,86
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>D. Capitalización</b>					
1. Patrimonio Neto / Activos	8,01	8,87	9,93	8,94	8,60
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	13,95	14,73	-1,05	27,91	13,28
2. Crecimiento del Total de Financiaciones	19,55	38,99	4,13	6,16	26,18
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	24,21	22,38	18,44	14,42	18,47
4. Previsiones / Total de Financiaciones	19,46	18,69	11,92	8,37	11,67
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	80,36	75,17	62,52	56,19	61,27
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	33,26	35,89	36,32	35,02	49,84
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	11,70	10,38	11,08	15,63	11,85
8. Préstamos dados de baja en el período / Total de Financiaciones	-0,59	5,42	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Créditos Diversos / Préstamos Brutos + Créditos Diversos	25,26	25,07	19,77	15,54	19,68
<b>F. Ratios de Fondeo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	112,16	94,73	101,67	99,98	92,53
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	8,60	1,11	21,55	17,62	25,72

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2010 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.